Documentul de Înregistrare Universal

Prospect aferent emisiunii unui număr inițial de până la 50.000 obligațiuni corporative, garantate emise de Bittnet Systems S.A., cu posibilitatea suplimentării Ofertei până la 150.000 obligațiuni

bittnet group

Valoarea nominală de 100 euro/obligațiune
Rata anuală a dobânzii de 10,6%/an, plătibilă semestrial
Interval de Preț de Ofertă cuprins între 94 euro/obligațiune și 106 euro/obligațiune

Aprobat de ASF prin Decizia nr. 745 din 20.07.2026

APROBAREA PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA
PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.
CITIȚI PROSPECTUL DE OFERTĂ CU ATENȚIE ÎNAINTE DE A SUBSCRIE.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ASF APROBAT ROMÂNIA

Raport Anual pentru anul 2025

Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 - 31.12.2025
Data raportului	30 Martie 2026
Denumirea societății comerciale	BITTNET SYSTEMS S.A.
Sediul social	Str. Sergent Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5, București
Adresa corespondență / Punct de Lucru	Str. Sergent Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5, București
Numărul de telefon / fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	21181848
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J2007003752404
Identificator Unic la Nivel European (EUID)	ROONRC.J2007003752404
Cod CAEN (activitatea principala)	6290 - Alte activități de servicii privind tehnologia informației
Piața reglementată pe care se tranzacționează instrumentele financiare emise	Bursa de Valori București, Segment Principal / Categoria Standard
Cod LEI (Legal Entity Identifier)	315700A23O2615467069
Capitalul social subscris și vărsat	63.417.671,40 RON
Principalele caracteristici ale instrumentelor financiare emise de societatea comercială	634.176.714 acțiuni la valoarea nominală de 0,10 RON per acțiune
Simbol Tranzacționare BVB	BNET - acțiuni BNET26E, BNET27A, BNET28, BNET28A - obligațiuni
Cod ISIN acțiuni	ROBNETACNOR1
Contact	investors@bittnet.ro

your value upgraded

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ASF APROBAT ROMÂNIA

Cuprins

CUPRINS 3
INFORMAŢII CHEIE 4
NOTĂ CĂTRE INVESTITORI 5
DECLARAŢIE PRIVIND PERSPECTIVELE 6
ANEXA 1: REFERINŢE ÎNCRUCIŞATE - RAPORTUL ANUAL CONFORM REGULAMENTULUI NR. 5 / 2018 VS. DOCUMENT UNIVERSAL DE ÎNREGISTRARE 7
DEFINIŢII 9

SECTIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAŢII PRIVIND TERŢII, RAPOARTE ALE EXPERŢILOR ŞI APROBAREA AUTORITĂŢII COMPETENTE 11
SECŢIUNEA 2: AUDITORII STATUTARI 13
SECŢIUNEA 3: FACTORII DE RISC 15
SECŢIUNEA 4: INFORMAŢII DESPRE EMITENT 23
SECŢIUNEA 5 : PREZENTAREA GENERALĂ A ACTIVITĂŢILOR 24
PILONUL DE INFRASTRUCTURĂ DIGITALĂ 29
OPERAŢIONAL / STRUCTURĂ 30
BUSINESS 30
PILONUL DE EDUCAŢIE IT 31
PILONUL DE PLATFORME DIGITALE, BUSINESS APPS & SOFTWARE 32
ELIAN 32
NENOS & NONLINEAR 33
COSTURI ALOCATE GRUPULUI 35
DIGITAL INFRASTRUCTURE: 40
EDUCAŢIE: 41
PLATFORME, PRODUSE DIGITALE & SOFTWARE 41
INVESTIŢII ÎN COMPANII LISTATE 41
SECTIUNEA 6: STRUCTURA ORGANIZATORICĂ 43
SECTIUNEA 7: SITUAŢIA FINANCIARĂ 45
SECTIUNEA 8: RESURSELE DE CAPITAL 49
SECTIUNEA 9: CADRUL DE REGLEMENTARE: PIAŢA PE CARE SE TRANZACŢIONEAZA ACŢIUNILE ŞI OBLIGAŢIUNILE 53
SECŢIUNEA 10: INFORMAŢII PRIVIND TENDINŢELE 55
SECŢIUNEA 11: PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL 56
SECŢIUNEA 12: ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ŞI SUPRAVEGHERE ŞI CONDUCEREA SUPERIOARA 57
SECTIUNEA 13: REMUNERAŢII ŞI BENEFICII 62
CONSILIUL DE ADMINISTRAŢIE (CA) AL EMITENTULUI 62
DIRECTORUL GENERAL: 64
DIRECTORUL FINANCIAR: 64
SECTIUNEA 14: FUNCŢIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ŞI CONDUCERE 65
SECŢIUNEA 15: ANGAJAŢII 81
SECTIUNEA 16: ACŢIONARII PRINCIPALI 82
SECTIUNEA 17: TRANZACŢIILE CU PĂRŢILE AFILIATE 83
SECTIUNEA 18: INFORMAŢII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE, DATORIILE, POZITIA FINANCIARA SI PROFITURILE SI PIERDERILE EMITENTULUI 84
SECTIUNEA 19: INFORMAŢII SUPLIMENTARE 87
SECŢIUNEA 20: CONTRACTE IMPORTANTE 89
SECŢIUNEA 21: DOCUMENTELE DISPONIBILE 89

ANEXA 1 – "ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASUREMENTS" DESPRE INDICATORII ALTERNATIVI DE PERFORMANŢĂ 90
ANEXA 2 -TEZA DE INVESTIŢIE BNET 91
DECLARAŢIA CONDUCERII 92
SITUAŢII FINANCIARE CONSOLIDATE ŞI INDIVIDUALE AFERENTE ANULUI 2025, ÎNSOŢITE DE NOTELE EXPLICATIVE; 93
RAPORTUL AUDITORILOR AN 2025 93

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA
ASF APROBAT

Informaţii Cheie

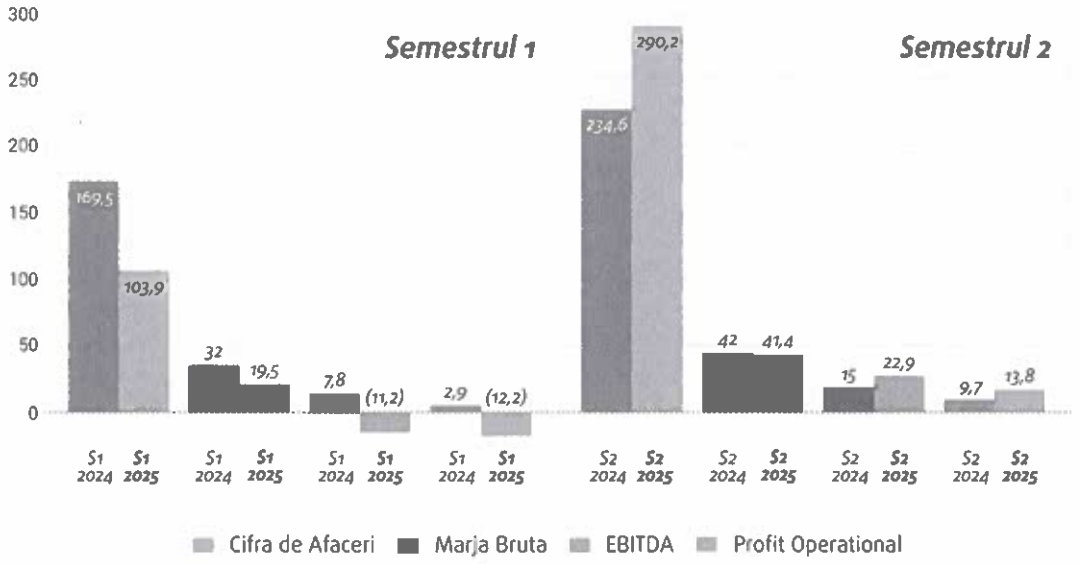
An*	Cifră Afaceri	Profit Operational	Profit Net	CashFlow Operaţiuni	Active	Numerar	Capital Propriu	Mkt. Cap. 31.12.	ROE Operaţional
2014	8,180	582	115	394	5,428	813	865	7,896	
2015	9,993	1,608	889	471	8,253	3,008	1,920	8,108	186%
2016	13,667	1,929	870	-1,768	10,446	2,355	3,100	21,418	100%
2017	27,682	2,743	1,206	373	30,898	11,060	5,961	31,941	88%
2018	47,891	1,319	4,408	3,397	59,069	13,048	14,001	55,530	22%
2019	99,750	838	-4,458	8,502	88,462	20,824	12,372	112,717	6%
2020	109,192	5,930	1,025	8,120	102,353	24,873	27,646	157,586	48%
2021	112,591	3,879	13,021	4,242	133,961	23,405	55,249	161,907	14%
2022	192,156	8,372	-2,192	17,995	220,596	42,300	57,494	155,902	15%
2023	359,089	9,560	1,466	60,989	293,881	73,013	81,292	174.398	21%
2024	404,113	12,684	9,118	21,999	335,160	73,355	77,195	96,368	14%
2025	394,256	1,639	-5,148	62,490	384,868	116,384	66,519	72,296	2%
CAGR	42%	10%	-241%	58%	47%	57%	48%	22%	42%
YoY	-2%	-87%	-157%	184%	15%	59%	-14%	-25%	
Main Market	261%	-73%	-607%	670%	276%	368%	140%	-36%	

*sumele sunt exprimate în mii, ron

Ca în fiecare an, începem raportul prin prezentarea tabelului cu principalii indicatori financiari. În tabelul alăturat, am sintetizat esenţa modelului nostru operaţional. Tabelul prezintă evoluţia consolidata a veniturilor (cifra de afaceri), a activelor, a capitalizării pe piaţă și a profitului operaţional, oferind o perspectivă vizuală asupra performanţei și direcţiei noastre strategice.

Mai jos oferim o perspectivă grafică pentru fiecare dintre cele două semestre din 2025, un an atipic din foarte multe puncte de vedere. Lipsa veniturilor coroborată cu rigiditatea cheltuielilor fixe, în primul semestru, au generat cea mai mare pierdere operaţională semestrială. În contrapartidă, semestrul 2 cu o marjă brută similară cu anii anteriori, însă combinată cu reducerea de cheltuieli, a generat un profit operaţional de aproape 14 milioane lei, cel mai ridicat înregistrat în semestrul 2.

Concentrarea veniturilor pe semestre



*valorile sunt exprimate în milioane, ron

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ASF APROBAT ROMÂNIA

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Conform Regulamentului UE1129/2017, Articolul 9, aliniat (12) : În cazul în care Documentul de înregistrare universal ("Documentul") depus la autoritatea competentă sau aprobat de către aceasta se face public în cel mult patru luni de la sfârșitul exercițiului financiar și conține informațiile care trebuie comunicate în raportul financiar anual menționat la articolul 4 din Directiva 2004/109/CE, se consideră că emitentul și-a îndeplinit obligația de a publica raportul financiar anual prevăzut la articolul respectiv, dacă:

a) include în documentul de înregistrare universal o listă de referințe încrucișate în care indică locul din documentul de înregistrare universal în care poate fi găsit fiecare element care trebuie să figureze în rapoartele financiare anuale și semestriale;
b) depune documentul de înregistrare universal în conformitate cu articolul 19 alineatul (1) din Directiva 2004/109/CE și îl pune la dispoziția mecanismului oficial desemnat prevăzut la articolul 21 alineatul (2) din respectiva directivă;
c) include în documentul de înregistrare universal o declarație de responsabilitate în condițiile prevăzute la articolul 4 alineatul (2) litera (c): declarațiile persoanelor responsabile în cadrul emitentului, identificate în mod clar după nume și funcții, prin care se confirmă că, din punctul lor de vedere, declarațiile financiare stabilite în conformitate cu corpusul de standarde contabile aplicabile oferă o imagine fidelă și onestă asupra activului și pasivului, asupra situației financiare și a rezultatului financiar ale emitentului și ale întreprinderilor implicate în consolidare, și că raportul de gestiune prezintă un tablou fidel al evoluției și rezultatelor întreprinderii și a situației emitentului și a întreprinderilor implicate în consolidare, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă aceștia.

Acest Document a fost redactat pentru a servi atât ca **Raport Anual pentru exercițiul financiar 2025** conform punctelor de mai sus, precum și drept sursă de referință privind Emitentul și grupul din care acesta face parte, oferind investitorilor și analiștilor informațiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoștință de cauză privind activitatea, situația financiară, câștigurile și perspectivele, guvernanța și structura acționarilor Societății de la data redactării lui. Prezentul Document a fost întocmit și în vederea utilizării sale cu scopul ofertelor publice viitoare de valori mobiliare, indiferent de tipul sau clasa acestora, ce ar putea avea loc pe o piață reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum și cu o notă privind valorile mobiliare și un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129. Prin depunerea spre aprobare și publicarea acestui Document, Bittnet Systems urmărește menținerea statutului de Emitent frecvent de valori mobiliare conform Regulamentului (UE) nr.2017/1129.

Informațiile conținute în prezentul Document de înregistrare universal prezintă situația Emitentului și a grupului din care face parte, la data Documentului în limita documentelor și informațiilor selectate, cu excepția situațiilor în care se menționează expres o altă dată sau o alta sursă.

Informațiile cuprinse în acest Document sunt furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicației din Documentul de înregistrare. Nicio altă persoană fizică sau juridică, în afară de Emitent nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente.

Informațiile din acest Document au un caracter exclusiv informativ și nu vor fi interpretate ca fiind opinie legală, financiară sau fiscală. Nimic din conținutul acestui Document de înregistrare nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie asupra situației Emitentului sau a grupului din care acesta face parte, sau ca o consiliere de natură juridică, fiscală, financiară sau consultanță profesională de afaceri. Potențialii investitori trebuie să fie conștienți de factorii de risc la care Emitentul este supus atât din punct de vedere al industriei în care activează cât și riscurile individuale, specifice Emitentului. Riscurile identificate de Emitent sunt prezentate în acest Document: **Secțiunea 3 - Factori de Risc**.

Regulamentul (UE) 2019/980 privind prospectul a creat cadrul pentru un nou document, cunoscut sub numele de „Document de înregistrare universal", conceput cu scopul de a accelera procesul de aprobare a prospectului pentru emitenții frecvenți de instrumente financiare. În conformitate cu Regulamentul UE, emitenții frecvenți sunt încurajați să își elaboreze prospectele sub forma unor documente distincte, deoarece acest lucru reduce costul de asigurare a conformității și le permite să reacționeze rapid la oportunitățile pieței. Prin urmare, emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau în cadrul SMT au posibilitatea de a elabora și publica, în fiecare exercițiu financiar, un document de înregistrare universal care să conțină informații juridice, comerciale, financiare, contabile și cu privire la structura acționarilor și să furnizeze o descriere a emitentului pentru exercițiul financiar respectiv. Întocmirea unui Document de înregistrare Universal permite emitentului să actualizeze informațiile și să elaboreze un prospect atunci când condițiile de piață devin favorabile unei oferte publice de instrumente financiare sau unei admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, prin adăugarea unei note privind prezentarea instrumentelor (acțiuni / obligațiuni) și a unui rezumat. Documentul de înregistrare universal este utilizat ca o sursă de referință privind emitentul, oferind investitorilor și analiștilor informațiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoștință

de cauză privind activitatea, situaţia financiară, câştigurile şi perspectivele, guvernanţa şi structura acţionarilor societăţii.

Declaraţie privind Perspectivele

Prezentul Document conţine declaraţii privind perspectivele în sensul legislaţiei care reglementează instrumentele financiare (valorile mobiliare) din anumite jurisdicţii. În unele cazuri, aceste declaraţii privind perspectivele pot fi identificate prin folosirea terminologiei specifice perspectivelor, inclusiv declaraţii precedate de, urmate de sau care includ termenii „poate", „va", „ar urma", „ar trebui", „se aşteaptă", „intenţionează", „estimează", „prevede", „anticipează", „are în proiect", „crede", „încearcă", „plănuieşte", „previzionează", „continuă", „se angajează", „se obligă" „este aşteptată", sau, în fiecare caz, forme negative ale acestora sau alte variaţii sau altă terminologie similară ori discutarea strategiilor, planurilor, obiectivelor, normelor, scopurilor, evenimentelor şi intenţiilor viitoare. Aceste perspective apar în mai multe locuri în acest document.

Perspectivele includ declaraţii privind intenţiile, convingerile sau aşteptările actuale privitoare, printre altele, la rezultatele operaţiunilor, viziunile, creşterea, strategia şi politica dividendelor sau industria în care Emitentul şi grupul din care acesta face parte îşi desfăşoară activitatea. Declaraţiile privind perspectivele conţinute de acest documentse raportează la data acestui document. Societatea nu îşi asumă nicio obligaţie de a difuza orice actualizări sau revizuiri aduse oricărei asemenea declaraţii privind perspectivele conţinute de acest Document pentru a reflecta orice schimbare în aşteptările Societăţii privitoare la acestea sau orice modificare intervenită în ceea ce priveşte evenimentele, condiţiile sau circumstanţele pe care se bazează oricare dintre aceste declaraţii, cu excepţia cazului în care trebuie să se procedeze astfel conform legislaţiei aplicabile.

Declaraţiile privind perspectivele includ riscuri cunoscute şi necunoscute, incertitudini şi alţi factori importanţi care se află dincolo de controlul Societăţii şi care ar putea face ca rezultatele, performanţele sau realizările sale efective să difere semnificativ de rezultatele, performanţa sau realizările viitoare exprimate sau presupuse de aceste perspective. Aceste declaraţii privind perspectivele se bazează pe numeroase prezumţii privitoare la strategiile comerciale prezente şi viitoare ale Societăţii şi pe mediul în care acesta îşi va desfăşura activitatea pe viitor.

Printre factorii importanţi care pot determina ca rezultatele sau performanţele efective ale Societăţii să difere semnificativ de cele exprimate de aceste perspective se numără factorii descrişi în secţiunea „Factori de Risc" a Documentului Universal de Înregistrare, precum şi în alte secţiuni ale prezentului Document . Aceşti factori includ, dar fără a fi limitaţi la fluctuaţiile ratelor dobânzii; întârzierile în livrari de către producători sau distribuitori cauzate de diferitele crize globale suprapuse, situaţia economică şi socială din România, afectată de corupţia şi spălarea banilor. Aceste riscuri şi restul informaţiilor descrise în secţiunea „Factori de Risc" nu sunt exhaustive. Alte secţiuni din acest Documentdescriu alţi factori care ar putea afecta în mod negativ rezultatele Societăţii cu privire la operaţiunile sale, poziţia financiară şi dezvoltarea industriei în care Societatea îşi desfăşoară activitatea. Din când în când, pot apărea noi riscuri care afectează operaţiunile şi activitatea Grupului, şi nu este posibil ca Societatea să prevadă toate aceste riscuri, şi nici nu poate să evalueze impactul tuturor acestor riscuri sau măsura în care orice astfel de riscuri sau combinaţie de aceste riscuri şi alţi factori, pol determina ca rezultatele efective să difere semnificativ de cele conţinute de orice perspective.

La momentul citirii declaraţiilor privind perspectivele, investitorii trebuie să ia în considerare cu atenţie factorii de mai sus şi alte incertitudini sau evenimente, în special în lumina mediului politic, economic, social şi juridic în care Societatea îşi desfăşoară activitatea.

Date fiind aceste riscuri şi incertitudini, investitorii nu trebuie să se bazeze pe declaraţii privind perspectivele ca fiind o previziune a rezultatelor efective.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ASF APROBAT ROMÂNIA

Anexa 1: Referinţe încrucişate - Raportul Anual conform Regulamentului nr. 5 / 2018 vs. Document Universal de Înregistrare

Cerinţa din Regulamentul nr. 5/2018	Prezentul document
Raportul cuprinde raportul administratorilor, precum şi, în cazurile aplicabile, raportul consolidat al administratorilor, întocmite potrivit reglementărilor contabile aplicabile, şi include, în cazul pieţei reglementate, şi:	
II. Declaraţia privind guvernanţa corporativă, precum şi, în cazurile aplicabile,	Secţiunea 14.4
III.Declaraţia nefinanciară privind aspectele de mediu, sociale şi de personal, respectarea drepturilor omului şi combaterea corupţiei şi a dării de mită.	nu este cazul
1. Analiza activităţii emitentului	
a) Descrierea activităţii de bază a emitentului	Punctul 5.1.1
b) Precizarea datei de înfiinţare a emitentului	Punctul 4.3
c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, a filialelor sale sau a societăţilor controlate, în timpul exerciţiului financiar	Punctul 6.2
d) Descrierea achiziţiilor şi/sau înstrăinărilor de active	Punctul 5.7
e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activităţii emitentului:	
1.1.1. Elemente de evaluare generală:	
a) profit;	Punctul 5.3
b) cifra de afaceri;	Punctul 5.3
c) export;	Punctul 5.2 si 5.3
d) costuri;	Punctul 5.3
e) % din piaţă deţinut;	Punctul 5.2
f) lichiditate (disponibil în cont etc.).	Punctul 7.1
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului Descrierea principalelor produse realizate şi/sau servicii prestate, cu precizarea:	
a) principalelor pieţe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu şi metodele de distribuţie;	Punctul 5.2
b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile şi în totalul cifrei de afaceri ale emitentului pentru ultimii 3 ani;	Punctul 5.2
c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanţial de active în viitorul exerciţiu financiar, precum şi stadiul de dezvoltare a acestor produse.	Punctul 5.7 1.D
1.1.3. Evaluarea activităţii de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import) Precizarea de informaţii cu privire la siguranţa surselor de aprovizionare şi la preţurile materiilor prime şi la dimensiunile stocurilor de materii prime şi materiale	Punctul 5.8
1.1.4. Evaluarea activităţii de vânzare	
a) Descrierea evoluţiei vânzărilor secvenţial pe piaţa internă şi/sau externă şi a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu şi lung	Punctul 5.2 şi 5.3
b) Descrierea situaţiei concurenţiale în domeniul de activitate al emitentului, a ponderii pe piaţă a produselor sau serviciilor emitentului şi a principalilor competitori	Sectiunea 5.2
c) Descrierea oricărei dependenţe semnificative a emitentului faţă de un singur client sau faţă de un grup de clienţi a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilorsocietăţii emitentului	Sectiunea 5.9
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajaţii/personalul emitentului	
a) Precizarea numărului şi a nivelului de pregătire a angajaţilor emitentului, precum şi a gradului de sindicalizare a forţei de muncă	Sectiunea 15.1
b) Descrierea raporturilor dintre manager şi angajaţi, precum şi a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste	
1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activităţii de bază a emitentului asupra mediului înconjurător Descrierea sintetică a impactului activităţilor de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător, precum şi a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislaţiei privind protecţia mediului înconjurător	Punctul 5.7.4
1.1.7. Evaluarea activităţii de cercetare şi dezvoltare Precizarea cheltuielilor în exerciţiul financiar, precum şi a celor ce se anticipează în exerciţiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare	Sectiunea 7.3
1.1.8. Evaluarea activităţii emitentului privind managementul riscului. Descrierea expunerii emitentului faţă de riscul de preţ, de credit, de lichiditate şi de cash flow Descrierea politicilor şi a obiectivelor emitentului privind managementul riscului	Sectiunea 3
1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului	

a) Prezentarea şi analizarea tendinţelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeaşi perioadă a anului anterior	Punctul 5.3, Sectiunea 10
b) Prezentarea şi analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situaţiei financiare a emitentului comparativ cu aceeaşi perioadă a anului trecut	Punctul 5.3, Sectiunea 10
c) Prezentarea şi analizarea evenimentelor, tranzacţiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază	Punctul 5.3, Sectiunea 10
2. Activele corporale ale emitentului	
2.1. Precizarea amplasării şi a caracteristicilor principalelor capacităţi de producţie în proprietatea emitentului	Punctul 5.7.1. B
2.2. Descrierea şi analizarea gradului de uzură a proprietăţilor emitentului	Punctul 5.7.1. C
2.3. Precizarea potenţialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale emitentului	Punctul 5.7.1.C
3. Piaţa valorilor mobiliare emise de emitent	
3.1. Precizarea pieţelor din România şi din alte ţări pe care se negociază valorile mobiliare emise	Punctul 9.2
3.2. Descrierea politicii emitentului cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani şi, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micşorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani	Punctul 9.3, Punctul 9.4, Punctul 18.5
3.3. Descrierea oricăror activităţi ale emitentului de achiziţionare a propriilor acţiuni	Punctul 9.5
3.4. În cazul în care emitentul are filiale, precizarea numărului şi a valorii nominale a acţiunilor emise de societatea-mamă deţinute de filiale	Punctul 9.6
3.5. În cazul în care emitentul a emis obligaţiuni şi/sau alte titluri de creanţă datorie, prezentarea modului în care emitentul îşi achită obligaţiile faţă de deţinătorii de astfel de valori mobiliare	Punctul 9.7
4. Conducerea emitentului	
4.1. Prezentarea listei administratorilor emitentului şi a următoarelor informaţii pentru fiecare administrator:	Sectiunea 12
a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experienţa profesională, funcţia şi vechimea în funcţie);	
b) orice acord, înţelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv şi o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;	
c) participarea administratorului la capitalul emitentului;	
d) lista persoanelor afiliate emitentului.	
4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului	Sectiunea 12, Punctul 14.1
Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informaţii:	
a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;	
b) orice acord, înţelegere sau legătură de familie între persoana respectivă şi o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;	
c) participarea persoanei respective la capitalul emitentului.	
4.3. Pentru toate persoanele prezentate la pct. 4.1 şi 4.2 precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum şi acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-şi îndeplini atribuţiile în cadrul emitentului	Sectiunea 12
5. Situaţia financiar-contabilă	
Prezentarea unei analize a situaţiei economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puţin la:	Sectiunea 7, Punctul 8.2
a) elemente de bilanţ: active care reprezintă cel puţin 10% din total active; numerar şi	
b) alte disponibilităţi lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;	
c) contul de profit şi pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri şi cheltuieli cu o pondere de cel puţin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute;	
d) provizioanele de risc şi pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an;	
e) dividendele declarate şi plătite;	
f) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activităţii de bază, investiţiilor şi activităţii financiare, nivelul numerarului la începutul şi la sfârşitul perioadei.	
Raportul anual va fi însoţit de copii ale următoarelor documente:	
a) actele constitutive ale emitentului, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea;	Punctul 19.2
b) actele de demisie/demimitere, dacă au existat astfel de situaţii în rândul membrilor administraţiei, conducerii executive, cenzorilor;	Punctul 14.1
c) lista filialelor emitentului şi entităţilor controlate sau care controlează emitentul.	Sectiunea 6

DEFINIȚII

În cadrul acestui Document de înregistrare universal, cu excepția cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următorii termeni scriși cu majuscule, vor avea următoarele semnificații, aplicabile atât formelor de singular cât și celor de plural:

„Actul Constitutiv"	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare și aplicabil la data prezentului Document de înregistrare universal
„Acțiuni", „Acțiunile Existente" sau „Acțiunile Societății"	Totalitatea acțiunilor care sunt emise de către Societate la data aprobării prezentului Document
„AGA"	Adunarea Generală a Acționarilor Societății
„AGEA"	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății
„AGOA"	Adunarea Generala Ordinară a Acționarilor Societății
„ASF"	Autoritatea de Supraveghere Financiară
"CAEN"	Clasificarea Activităților în Economia Națională
„Compania" și/sau „Emitentul" și/sau „Societatea" și/sau „Bittnet S.A." și/sau „Bittnet", „BNET"	Bittnet Systems S.A., emitentul Acțiunilor prezentate în acest Document de înregistrare
„Consiliul de administrație" / „CA"	În data de 29.01.2020 Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat modificarea actului constitutiv al Societății în sensul administrării acesteia de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri. În data de 27.04.2023, Adunarea Generală a aprobat extinderea Consiliului de Administrație la 5 membri, având în vedere dimensiunea actuală a emitentului și a grupului din care acesta face parte și a ales cei doi noi membri ale căror mandate au fost aliniate membrilor existenți la data Adunării, respectiv până în 29.01.2024. În data de 25.01.2024, Adunarea Generală a ales noua componență a Consiliului de Administrație, pentru un mandat de 4 ani, începând cu 30.01.2024. Având în vedere demisiile a 3 dintre membri CA în semestrul 2, 2025, emitentul a organizat alegeri pentru o nouă componență CA, alegeri ce au avut loc în cadrul AGA din 21.10.2025. Mandatul noilor membri CA este până în ianuarie 2028. La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, hotărârile AGOA au fost înregistrate la ONRC.
„Depozitarul Central"	Depozitarul Central S.A., cu sediul în Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, cod poștal 020922, București, România, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital
"Investitori"	Persoane interesate de acțiunile/obligațiunile Emitentului.
„Legea 24 / 2017" "Legea Emitenților"	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017
„Legea Societăților"	Legea societăților nr. 31/1990, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare
„Leu" sau „Lei" sau „RON"	Moneda oficială a României
„Piața SMT"	Sistemul multilateral de tranzacționare (SMT) operat de Bursa de Valori București, piața SMT, cunoscută sub numele de piața AeRO.
„Piața Reglementata"	Piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează acțiunile și obligațiunile emitentului.
„Documentul de inregistrare universal"/ Documentul de inregistrare / „documentul"	Prezentul Document universal de înregistrare al Bittnet Systems S.A.
„Registrul Comertului"	Baza de date cuprinzand registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevazute de lege
„Regulamentul 5/2018"	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările 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 Document de înregistrare universal referitoare la Emitent și activitatea acestuia au fost furnizate de către BITTNET SYSTEMS S.A., societate cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 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 J2007003752404 ("Emitentul").

Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Document, din partea Emitentului:

Mihai Logofătu – Director general

Declarații ale persoanelor responsabile:

Reprezentantul Emitentului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile referitoare la Emitent incluse în prezentul Document de înregistrare universal sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

Secţiunea 1: Persoane responsabile, informaţii privind terţii, rapoarte ale experţilor şi aprobarea autorităţii competente

1.1–1.2 PERSOANE RESPONSABILE ŞI DECLARAŢIA PERSOANELOR RESPONSABILE

1.1. Se identifică toate persoanele responsabile pentru informaţii sau pentru anumite părţi ale acestora incluse în document, indicând, în cel de al doilea caz, părţile 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 şi funcţia acestora; în cazul persoanelor juridice, se indică denumirea şi sediul social.

Informaţiile folosite în elaborarea prezentului Document de înregistrare universal referitoare la Emitent şi activitatea acestuia au fost furnizate de către **BITTNET SYSTEMS S.A.**, societate cu sediul social în Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, 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 Comerţului J2007003752404 ("Emitentul"), reprezentat prin Mihai Logofătu – Director general.

1.2. O declaraţie a persoanelor responsabile pentru document din care să reiasă că informaţiile incluse în document sunt, după cunoştinţele lor, conforme cu realitatea şi că documentul de înregistrare nu conţine omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificaţia.

Bittnet Systems S.A., societate cu sediul social in Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web http://www.bittnet.ro/ , cod unic de înregistrare RO 21181848, numar de înregistrare la Registrul Comerţului J2007003752404, în calitate de Emitent al Acţiunilor, declară că după realizarea tuturor verificărilor rezonabile pentru a se asigura că această declaraţie este corectă, toate informaţiile incluse în prezentul Document de înregistrare universal sunt, după cunoştinţa sa, conforme cu realitatea şi Documentul nu conţine omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificaţia.

Conform cunoştinţelor Emitentului, informaţiile cuprinse în Documentul de înregistrare universal sunt corecte la data elaborării Documentului, menţionată pe prima pagină, cu excepţia cazului în care se specifică altă dată în mod expres în cadrul prezentului Document. Activitatea şi situaţia financiară ale Emitentului şi informaţiile incluse în Document pot suferi modificări ulterior acestei date. Cu excepţia situaţiilor menţionate în mod expres în cadrul legal aplicabil, Emitentul nu îşi asumă obligaţia de a actualiza sau revizui informaţiile cuprinse în acest Document.

1.3. În cazul în care documentul conţine o declaraţie sau un raport atribuite unei persoane care acţionează 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, documentul de înregistrare universal nu conţine declaraţii sau rapoarte atribuite unei persoane care acţionează în calitate de expert.

1.4. În cazul în care informaţiile provin de la o terţă parte, se furnizează o confirmare a faptului că informaţiile în cauză au fost reproduse cu acurateţe şi că, după cunoştinţele emitentului şi în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terţa parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informaţiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menţionează, de asemenea, sursa (sursele) informaţiilor în cauză.

Nu se aplică, nu este cazul. Informaţiile cuprinse în prezentul document nu provin de la o terţă parte.

1.5. O declaraţie din care să reiasă că: (a) documentul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara, în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129; (b) Autoritatea de Supraveghere Financiara aprobă acest document doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil şi 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 document.

Având în vedere ca Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a aprobat pentru două exerciţii financiare consecutive, Documentul de înregistrare Universal al Emitentului, prin Deciziile nr. 867 din 15.07.2020 şi nr. 591 din 06.05.2021, începând cu anul 2022 nu a mai fost necesară o aprobare prealabilă a Documentului din partea ASF, în conf. cu Articolul 9, alin. (2) din Regulamentul UE2017/1129.

Astfel, Emitentul a publicat la BVB și pe site-ul propriu și transmis ASF, în luna Mai 2022, Documentul de înregistrare Universal pentru a menţine statutul de emitent frecvent. Documentul a fost modificat în Decembrie 2022, printr-un Amendamnet, având în vedere că intenţiona să îl folosească ca parte dintr-un Prospect de majorare de capital cu aporturi noi în numerar, operaţiune derulată în Trimestrul 1 2023.

În aprilie 2023, Emitentul a publicat pe fluxurile de ştiri ale BVB şi pe site-ul propriu şi a transmis ASF Documentul de înregistrare universal pentru menţinerea şi prelungirea statutului de emitent frecvent de instrumente financiare. În baza acestui document, emitentul a pregatit o notă de prezentare şi un rezumat, înaintând Prospectul format din documente distincte pregatit pentru derularea unei oferte de obligaţiuni corporative derulată în perioada mai-iunie 2023 sub simbolul de emisiune BNET27A. În luna noiembrie 2023, Emitentul a pregătit şi publicat un amendament la Documentul de înregistrare universal împreună cu forma consolidată a acestuia cu informaţiile actualizate pentru a-l putea folosi în cadrul unui Prospect de ofertă nouă de obligaţiuni corporative derulată în luna decembrie sub simbolul de emisiune BNET28. În primavara anului 2024, emitentul a derulat o nouă ofertă de obligaţiuni corporative – în baza unui prospect de ofertă format din documente distincte, aprobat de ASF. Simbolul emisiunii a fost BNET28A.

În aprilie 2024 şi aprilie 2025, Emitentul a publicat pe fluxurile de ştiri ale BVB, pe site-ul propriu şi transmis ASF – Documentul de înregistrare universal, actualizat, pentru menţinerea şi prelungirea statutului de emitent frecvent de instrumente financiare.

Așadar, Emitentul nu va depune spre avizare prezentul document nici în anul 2026 – decât dacă acesta va face parte dintr-un Prospect de ofertă publică de emitere de instrumente financiare. În acest caz, Emitentul va transmite spre avizarea ASF Prospectul în cadrul unei oferte publice, iar în cazul în care acest Prospectul ar primi viza de aprobare din partea ASF, următoarele declaraţii se aplică şi prezentului document:

(a) Documentul 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 Document de înregistrare doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil şi 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 Document;

Din cunoştinţele Emitentului şi aplicabil la data redactării prezentului document, Bittnet Systems este primul şi singurul emitent listat la Bursa de Valori Bucureşti care publică anual, începând cu 2020, Documentul de înregistrare Universal, obţinând şi păstrând astfel statutul de emitent frecvent de instrumente financiare.

1.5.1. O declaraţie conform căreia documentul de înregistrare universal poate fi utilizat în scopul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacţionare pe o piaţă reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum şi cu o notă privind valorile mobiliare şi un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129.

Emitentul declară că prezentul Document de înregistrare universal poate fi utilizat cu scopul unei oferte publice viitoare de instrumente financiare (valori mobiliare), indiferent de tipul sau clasa acestora, ce ar putea avea loc pe o piaţă reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum şi cu o notă privind valorile mobiliare şi un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129.

La data redactării prezentului document, Emitentul vizează derularea uneia sau mai multor emisiuni de obligaţiuni, inclusiv oferte de schimb, în cursul anului financiar 2026, în conformitate cu legislaţia pieţei de capital.

APROBAT

Secțiunea 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).

Cel mai recent raport de audit financiar a fost finalizat în Martie 2026 și are ca bază situațiile financiare aferente anului 2025 și a fost publicat pe site-ul emitentului ca document suport la ordinea de zi a Adunarii Generale din 29.04.2026. Opinia auditorului pentru situațiile financiare individuale și consolidate încheiate 31.12.2025 este fără rezerve.

Pentru anul 2025, auditorul financiat al Emitentului este JPA AUDIT & CONSULTANTA SRL (JPAA) cu sediul în București, B-dul Mircea Voda nr. 35, Bl. M27, Et. 3, Ap. 9, Sectorul 3, având CUI: 14863621, înregistrată la Registrul Comerțului București sub numarul J40/2008/2002, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financiari din România cu autorizația nr. 319/2003, aviz emis de ASF nr. 68/11.06.2025. În cadrul AGA din 21 Octombrie 2025 a fost numit ca auditor JPAA pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente anilor fiscali 2025, 2026 si 2027, precum și stabilirea mandatului auditorului până la data de 30.04.2027. De asemenea, în cadrul aceeași adunări generale acționarii au votat revocarea auditorului precedent, KPMG AUDIT.

Pentru anul 2024, auditorul financiar al Emitentului a fost KPMG AUDIT SRL, cu sediul în București, Șoseaua București – Ploiești nr. 89A, Sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/4439/2000, având CUI 12997279, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financiari din România cu autorizația nr. 9/2001, aviz emis de ASF nr. 48/11.02.2016.

În data de 16 Decembrie 2024, acționarii emitentului au votat revocarea mandatului auditorului LIONLINK AUDIT SRL, având în vedere expirarea contractului de audit și numirea auditorului KPMG AUDIT SRL pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale Emitentului și consolidate ale grupului din care acesta face parte, aferente anului 2024. De asemenea, AGA a aprobat alegerea KPMG Audit pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate.

Pentru anul 2023, auditorul financiar al Emitentului a fost LIONLINK AUDIT SRL, cu sediul în Municipiul Cluj Napoca, Piața Avram Iancu nr. 15, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J12/1894/2009, avand CUI 26097382, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financiari din România cu autorizația nr. 944/04.12.2009, autorizație ASPAAS nr. FA944.

În data de 30 Octombrie 2023, acționarii emitentului au votat revocarea mandatului auditorului BDO Audit și numirea auditorului Lionlink Audit pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale Emitentului și consolidate ale grupului din care acesta face parte, aferente anului 2023.

Opinia auditorului Grupului – LionLink Audit - referitoare la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023 conține o rezervă, referitoare strict la cifrele comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Opinia de audit exprimată asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 (din care au fost derivate sumele corespondente ale anului financiar 2022 care sunt incluse în situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023), a fost menținută în raportul de audit pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 din cauza impactului asupra cifrelor comparative, respectiv impactului asupra cifrelor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Opinia auditorilor asupra situațiile financiare individuale ale Emitentului și în anul 2022 și în anul 2023 este fără rezerve.

Pentru exercițiile financiare închise 2020, 2021 și 2022, auditorul financiar al Emitentului a fost BDO AUDIT SRL, cu sediul în București, Str. Învingătorilor nr. 24, et. 1-4, Sector 3, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/22485/1994, având CUI 6546223, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financiari din România cu autorizația nr. 18/2001.

Situațiile financiare ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 au fost auditate de BDO Audit, care a exprimat o opinie modificată cu privire la aceste situații la 27 martie 2023. Opinia BDO Audit a fost modificată din cauza imposibilității auditorului de a determina dacă erau necesare ajustări ale veniturilor și cheltuielilor din cadrul situațiilor financiare consolidate pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, în conformitate cu prevederile Standardului International de Raportare Financiara 15, „Contracte cu clienții", referitor la politica de recunoaștere a veniturilor în tranzacțiile în care Grupul acționează în nume propriu (Eng. „principal") sau acționează ca intermediar (Eng. „agent") în cazul revânzării de licențe software, așa cum sunt aceste politici contabile descrise in Nota 7 Venituri din contracte cu clienții și Nota 29 Politici contabile semnificative din situatiile financiare consolidate ale Grupului.

Rezerva BDO Audit pentru situațiile financiare ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 nu a avut impact asupra profitului și activului net contabil (capitalurilor proprii), ci s-a referit la prezentarea veniturilor din

perspectiva IFRS15 (Principal vs Agent), așa cum am detaliat și explicat la vremea respectivă. Poziția managementului referitoare la opinia auditorului cu rezerve pentru anul 2022 a fost publicată încă din 27.03.2023 ca document suport pentru ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, pe pagina de internet a Emitentului dedicată AGA din 27.04.2023, respectiv la următorul link: https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-27-aprilie-2023/

Până la situațiile financiare ale anului 2019, inclusiv, auditorul a fost 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.

2.2. În cazul în care auditorii financiari au demisionat, au fost demiși 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.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 21 Octombrie 2025, acționarii au votat revocarea auditorului anterior și numirea noului auditor, conform articol 2.1 mai sus.

În cadrul Adunării Generale a Actionarilor din 21 Octombrie 2025, având în vedere obiectivul Emitentului de a reduce costurile administrative, acționarii au votat revocarea auditorului KPMG și numirea noului auditor - JPAA, conform articolului 2.1 de mai sus.

Secțiunea 3: Factorii de risc

O descriere a riscurilor semnificative care sunt specifice emitentului, într-un număr limitat de categorii, într-o secţiune 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 tranzacţionare pe o piaţă reglementată, ţinând seama de impactul negativ asupra emitentului şi de probabilitatea apariţiei acestora. Riscurile sunt coroborate în funcţie de conţinutul documentului de înregistrare.

Reamintim investitorilor ca investiția în acțiunile sau obligațiunile Bittnet comportă anumite riscuri, dintre care enumerăm o parte în continuare.

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 relaţiile cu clienţii. Nu poate fi exclusă posibilitatea ca grupul Bittnet să nu fie capabilă să extindă baza curentă de clienţi sau posibilitatea ca relaţiile cu clienţii existenţi 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 forţei de vânzări, stabilirea unui birou local în unul dintre principalele oraşe ale ţării, consolidarea poziţiei de lider pe piaţa de Training IT din România, extinderea bazei de clienţi în ţara și străinătate și furnizarea de training-uri pentru un număr mai mare de potenţiali clienţi, 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 intenţionează să extindă oferta de produse și servicii și îmbunătăţește pe cât posibil activităţile de marketing.

Riscul asociat cu modificarea preţurilor de achiziţie în cadrul livrărilor unor acorduri multianuale

Riscul asociat cu modificarea preţului de achiziţie a echipamentelor de infrastructură IT (routere, switchuri, storage, etc.) provenite de la vendorii internaţionali de tehnologie reprezintă un factor critic în derularea contractelor multianuale de livrare a echipamentelor către clienţi. Acest risc poate fi determinat de variaţii ale costurilor de producţie, fluctuaţii valutare, schimbări în politicile comerciale ale producătorilor, evoluţia lanţurilor de aprovizionare și apariţia unor constrângeri logistice sau geopolitice (sitaţii de conflict militar în diverse regiuni ale globului). În absenţa unor mecanisme contractuale de ajustare a preţurilor sau de partajare a riscurilor, companiile din cadrul grupului Bittnet (în special cele din pilonul de Infrastructură digitală) pot înregistra diminuări semnificative ale marjelor comerciale sau chiar pierderi financiare pe durata contractului. Totodată, creșterea neprevăzută a costurilor de achiziţie, ca parte din politica globală de ajustare preţuri implementată de vendorii internaţionali, poate afecta capacitatea de respectare a termenelor și a condiţiilor comerciale asumate în contractele multianuale, generând un posibil impact negativ asupra relaţiei contractuale cu beneficiarul final. Compania a identificat, începând cu finalul anului 2025, modificări dese și consistente ale preţurilor practicate de vendorii internaţionali de tehnologie care produc echipamente fizice (în special repere de tipul memorii) în unele cazuri chiar de la o săptămână la alta, trend care intuim că se va menţine pe întreaga perioadă anului 2026.

Riscul asociat cu decalarea termenelor de livrare

Riscul asociat termenelor de livrare ale echipamentelor de infrastructură IT importate de pe diverse continente reprezintă un element semnificativ în planificarea și execuţia proiectelor tehnologice, având impact direct asupra respectării calendarului contractual și a implementării operaţionale. Este un risc specific activităţii clusterului Dendrio (Infrastructură digitală) acolo unde tipicul proiectelor include livrarea unor componente consistente de echipamente IT alături de servicii proprii. Acest risc este influenţat de factori precum întârzieri în producţie, congestii în lanţul de transport, variaţii ale capacităţii de transport maritim și aerian, formalităţi vamale complexe, precum și evenimente geopolitice impredictibile sau perturbări ale lanţurilor globale de aprovizionare. Fluctuaţiile timpilor de tranzit pot conduce la decalarea etapelor de instalare și punere în funcţiune, generând costuri suplimentare, penalităţi contractuale și presiuni asupra resurselor implicate în proiect. Emitentul încearcă să mitigheze acest risc prin planificarea bufferelor de livrare, diversificarea furnizorilor sau menţinerea unor stocuri de siguranţă, aceste întârzieri pot afecta semnificativ predictibilitatea și performanţa proiectelor de infrastructură IT.

Riscul asociat cu tranzacţiile de M&A

Majoritatea studiilor și articolelor dedicate subiectului M&A (procese de achiziţii și fuziuni de alte companii/business-uri) arată o statistică lipsită de promisiuni pentru companiile achizitoare: în proporţie covârșitoare procesele de M&A distrug valoare pentru ambele companii (în special pentru achizitori). Acest

element capată o dimensiune și mai negativă atunci când în cadrul achizițiilor, companiile plătesc cu acțiuni ale companiei achizitoare, așa cum este cazul grupului nostru. Există un risc semnificativ ca și procesele pe care noi le derulăm să aibă aceleași consecințe negative pe termen lung. Managementul încearcă să construiască fiecare investiție cu un grad mare de siguranță („margin of safety") și să alinieze interesele participanților prin formulele și mecanismele de plata. Nu există însă nicio garanție că vom putea continua să identificam astfel de soluții, și că viitoarele procese de fuziuni si achiziții vor fi profitabile pentru grupul nostru.

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/estimări. 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.

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 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 MARJA 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 grupului 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 prospecților. Compania oferă pachete compensatorii atractive și căi de dezvoltare a carierei dinamice pentru atragerea, păstrarea și motivarea personalului experimentat și cu potențial. Acest risc continuă să fie unul dintre cele mai importante riscuri ce 'amenință' compania noastră și, în consecință, managementul va acorda în continuare o importanță deosebită acestui aspect.

În 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 și 2023 Adunarea Generală a aprobat câte un plan de incentivare a persoanelor cheie pe bază de acțiuni, cu scopul de a alinia mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale Companiei. Pe de alta parte, ținând cont de supraîncălzirea pieței muncii și intrarea în mai mare proporție în forța de muncă a generației "Millenials", considerăm că acest risc - legat de capacitatea de a livra promisiunile la clienți - este unul semnificativ pentru companie, însoțit și de creșterea continuă a pretențiilor financiare a membrilor echipei și colaboratorilor (o creștere continua a costurilor fixe).

La nivelul anilor 2025 – 2026 nu există aprobat ori scadent niciun plan de incentivare cu opțiuni pentru persoanele cheie. Mai mult AGA din aprilie 2025 a anulat planul aprobat în 2023.

Riscul legislativ / regulator

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementarile Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Companiei și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Companiei.

Având în vedere că legislația lasă tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modului de aplicare a normelor fiscale, coroborat și cu lipsa fondurilor la bugetul de stat și încercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, consideram acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat în niciun fel în mod preventiv, în mod real și constructiv.

Riscul de comoditizare a businessului – pierderea relevanței tehnologice a soluțiilor IT vândute

Un caz special legat de evoluția rapidă a industriei IT este trendul că fiecare tehnologie să devină 'commodity' (foarte răspandită, foarte larg adoptată) și să fie foarte bine înțeleasă de clienți. Într-un astfel de mediu de business, valoarea adaugată a companiilor "revânzători" este una foarte mică, deci un astfel de scenariu conduce la scăderea marjelor comerciale pentru liniile de business care sunt afectate de comoditizare. Toate tehnologiile se confruntă cu acest risc, pe masură ce gradul lor de adopție crește. Exemplul cel mai elocvent este businessul de licențiere Microsoft, unde majoritatea proiectelor sunt facturate către clienți cu marje comerciale foarte mici: 0-2%. Pe măsură ce și alte tehnologii capată aceeași răspândire, și adopție, și revânzarea lor poate deveni neprofitabilă.

Compania urmarește să se poziționeze ca și consultant de valoare, nu ca și revânzător de "cutii" de tip "commodity" (mărfuri). Urmărirea trendurilor tehnologice și poziționarea ca 'first mover' ajută compania să poată oferi valoarea adaugată prin serviciile prestate (consultanță, construire soluții tehnice, instalare și implementare, optimizări, mentenanță).

Riscul de concurență neloială

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. 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 reputației

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 privind litigiile

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Compania și Grupul din care aceasta face parte sunt supuse unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Grupul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți,

concurenţi sau autorităţi de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Grupului.

Dosar 30598/3/2021 – litigiu București Mall Development and Management

În cursul anului 2021, Grupul a luat la cunoștință de existența dosarului 30598/3/2021 de pe rolul Tribunalului București, în contradictoriu cu proprietarul fostului spațiu de birouri - București Mall Development and Management S.R.L. („Anchor" sau „Proprietarul").

În cursul lunii februarie 2022, Grupul (sau „Chiriașul") a luat la cunoștință conținutul acestui dosar și valoarea pretențiilor, după cum urmează:

i) 267.214,96 lei reprezentând chirie, taxă pe servicii și utilități;

ii) 100.109,95 lei reprezentând penalități de întârziere aferente sumei principale; și

iii) 3.632.709,91 lei reprezentând daune compensatorii (clauză penală).

Instanța s-a pronunțat în data de 04.08.2023. Soluția pe scurt: "Admite în parte cererea, astfel cum a fost precizată. Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 102.627,51 lei, cu titlu de penalități de întârziere. Respinge celelalte pretenții ca neîntemeiate. Compensează în parte cheltuielile de judecată cuvenite fiecărei părți și, în consecință, Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 3.203,92 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată. Cu apel în 30 de zile de la comunicare. Apelul se depune la Tribunalul București - Secția a VI-a Civilă."

În data de 04.11.2024, hotărârea a fost comunicată părților, cu drept de apel în 30 de zile de la comunicare. Reclamanta a formulat cerere de Apel înregistrată cu data de 09.12.2024, ce face obiectul dosarului nr. 30598/3/2021 (250/2025) aflat pe rolul Curții de Apel București, Secția a V-a Civilă. Cererea de apel a fost comunicată în 24.02.2025 și Grupul a răspuns cu întâmpinare în data de 10.03.2025.

La termenul din 22.05.2025 instanța a admis apelul Anchor și a schimbat în parte sentința apelată în sensul că: admite în tot acțiunea, obligă pârâta la plata sumei de 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, menține dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de 102.627,51 lei penalități. Obligă pârâta la plata sumei de 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță. Soluția poate fi atacată cu recurs în 30 de zile de la comunicare.

Decizia Curții de Apel București a fost comunicată la data de 23.06.2025. Prin aceasta instanța a obligat pârata la plata următoarelor sume: 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță și menținând dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de 102.627,51 lei penalități.

Grupul a formulat recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție împotriva deciziei Curții de Apel București. De asemenea, Grupul a formulat și cerere de suspendare provizorie a executării, aceasta fiind respinsă definitiv de Înalta Curte de Casație și Justiție.

Prin hotărârea 188/2026 pronunțată la data de 10.02.2026, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul declarat de BITTNET SYSTEMS S.A. împotriva deciziei civile nr. 862 din 22 mai 2025 pronunțată de Curtea de Apel București (Secția a V-a Civilă), a casat decizia recurată și a trimis cauza spre rejudecare aceleași instanțe de apel. Până la data prezentului raport hotărârea Înaltei Curți de Casație și Justiție nr. 188/10.02.2026 nu a fost comunicată, fiind prelungit termenul de redactare a acesteia (de 30 de zile de la data pronunțării) cu 30 de zile.

Grupul a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2023. La 30.06.2025, Grupul a suplimentat provizionul cu suma de 4.076.647,05 lei. La 31.12.2026, Grupul a reversat provizionul suplimentar constituit la 30.06.2025, astfel încât valoarea totală a provizionului înregistrat pentru acest litigiu la 31.12.2025 se ridică la 105.831,42 lei, aceasta fiind cea mai bună estimare cu privire la o ieșire de cash în urma acestei dispute.

Dosar 665/88/2020 – litigiu Fraher Distribution

Prin cererea înregistrată pe rolul Tribunalului Tulcea - Secția civilă, de contencios administrativ și fiscal la data de 04 iunie 2020 sub nr.665/88/2020, reclamanta FRAHER DISTRIBUTION S.R.L., în contradictoriu cu pârâta ELIAN SOLUTIONS S.R.L, a solicitat să se constate intervenită rezoluțiunea Contractului nr. 201/29.12.2017, cu consecința repunerii părților în situația anterioară, prin restituirea de către pârâtă a sumei de 541.490,08 lei; să se constate intervenită rezoluțiunea Contractului nr. 202/29.12.2017, cu consecința repunerii părților în situația anterioară, prin restituirea de către pârâtă a sumei de 344.886 lei și obligarea pârâtei la plata penalităților contractuale de întârziere, precum și a sumei de 129.103,38 lei cu titlu de daune-interese; să se constate intervenită rezilierea Contractului nr. 240/21.03.2019 și să fie obligată pârâta la plata sumei de 33.868,59 lei, cu titlu de dauneinterese; să se dispună obligarea pârâtei la plata cheltuielilor de judecată.

În data de 14.02.2024, Curtea de Apel Bucuresti prin Hotarârea Nr. 251/2024 a admis apelul după cum urmează:

- Schimbă în parte sentința apelată în sensul că dispune rezoluțiunea în parte a contractului nr. 201/29.12.2017 și obligă intimata pârâtă să plătească în favoarea apelantei reclamante suma de 186.137 lei.
- Menține în rest dispozițiile sentinței apelate.
- Admite cererea expertului judiciar și dispune majorarea onorariului acestuia cu suma de 5.000 lei. Stabilește în sarcina apelantei reclamante obligația de plată a onorariului expertului în cuantum de 5.000 lei.
- Obligă intimata pârâtă să achite suma de 15.925 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în favoarea apelantei reclamante, din care suma de 5.000 lei sub condiția dovedirii de către apelanta reclamantă a plății onorariul majorat al expertului judiciar.
- Obligă reclamanta apelantă să achite suma de 5.672 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în favoarea intimatei pârâte. Compensează în parte cheltuielile de judecată până la concurența sumei de 5.672 lei.
- Cu recurs în termen de 30 de zile de la comunicare. Cererea pentru exercitarea căii de atac se depune la Curtea de Apel Bucuresti, Secția a VI-a Civilă.

În data de 10.03.2025 sentința a fost comunicată părților, cu termen de 30 de zile de la comuniare ca parțile să formuleze recurs.

În data de 11.04.2025, FRAHER DISTRIBUTION S.R.L. a declarat recurs. Dosarul a fost inaintat Inaltei Curți de Casație și Justiție. Recursul a fost comunicat în data de 16.05.2025 către Elian Solutions, care a depus întâmpinare în 16.06.2025. Primul termen de judecată în fața Înaltei Curți de Casație și Justiție a fost stabilit pentru data de 14.10.2025.

În ședința din 14.10.2025 Înalta Curte de Casație și Justiție pronunțat o hotărâre prin care a fost admis recursul declarat de Fraher Distribution S.R.L. împotriva deciziei civile nr. 251 A din 14 februarie 2024 pronunțate de Curtea de Apel București - Secția a VI-a Civilă, pe care a casat-o, trimițând cauza spre o nouă judecată aceleiași instanțe și precizând că În rejudecare se vor analiza toate susținerile și apărările părților și se vor administra probele care se impun, se va proceda la interpretarea clauzelor contractuale în vederea stabilirii corecte a raporturilor juridice dintre părți, a drepturilor și obligațiilor acestora.

La primul termen în rejudecare la Curtea de Apel Bucuresti, Secția a VI-a civilă in Dosar **665/88/2020*** a fost admisă cererea de abținere formulată de două dintre judecătoare. Următorul termen este stabilit pentru 27.03.2026.

Avand în vedere stadiul actual al procedurii la data prezentului raport (martie 2026), Conducerea Grupului nu consideră că o ieșire de cash este probabilă în urma acestei dispute și ca atare nu a fost înregistrat niciun provizion în situațiile financiare ale anului 2025.

Dosar 19985/3/2024 – litigiu Inspectoratul General al Poliției de Frontieră (IGPF)

În cursul lunii Iunie 2024, Grupul a luat la cunostință de existența dosarului 19985/3/2024 aflat pe rolul Tribunalului București, secția Contencios administrativ și fiscal, în contradictoriu cu Inspectoratul General al Poliției de Frontieră („IGPF"), după cum urmează:

Obiect: litigiu privind achizițiile publice.

Reclamant: Inspectoratul General al Poliției de Frontieră („IGPF")

Pârât: Asocierea formată din Dataware Consulting SRL - lider („Dataware") și Idemia Identity & Security France („Idemia").

Detalii acțiunii sunt prezentate mai jos:

Acțiunea în instanță a fost introdusă referitor la Contractul de achiziție publică de produse nr. 281/2021, pentru:

(i) plata penalităţi în cuantum de 4.296.351,84 lei; și
(ii) repararea pretinsului prejudiciu în cuantum de 4.844.605 lei, constând în pierderea fianțării externe nerambursabile ca urmare a nelivrării a 409 dispozitive mobile de control EES;

La primul termen din 21.08.2024 în dosarul 19985/3/2024 (obiect plata penalitaţi în cuantum de 4.296.351,84 lei și repararea pretinsului prejudiciu în cuantum de 4.844.605 lei), la care a fost conexat și dosarul 22473/3/2024 (obiect anularea rezilierii contractului nr. 281/2021 cu IGPF), instanța a amanat cauza la cererea Idemia, care a solicitat introducerea în cauza și comunicarea acțiunii IGPF, pentru a formula întampinare. Urmatorul termen fixat a fost 04.10.2024, cand instanţa a amânat judecarea pentru a se a se lua cunoștință de înscrisurile depuse la dosar. La termenele din 15.11.2024 și 21.11.2024, instanţa a amânat pronunțarea. La termenul din 29.11.2024 instanţa a admis excepţia tardivităţii cererii reconvenţionale formulate de IGPF în dosarul conexat (nr. 22473/3/2024) și a constatat că IGPF este decăzut din dreptul de a formula cererea reconvenţională; de asemenea, instanţa a respins excepţia dreptului material la acţiune invocată de IGPF prin întâmpinarea la cererea conexă (cale de atac odată cu fondul). La termenele din 06.12.2024, 07.02.2025,

11.04.2025, 23.05.2025 si 19.08.2025, cauza a fost amânată pentru lipsa raportului de expertiză, următorul termen acordat în dosar fiind 17.10.2025.

La termenul din 16.01.2026 s-au discutat obiecţiunile la raportul de expertiză depuse de Dendrio Innovations S.R.L. (**"Dendrio Innovations"**, anterior denumită Dataware Consulting S.R.L.), instanţa încuviinţându-le pe toate si trimiţând raportul la expertul judiciar pentru a raspunde la acestea. IGPF nu a formulat obiecţiuni la raportul de expertiză şi nici nu a avut un punct de vedere cu privire la obiecţiunile formulate de Dendrio Innovations. În vederea administrării probelor propuse, instanţa a amânat judecarea cauzei la data de 20.03.2026.

Avand în vedere stadiul actual al procedurii la data prezentului raport (martie 2026) si complexitatea probatoriului, Conducerea Grupului nu consideră că o ieşire de cash este probabilă în urma acestei dispute şi ca atare nu a fost înregistrat niciun provizion în situaţiile financiare ale anului 2025.

Investigaţie Consiliul Concurenţei asupra pieţei IT din România

În data de 05.06.2024 Bittnet Systems SA a informat investitorii despre declanşarea unei investigaţii a Consiliului Concurenţei cu privire la posibile practici anticoncurenţiale săvârşite de către participanţi pe piaţa IT din România. În cadrul investigatiei sunt implicate şi societăţile Dendrio Solutions SRL (Dendrio) şi Dataware Consulting SRL - actualmente denumită Dendrio Innovations SRL (Dataware) - companii parte din grupul Bittnet.

Ulterior inspecţiei inopinate desfăşurată în perioada 4-5 iulie 2024 la sediul societăţilor Dendrio şi Dataware, fiecare dintre societăţi au transmis punctul de vedere cu privire la informaţiile confidenţiale cuprinse în documentele ridicate de inspectorii de concurenţă, iar acest punct de vedere reprezină o etapă standard în cadrul procedurii de investigaţie.

Astfel, până la data prezentului raport nu a fost comunicat vreun raport de investigaţie sau o poziţie oficială a Consiliului Concurenţei către Dendrio sau Dataware, autoritatea de concurenţă aflându-se încă într-o fază incipientă de analiză a informaţiilor selectate în cadrul inspecţiilor inopinate. În absenţa unei pozitii oficiale emise de autoritatea de concurenţă sub forma unui raport de investigaţie, nu exista vreo prezumţie privind o potenţială încalcare a normelor de concurenţă.

În mod uzual investigaţiile Consiliului Concurenţei sunt de durată mai lungă (în medie între 2 şi 4 ani, depinzând de numărul de părţi implicate şi de volumul de informaţii ce trebuie procesate de echipa de investigaţie). Până la data publicării prezentului document, Emitentul nu a fost informat asupra niciunui status cu privire la finalizarea analizei derulate de anutoritatea de competiţie.

Situaţia litigiilor este detaliată şi în notele la situaţiile financiare consolidate, respectiv la **Nota 31 – „Datorii contingente"**.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă riscul ca debitorii companiei să nu îşi poată onora obligaţiile la termenul de scadenţă, din cauza deteriorării situaţiei financiare a acestora. Compania şi Grupul din care aceasta face parte sunt mai puţin expuse acestui risc, datorită specificului produselor şi serviciilor vândute, care se adresează către companii de anumite dimensiuni, cu o situaţie financiară deosebită.

Managementul Companiei şi Grupului din care aceasta face parte analizează noii clienţi folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiză a bonităţii clienţilor) şi are o procedură strictă privind documentarea comenzilor şi prestării serviciilor sau livrării bunurilor.

Totuşi, compania nu a identificat o soluţie 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 urmăreşte cu atenţie procesele de „soft-collection" şi decide relativ rapid trecerea la proceduri de tip hard-collection, ceea ce ne-a adus succes istoric în recuperarea creanţelor.

Sistemele informatice automatizate alertează atât echipa de vânzări, cât şi managerii asupra clienţilor cu restanţe, acestea fiind "urmărite" de echipa de vânzări timp de 1 lună, astfel încât să prioritizăm păstrarea unei relaţii comerciale bune. În schimb, după 1 lună de eforturi eşuate, se trece la implicarea unui avocat cu experienţă (şi "track record" pozitiv) în recuperarea de creanţe.

Riscul de contrapartidă

Neexecutarea de către terţi a obligaţiilor pe care şi le-au asumat faţă de Emitent, inclusiv în legătură cu implementarea anumitor proiecte de investiţii avute în vedere de către Emitent sau riscul de insolvenţă în legătură cu aceştia poate afecta îndeplinirea obiectivelor de afaceri ale Emitentului ori activitatea sau situaţia financiară a acestuia şi, implicit, capacitatea sa de a îşi îndeplini obligaţiile în legătură cu Obligaţiunile.

Un exemplu punctual este situaţia în care companii din grupul Emitentului participa la proceduri de achiziţii publice, iar furnizorii nu îşi îndeplinesc obligaţiile asumate. Acest scenariu poate rezulta în emiterea unui *certificat negativ* pe numele companiei care a participat la procedura de licitaţie publica, ceea ce ar insemna excluderea în viitor de la alte proceduri, eliminând deci un potenţial de a genera venituri.

Riscul asociat cu ratele dobânzilor

Compania este expusă riscului de creştere a ratei dobânzilor, având contractate credite şi împrumuturi. Orice creştere a ratei dobânzii va fi reflectată de creşterea costurilor financiare. Compania monitorizează în mod regulat situaţia pieţei pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii şi păstrează legătura cu cât mai multe instituţii de credit pentru a putea asigura un "arbitraj" între ofertele acestora. Finanţarea bancară are integral dobânzi variabile, de tipul „ROBOR+o marjă fixă", ceea ce ne expune suplimentar la riscul de fluctuaţie al dobânzilor. În prezent companiile din grupul Bittnet au contractate produse de creditare de diverse tipuri de la Banca Transilvania, ProCredit Bank, BRD, ING Bank şi Unicredit Bank.

Situaţia produselor de creditare bancară este detaliată în notele la situaţiile financiare consolidate, respectiv la **Nota 27 – Împrumuturi bancare**.

În afară de împrumuturile de investiţii ori pentru finanţarea activităţii curente contractate de la creditorii bancari, Bittnet are active 4 emisiuni de obligaţiuni corporative, oferite spre subscriere investitorilor prin mecanismele pieţei de capital şi care sunt tranzacţionabile pe piaţa reglementată, segemntul dedicat obligaţiunilor, sub simbolurile: BNET26E, BNET27A, BNET28, BNET28A.

În cursul anului 2022, Emitentul a derulat o emisiune de obligaţiuni (simbol de tranzacţionare BVB: BNET26E), denominată în euro, cu un cost de peste 10% - mai mare decat costul obligaţiunilor anterior emise în perioada 2016 – 2019 (care au fost purtătoare a unei dobânzi fixe de 9% pentru emisiuni în lei). Emisiunea BNET26E are o valoare nominală totală de 2.059.600 euro şi dobânda fixă de 9% pe an, scadenţa luna iunie 2026. Dobânda este platită trimestrial.

În semestrul 1 din 2023, emitentul a realizat o ofertă publică de obligaţiuni corporative prin care a ridicat o finanţare angajată de 5.000.000 lei (simbol de tranzacţionare BVB: BNET27A) , cu o dobandă fixă de 10% per an platibilă trimestrial şi scadenţă în luna iunie 2027.

În decembrie 2023 emitentul a derulat o nouă ofertă publică de obligaţiuni corporative prin care a ridicat de la investitorii BVB suma de 10.000.000 lei (simbol de tranzacţionare BVB: BNET28) la o dobândă de 9,6% pe an şi maturitate la 4,5 ani.

În aprilie 2024, Bittnet a derulată o ofertă nouă de obligaţiuni corporative, derulată prin mecanismele pieţei de capital, prin care a ridicat o finanţare angajantă din partea investitorilor BVB de 6.624.900 lei. Oferta a fost vândută la preţul de 96lei/instrument, respectiv la 96% din valoarea nominală. Obligaţiunile BNET28A sunt purtatoare a unei dobânzi fixe de 9% per an, plătibilă trimestrial prin intermediul Depozitarului Central, similar cu toate emisiunile de obligaţiuni emise de emitent.

La data redactării prezentului document, emitentul se află la zi cu toate plăţile de cupoane pentru obligaţiunile emise.

Situaţia emisiunilor de obligaţiuni este detaliată în notele la situaţiile financiare consolidate, respectiv la **Nota 26 – Obligaţiuni**.

Riscul asociat cu războiul din Ucraina

Invazia Ucrainei de către Federaţia Rusă şi răspunsul global ulterior la aceste acţiuni militare ar putea avea un impact semnificativ asupra unor companii, în special companiilor cu operaţiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei şi Belarusului, dar şi entităţilor cu interese indirecte (de exemplu, cele pe care le au furnizori şi clienţi, investiţii şi creditori, cu operaţiuni pe teritoriul acestor ţări). De asemenea, sancţiunile impuse guvernului rus, entităţilor ruse şi persoanelor cu cetăţenia rusă din multe jurisdicţii ar putea afecta societăţile, cum ar fi prin pierderea accesului la resurse financiare şi comerţ, dar şi prin efectele colaterale ale sancţiunilor asupra preţurilor globale (de exemplu petrol, gaze naturale şi alte produse derivate din petrol). Efectele conflictului sunt pe scară largă şi evoluează rapid.

Companiile care nu au operaţiuni în Rusia şi Ucraina, aşa cum sunt şi companiile din grupul Bittnet şi Emitentul, ar putea fi în continuare afectate de conflict, efectele incluzând, dar fără a se limita la:

- Distrugerea, confiscarea sau abandonarea bunurilor corporale şi necorporale;
- Sancţiuni impuse unei companii care pot afecta capacitatea acesteia de a opera (de exemplu, acces la fonduri, sisteme bancare etc.);
- Sancţiuni impuse clienţilor unei companii, care pot afecta capacitatea acesteia de a vinde bunuri şi servicii şi de a colecta datorii;

- Sancţiuni impuse furnizorilor unei companii, care pot afecta capacitatea acesteia de a obţine materii prime, bunuri şi servicii, sau care pot creşte indirect costurile de obţinere a acestor elemente din surse alternative;
- Sancţiuni impuse creditorilor şi/sau băncilor unei entităţi, care pot limita capacitatea acesteia de a accesa fonduri şi credite;
- Schimbări în abordarea clienţilor şi consumatorilor cu privire la companiile cu legături cu Rusia, Belarus sau alte jurisdicţii aferente Federaţiei Ruse, care ar putea reduce cererea pentru produsele respectivelor companii;
- Modificări ale apetitului pentru risc care pot duce la situaţia în care creditorii şi investitorii îşi retrag sprijinul financiar pentru companiile cu legături cu Rusia, rezultând un risc de lichiditate crescut şi/sau îndoieli cu privire la continuitatea activităţii respectivelor companii;
- Volatilitatea preţurilor instrumentelor şi bunurilor financiare, inclusiv petrol, gaze naturale, alte produse derivate din petrol şi minerale, dar şi volatilitatea cursurilor de schimb valutar.

Pe baza informaţiilor disponibile până în acest moment, Conducerea Societăţii nu a identificat potenţiale riscuri concrete legate de conflictul Rusia-Ucraina şi astfel, în acest moment, nu se aşteaptă un impact semnificativ, direct, în ceea ce priveşte operaţiunile curente. Expunerea directă a Societăţii ori a companiilor parte din grupul Bittnet, faţă de terţi afectaţi de sancţiunile impuse de la declanşarea conflictului (clienţi, furnizori, instituţii bancare cu care Societatea colaborează, care au fost direct afectaţi de sancţiuni) nu există.

Expunerea indirectă (clienţi, furnizori cu care Societatea colaborează, cu legături cu terţi afectaţi de sancţiuni, precum şi riscuri legate de volatilitatea viitoare a preţurilor mărfurilor sau a cursurilor de schimb valutar) este necuantificabilă, Conducerea Societăţii nefiind primit până în acest moment vreun semn cu privire la vreun impact semnificativ asupra activităţii Societăţii.

Riscul legate de mediu, social, guvernanţă (ESG)

Termenul ESG se referă la analizarea practicilor de mediu, sociale şi de guvernanţă ale unei companii, a impactului acestora şi a progreselor înregistrate de companie în raport cu obiective de referinţă (nu universale, ci raportate la industrie) şi reprezintă o formă de gestionare a riscurilor. Componenta de mediu se referă la reducerea emisiilor de carbon şi a altor emisii cu efect de seră sau, în general, protejarea mediului. Criteriile sociale analizează modul cum compania interacţionează cu stakeholderii ei: salariaţii, clienţii, comunitatea unde îşi desfăşoară activitatea, în timp ce guvernanţa se referă la modalitatea în care compania este organizată şi modul cum respectă principiile diversităţii, de la salariaţii companiei, până la echipa de conducere, aici fiind inclusă şi partea de remunerare echitabilă. Ratingurile ESG sunt construite pe baza unor clasamente comparative, la nivel de industrie, şi nu în baza unor standarde universale. Presiunea venită din partea instituţiilor de supraveghere europene cu privire la integrarea riscurilor ESG în cadrul proceselor interne ale companiilor a crescut exponenţial în ultimii ani.

Riscul legat de sezonalitatea afacerilor

Rezultatele operaţionale ale Emitentului pot varia semnificativ de la o perioadă de raportare la alta şi pot fi imprevizibile, aşa cum s-a întâmplat în anul 2025 care a concentrat 74% din venituri în Semestrul 2, ceea ce ar putea face ca preţul de piaţă al acţiunilor să urmeze o volatilitate în creştere de la o perioada de raportare la alta. Chiar dacă veniturile, marja brută, profitul operaţional şi cheltuielile de exploatare au înregistrat în trecut creşteri de la un an la altul, este posibil ca acestea să varieze ca urmare a unui număr de factori, dintre care mulţi sunt în afara controlului emitentului şi pot avea legaturi cu: mediul economic naţional, regional şi global, sezonalitatea şi execuţia bugetară a clienţilor, profilul clienţilor, sectorului de activitate al acestora, etc.

Riscuri specifice instrumentelor financiare:

Riscul asociat cu o investiţie directă în instrumentele financiare

Investitorii ar trebui să fie conştienţi asupra riscului asociat cu o investiţie directă în acţiuni sau obligatiuni, risc mult mai mare decât cel asociat unei investiţii în titluri de stat sau participaţii în fonduri de investiţii, în principal din cauza volatilităţii şi evoluţiei imprevizibile atât a instrumentului cât şi a businessului companiei care îl emite, a preţurilor acestora, atât pe termen scurt, cât şi pe termen lung, dar şi a lichidităţii acestora odată cu listarea lor pe piaţa principală a Bursei de Valori Bucureşti. Preţul acţiunilor şi obligaţiunilor şi lichiditatea tranzacţiilor depind de numărul şi mărimea ordinelor de cumpărare şi vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanţie asupra preţului şi nicio garanţie asupra lichidităţii acestora în lipsa unui market maker. Nu se poate garanta faptul că un investitor care cumpără instrumentele financiare emise de Societate va putea să le vândă oricând la un preţ satisfăcător.

Riscuri specifice obligaţiunilor

În timp ce rata nominală de dobândă a Obligaţiunilor este fixă pe durata emisiunii obligaţiunilor respective, rata de dobândă curentă pe piaţa de capital pentru emitenţi cu aceeaşi scadenţă (rata de dobândă de piaţă) se modifică în mod obişnuit zilnic. Pe măsură ce se schimbă rata de dobândă de piaţă, se schimbă şi preţul obligaţiunilor, în direcţia opusă. Dacă dobânda de piaţă creşte, în mod obişnuit preţul Obligaţiunilor cu dobândă fixă scade până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piaţă. Dacă dobânda de piaţă scade, în mod obişnuit preţul obligaţiunilor cu dobandă fixă creşte până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piaţă. Daca deţinătorul de obligaţiuni cu dobândă fixă pastrează Obligaţiunile respective până la scadenţă, modificarile dobânzii de piaţă nu sunt relevante pentru un astfel de deţinător, deoarece obligaţiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală a acestora.

Riscul de solvabilitate

Solvabilitatea se referă la riscul de pierdere datorat imposibilităţii Emitentului de a-și onora obligaţiile de plată. Obligaţiunile emise sunt subiectul riscului de credit al Emitentului, iar marja de credit poate afecta negativ valoarea de piaţă a obligaţiunilor emise. Investitorii sunt dependenţi de capacitatea Emitentului de a plăti sumele datorate aferente obligaţiunilor emise și de aceea, investitorii sunt subiectul riscului de credit al Emitentului și a schimbărilor de percepţie a pieţei asupra bonităţii Emitentului. Obligaţiunile emise constituie obligaţii contractuale generale și nesecurizate ale Emitentului și numai ale Emitentului și au același rang cu toate celelalte obligaţii nesubordonate și nesecurizate ale Emitentului. Se subordonează obligaţiilor de prim rang, inclusiv a celor apărute ca o consecinţă a aplicării legilor. Mai mult, Emitentul nu este evaluat de nicio agenţie de rating. Orice potenţial investitor trebuie să își formeze propria opinie cu privire la capacitatea Emitentului de a-și onora obligaţiile în legatură cu obligaţiunile emise.

Secţiunea 4: Informaţii despre Emitent

4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului:

BITTNET SYSTEMS S.A. (Compania, Societatea și/sau Emitentul)

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

Emitentul este înregistrat ca societate comercială la Registrul Comerţului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J2007003752404, cod unic de identificare: 21181848, Codul LEI: 315700VUUQHM9VEDR036

4.3. Data de constituire și durata existenţei emitentului, cu excepţia cazului în care perioada este nedeterminată.

Data de constituire a emitentului este 22.02.2007.

4.4. Sediul și forma juridică a emitentului, legislaţia în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul, ţara 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 declaraţie de declinare a responsabilităţii din care să reiasă că informaţiile de pe site nu fac parte din document, cu excepţia cazului în care aceste informaţii sunt incluse, prin trimitere, în document.

Emitentul este o societate pe acţiuni înființată în mod corespunzator și functionând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, înregistarată la Registrul Comerţului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J2007003752404, cod unic de identificare: 21181848. Punctul de lucru al emitentului se află în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691 Telefon: (+40 21) 527 16 00 Fax: (+40 21) 527 16 98. Site-ul emitentului : www.bittnet.ro si https://investors.bittnet.ro

Emitentul declară că informaţiile de pe site nu fac parte din document, cu excepţia cazului în care aceste informaţii sunt incluse, prin trimitere, în document.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
APROBAT

Secţiunea 5 : Prezentarea generală a activităţilor

5.1. Activităţile principale

5.1.1. O descriere a naturii operaţiunilor efectuate de către emitent şi a principalelor sale activităţi, inclusiv a factorilor-cheie aferenţi acestora, cu menţionarea principalelor categorii de produse vândute şi/sau servicii furnizate în fiecare exerciţiu din perioada vizată de informaţiile financiare istorice;

Emitentul activează pe piaţa Tehnologiei Informaţiei, segmentele de Infrastructură de reţele şi sisteme IT, securitate cibernetică, training/educaţie IT şi implementare de produse ERP fiind cu ponderea cea mai ridicată în cifra de afaceri consolidată. Grupul Bittnet oferă soluţii complexe şi servicii în domeniul IT pentru clienţi din diverse segmente, large corporate şi public sector, din toată ţara precum şi din străinătate (în special regiunea CEE). În prezent Grupul operează trei divizii cheie:

1. **Infrastructură digitală:** furnizează soluţii IT complexe prin Dendrio, de la infrastructură IT fizică până la arhitecturi avansate de tip datacentere, precum şi servicii IT de tip "managed". Dendrio este unul dintre cei mai mari integratori de soluşii şi servicii IT din Romania certificat la cel mai înalt nivel de principalii vendori/producători internaţionali de tehnologie, dar şi singurul integrator multi-cloud din ţara noastră.
2. **Educaţie IT**: sub brandul Bittnet training această divizie oferă training pentru adulţi în domenii tehnice diverse, atât în format clasic, cât şi online.
3. **Platforme, produse digitale & software:** Acest pilon de afaceri se concentrează pe implementarea soluţiei ERP Business Central şi dezvoltare software la comandă, cu accent pe inteligenţă artificială şi machine learning.

Bittnet Group îşi propune să fie un conglomerat care oferă investitorilor expunere la întreaga industrie IT&C din România, continuând să se dezvolte atât prin lansarea de noi produse şi servicii, adăugarea în portofoliu de noi competenţe IT, cât şi prin achiziţii strategice.

Scurt istoric:

În anul 2017 a avut loc prima tranzacţie de fuziuni şi achiziţii prin cumpărarea integrală a companiei GecadNET SRL (rebranduită ulterior în: Dendrio Solutions) , urmând în 2018 alăturarea la grupul nou format, a companiilor Elian Solutions (printr-o investiţie directă în achizţia a 51,02%) Equatorial Gaming (prin preluarea a 99%) şi finalizarea în decembrie 2018 a negocierilor pentru transferul de business de integrare IT&C de la Crescendo International în Dendrio Solutions. Astfel Dendrio devenea încă din 2018 unul dintre cei mai importanţi integratori de sisteme IT de pe piaţa din România şi singura companie din domeniu cu compeneţe multi-cloud.

Odată cu anul 2021, Emitentul a diversificat aria de servicii IT prin investiţii de tipul M&A (fuziuni şi achiziţii de companii noi) în zona de securitate cibernetică, prin achiziţia pachetelor majoritare de acţiuni în companiile Fort SA (fostă: Global Resolutions Experts. Împreună cu subsidiara GRX Advisory) şi ISEC Associates, creând astfel un pol de competente de cybersecurity (servicii de securitate cibernetică) în cadrul diviziei de tehnologie a Grupului. De asemenea, Emitentul a extins în 2021 investiţiile în zona de software development prin achiziţia unei participaţii de 61% din Nenos Software şi 60% din Nonlinear SRL. Alături de cele 2 arii – securitate cibernetică şi software development – Emitentul a finalizat în 2021 şi achiziţia unui procent de 50,2% din compania de IT managed services (servicii gestionate) – ITPrepared SRL (rebrenduită ulterior sub numele: Optimizor). Tot în 2021, emitentul a cumparat 100% din părţile sociale ale unui concurent din zona de educaţie în IT: Computer Learning Center SRL – axat pe traininguri de securitate cibernetică.

În Semestrul 2, 2022, Emitentul a finalizat cele 2 tranzacţii de M&A care au presupus preluarea companiilor TopTech SRL şi 2NET Computer SRL două companii de integrare produse şi soluţii IT cu afaceri preponderent în regiunea Transilvaniei. Astfel grupul Bittnet îşi diversifica afacerile puternic şi pe zona centrală şi de vest a ţării.

Pe parcursul anului 2023, grupul a renunţat la organizarea în două divizii de până atunci (Educaţie şi Tehnologie) şi a trecut la o structura de grup cu patru piloni (business units) : Digital&Cloud Infrastructure, Educaţie, Securitate cibernetică, Platforme, produse digitale & software.

În anul 2023 grupul Bittnet a preluat integral, în cadrul pilonului de infrastructură digitală (Digital Infrastructure) compania Dataware Consulting, iar în cadrul pilonului **Platforme, produse digitale & software**, compania Kepler Management Systems. La finalul anului 2023, Grupul Bittnet a ajuns la un număr de 16 companii, organizate în 9 branduri comerciale şi 4 piloni de business.

De-a lungul anului 2024 grupul Bittnet a trecut printr-un proces de integrare şi simplificare atât a structurii de grup cât şi a echipelor interne în cadrul companiilor şi pilonilor de afaceri, precum şi prin două procese de fuziuni. În urma proceselor de fuziuni, companiile din zona pilonului de Educaţie, Computer Learning Center şi Equatorial Training au fost absorbite în Equatorial Gaming, iar compania 2Net Computer a fost absorbită în TopTech. Tot în cadrul strategii declarate de simplificare şi re-organizare a grupului de companii, dar şi de

recunoaștere și întărire a brandurilor comerciale, companiile TopTech și Dataware au fost rebranduite în Dendrio Technology, respectiv Dendrio Innovations și integral deținute de Dendrio Solutions. Cele 3 companii au fost astfel organizate și sub un management comun, cu echipe și proceduri comune, sub-grupul Dendrio devenind unul dintre cei mai mari integratori de produse, soluții, servicii și sisteme IT din România.

Urmând strategia de integrare acomodată la nivelul grupului, compania Kepler Management Systems a fost rebranduită în Elian Development Systems și integrată complet din punct de vedere managerial și operațional sub compania Elian Solutions, rezultând unul dintre cei mai importanți parteneri de implementare a soluției de ERP Microsoft Dynamics 365 Busienss Central în România.

Tot în anul 2024, în luna decembrie, grupul Bittnet a renunțat la unul dintre cei 4 piloni de afaceri, prin vânzarea companiei Fort SA (împreuna cu subsidiarele sale GRX Advisory și ISEC Associates) - pilonul de cybersecurity al grupului către fondurile de investiții alternative: Agista Investments și Impetum Investments. În luna mai 2024 - Fort SA a început parcursul de companie publică, listată separat pe piața AeRO-SMT administrată de Bursa de Valori București. Vânzarea la prețul de piață în 2024 a participației Bittnet Systems în FORT (preț bursier minus discount) a fost făcută la un profit de peste 100% față de valoarea contabilă înregistrată a deținerii FORT în situațiile financiare consolidate. FORT SA a fost deconsolidat din situațiile financiare la nivelul anilor 2024 și 2023.

Anul 2025 a consfințit un nou exit prin vânzarea deținerii majoritare a Bittnet Systems în compania de it managed services: ITPrepared SRL (Optimizor). Prețul tranzacției a fost de 6,12 milioane lei (versus o valoare contabilă a deținerii Optimizor în situațiile financiare ale Emitentului de 3,39 miloane lei). În cei aproape 4 ani de apartenență la grupul Bittnet, Optimizor a distribuit dividende către compania-mamă Bittnet Systems SA, din profiturile realizate în această perioadă, în valoare de 2,2 milioane lei. Prin vânzarea pachetului de 50,2% din Optimizor, Bittnet a realizat o marjă a indicatorului IRR (internal rate of return) de aproximativ 40%.

Începând cu 2024, Bittnet a transformat și anunțat noua strategie: **din creștere accelerată, în returnare valoare către acționarii săi**, prin valorificarea activelor din portofoliu.

În octombrie 2025 adunarea generală a acționarilor a consfințit ca mandat pentru directorul general să identifice parteneri strategici pentru companiile din grup, atât sub formă de creditori dar și sub formă de participanți la capitalul societăților fiică ale Bittnet Systems, atragere de parteneri care să permită dezvoltarea societăților în care Bittnet are dețineri, independent de finanțarea de la Bittnet.

În vederea îndeplinirii acestui mandat, Directorul General este împuternicit să ofere participații minoritare sau majoritare, prin vânzarea de către Bittnet sau/și prin majorări de capital în societățile fiică, procentele oferite fiind la latitudinea Directorului General, incluzând vânzarea integrală, în limitele articolului 90 alin. (1) din Legea 24/2017.

De asemenea, adunarea generală a aprobat distribuirea către acționarii Societății, sub formă de dividende și/sau prin programe de răscumpărare de acțiuni proprii, a eventualelor sume încasate de Societate ca urmare a unor tranzacții privind părțile sociale/acțiunile deținute de Societate în societățile fiice, prin care este atras un partener strategic în cadrul acestora, în măsura în care legislația aplicabilă și situația financiară a Societății permit o astfel de distribuire, indiferent de modalitatea de distribuire aleasă.

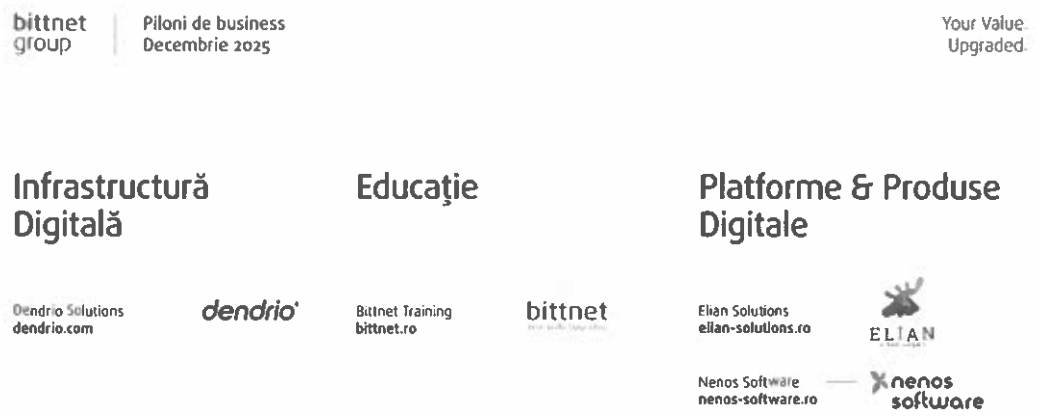
La data redactării prezentului document, Grupul Bittnet cuprinde 9 companii, împărțite pe 4 branduri comerciale și organizate, începând cu finalul anului 2024, în 3 piloni de activitate (business units):

1. **Infrastructură digitală - organizat în jurul lui Dendrio**, rămâne axat pe servicii și soluții de integrare IT pentru infrastructuri informatice complexe și sisteme IT. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă extinsă care permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor. Acest business unit oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și sectorul public din toată țara dar și din străinătate (în special CEE). Soluțiile oferite pornesc de la infrastructură fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace). Este cel mai mare pilon al grupului, peste 85% din veniturile anuale consolidate rezultând din proiectele implementate de companiile din cadrul acestui pilon.

2. **Educație IT**. Acest pilon constă în segmentul de training IT, organizat sub brandul Bittnet Training care este lider de piață precum și în zona de traininguri de softskills/humanskills. Acest business unit oferă training adulților în două domenii: IT/Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar și conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite 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

conţine management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile, etc.

3. **Platforme, produse digitale & software:** companiile din acest pilon se axează pe 2 activităţi: implementarea, dezvoltarea şi suportul soluţiei de ERP (enterprise resource planning / planificarea resurselor unei întreprinderi) Microsoft Dynamics 365 Business Central prin care clienţii îşi coordonează întregul flux operaţional şi financiar al afacerii;
   Şi soluţii de dezvoltare software la comandă cu focus în domeniul Artificial Intelligence şi Machine Learning (AI/ML).



Grupul are în prezent aproximativ 230 angajaţi, care lucrează pentru una dintre companiile aflate în perimetrul de consolidare (deţineri peste 50% din capitalul social şi drepturile de vot). Grupul este format din 9 companii organizate sub 4 branduri comerciale şi în 3 piloni de activitate (business units).

Pilonul de Infrastructură digitală:

Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883), deţinută de Bittnet Systems în proporţie de 96,501% este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către principalii vendori internaţionali de tehnologie şi este compania care reuneşte activităţile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net şi Crescendo.

Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting SRL) (CUI 27895927) este deţinută 100% de Dendrio Solutions. Compania implementează soluţii tehnologice precum reţele de date, storage block & file, storage area network, soluţii de recuperare în caz de dezastru şi continuarea funcţionării afacerii, software forensic şi soluţii de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanţi din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade şi M-Files. Dendrio oferă clienţilor servicii IT începând de la faza de consultanţă, analiză şi design la implementare, suport şi testare, cu precădere pentru proiecte complexe.

Dendrio Technology (fostă Top Tech SRL) (CUI 2114184) deţinută în proporţie de 100% de Dendrio Solutions este o companie cu istoric de peste 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicaţii, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezenţă regională, având filiale în principalele oraşe din Transilvania şi Banat. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră 2Net Computer din Braşov. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme şi geografia în care activează

Pilonul de Educaţie:

Bittnet Systems SA (CUI 21181848): firma mamă a grupului, listată pe Piaţa Reglementată a Bursei de Valori Bucureşti. Derulează activitatea de holding pentru întregul grup de firme plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei pieţe în România.

Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL) (CUI 30582237), deţinută în prezent în proporţie de 100% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de

IT, atât în format clasic dar și gamificat. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center și Equatorial Training.

The ELearning Company (CUI 30760571), deţinută in proporţie de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară decât la capitolul interese minoritare.

Platforme, produse digitale & software:

- Soluţii de business (ERP)

Elian Solutions SRL (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deţinută de Bittnet Systems SA în proporţie de 61,6878%. Porcentul de deţinere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanţe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea deţinerii Bittnet în Kepler Management, către Elian. Elian este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluţii de tip ERP.

Elian Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems) (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deţinută de Elian în proporţie de 100%.

- Software development

Nenos Software SRL (CUI: 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deţinută de Bittnet în proporţie de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).

Nonlinear SRL (CUI: 37758005) este un SPV înfiinţat pentru accesarea unei finanţări europene, deţinut în proporţie de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

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

Emitentul dezvoltă continuu produse și servicii în fiecare dintre liniile de activitate, în linie cu cerinţele clienţilor. Acesta este „regular business" și nu reprezintă eforturi semnificative, resurse semnificative alocate, ci doar decizie de atenţie asupra nevoilor clientului.

5.2. Pieţele principale

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

Grupul activează preponderent pe piaţa serviciilor de integrare IT&C (servicii de consultanţă și comerţ privind soluţiile tehnologice și sisteme IT) și pe piaţa educaţiei adulţilor, în special cu focus pe training IT. Împărţirea veniturilor între ariile de activitate este puternic influenţată de dimensiunea superioară a pieţei de IT&C, ţinând cont ca aceasta pe de-o parte este populată de mai mulţi clienti, de bugete mai mari, și pe de alta parte conţine și comerţ cu mărfuri ce reprezintă soluţii tehnologice (hardware și software), nu doar serviciile proprii prestate de jucatorii de pe piaţă. Istoric, împarţirea veniturilor între cele două divizii ale grupului este urmatoarea:

*AN	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Integrare/sisteme IT&C	83%	87%	88%	87%	90%	86%	87%	87%
Educaţie IT, Platforme digitale & software	17%	13%	12%	13%	10%	14%	13%	13%

*o defalcare anuală a veniturilor.

Principala piaţă de desfacere pentru produsele și serviciile oferite de companiile din grupul Bittnet este ca și în anii precedenţi, piaţa din România. Exporturile reprezintă sub 10% din cifra de afaceri totală. Chiar și așa, în ultimii ani, grupul Bittnet a livrat proiecte în 30 de ţări: în Uniunea Europeană, Marea Britanie, Singapore, Republica Moldova, Israel și Statele Unite.

Cotă de piață

Din cauza lipsei unor rapoarte independente privind piața de training IT din România, Compania se bazează pe propriile estimări în ceea ce privește cota sa de piață. Compania are cea mai extinsă, dar și cea mai aprofundată acoperire a pieței de training IT, prin deținerea unor resurse umane unice la nivel de expert. Bittnet se poziționează ca lider de piață în zona de training IT, justificand acest lucru prin urmatoarele:

Concentrându-ne asupra pieței de integrare IT&C (servicii profesionale IT) – gama largă de servicii pe care o oferă companiile din grupul Bittnet face imposibilă stabilirea procentului de cota de piață deținut. Conform studiului independent "Software and IT Services in Romania" realizat de Pierre Audoin Consultants la solicitarea ANIS - Asociația Patronală a Industriei de Software și Servicii, piața românească de IT avea o valoare de peste 3,08 miliarde euro în 2015 (cu 21% mai mult față de 2014), aceasta fiind estimată în studiul respectiv pentru 2016 la 3,6 miliarde euro (o creștere de 17% față de anul 2015).

Zece ani mai tarziu, în 2025 dar raportat la datele centralizate pentru 2024, ANIS estima piața IT&C în România ca depășind valoarea de 23 milioane euro, cu o temperare a ritmului de creștere, (fără a mai defalca piața serviciilor de integrare IT de piața operatorilor de telecom). Astfel, contribuția pieței IT&C în total PIB s-a ridicat la aproape 6,7%, ușor sub nivelul din 2023 (6,8%), dar o evoluție care a reflectat atât contextul economic general, cât și presiunea asupra investițiilor viitoare.

În 2024, serviciile IT&C au reprezentat 25,6% din totalul exporturilor de servicii, iar în primele șapte luni din 2025, sectorul a devenit exportatorul nr. 1 de servicii. Această schimbare de poziționare arată atât maturitatea industriei și capacitatea de scalare internațională, cât și potențialul de orientare a economiei românești către zone cu valoare adăugată ridicată, bazate pe cunoaștere și competențe.

Conform aceleași surse, numărul angajaților în industria IT a ajuns la aproape 200 mii în 2024, o creștere modestă față de 2023, dar sub nivelul record atins în 2022, trend influențat și de presiunea pe costurile salariale și de eliminarea unor facilități fiscale în ultimii ani.

Pornind de la estimarea pieței totale de IT&C cota de piață în zona de Integrare soluții IT (hardware, software și servicii) este nesemnificativă, aceasta înregistrând o valoare de sub 1% din total piață.

Trebuie avut, însă, în vedere la aceasta analiza de piață că estimările pentru piața totală de IT includ și cumpărările de echipamente de tip PC-uri, telefoane mobile, tablete, imprimante și alte tipologii de electronice, atât de către populație, cât și de către companii.

Analizând poziția concurențială a companiei și a grupului Bittnet aceasta trebuie defalcată pe linii de business. Astfel, Bittnet se poziționează ca lider de piață în zona de training(educație) IT, justificand acest lucru prin următoarele:

- Activează în majoritatea segmentelor pieței de training IT (vendori, tehnologii, nivel de profunzime, acoperire națională etc.);
- Nu se află în competiție cu aceiași concurenți pe mai mult de 2 segmente de piață, fiind ori liderul de piață, ori cel de-al doilea mare furnizor pe fiecare segment de piață. Spre exemplu:
    - pentru trainingurile oficiale Oracle, există 3 furnizori autorizați pentru România (Bittnet, Eta2U, Jademy)
    - Pentru trainigurile oficiale Microsoft există 5-6 furnizori autorizați, etc.
- Există segmente de piață pentru care Bittnet nu are competitori (exemplu: unic partener de training Amazon Web Services, Cisco, Citrix, etc).

Concentrându-ne asupra pieței de integrare (servicii profesionale IT), gama largă de servicii pe care o oferă companiile din pilonul de Infrastructură Digitală face imposibilă stabilirea procentului de cotă de piață deținut. În piața de integrare soluții și sisteme IT există sute de competitori de diverse dimensiuni, concentrați pe nișe de piață, pe segmente de clienți, pe tehnologii, etc.

În cadrul activităților desfășurate de business unit-ul de Infrastructură Digitală, peisajul concurențial este foarte fragmentat, neexistând o concentrare semnificativă pe segmente de activitate. Afirmam că Dendrio este primul furnizor de soluții multi-cloud din România (integrand atât oferta Amazon Web Services, cât și Microsoft Azure și Google Apps) - o poziție concurențială avantajoasă ce urmărește să fructifice aceeași 'propunere de valoare' (value proposition) pentru clienți ca și cea foarte apreciată în businessul de training: "one stop shop" pentru nevoile de infrastructură IT. De asemena, la dimensiunea actuală, clusterul Dendrio este în top 3 integratori de soluții și servicii IT din România.

5.3. Evenimentele importante în evoluţia activităţilor emitentului

Pilonul de Infrastructură digitală

Acest pilon conţine în prezent 3 companii ce oferă soluţii IT&C complexe către clienţi din segmentele corporate, large corporate, enterprise şi public sector din toată ţara dar şi din străinătate (în special CEE).

Soluţiile oferite pornesc de la infrastructură fizică de comunicaţii, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage şi sisteme de calcul şi printing şi continuă cu proiectarea şi implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security şi implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace). Companiile care fac parte azi din acest pilon sunt:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deţinută de Bittnet Systems în proporţie de 96,501% este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către principalii vendori internaţionali de tehnologie şi este compania care reuneşte activităţile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net şi Crescendo.
- **Dendrio Innovations SRL** (fostă Dataware Consulting SRL, CUI 27895927) este deţinută 100% de Dendrio Solutions. Compania implementează soluţii tehnologice precum reţele de date, storage block & file, storage area network, soluţii de recuperare în caz de dezastru şi continuarea funcţionării afacerii, software forensic şi soluţii de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanţi din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade şi M-Files. Dataware oferă clienţilor servicii IT începând de la faza de consultanţă, analiză şi design la implementare, suport şi testare, cu precădere pentru proiecte complexe.
- **Dendrio Technology SRL** (fostă TopTech SRL, CUI 2114184) deţinută în proporţie de 100% de Dendrio Solutions este o companie cu istoric de 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicaţii, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezenţă regională, având filiale în principalele oraşe din Transilvania şi Banat. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră 2Net Computer din Braşov. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme şi geografia în care activează.

Fiind unul dintre cei mai mari integratori din piaţa de IT&C din Romania (conform Ziarul Financiar, 2025) **Dendrio - brandul sub care activează întregul cluster de Infrastructură digitală** al Bittnet Group – este construit pe trei piloni principali:

Proiecte mari, semnificative, cu anvergură naţională: acestea sunt proiecte strategice, de referinţă pentru piaţă. Sunt proiecte livrate cu echipe de dimensiune mare, presupunând o complexitate ridicată. Beneficiarii acestor proiecte sunt organizaţii extrem de mature din perspectiva resurselor IT interne şi al aşteptărilor către furnizorii selectaţi. Pe acest segment know-how-ul echipelor tehnice de livrare, abilitatea de a gestiona termene limită provocatoare şi abilitatea de a gestiona riscurile de proiect sunt cerinţe obligatorii.

Proiecte medii: segmentul companiilor private şi al entităţilor din sectorul public local. Deşi aceste proiecte pot avea complexitate ridicată (similare celor strategice) principala provocare constă în abilitatea de a livra un număr ridicat de proiecte, în paralel. Eficienţa organizaţională, planificarea resurselor şi mobilitatea acestora joacă un rol extrem de important în economia de scară.

Proiecte inovative: sunt acele proiecte pentru care implementăm în premieră o tehnologie nouă. Sunt proiectele în care producătorii de tehnologie şi echipele noastre sunt în contact permanent iar profunzimea tehnologică, obsesia de a duce lucrurile la bun final şi pasiunea pentru tehnologie sunt elementele care fac diferenţa între un proiect de succes şi unul eşuat.

La fel ca în anii precedenţi, business-ul generat de clusterul Dendrio reprezintă ponderea cea mai mare din totalul veniturilor grupului (aprox. 87% în anul 2025).

Infrastructură digitală (Dendrio)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluţie
Venituri din contractele cu clienţii	344,359,463	365,377,443	-5.8%
Prestarea de servicii	47,790,815	57,278,630	-16.6%
Vânzarea de mărfuri	296,568,649	308,098,813	-3.7%
Costul vânzărilor	301,258,365	305,196,693	-1.3%
Mărfuri/materiale	262,525,334	264,428,421	-0.7%
Servicii	21,971,829	20,762,969	5.8%
Ore-Om	16,761,203	20,005,303	-16.2%
Marjă brută	43,101,098	60,180,750	-28.4%
Alte venituri	1,126,182	2,180,246	-48.3%
Cheltuieli de vânzare/distribuţie	14,830,226	14,980,333	-1.0%
Ore-Om	12,278,284	13,074,453	-6.1%

Publicitate şi alte cheltuieli vânzare	2,551,942	1,905,879	33.9%
Cheltuieli administrative, din care:	29,436,489	32,948,458	-10.7%
Ore-Om	13,689,672	16,098,871	-15.0%
Amortizare	6,323,223	6,892,531	-8.3%
Alte servicii terţi	3,499,811	4,044,698	-13.5%
Diverse	5,923,783	5,912,359	0.2%
Profit operaţional (fără one-offs)	(39,434)	14,432,205	-100.3%
EBIT	(39,434)	14,432,205	-100.3%
EBITDA	6,283,789	21,324,735	-70.5%

Pilonul Infrastructură Digitală a fost cel mai afectat de blocajul economic generalizat din prima jumatate a anului 2025.

Privit dintr-o perspectivă mai largă, anul 2025 a fost pentru Dendrio destul de impredictibil: contextul regional şi local au creat un efect de aşteptare în rândul pieţei de IT din România. Acest efect de amânare s-a manifestat diferit în cadrul segmentelor de clienţi şi pe tipul de proiecte pe care Dendrio le implementează.

Privind din perspectiva celor trei piloni de dezvoltare ai Dendrio, 2025 a fost un an al contrastelor:

- În Trimestrul 4 2025 am livrat unul dintre cele mai mari proiecte de integrare din România – parte a unui acord cadru;
- Cifra de afaceri din aceste proiecte mari, cu amprentă naţională a crescut cu 25% faţă de 2024 – cel mai bun an din istoria Dendrio.
- Pe de altă parte mediul privat (dar şi entităţile din Sectorul Public Local) au reacţionat extrem de rapid la instabilitatea din prima parte a anului (bugete adoptate foarte târziu şi măsuri fiscale de corecţie resimţită în mod particular în zona privată), suprapusă peste instabilitatea regională şi globală. În acest context, volumul proiectelor livrate către acest segment a scăzut semnificativ faţă de 2024 – o scădere de peste 40%
- Companiile din mediul privat şi-au restrâns semnificativ şi investiţiile în proiectele inovatoare, concentrându-se (trend ce credem că va continua şi în 2026) pe reducerea de costuri operaţionale.
- Un alt aspect de amintit – sezonalitatea afacerii: Dacă sezonalitatea "clasică" a Dendrio presupunea realizarea a 40% din venituri în primele 6 luni şi respectiv 60% din venituri în semestrul 2 (anii 2023, 2024), aceasta a fost înlocuită de o structură de venituri total atipică: companiile din cluster au realizat 22% din veniturile întregului an în primele 6 luni, respectiv 78% din venituri în semestrul al doilea, cu precadere în trimestrul 4 (motivat în mare parte de expansiunea proiectelor mari, care au această sezonalitate coroborată cu contracţia proiectelor de dimensiune medie); În acest context ultimul trimestru a contribuit cu 62% din veniturile întregului an.
- Nu în ultimul rând această presiune pe mediul de afaceri a condus la o creştere semnificativă a mediului concurenţial. Apariţia unor jucători noi pe segmentul de integrare IT&C a condus la o diminuare semnificativă a marginilor operaţionale, cu aproape 4 puncte procentuale.

Deşi am reuşit să menţinem venitul anual la cote similare celui mai bun an din istoria Dendrio – anul 2024 – marja brută dar şi profitul operaţional s-au redus semnificativ, fapt ce a condus la intrarea profitului net al Dendrio pe teritoriul negativ.

Operaţional / structură

Ne dorim să optimizăm constant modul în care operăm structura de integrare, motiv pentru care, pe fondul presiunii din piaţă asupra marginilor Dendrio, am implementat un plan de reduceri ale costurilor fixe.

Deşi această optimizare poate părea modestă în contextul economic, credem că urmează ani de creştere pentru piaţa IT&C din România – având ca principal motor de creştere implementarea infrastructurilor necesare proiectelor AI şi securizarea acestora – motiv pentru care am decis întărirea echipelor de vânzări şi presales dar şi menţinerea unei echipe de top în zona tehnică. Credem că pe termen lung companiile care investesc în creşterea performanţelor şi eliminarea ineficienţelor sunt cele care vor face diferenţa în piaţă.

Din punct de vedere operaţional clusterul de integrare funcţionează deja sub un brand unitar (Dendrio) având o structura unitară de conducere şi de operare.

Nu în ultimul rând, în finalul anului 2025 Dendrio – prin Dendrio Technology – a obţinut atestatele ANRE (Autoritatea Naţională de Reglementare în domeniul Energiei) tip A şi tip B necesare proiectării şi implementării sistemelor şi instalaţiilor de alimentare cu energie electrică, deschizând astfel oportunitatea de a completa proiectele de infrastructură IT&C şi cu proiecte privind acest tip de alimentare energetică.

Business

Menţinând perspectiva de creştere pentru următorii ani, chiar şi pe fondul eficientizării operaţionale, am continuat să investim într-o comunicare susţinută către piaţă - organizând cu ajutorul partenerilor de tehnologie peste 30 de evenimente, la nivel naţional. Dintre acestea, cel mai mare eveniment marca Dendrio, **Transilvania IT Forum**, atrăgând peste 220 de participanţi.

Şi în 2025 am continuăm să livram un număr impresionant de proiecte. Chiar dacă în scădere cu 11% faţă de 2024 (comparaţie făcută fără Optimizor, care a ieşit din perimetrul de consolidare în cursul anului 2025) am reuşit să livrăm cu succes 8.800 de proiecte, pentru un număr de peste 1.800 de clienţi.

În 2025 am livrat şi un prim proiect de anvergură naţională în zona implementării sistemelor AI complexe, punând în acelaşi timp bazele unui nou proiect ce urmează a fi livrat în 2026.

Tot în finalul anului 2025 am livrat primul proiect de anvergură către o companie din domeniul financiar bancar din Republica Moldova. Am continuat procesul de dezvoltare în această direcţie, având în prezent doi colegi activi şi urmărind o dezvoltare accelerată în Republica Moldova

Pilonul de Educaţie IT

Acest pilon de business conţine 2 companii, ce oferă training adulţilor în două domenii: Technical Skills şi Human Skills, atât în format clasic, faţă-în-faţă, Virtual Remote dar conduse de instructor sau în format eLearning. Este vorba despre:

- **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mama a grupului, listată pe Piaţa Reglementată a BVB. Derulează activitatea de holding şi în plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei pieţe în România.
- **Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL)** (CUI 30582237), deţinută în prezent în proporţie de 100% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în format clasic dar şi gamificat. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center şi Equatorial Training. În martie 2025, a fost operată modificarea de nume la Registrul Comerţului, renunţându-se la brandul Equatorial.

The ELearning company SA (ELC) (CUI 30760571), deţinută în proporţie de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară decât la capitolul interese minoritare

Rezultatele pilonului de Educaţie în 2025 au fost următoarele:

Educaţie IT	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluţie
Venituri din contractele cu clienţii	15,218,905	10,537,664	44.4%
Costul vânzărilor	8,431,753	5,107,320	65.1%
Costul vânzării mărfuri	358,091	261,488	36.9%
Servicii	6,376,672	4,014,466	58.8%
Ore-Om	1,696,990	831,366	104.1%
Marjă brută	6,787,152	5,430,343	25.0%
Alte venituri	37,506	86,076	-56.4%
Cheltuieli de vânzare/distribuţie	3,135,279	3,764,201	-16.7%
Ore-Om	2,328,439	3,088,967	-24.6%
Publicitate şi alte cheltuieli vânzare	806,839	675,234	19.5%
Cheltuieli administrative, din care:	2,655,815	3,273,722	-18.9%
Ore-Om	(14,512)	604,363	-102.4%
Amortizare	1,857,721	1,652,742	12.4%
Alte servicii terţi	560,177	702,303	-20.2%
Diverse	252,429	314,313	-19.7%
Profit operaţional (fără one-offs)	1,033,564	(1,521,503)	167.9%
EBIT	1,033,564	(1,521,503)	167.9%
EBITDA	2,891,285	131,239	2103.1%

Anul 2025 a fost un an de creştere şi stabilizare pentru divizia de Educaţie a grupului Bittnet. Veniturile din activitatea de training IT au crescut de la 10 milioane lei în 2024, la 15,2 milioane lei şi am încheiat contracte în valoare totală de 8 milioane euro. Este cea mai mare valoare în contracte semnate de divizia de Educaţie într-un an calendaristic.

Este primul an în care divizia a integrat şi funcţionat în sistem de OKRs (Objective - Key Results), ceea ce a dus la decizii strategice şi o stabilizare a modului de lucru. Departamentul de Product a susţinut scalarea companiei prin extinderea portofoliului şi dezvoltarea ariilor strategice de competenţe, generând peste 400 mii euro din colaborări cu vendori de tehnologie şi iniţiative şi atrăgând peste 19 mii euro din fonduri de marketing de la vendori.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF APROBAT ROMANIA

În paralel, au fost lansate noi direcții precum Project Management, conformitate (NIS2 și DORA), framework-uri și ServiceNow, susținute prin consolidarea celor patru hub-uri strategice: AI, DevOps, CyberSecurity și Project Management. Departamentul de Marketing a fost aliniat la obiectivul de creștere sustenabilă prin OKR-uri măsurabile, cu focus pe creșterea calității conversiilor și consolidarea pipeline-ului comercial, generând impact financiar direct. Strategia a integrat tactici digitale performante (SEO & GEO, SEM, automatizări, PR, email marketing, evenimente), optimizate pentru maximizarea conversiei cu plan de scalare în 2026.

În 2025, echipa Demand Generation a contribuit direct la atingerea obiectivelor de creștere prin coordonarea campaniilor multi-channel și prin optimizare continuă. Totodată a contribuit și la accelerarea conversiei celor 1.036 MQL (+54%) în cele 480 SQL (+33%). Prin colaborarea integrată cu echipele de Marketing și Sales (BDM), Demand Generation a sprijinit la extinderea pipeline-ului la aproximativ 1,3 milioane euro (+30%) și la majorarea valorii SQL câștigate la 484 mii euro (+86%) cu impact direct asupra performanței financiare.

Echipa de Sales B2B a demonstrat o execuție comercială solidă, concretizată în 428 de proiecte câștigate și o cifră de afaceri de peste 1,45 milioane euro, reflectând eficiența procesului de vânzare și disciplina în prioritizarea oportunităților cu potențial ridicat. Rezultatele obținute validează alinierea strategică dintre pipeline, conversie și execuția contractuală, cu impact direct asupra performanței operaționale a companiei.

Echipa de Sales B2G (BID) a câștigat 23 de proiecte, semnând contracte de aprox. 900 mii euro. Dincolo de aceste rezultate, pentru noi a fost important faptul că proiectele livrate au avut un impact concret în educație în sectorul public. Am urmărit să implementăm inițiative relevante, aplicabile și utile în mod real beneficiarilor. În ansamblu, 2025 a fost un an solid pentru echipa de BID, atât din perspectiva performanței financiare, cât și a contribuției aduse în domenii esențiale pentru dezvoltarea comunităților în care activăm.

Echipa Training Delivery a livrat aproape 500 de clase/cursuri pentru peste 6.000 de participanți, contribuind la creșterea sustenabilă a business-ului prin dezvoltarea de learning journeys și proiecte de co-creation, integrarea gamificării în livrarea de cursuri și optimizarea colaborării cu trainerii și partenerii, inclusiv prin generarea de venituri din trainer rental și proiecte internaționale.

Anul 2026 a început deja cu activități intense în zona livrărilor de cursuri contractate încă de la finalul anului trecut. În momentul de față suntem angrenați în livrarea celor două contracte semnificative care implică un total de 141 clase selfpaced, virtuale și în sală, proiecte semnificative câștigate și anunțate la vremea semnării lor pe fluxurile de știri ale BVB.

Pilonul de Platforme, produse digitale & software

În prezent, acest business unit cuprinde următoarele companii:

- **Elian Solutions SRL** (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 61,6878%. Porcentul de deținere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanțe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea deținerii Bittnet în Kepler Management, către Elian. Elian este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
- **Elian Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Elian Solutions în proporție de 100%.
- **Nenos Software SRL** (CUI: 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deținută de Bittnet în proporție de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).
- **Nonlinear SRL** (CUI: 37758005) este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deținut în proporție de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Elian

Penturu **Elian** anul 2025 a reprezentat cel mai bun an din istoria companiei raportat la veniturile totale generate, care au depășit 31,6 milioane lei, în crește cu 22% față de anul 2024. Structura cifrei de afaceri, împărțită pe cele 3 tipuri de venit, este următoarea: 39% venituri din licențiere, 39% venituri din servicii de implementare și 22% venituri din servicii de suport. Veniturile din licențiere, de aprox 12,1 milioane, lei păstrează ponderea cea mai mare în cifra de afaceri, la mică distanță situîndu-se într-un procent similar, veniturile din serviciile de implementare (care s-au ridicat la 12 milioane lei).

În 2025 am menținut focusul pe proiectele mari la clienți semnificativi, cu număr mare de utilizatori licențiați pe tehnologia SaaS (Software as a Service). La finalul lui 2025 am depășit pragul de 1.000 utilizatori Business Central SaaS licențiați.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
ASF
APROBAT
ROMANIA

Pe parcursul anului am demarat 35 proiecte noi, din care 23 reprezintă implementări noi și 12 sunt proiecte de upgrade la ultimele versiuni de Business Central. Veniturile totale generate de aceste proiecte, cumulate cu veniturile din proiectele de implementare demarate începând cu 2024 și finalizate pe parcursul anului 2025, reprezintă 39% din total cifrei de afaceri.

Veniturile din serviciile de suport au reprezentat 22% din cifra de afaceri (aproape 7 milioane lei). Se confirmă astfel trendul observat încă de la începutul anului 2025 de diminuare a cerinţelor suplimentare raportate la întreg protofoliu, tot mai mulţi clienţi optând pentru upgrade-ul la ultimele versiuni de Business Central, fără a mai investi în dezvoltarea soluţiilor mai vechi. Aproximativ 75% din totalul proiectelor de upgrade sunt la tehnologia SaaS.

În contrapartidă, observăm creșterea constantă a veniturilor din servicii de implementare – upgrade, venituri generate de clienţii existenţi Elian (cele 12 proiecte amintite mai sus).

De asemenea, având în vedere faptul că marea majoritate a proiectelor livrate în 2025 sunt proiecte mari, cu fluxuri complexe și perioadă lungăde implementare, predarea acestora către departamentul de suport și generarea de venituri recurente se va face preponderent în anul 2026, când ne așteptăm să înregistrăm o creștere în valoare absolută a veniturilor din serviciile de suport.

În ceea ce privește echipa Elian, în 2025 am marcat o serie de milestone-uri importante:

1. Consolidarea **echipei de suport si mentenanţă**: în momentul de față, avem 15 consultanţi dedicaţi ce preiau și soluţionează cerinţele clienţilor din portofoliu. Cele 15 resurse sunt împărţite în 2 echipe coordonate de câte un team leader cu experienţă relevantă în domeniu. Concomitent cu procesul de consolidare a echipei, s-au definitivat și standardizat procedurile de lucru, pentru a asigura trasabilitate și timpi optimi de răspuns în preluarea, planificarea și soluţionarea cerinţelor. În prezent, echipa de suport înregistrează o medie de 300 cerinţe soluţionate săptămânal, pentruun portofoliu de aproximativ 400 clienţi.
2. **Echipa de Project Management**: anul 2025 a fost anul în care am construit această echipă, asigurând astfel un PM dedicat pentru fiecare proiect derulat.Dacă până la momentul 2025 proiectele erau gestionate de consultanţi seniori implicaţi în proiectele respective, începând cu 2025 fiecare proiect major va avea un PM dedicat. Cifra de afaceri din 2025 a fost realizată cu aceeași echipă de implementare și dezvoltare ca în 2024, însă diferenţa a fost existenţa departamentului de Project Management (PM) care a asigurat gestionarea proiectelor (timp, buget, resurse), lăsândconsultanţii să se focuseze exclusiv pe livrarea soluţiilor.
3. **Specializare**: Am continuat procesul de dezvoltare a competenţelor echipei, certificarea/recertificarea membrilor Elian. În 2025 am demarat programul **"Elian Academy"**, program ce a avut ca scop susţinerea echipei în certificarea Microsoft pentru soluţia Business Central. Efectul acestui demers s-a văzut în special în a doua jumătate a anului, când am înregistrat un boost în livrarea pe proiecte.
4. Anul 2025 este anul în care s-au văzut rezultatele a ceea ce am început să construim încă din anii anteriori, fiind un an marcat de maturitate și stabilitate. Bazele puse în anii trecuţi - KPI operaţionali, stabilizarea echipei de management care gestionează fiecare departament, au adus după sine creșterea randamentului în livrarea proiectelor.

Anul 2026 este în primul rând despre resurse, echipă. Consideram că un parteneriat puternic, susţinut de comunicare și strategie clare vor susţine realizarea obiectivelor valorice pt 2026. Astfel avem în vedere o serie de coordonate:

- Echipa de Project Management: este o echipa tânără, în formare, ne dorim să ajungă la maturitate și să contribuie la creșterea randamentului, creștere esenţială pentru obiectivele Elian.
- **Ziua Porţilor Deschise Elian**: este un proiect prin care ne dorim să generăm awarness în rândul clienţilor despre ce înseamnă suport și mentenanţă în Elian - echipa, proceduri de lucru, cum se gestionează procesul de ticheting – precum și instruiri pe topicuri recurente în suport.Obiectivul nostru este să consolidăm relaţia de parteneriat cu clienţii din portofoliu.
- Segmentare și specializare pe industrii în cadrul echipei - ne dorim specializarea colegilor pe verticale de business și soluţii specifice.
- **ERP &AI**: Elian investește în soluţii inedite de Agenţi AI pentru ERP pentru 5 direcţii de business unde am identificat nevoi specifice, soluţii ce estimăm că vor fi lansate în anul 2026.

Nenos & Nonlinear

Pentru **Nenos** anul 2025 a fost un an de maturizare accelerată, în care Nenos Software și Nonlinear au trecut de la explorare și experimentare la livrare de soluţii Agentic AI cu impact real, în producţie. Am consolidat

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
ASF
APROBAT
ROMANIA

direcția strategică „product-first", păstrând în același timp flexibilitatea necesară pentru a susține proiecte custom complexe și parteneriate pe termen lung. Proiectele majore livrate au acoperit clienți din industrii diverse (energie, pharma, asigurări, horeca, FMCG, sector public), iar focusul a fost pus pe automatizarea proceselor critice, reducerea timpilor operaționali și creșterea calității deciziilor.

Operațional, anul a fost marcat de:

- Creșterea adopției soluțiilor Agentic AI
- consolidarea produsului DeDup ca sursă de venit recurent
- ajustări organizaționale necesare pentru eficiență și sustenabilitate

Realizări semnificative în 2025: Agentic AI & Proiecte Enterprise

- Industria Oil&Gas – Agentic AI pentru verificarea automată a contractelor comerciale vs. facturi (control, reconciliere și detecție de abateri)
- Industria Pharma – Agent AI pentru analiza cererilor de ofertă și suport în completarea ofertelor tehnico-financiare(pre-sales)
- Asigurări, HoReCa, FMCG – agenți Q&A alimentați cu date din site-uri, cu colectare, interpretare și sumarizare automată a conversațiilor pentru generarea de insight-uri și trenduri
- Sănătate – România – agent AI de tip companion pentru colectarea și clasificarea feedback-ului pacienților, parte din campania națională Încrederea Ne Face Bine, derulată împreună cu OMS DeDup for SharePoint
- 243 de clienți activi lunar pe bază de subscriptie
- ·Coca-Cola implementează DeDup customizat la nivel global, în toate subsidiarele
- DeDup devine un produs matur, cu adopție internațională și venituri recurente Lucruri semnificative care au impactat anul
- Creșterea complexității proiectelor Agentic AI, mult peste estimările inițiale
- Schimbarea modului de vânzare: de la ofertare clasică la vânzare consultativă
- Necesitatea reorganizării interne pentru controlul costurilor și alinierea la noua direcție strategică
- Presiunea pieței: interes mare pentru AI, dar nivel scăzut de maturitate în definirea cazurilor de utilizare Lecții învățate în 2025

Produsul BID (pentru licitații) : Use case-ul s-a dovedit semnificativ mai complex decât estimat. Deși partea tehnică a fost adresată în proporție de ~75%, bugetele alocate de clienți nu au susținut complexitatea reală. Implicarea unui SME de la început s-a dovedit esențială inclusiv pentru estimări corecte.

Proof of concept (POC-urile) ca instrument de învățare: Cele peste 20 de POC-uri livrate în 2025 ne-au ajutat să:

- înțelegem așteptările reale ale clienților
- gestionăm mai bine obiecțiile
- definim mai clar scope-ul, impactul și timpul de livrare
- îmbunătățim procesele de productivizare

Concluzii cheie din piață: Există un interes ridicat pentru Agentic AI, însă clienții au nevoie de ghidaj pentru a defini corect use case-urile. Mitul „AI-ul e magic" creează așteptări nerealiste privind costurile și timpul de livrare.

- În special în România, clienții nu cumpără teorie. Demo-urile, prototipurile și POC-urile sunt esențiale, dar cresc semnificativ costul și durata ciclului de vânzare.
- Scalabilitatea este cheia Proiectele custom au forțat dezvoltarea rapidă de componente reutilizabile, șabloane și acceleratori pentru a livra mai rapid fără a reinventa soluțiile.

Provocări majore în 2025

- Productivizarea Agentic AI: trecerea de la soluții custom la module scalabile, reutilizabile
- Echilibrul între outsourcing și produse: outsourcing-ul rămâne necesar pentru stabilitate financiară până la maturizarea veniturilor recurente
- Vânzare consultativă complexă: discovery, business analysis și definirea corectă a scope-ului devin obligatorii
- Certificări Generative AI pentru echipă și organizație

Direcții strategice pentru 2026

- transformarea experienței acumulate în produse și acceleratori standard
- creșterea marjei prin livrare mai rapidă

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF APROBAT ROMANIA

- consolidarea poziției DeDup ca produs enterprise global
- dezvoltarea unei oferte clare, verticale, pe Agentic AI

Concluzie finală: Anul 2025 a fost un an dificil, dar extrem de valoros pentru Nenos Software & Nonlinear. Am livrat soluții reale, am învățat din proiecte și am pus bazele unei direcții sustenabile pe termen lung. Intrăm în 2026 mai maturi, mai clari strategic și mai bine poziționați pentru a transforma Agentic AI din promisiune în valoare scalabilă.

Platforme digitale & Software development	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	34,677,766	28,197,937	23.0%
Prestarea de servicii	22,557,792	21,381,148	5.5%
Vânzarea de mărfuri	12,119,974	6,816,789	77.8%
Costul vânzărilor	23,550,092	19,698,648	19.6%
Costul vânzării mărfuri	7,535,624	5,616,961	34.2%
Servicii	(515,060)	(63,943)	705.5%
Ore-Om	16,529,529	14,145,629	16.9%
Marjă brută	11,127,673	8,499,289	30.9%
Alte venituri	85,553	95,999	-10.9%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	1,370,387	1,305,215	5.0%
Ore-Om	1,170,960	871,729	34.3%
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	199,427	433,486	-54.0%
Cheltuieli administrative, din care:	6,660,375	5,062,849	31.6%
Ore-Om	3,102,756	3,198,253	-3.0%
Amortizare	1,234,270	1,023,266	20.6%
Alte servicii terți	1,116,093	139,494	700.1%
Diverse	1,207,256	701,835	72.0%
Profit operațional (fără one-offs)	3,182,463	2,227,224	42.9%
EBIT	3,182,463	2,227,224	42.9%
EBITDA	4,416,734	3,250,491	35.9%

Costuri alocate grupului

În afara de fluxurile operaționale de zi cu zi generate de activitatea curentă a companiilor ce compun perimetrul de consolidare, grupul mai realizează cheltuieli specifice organizării tip holding precum și din activitatea de M&A sau cheltuieli legate de menținerea la tranzacționare a instrumentelor financiare (acțiuni, obligațiuni) emise pe sistemele BVB.

Costuri alocate grupului	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	283,960	-	-
Cheltuieli administrative, din care:	2,292,037	2,453,987	-6.6%
Ore-Om	141,368	8,027	1661.1%
Amortizare	694,606	692,474	0.3%
Alte servicii terți	1,053,520	1,631,993	-35.4%
Diverse	402,543	121,493	231.3%
Profit operațional (fără one-offs)	(2,575,997)	(2,453,987)	-5.0%
EBIT	(2,575,997)	(2,453,987)	-5.0%
EBITDA	(1,881,391)	(1,761,513)	-6.8%

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.

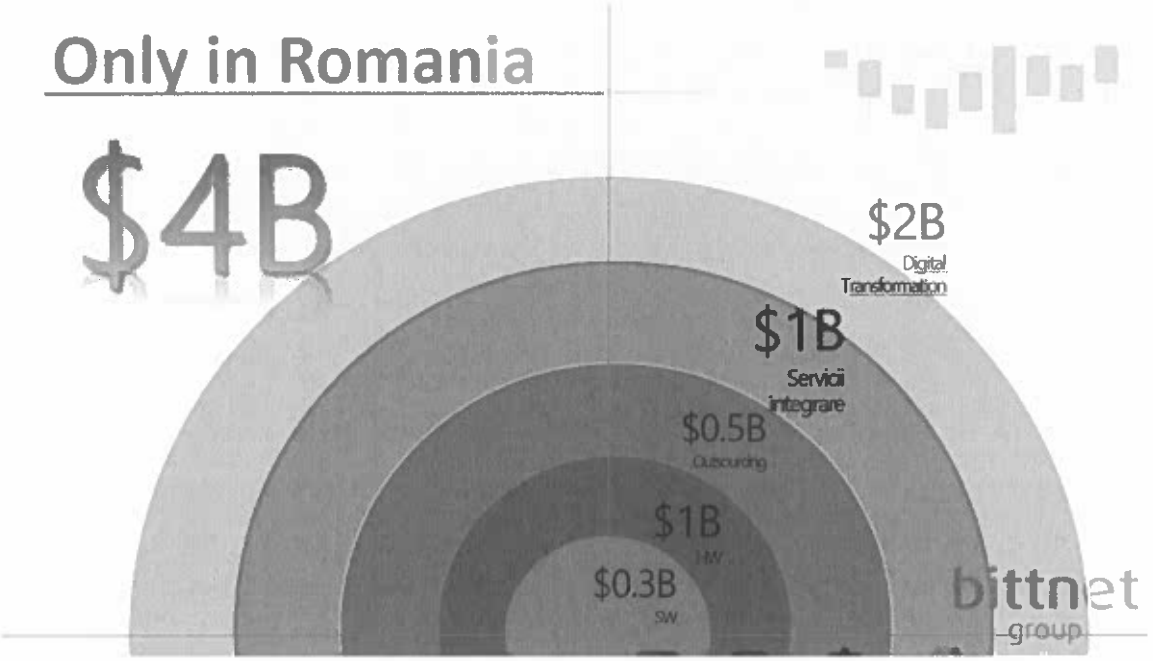
Conform multiplelor surse de presă, România a ajuns să aibă a treia cea mai mare bază de specialiști IT&C din Europa Centrală și de Est, dar specialiștii în România reprezentau în anul 2022 mai puțin de 3% din numărul total al angajaților la nivel național, țara noastră plasându-se la acest capitol pe penultimul loc în UE. România ocupă însă locul 5 în UE la ponderea de absolvenți de universități și cursuri de formare în domeniul IT. Pe de altă parte, țara noastră are densitatea cea mai mică de companii de software și servicii IT din Europa Centrală și de Est și are o performanță destul de scăzută în materie de inovație, având cea mai mică pondere a cheltuielilor de cercetare-dezvoltare în PIB din UE.

Industria de IT din România este unul dintre cei mai mari contributori la expansiunea PIB în ultimii 20 ani și un element central în creșterea economică. Datele ANIS (asociație patronală a industriei de software și servicii IT

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ASF APROBAT ROMÂNIA

din România) arată că la nivelul anului 2022, spre exemplu, din cele 4,8 procente de creștere a PIB aproximativ 1,3% a fost contribuția industriei IT.

Începând cu anul 2023 și în România industria de IT a fost afectată de valul de concedieri începute în Statele Unite și Europa. La nivelul Grupului nostru, acest lucru s-a resimțit în mod special în aria de software development dar și în business unit-ul de Educație acolo unde taierea de bugete de traininguri de către clienți a avut un impact negativ asupra performanțelor înregistrate.



În continuare credem că accelerarea digitalizării statelor și companiilor antreprenoriale este motorul dezvoltării economiei din Europa Centrală și de Est și ne dorim să continăm să avem un rol determinant în acest proces. De aceea strategia grupului Bittnet este de a deveni o platforma de servicii profesionale în domeniul tehnologiei și al educației IT, pornind de la competențele noastre tradiționale, de bază, unde avem avantaje competitive, combinând accesul la resurse umane cu accesul la clienți și accesul la finanțare prin mecanismele pieței de capital.

Aceasta strategie de afaceri se bazeaza pe următoarele direcții principale:

1. Dezvoltarea continuă a portofoliului de produse si servicii oferite, în linie cu trendurile tehnologice și socio-economice globale. Urmărim această abordarea atât la nivel de companii individuale, prin adaptarea continuă a serviciilor oferite la cerințele pieței (adăugarea de noi produse și servicii, eliminarea produselor sau serviciilor care nu mai prezintă interes pentru clienți, adăugarea de noi modalități de consum a produselor și serviciilor noastre) cât și la nivel de grup.
2. Întărirea continuă a poziției financiare, atât prin dezvoltarea organică a companiilor din grup, cât și prin extinderea capitalurilor împrumutate, pentru a avea la dispoziție o bază financiară robustă, care să pozitioneze emitentul și Grupul ca o alternativă principală atât pentru clienți dar și pentru alte companii din domeniu, care doresc să se alăture unei platforme IT reprezentative pentru România și CEE.
3. Dezvoltarea de parteneriate strategice. Aceasta ia atât forma participării la asocieri de companii cu interese și activități comune, căutarea de parteneri care să distribuie produsele și serviciile noastre către clienții lor, căutarea de parteneri de la care să achiziționăm 'in bulk' produse și servicii pentru a le revinde clienților și partenerilor noștri, căutarea de parteneri de investiții alături de care să creștem capacitatea de a derula proiecte de M&A.

Privind către viitor, credem că urmează o perioadă de câțiva ani cu accelerarea fără precedent a proceselor digitale la nivelul întregii economii și suntem încrezători că vom înregistra în continuare creșteri semnificative ale veniturilor. În ultimii ani importanța industriei de IT a crescut în toate sensurile iar contribuția acesteia în formarea PIB a depășit pragul de 7% la final de 2025.

Conform indexului DESI care măsoara gradul de digitalizare la nivelul tarilor din UE, Romania se clasează pe locurile din urma atat la capitolul care masoara nivelul de maturitate digitala din randul companiilor private și

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT
ROMÂNIA

publice cat si la pilonul care masora nivelul de abilitati digitale de baza si avansate in randul angajatilor din companii.

Piata de IT-isti a trecut oficial de pragul de 200.000, conform unor surse de presă care citează mai multe studii, respectiv un număr dublu față de acum 10 ani; perspectiva industriei este ca în următorii 10 ani nevoia de forță de muncă în aceste arii va conduce la o dublare a numărului de specialiști.

Ambele zone detaliate mai sus ne dau încrederea că „activăm în industria corectă", și ne indică potențialul de piață pentru cei trei piloni ai grupului Bittnet pentru perioada următoare:

- **pentru pilonul de Educație IT**, întrucât angajații, pentru a răspunde mai bine nevoilor pieței, se află într-un proces continuu de reconversie profesională iar nevoia de specialiști IT este în continuare una stringentă pe piața forței de muncă.
- **pentru pilonul de Infrastructură Digitală,** deoarece organizațiile (și publice și private) își continuă drumul către digitalizare, forțate de adaptarea la noul context cu finanțare provenind fie din resurse proprii fie din accesarea programelor guvernamentale susținute cu fonduri UE (cum ar fi PNRR, SAFE etc.)
- **pentru pilonul de Platforme, produse digitale & software** : procesul de digitalizare implică din ce în ce mai multe dezvoltări demne să simplifice și să automatizeze fluxurile din companii și din societate.

Țintim, în continuare, creșterea profitabilă, sustenabilă și accelerată și asta se poate obține prin focus pe segmentele de clienți unde deja avem o rată de câștig mare, corelată cu un procent de profitabilitate mai ridicat și cu focus permanent pe livrarea unei ponderi cât mai mari de servicii, nu doar pe implementarea de soluții hardware și software.

Creșterea prin proiecte de fuziuni și achiziții (M&A)

În parcursul nostru de emitent listat la Bursa de Valori București, am apelat mereu cu succes la mecanismele pieței de capital pentru a ne finanța creșterea organică dar, în principal, pentru dezvoltarea accelerată prin proiecte de fuziuni și achiziții (M&A).

La nivelul anilor 2024-2025 ne-am axat pe integrarea companiilor achiziționate în perioada 2022-2023, restructurarea lor, rebrandingul sub companiile fanion ale grupului, reorganizarea și simplificarea structurii de grup, așezarea stategiei privind planurile de afaceri și dezvoltarea business-ului prin cross-sell între companiile din cadrul verticalelor de afaceri și livrarea unor proiecte comune complexe în care au fost implicate 2 sau chiar 3 dintre companiile grupului.

Începând cu 2024, Bittnet a făcut publică noua strategie a conducerii de a simplifica structura de grup împreună cu operațiunile curente, prin proiecte de fuziuni ale companiilor existente în perimetrul de consolidare, ori prinvalorificarea de active, vânzarea unor filiale(companii) și/sau piloni de afaceri (verticale de business).

În același timp, strategia grupului Bittnet a fost de a consolida operațiunile și afacerile în jurul integratorului de soluții și servicii IT&C Dendrio Solutions SRL, având în vedere profilul acestui tip de integrator de proiecte IT complexe, multi-vendor și multi-cloud. În acest sens Bittnet a întreprins mai multe acțiuni în anul 2024, a organizat întreg pilonul de Infrastructură Digitală în jurul lui Dendrio Solutions atât din punct de vedere al manangementului pilonului cât și al structurii sub-grupului Dendrio: Bittnet a cesionat deținerile proprii în Dataware (actual Dendrio Innovations) și TopTech (actual Dendrio Technology) către Dendrio Solutions – acesta din urmă ajungând să dețină, la finalul lunii aprilie 2024, 100% din companiile cu profil similar cu Dendrio, parte din pilonul de Digital Infrastructure: Dataware, Top Tech. Iar 2Net Computer a fost fuzionat în anul 2024 în Top Tech.

Urmând procesul de consolidare și din punct de vedere al brandingului dar și al entitaților legale la nivelul sub-grupului Dendrio, în luna septembrie s-a luat hotărârea ca societățile Dataware Consulting și Top Tech, să își modifice numele în Dendrio Innovation, respectiv Dendrio Technology. Modificările au fost implementate și la nivelul Registrului Comerțului astfel cele 2 companii activează astăzi sub numele și brandul Dendrio. Dendrio este astăzi în top 3 integratori de soluții și servicii IT din România.

Față de anul 2024 în care nu am semnat niciun proiect nou de M&A iar managementul grupului s-a concentrat pe integrare și simplificare, anul 2023 a fost unul activ din perspectiva proiectelor de M&A, la fel ca anii precedenți 2021-2022. Am finalizat 2 investiții, una semnificativă care a întărit și consolidat pilonul de Digital Infrastructure (prin alăturarea companiei Dataware Consulting) și una strategică pentru pilonul de Platforms & software (achiziția sub Elian Solutions a companiei cu domeniu de activitate similar Kepler Management, rebranduită în 2024 sub Elian).

În ultimii ani am învățat enorm din procesul dificil și intens de consolidare prin achiziții și creștere organică a Grupului Bittnet într-o piață de IT&C extrem de fragmentată și suntem conștienți de oportunitatea de care dispunem în prezent prin diversificarea geografică a prezenței și a domeniilor în care activăm, concomitent cu creșterea puterii de generare venituri la nivel de grup și optimizarea costurilor. Creșterea realizată în 2024 de 11,5% în venituri din contractele cu clienții, care vine după o dublare în anul precedent (2023, care vine după

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT
ROMÂNIA

încă o dublare în 2022) inclusiv prin achiziţii a puterii de generare anuale de venituri totale la dimensiunea grupului nostru reprezintă un răspuns la întrebările strategice care ne frământă permanent. De asemena, faptul că în 2025 am reuşit să realizăm o cifră de afaceri consolidată similară cu 2024 (394 milioane vs 404 milioane lei), precum şi faptul că pentru 2026 avem bugetate venituri din activitatea cuentă de 449 milioane lei, ne conferă încrederea că am construit în ultimii ani o structură sustenabilă şi capabilă să genereze venituri semnificative pe perioadă lungă.

Focusul nostru rămâne în a genera pe termen lung valoare adaugată consistentă şi sustenabilă, an după an, pentru acţionari. Este important de amintit faptul că generarea de rezultate pozitive consistente pentru orice companie achiziţionată (în orice domeniu nu doar în cadrul grupului nostru) implică o perioadă de circa 18-24 luni necesară integrarii, optimizării, fructificării sinergiilor şi scalării afacerilor. Considerăm că suntem pe drumul cel bun.

După cele mai mari achiziţii pe care le-am închis în anii 2022 şi 2023 printr-un amplu program de investiţii de tip M&A pentru perioada următoare vizăm consolidarea portofoliului actual de soluţii şi servicii dar şi extinderea către pieţe din CEE şi către domenii ca software development şi AI, livrând proiecte semnificative cu impact şi amprentă naţională.

5.5. În măsura în care acestea au o influenţă semnificativă asupra activităţii comerciale sau a rentabilităţii emitentului, informaţii sintetice privind măsura în care emitentul este dependent de brevete sau licenţe, de contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricaţie.

Nu este cazul. Emitentul nu este dependent de brevete sau licenţe, contracte industriale, comerciale sau financiare, procedee noi de fabricaţie astfel încât acestea să aibă o măsură semnificativă asupra activităţilor comerciale sau a rentabilităţii emitentului ori grupului din care acesta face parte.

Emitentul livreaza soluţii tehnologice (IT&C) dar şi cursuri de instruire bazate, în general, pe parteneriate cu marii producători de tehnologie IT&C, precum Microsoft, Cisco, Amazon Web Services, Oracle, etc. Fiecare dintre aceşti producători menţine politici specifice de autorizare şi certificare a partenerilor – *«canalul de parteneri»* (atât pentru activităţile de integrare soluţii IT&C cât şi pentru traininguri IT). În cazul în care un astfel de producător ar decide că entităţile din grupul Bittnet nu mai au dreptul de a continua să revândă parte din soluţiile respectivului producator, aceasta ar putea avea o influenţă semnificativă asupra veniturilor grupului. Consideram că certificările pe care companiile din grup le au de la producatori ne sunt de folos prin creşterea abilităţii de a atrage clienţi si a înregistra profitabilitate (inclusiv prin rebate-uri de la producatori). În mod analog, pierderea relaţiei cu un producator (pierderea dreptului de a comercializa anumite soluţii (în special de la partenerii principali precum Cisco sau Microsoft ar putea genera o problemă pentru Emitent).

În cazul Nenos & Nonlinear, nu există depdendenţă de brevete. În cazul ELearning Company („ELC"), companie în care grupul are o deţinere minoritară de 23%, cea mai mare parte a veniturilor derivă din relaţie cu producatorul mondial de cursuri tip eLearning Skillsoft. Pierderea acestui parteneriat ar avea o influenţă negativă semnificativa asupra veniturilor ELC. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară.

5.6. Elementele pe care se bazează orice declaraţie a emitentului privind poziţia sa concurenţială.

Emitentul îşi bazează declaraţiile privind poziţia concurenţială pe propriile estimări, construite fie prin analiza datelor publice disponibile de la Ministerul Finanţelor Publice (privind afacerile companiilor considerate concurente), fie pe feedback-ul primit de echipa de vânzări din interacţiile cu clienţii existenţi şi potenţiali.

5.7. Investiţiile

5.7.1. A O descriere a investiţiilor semnificative ale emitentului (inclusiv valoarea acestora) pentru fiecare exerciţiu financiar din perioada vizată de informaţiile financiare istorice, până la data documentului.

De la data publicării ultimelor situaţii financiare, Emitentul nu a iniţiat şi nu a derulat niciun program de investiţii semnificativ. La finalul exerciţiului financiar, situaţia consolidată a activelor imobilizate era următoarea:

	An	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Explicaţie Variaţie
1	Fond comercial	21.082.977	40.771.174	57.528.189	79.079.083	67.950.004	64.531.266	Consolidare/Deconsolidare goodwill tranzacţii M&A
2	Alte imobilizări necorporale	8.820.959	9.219.368	9.077.001	9.653.554	8.661.920	8.766.895	Imobilizările necorporate includ, în principal marca Bittnet
3	Imobilizari corporale	5.444.104	2.352.513	27.808.467	32.699.563	29.470.909	25.285.318	Înregistrare ca activ sediu ONE conform IFRS16, amenajare,

								instalații tehnice și echipamente
4	Titluri puse în echivalență	8.527.500	1.999.840	2.918.940	2.797.885	1.271.853	1.118.619	partea aferentă deținerii (23%) din pierderea netă realizată de E-Learning Company
5	Alte active financiare (titluri) la valoarea justă	7.483	2.041.467	2.426.167	11.356.744	5.710.669	3.459.404	Evaluare deținere Softbinator Technologies

Pentru detalii vă invităm să parcurgeți notele explicative din situațiile financiare consolidate aferente anului 2025, publicate pe pagina emitentului la BVB ca parte din raportul anual și pe site-ul emitentului dedicat relației cu investitorii:

- **Nota 16 – Fond Comercial**
- **Nota 18 – Alte imobilizări necorporale**
- **Nota 19 – Imobilizări corporale**
- **Nota 21 – Titluri**

5.7.1.B Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

Specificul activității Companiei nu presupune deținerea de active corporale semnificative. Compania deține tehnică de calcul (laptopuri, servere, telefoane mobile), mobilier de birou, imprimante multifuncționale și echipamente de rețelistică organizate sub formă de laboratoare de curs și laborator de demonstrații pentru soluții tehnologice.

Majoritatea activele corporale ale societății sunt amplasate la punct de lucru din București, clădirea de birouri ONE Cotroceni Park. În afară de *headquarters* (sediul central) din One Cotroceni, societățile din grup au diverse birouri și prezență în orașe din țară:

- Dendrio Technology – 5 puncte de lucru, câte unul în fiecare dintre orașele: Sibiu, Timișoara, Cluj-Napoca, Brașov și Deva; alături de București începând cu 2026
- Nenos Software & Nonlinear – un punct de lucru în municipiul Galați
- Dataware Consulting – un punct de lucru în municipiul Galați, alături de cel din București.

5.7.1.C Descrierea si analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Echipamentele IT deținute de companie au un grad de uzură fizică specific activității de birou. Odată cu mutarea în noul sediu în 2022, dar și cu expandarea grupului, compania a început treptat să înnoiască echipamentele IT folosite de angajați și de cursanți, optând în acest sens pentru o abordare de tip 'plătește pe masură ce folosești' - de închiriere a echipamentelor și nu de investiție directă în active corporale - conform mandatului acordat în AGA. Societatea Dendrio Technology, parte din grupul Bittnet, deține în afară de echipamente IT și un parc auto, cu vârstă medie de 7-8 ani, cu diverse grade de uzură naturale. Consideram aceste active ca și non-core, și pe măsură ce ele vor fi scoase din uz, vor fi înlocuite cu contracte de închiriere (leasing operațional).

5.7.1.C. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Activele imobilizate recunoscute conform IFRS 16 nu sunt proprietatea Emitentului, ci sunt închiriate de acesta de la proprietarii lor. Aceasta nu reprezintă o "problemă" ci este o "caracteristică" a contractelor de acest tip (leasing operațional sau închiriere pe termen lung).

5.7.1. Produse noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Planul de dezvoltare al companiei și al grupului din care aceasta face parte, include piloni principali, care au ca și componentă adaugarea de noi produse și servicii. Fiecare nou produs sau serviciu care este adaugat în oferta grupului Bittnet la un moment dat pornește de la o cerere specifică, de volum, în piață, în rândul clienților noștri. Astfel, nu exista produse noi pentru dezvoltarea cărora vor fi alocate resurse substantiale, fiecare adăugire fiind facută în condiții de "breakeven". Pentru anul 2026, din punct de vedere al CAPEX (investiția în dezvoltarea de produse), bugetul maxim propus (pe care nu intenționam să îl consumăm) este de maximum 10.000.000 lei.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
APROBAT
ROMANIA

În pilonul de Digital Infrastructure urmărim în principal dezvoltarea produselor și serviciilor existente, precum și pe optimizarea fluxurilor de lucru. Ne vom concentra pe creșterea volumului de proiecte recurente, soluții de cloud și de securitate și managed services. În acest scop vom folosi platformele existente (CRM, Project Planning și integrările cu platformele mari Cisco, Microsoft AWS), fără a fi nevoie de investiție în platforme noi.

În perioada 2017-2023, investițiile noastre în domeniu IT au luat mai degraba formă de M&A – cumpărând parțial sau integral companii cu produse și servicii în principalele arii de interes. Credem că și în viitor acest tip de investiție va fi cel care va consuma resurse mai semnificative de capital, prin comparație cu lansarea de noi produse și servicii ‚in house'. În AGA din septembrie 2021, acționarii au aprobat un buget de investiții de tip M&A de 200 milioane RON pentru anii următori. Acest lucru nu înseamnă că vom cheltui acești bani în proiecte de M&A într-o anumită perioadă de timp, ci reprezintă un plafon maximal pentu acest tip de investiții și doar în situația în care vor fi identificate proiecte de M&A ale căror coordonate le-ar face de "neratat".

La nivelul anului 2024 nu a fost semnat niciun proiect de M&A, achiziția pachetului de 11,7% din Dendrio, neconsiderându-se a fi un proiect nou, ci făcând parte din strategia declarată de a consolida pilonul de Digital Infrastructure în jurul lui Dendrio.

La nivelul anului 2025 Dendrio Solutions, parte din pilonul de Infrastructură digitală al grupului, a realizat o investiție minoritară în compania axată pe produse de digitalizare pentru industria de asigurări și ifn-uri: Digital Intelligence Partners SRL. Plasamentul s-a ridicat la suma de 5 milioane lei, pentru care a achiziționat 23,35% din capitalul social. Digital Intelligence Partners nu se află în perimetrul de consolidare financiară al grupului.

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 investește 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. Niciuna din aceste investiții nu depășește limita de 20% din total imobilizări, impusă de lege, ele încadrându-se în bugetul de investiții aprobat de AGA în fiecare an. Sursele de finanțare aferente investițiilor în dezvoltarea sistemelor IT interne și a platformelor tehnologice sunt cele interne. Nu există angajamente ferme pentru derularea de investiții semnificative în perioada următoare.

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

Procesul de evoluție continuă a grupului, atât prin comercializarea de produse și servicii noi cât și prin achiziții continue a condus la situația curentă în care activitatea este organizată în centre ("celule") cât mai independente, în zone de interes ("piloni de dezvoltare") sau ("business groups"), care reprezintă subdomenii de activitate din aria de IT&C Services. Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie IT&C din România. Grupul este compus din 9 companii împărțite în 4 branduri comerciale – Bittnet training , Dendrio, Elian și Nenos – și organizate în 3 piloni de afaceri:

Infrastructură Digitală:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută de Bittnet Systems în proporție de 96,501% este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și de mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.
- **Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting SRL)** (CUI 27895927) – este deținută 100% de Dendrio Solutions. Compania implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Dataware oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte complexe.
- **Dendrio Technology (fostă Top Tech SRL)** (CUI 2114184), deținută în proporție de 100% de Dendrio Solutions este o companie cu istoric de 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezență regională, având 6 filiale în Transilvania și Banat și o echipă de peste 86 de specialiști. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră 2Net Computer. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme și geografia în care activează.

APROBAT

Educaţie IT:

- **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mama a grupului, listată pe Piața Reglementată a BVB. Derulează activitatea de holding și în plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei pieţe în România.
- **Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL)** (CUI 30582237), deţinută în prezent în proporţie de 100% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în format clasic dar și gamificat. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center și Equatorial Training.
- **The eLearning company SA** (CUI 30760571), deţinută in proporţie de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară decât la capitolul interese minoritare.

Platforme, produse digitale & software

- **Elian Solutions SRL** (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deţinută de Bittnet Systems SA în proporţie de 61,6878%. Porcentul de deţinere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanţe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea deţinerii Bittnet în Kepler Management, către Elian. Elian este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluţii de tip ERP.
- **Elian Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deţinută de Elian în proporţie de 100%.
- **Nenos Software SRL** (CUI: 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deţinută de Bittnet în proporţie de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).
- **Nonlinear SRL** (CUI: 37758005) este un SPV înfiinţat pentru accesarea unei finanţări europene, deţinut în proporţie de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Investiţii în companii listate

Suplimentar faţă de companiile enumerate anterior, în care avem poziţii semnificative, ce se contabilizează prin regulile IFRS de consolidare, grupul nostru adeţinut și deţine investiţii în companii listate, pornind de la filozofia „buy stock in businesses that you would like to own yourself". Credem că este mai util să deţinem o porţiune mai mică dintr-o companie care ne place decât să nu deţinem nimic.

În schimb, standardele IFRS de consolidare obligă la contabilizarea acestor deţineri prin contul de profit și pierdere, ca și cum am cumpăra efectiv acţiunile la începutul fiecărui trimestru și le-am vinde în ultima zi a trimestrului, în mod repetat, în fiecare trimestru. Cu alte cuvinte, aceste fluctuaţii sunt înregistrate în contabilitatea noastră „beneficiind" de multiplicatorii specifici pieţei de capital. Uneori aceste fluctuaţii vor creşte rezultatul brut și uneori îl vor scădea din reevaluarea trimestrială a acestor deţineri mark to market. Ce este important de avut în vedere este că abilitatea noastră de a rămâne pe termen lung lângă companiile în care am investit ne va oferi pe acest termen lung mai multe oportunităţi de a marca profit efectiv din aceste investiţii decât pierderi.

La nivelul anilor 2025-2026, compania are o singură investiţie mark to market, în Softbinator Technologies SA (simbol de tranzacţionare CODE). La 31.12.2025, investiţia în acţiunile CODE au fost reevaluată folosind preţul mediu ponderat de tranzacţionare pe piaţa AeRO-SMT, piaţă pe care acţiunile CODE sunt listate, preţ din ultima zi de tranzacţionare din an. La finalul anului 2025, investiţia Bittnet în deţinerea Softbinator era evaluată la 3,6 milioane lei.

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

Nu se aplică. Nu este cazul.

5.8 Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

În cadrul pilonului de Infrastructură Digitală, pentru linia de business "integrare soluţii IT" compania se "aprovizionează" cu echipamente și licenţe (hardware și software) IT - care sunt revândute ca și mărfuri către clienţi, alături de serviciile proprii. Aprovizionarea cu mărfuri se face de la importatori/ distribuitori – companii

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
APROBAT
ROMANIA

cu prezenţă în România. Pentru niciunul dintre tipurile de echipamente sau licenţe vândute nu există situaţii de 'unic importator', astfel încât siguranţa aprovizionării nu depinde de relaţia cu un anumit furnizor. Emitentul păstrează relaţii comerciale cu mai mulţi distribuitori, având rulaje semnificative cu fiecare dintre ei.

Pentru linia de business "Educaţie IT", grupul se "aprovizionează" cu manuale de curs şi acces la laboratoare virtuale oficiale, de la multipli parteneri externi de talie globală sau direct de la producători dar şi cu servicii subcontractate de la parteneri: fie companii, fie subcontractori independenţi (freelanceri). Nici în acest domeniu nu există situaţii de 'furnizor unic', Bittnet întreţinând relaţii cu mai mulţi parteneri în fiecare arie de activitate.

Toate relaţiile anterior descrise sunt create pe baza parteneriatelor cu producatorii IT (Cisco, Microsoft, Oracle, Amazon Web Services, ITIL, VMware, Dell, HP, Fortinet, Fujitsu, PureStorage, M-Files etc.). Aceste parteneriate oferă acces pentru Bittnet în sistemele de ofertare şi discounturi ale producătorilor de tehnologie, iar distribuitorii / importatorii 'transferă' condiţiile de preţ obţinute de la producători. Relaţiile cu producătorii de soluţii IT sunt întreţinute prin reînnoirea periodică a competenţelor şi certificărilor companiei noastre. Fiecare dintre aceste relaţii este importantă pentru Bittnet şi în fiecare an efectuăm activităţile necesare pentru a păstra "statutul" în relaţia cu aceşti vendori.

Majoritatea covârşitoare a produselor şi serviciilor livrate de Bittnet pentru care este necesară aprovizionarea de la producători nu sunt supuse riscului de preţ, deoarece, în general, listele de preţuri ale marilor producători sunt publicate pentru o perioadă de timp în avans, iar aceste companii au dimensiunea si procesele necesare pentru a susţine preţurile pe perioada anului fiscal. Totodată, companiile din grupul Bittnet plasează comenzi la furnizori doar pe baza comenzilor ferme de la clienţi, astfel încât perioada de timp în care preţul ar putea fluctua este foarte scurtă (maximum 1 saptamană).

Ca regulă de bază, Emitentul nu operează cu stocuri, transmiţând comenzile către furnizori pe baza comenzilor ferme de la clienţi.

5.9 Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

În descrierea structurii vânzărilor, a concentrarii cifrei de afaceri şi a riscului de pierdere a clienţilor semnificativi, trebuie avute în vedere câteva considerente, aplicabile pentru componenta cea mai mare a cifrei de afaceri:

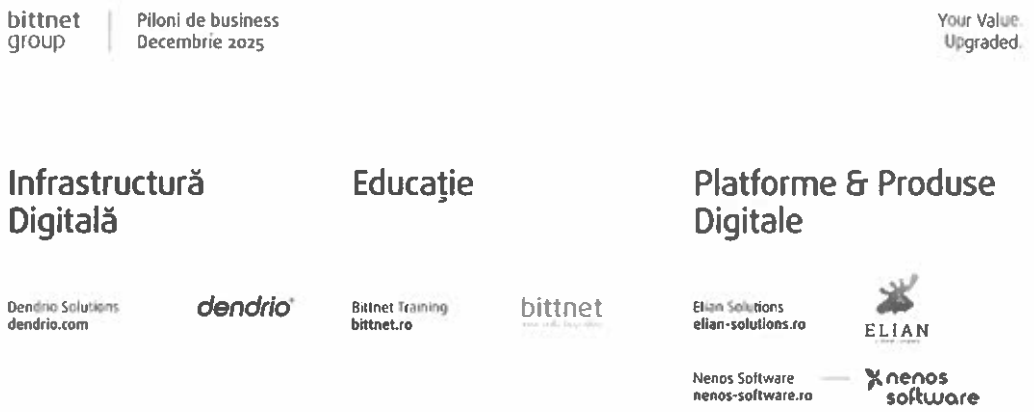
- În general, compania nu are contracte cu livrări multiple, recurente. Tipul de produse şi servicii livrate sunt mai potrivite pentru abordarea "contract cadru cu comenzi punctuale".
- recurenţa clienţilor, faptul că aceştia revin şi cumpără din nou de la companiile din grupul Bittnet este rezultatul combinaţiei dintre doi factori: capacitatea noastră tehnică de a livra produse şi servicii cu un înalt grad de specializare şi nivelul calitativ demonstrat la care prestăm aceste servicii.

Datorită acestor factori, odată cu trecerea timpului, relaţiile cu partenerii noştri de tip "revânzători", dar şi cu clienţii, se solidifică, Bittnet câştigând din ce în ce mai multă încredere în ochii acestora, ceea ce îi determină să ne implice în mai multe proiecte, mai mari. Pe de alta parte, pe măsură ce am crescut atât numărul de clienţi deserviţi cât şi tipul de produse, concentrarea acestora a scăzut semnificativ faţă de primii ani în calitate de companie listata. Cu atât mai mult prin extinderea numărului de companii din grup, dependenţa la nivel de grup faţă de un singur client poate fi considerată astăzi nesemnfiicativă. Chiar dacă în oricare dintre companii vom putea identifica 1 sau 2 clienţi care au o pondere mai mare decât restul de clienţi ai companiei aceleia, considerăm că valoarea dată de dimensiunea consolidată a grupului se regăseşte şi în aceea ca Grupul în sine nu va înregistra probleme dacă una din companii pierde unul din clienţii cu pondere mai mare a livrărilor în cadrul vânzărilor acelei companii.

Secţiunea 6: Structura Organizatorică

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

Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie IT&C din România.



6.2.O listă a filialelor importante ale emitentului, inclusiv denumirea lor, ţara lor de înregistrare, cota participaţiilor lor în capitalurile proprii şi, dacă este diferit, procentul din drepturile de vot deţinute de emitent.

La data redactării prezentului document, Bittnet Systems SA deţine participaţii în capitalul social al altor companii astfel:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deţinută de Bittnet Systems în proporţie de 96,501% este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Google, Amazon Web Services, dar si de mulţi alţi vendori, este compania ce reuneşte activităţile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net şi Crescendo.
- **Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting SRL,** CUI 27895927) este deţinută 100% de Dendrio Solutions. Compania implementează soluţii tehnologice precum reţele de date, storage block & file, storage area network, soluţii de recuperare în caz de dezastru şi continuarea funcţionării afacerii, software forensic şi soluţii de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanţi din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade şi M-Files. Dataware oferă clienţilor servicii IT începând de la faza de consultanţă, analiză şi design la implementare, suport şi testare, cu precădere pentru proiecte complexe.
- **Dendrio Technology (fostă Top Tech SRL,** CUI 2114184), deţinută în proporţie de 100% de Dendrio Solutions este o companie cu istoric de 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicaţii, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezenţă regională, având 6 filiale în Transilvania şi Banat şi o echipă de peste 86 de specialişti. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră 2Net Computer. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme şi geografia în care activează.
- **Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL)** (CUI 30582237), deţinută în prezent în proporţie de 100% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în format clasic dar şi gamificat. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center şi Equatorial Training.
- **The ELearning company SA** (CUI 30760571), deţinută in proporţie de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară decât la capitolul interese minoritare.
- **Elian Solutions SRL** (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 şi deţinută de Bittnet Systems SA în proporţie de 61,6878%. Porcentul de deţinere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanţe certe lichide şi exigibile rezultate din cesionarea

deţinerii Bittnet în Kepler Management, către Elian. Elian este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluţii de tip ERP

- **Elian Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deţinută de Elian în proporţie de 100%.
- **Nenos Software SRL** (CUI: 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deţinută de Bittnet în proporţie de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).
- **Nonlinear SRL** (CUI: 37758005) este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deţinut în proporţie de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT
ROMÂNIA

Secţiunea 7: Situaţia Financiară

7.1. Situaţia financiară

În măsura în care aceasta nu este inclusă în altă parte în document şi în măsura în care acest lucru este necesar pentru înţelegerea activităţii comerciale a emitentului în ansamblu, o examinare corectă a evoluţiei şi a performanţelor activităţii emitentului şi a poziţiei sale pentru fiecare exerciţiu şi fiecare perioadă interimară pentru care sunt necesare informaţii financiare istorice, precizându-se inclusiv cauzele modificărilor semnificative. Această examinare este o analiză echilibrată şi cuprinzătoare a evoluţiei şi a performanţelor activităţii emitentului şi a poziţiei sale, corelată cu dimensiunea şi complexitatea activităţii. În măsura în care acest lucru este necesar pentru înţelegerea evoluţiei activităţilor, performanţelor sau a poziţiei emitentului, analiza conţine indicatori-cheie de performanţă financiari şi, după caz, nefinanciari, relevanţi pentru activitatea specifică a societăţii. Analiza include, după caz, trimiteri la sumele raportate în situaţiile financiare anuale şi explicaţii suplimentare în acest sens.

Raportul financiar integral (cu tot cu situaţiile financiare consolidate şi individuale însoţite de note explicative) poate fi consultat atât pe site-ul propriu al emitentului, dedicat relaţiei cu investitorii, cât şi pe site-ul BVB, pagina emitentului BNET. Situaţiile financiare cu notele explicative pot fi consultate pe site-ul emitentului dedicat relaţiei cu investitorii, secţiunile dedicate rezultatelor financiare precum şi adunărilor generale pentru luna aprilie.

Elemente cheie la finalul anului 2025, rezultate financiare prezentate conform standardelor IFRS, situaţii financiare consolidate, auditate:

- Cifră de afaceri consolidată: 394 milioane lei (vs 404 milioane lei în 2024)
- Marja brută: 61 milioane lei (vs 74,1 milioane lei în 2024)
- Profit operaţional: 1,63 milioane lei (vs 15,1 milioane lei în 2024)
- Profit net (total rezultat global): -5,1 milioane lei (vs 9,1 milioane lei în 2024)
- Fond comercial: 64,5 milioane lei (vs 67,9 milioane lei în 2024)
- Total capitaluri proprii: 66,5 milioane lei (vs 77,1 milioane lei în 2024)

Poziţia Financiară consolidată

Activele imobilizate nu au avut o fluctuaţie semnificativă la nivelul anului 2025, având în vedere că această poziţie este compusă în principal din fondul comercial aferent achiziţiilor M&A. Activele curente au continuat evoluţia pozitivă (de la 223 la 274 milioane lei), fiind formate din 134 milioane lei creanţe comerciale asupra clienţilor, 116 milioane lei numerar şi echivalente, şi 20 milioane lei de stocuri si avansuri furnizori la finalul anului 2025.

Bittnet group (situaţia consolidată)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluţie
Fond comercial	64,531,266	67,950,004	-5.03%
Alte imobilizări necorporale	8,753,702	8,661,920	1.06%
Imobilizări corporale	5,343,907	7,058,287	-24.29%
Drepturi de utilizare	19,954,606	22,412,622	-10.97%
Titluri puse în echivalenţă	6,176,992	1,271,853	385.67%
Alte imobilizări financiare	315,703	378,633	-16.62%
Impozit amânat	5,576,416	4,165,763	33.86%
Total active imobilizate	110,652,590	111,899,083	-1.11%
Stocuri	3,647,955	4,811,756	-24.19%
Cheltuieli în avans	16,221,472	15,324,838	5.85%
Creanţe comerciale şi alte creanţe	134,432,677	124,059,021	8.36%
Active financiare	3,459,404	5,710,669	-39.42%
Numerar şi echivalente	116,384,296	73,355,404	58.66%
Total active circulante	274,145,804	223,261,688	22.79%

În contrapartidă, şi datoriile pe termen scurt au evoluat pozitiv yoy, în principal prin creşterea datoriilor comerciale, care compun 81% din totalul datoriilor pe termen scurt, şi care sunt acoperite în proporţie de 111% de creanţele comerciale, numerar şi stocuri. Cu alte cuvinte, dincolo de capitalul de lucru, poziţia de numerar disponibil la finalul anului acoperă în proproţie de peste 100% datoriile financiare scadente în 2026. Din poziţia de "Provizioane" a fost eliminată înregistrarea aferentă provizionului constituit pentru litigiul cu proprietarul fostului sediu (aprox. 4,1 milioane lei) având în vedere că ICCJ a casat decizia Curţii de Apel şi a retrimis dosarul spre rejudecare la începutul anului 2026. Amintim că acest provizion a fost constituit la nivelul situaţiilor financiare la 30.06.2025 ca urmare a primirii unei decizii nefavorabile în procesul intentat de proprietarul fostului sediu grupului.

Bittnet group (situaţia consolidată)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluţie
Total datorii	318,335,481	257,965,453	23.4%
Total datorii pe termen lung, din care:	49,343,599	60,722,790	-18.7%
Obligaţiuni	21,194,200	30,718,474	-31.0%
Împrumuturi Bancare	13,221,973	12,525,113	5.6%
Datorii Leasing (IFRS16)	14,927,426	17,479,202	-185.4%
Total datorii pe termen scurt, din care:	268,991,882	197,242,663	36.4%
Obligaţiuni	10,475,771	167,365	6159.2%
Împrumuturi bancare	12,259,422	15,974,109	-23.3%
Datorii comerciale si alte datorii	218,732,438	153,036,973	42.9%
Provizioane	1,078,401	1,264,538	-14.7%

Activul net contabil (total capitaluri) înregistrează valoarea de 61 milioane lei faţă de 70 milioane anul trecut, evoluţie naturală într-un an cu pierdere contabilă. Opinia managementului este ca activul net contabil este subevaluat datorită obligaţiei de a păstra valoarea deţinerilor în filiale la costul de achiziţie. Spre exemplu, deţinerea Bittnet în Elian este evaluată la 5,5 milioane lei, și deci se reflectă în activul net cu această valoare, în schimb, vorbim despre o companie dintr-o industrie cu multipli de evaluare de ordinul 9-11x EBITDA, și un nivel EBITDA de peste 3 milioane lei la finalul anului 2025. Cu alte cuvinte, în activul contabil înregistrăm abia 3x EBITDA din cei 9-11x valoare de piaţă. Această teorie (a deţinerilor subevaluate) a putut fi testată anterior la tranzacţiile de vânzare a participaţiei deţinută în FORT SA (care s-a produs la valoare de piaţă dublă faţă de cea contabilă) sau vânzarea deţinerii în Optimizor (la valoare de piaţă de 6,1 milioane lei, faţă de cea contabilă de de 3,39 milioane lei.

Bittnet group (situaţia consolidată)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluţie
Capital social	63,417,671	63,417,671	-
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768	-
Alte elemente de capitaluri proprii	(31,751,172)	(28,669,257)	10.7%
Rezerve legale	2,233,539	2,104,581	6.1%
Total capitaluri	60,999,466	70,368,816	-13.3%
Interese minoritare	5,463,446	6,826,502	-20.0%
Total capitaluri proprii	66,462,913	77,195,318	-13.9%

Contul de profit și pierdere consolidat

În anul 2025, grupul Bittnet a realizat venituri consolidate din contractele cu clienţii de 394 milioane lei, în scădere cu 2% faţă de anul precedent. Marja brută a fost de 61 milioane lei, în scădere cu 17% comparativ cu anul 2024, iar EBITDA a înregistrat valoarea de 11,7 milioane lei, jumătate faţă de valoarea din 2024, ceea ce conduce la un profit operaţional de 1,6 milioane lei faţă de 12,6 milioane în 2024.

Bittnet group (situaţia consolidată)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluţie
Venituri din contracte cu clienţii	394,256,134	404,113,044	-2.4%
Venituri din prestarea de servicii	85,491,655	89,146,640	-4.1%
Vânzarea de mărfuri	308,764,479	314,966,404	-2.0%
Costul vânzărilor	333,240,210	330,002,661	1.0%
Costul vânzării mărfuri/materiale	296,072,542	293,472,428	0.9%
Servicii	2,179,947	1,547,935	40.8%
Ore-Om	34,987,721	34,982,298	0.0%
Marjă brută	61,015,923	74,110,382	-17.7%
Alte venituri	1,252,566	2,363,095	-47.1%
Cheltuieli de vânzare/distribuţie	19,619,851	20,798,497	-5.7%
Ore-Om	15,777,683	17,436,960	-9.5%
Publicitate şi alte cheltuieli vânzare	3,842,168	3,361,537	14.3%
Cheltuieli administrative, din care	41,008,871	45,953,018	-10.7%
Ore-Om	16,917,201	19,224,604	-12.0%
Amortizare	10,109,820	10,261,013	-1.5%
Alte servicii terţi	6,244,781	6,171,550	0.9%
Diverse	7,737,068	10,295,850	-24.4%
Profit operaţional (fără one-offs)	1,639,767	12,683,938	-87.4%
EBIT	1,639,767	12,683,938	-87.4%
EBITDA	11,749,588	22,944,952	-49.0%

În 2025, cifra de afaceri înregistrată a fost similară cu cea din 2024 (394 milioane versus 404 milioane), dar structura și sezonalitatea au fost foarte diferite în 2025 faţă de 2024, așa cum am arătat în prima parte a raportului. Vârful de livrări din proiecte publice concentrate în luna decembrie a generat o scădere a valorii

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT
ROMÂNIA

serviciilor livrate în cursul anului (efectiv prin lipsa timpului pentru implementarea acestora), însoţită de o scădere a marjei brute a proiectelor de la 16% la 12% în cadrul business-unit-ului de Infrastructură Digitală, și de la 51% la 46% în business-ul de Educaţie. Creșterea procentuală în cadrul activităţii pilonului de Platforme digitale & software, de la 30% la 32% nu a putut compensa integral această scădere în linia de business cu cifre mai mari (Infrastructură digitală), ceea ce a condus la o scădere a marjei brute cu 13 milioane lei la nivel consolidat(-17% vs 2024).

În timp ce clusterul de **Infrastructură digitală** (Dendrio) a resimţit cele mai puternice blocajele în 2025, dar și revenirea cea mai mare în T4, ceilalţi piloni de business au demonstrat rezilienţă și au înregistrat evoluţii pozitive și în creștere versus anul precedent: La nivelul pilonului de **Educaţie IT**, Bittnet training, am reușit extinderea în zona de cursuri de cybersecuri-ty, ne-am focusat pe livrarea de cursuri de DevOps și am început livrarea de cursuri noi (cum ar fi cele de Project Management). De asemenea am semnat noi parteneriate strategice (APMG, ServiceNow) și livrări accelerate în proiectele ADR cu finanţare europeană, care au dus la o creștere cu 44% în venituri în 2025 versus 2024;

La nivelul pilonului **Platforme digitale & Software**, Elian a închis anul cu o cifră de afaceri în creștere (+22% vs 2024) precum și cu multiplicare semnificativă a profitului operaţional. În 2025 Elian a consolidat baza de venituri recurente din servicii de suport precum și din upgrade-uri la cea mai nouă versiune de Business Central realizate clienţilor existenţi. Fo-cusul anului a fost pe livrarea de implementări în contractele noi la clienţi mari cu număr semnificativ de utilizatori. Pentru Nenos anul 2025 a reprezentat accelerarea direcţiei product-first și lansarea de Agenţi AI noi implementaţi deja în proiecte la care se adaugă obţinerea competenţei AWS în GenAI Services, prima de acest tip obţinută de o companie din România. Proiectele majore livrate au acoperit clienţi din industrii diverse (energie, pharma, asigurări, horeca, FMCG, sector public), iar focusul a fost pus pe automatizarea proceselor critice, reducerea timpilor operaţionali și creșterea calităţii deciz-iilor

Cheltuielile administrative au fost reduse de la 11,4% din venituri la 10,4% din venituri, continuând trendul (în 2022 erau 12,5%). Continuăm să fim atenţi la orice creștere a cheltuielilor generale/administrative și conștienţi de importanţa menţinerii lor sub control în orice moment, fără a periclita livrarea de proiecte.

Scăderea cu 13 milioane lei a marjei brute generează o scădere cu 11 milioane lei a EBITDA (-49% vs 2024) și similar a profitului operaţional în valoare nominală (precum și o scădere cu 87% vs 2024). Profitul operaţional înregistrat în 2025 este la cel mai redus nivel din ultimii 6 ani din cauza lipsei veniturilor din primul semestru care a generat o pierdere operaţională de aprox 12 milioane lei. Astfel, profitul operaţional înregistrat în semestrul 2 (aprox 13,8 milioane lei), chiar dacă în creștere cu 42% vs nivelul înregistrat în semestrul 2 2024, a fost insuficient pentru a compensa semnificativ pierderea din prima jumătate a anului. La 31.12.2025 profitul operaţional este de 1,6 milioane lei (vs 12,6 milioane lei în 2024).

7.2. Profitul Operaţional, Profit din exploatare, Profit Financiar și Profit brut

Bittnet group (situaţia consolidată)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluţie
EBITDA	11,749,588	22,944,952	-49.0%
Profit operaţional (fără one-offs)	1,639,767	12,683,938	-87.4%
Rezultat one-off	-	-	-
EBIT	1,639,767	12,683,938	-87.4%
Ajustare SOP	(311,804)	(1,043,509)	-70.1%
Impairment marca Equatorial și deţinere minoritară ELC	-	(2,078,990)	-
Costuri pre-achiziţie M&As	-	(45,510)	-
Câștig / pierdere titluri puse în echivalenţă	(43,346)	(39,541)	139.9%
Venituri / cheltuieli din evaluarea titlurilor	(2,086,006)	(4,024,130)	-48.2%
Alte venituri financiare	3,643,479	10,976,580	-66.8%
Cheltuieli financiare	(8,707,322)	(6,609,437)	31.0%
Profit brut	(5,865,231)	9,819,403	-160.3%
Profit net	(5,148,936)	8,296,154	-162.7%

Între profitul operaţional și profitul brut, costurile financiare de 8,6 milioane lei se împart în cheltuieli nemonetare și mark to market (SOP, reevaluare deţinere acţiuni Softbinator, diferenţe de curs valutar) aproximativ 2,5 milioane lei, iar restul cheltuieli cash reprezentând dobânzi și comisioane bancare, obligatare plătite de aproximativ 6,1 millioane lei. În acest context, pierderea brută consolidată este de 5,8 milioane lei (faţă de profit de 9,8 milioane lei în 2024) atrăgând după sine o pierdere netă de 5,1 milioane lei la finalul anului 2025.

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

După crizele mondiale suprapuse din perioada 2020-2022 (Pandemie Covid19, probleme pe lanţul mondial de transporturi/aprovizionare, criza semiconductorilor, război în Ucraina) putem spune că operăm într-un scenariu în care, chiar dacă departe de a fi ideal, este stabil dar într-un context de piaţa dificil în perioada 2023-2024 (industria de IT a fost afectată în Europa de vest şi Statele Unite de valul de disponibilizări, contractia pieţei IT în România în 2024 etc.). După ciclul electoral prelungit din perioada 2024-2025, criza politică provocată de negocierile prelungite pentru formarea unui noi coaliţii de guvernare, noul context internaţional guvernat de multiple crize inclusiv conflicte militare, cu siguranţă şi anul 2026 va rămâne unul plin de provocări.

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

Pentru informaţiile financiare istorice, nu au fost modificări semnificative ale vânzărilor sau veniturilor altele decât cele normale în activitatea desfăşurată pe piaţa pe care emitentul operează.

La nivelul anului 2025, grupul Bittnet a traversat una dintre cele mai complexe perioade din istoria sa. Contextul economic a schimbat ritmul pieţei: decizii amânate, bugete puse în aşteptare şi o volatilitate ridicată atât în sectorul IT, cât şi în economia naţională. În prima jumătate a anului ciclul electoral prelungit, instabilitatea provocată de negocierile pentru formarea unui noi coaliţii de guvernare, discuţiile privind ratingul de ţară şi întârzierile în implementarea proiectelor finanţate prin PNRR, au contribuit la un stopaj brusc al investiţiilor, precum şi la fluctuaţii semnificative resimţite în economie: de la presiuni asupra cursului de schimb valutar la creşterea costurilor aferente capitalului şi reticenţe cu privire la obţinerea de finanţare pentru derularea de proiecte.

Pentru Bittnet grup, aceste realităţi s-au tradus prin contracte a căror semnare a fost amânată, proceduri deja începute care au încetinit şi întârzieri de plată pentru proiecte livrate. Impactul s-a văzut atât în dinamica veniturilor, cât şi în structura bilanţului. Partea constructivă este că vorbim despre decalaje de timp, nu despre renunţări. Începând cu trimestrul al treilea, am observat o dezgheţare treptată a pieţei şi o reluare graduală a planurilor de investiţii, atât în sectorul public, cât şi în cel privat, un semnal că fundamentul cererii a rămas solid, chiar dacă ritmul a fost temporar afectat.

Astfel, sezonalitatea obişnuită din activitatea noastră a fost şi mai accentuată decât în anii anteriori: dacă istoric trimestrul al 4-lea aducea aproximativ o treime din cifra afaceri şi marjă brută, în 2025 livrările majore s-au mutat către partea finală a anului, trimestrul 4 reprezentand 56% din veniturile anului.

La nivelul primului semestru, veniturile consolidate au fost afectate semnificativ, iar rezultatele operaţionale au reflectat inelasticitatea cheltuielilor fixe, generând o pierdere operaţională de 12,2 milioane lei. În schimb, semestrul al doilea a generat marje similare cu anii anteriori, ceea ce combinat cu reducerea de costuri fixe pe care am implementat-o, a condus la un profit operaţional în S2 de aproape 14 milioane lei.

BITTNET GROUP	S1 2025	S1 2024	Evoluţie	S2 2025	S2 2024	Evoluţie
Venituri din contracte cu clienţii	103,983,209	169,505,875	-38.7%	290,272,925	234,607,169	23.7%
Marjă brută	19,564,528	32,037,169	-38.9%	41,451,396	42,073,213	-1.5%
Cheltuieli de vânzare/distribuţie	10,466,452	9,950,413	5.2%	9,153,399	10,848,084	-15.6%
Cheltuieli de personal	8,423,498	8,078,485	4.3%	7,354,185	9,358,474	-21.4%
Publicitate şi alte cheltuieli vânzare	2,042,954	1,871,927	9.1%	1,799,214	1,489,610	20.8%
Cheltuieli administrative, din care:	26,272,886	22,647,772	16.0%	14,771,830	23,305,245	-36.6%
Cheltuieli de personal	10,012,515	9,318,394	7.4%	6,906,769	9,906,210	-30.3%
Amortizare	5,138,631	4,926,794	4.3%	4,971,190	5,334,220	-6.8%
Alte servicii terţi	3,149,427	2,859,766	10.1%	3,080,174	3,311,784	-7.0%
Diverse	3,895,666	5,542,818	-29.7%	3,890,344	4,753,032	-18.2%
Profit operaţional (fără one-offs)	(12,279,560)	2,936,562	-518.2%	13,880,157	9,747,377	42.4%
EBITDA	(11,217,576)	7,863,356	-242.7%	22,927,993	15,081,596	52.0%
Profit brut	(20,558,139)	(3,868,387)	-431.4%	14,653,405	13,687,790	7.1%
Profit net	(17,813,773)	(4,533,063)	-293.0%	12,608,244	12,829,217	-1.7%

7.3. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare. Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar, precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare

Nu este cazul, Emitentul și grupul din care acesta face parte nu derulează activități de cercetare și dezvoltare.

Secțiunea 8: Resursele de capital

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

Emitentul (și grupul din care acesta face parte) dispune de mecanisme de finanțare de pe piața de capital (emisiuni de obligațiuni) precum și de creditare bancara pe termen scurt și lung – pentru finanțarea activității curente și programului de investiții de tip M&A din anii 2022 – 2023.

La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, Compania are 4 emisiuni de obligațiuni, emise în 2022, 2023, și 2024 în euro și în ron, tranzacționabile pe piața principală dedicată instrumentelor cu venit fix a BVB (simboluri: BNET26E, BNET27A, BNET28 și BNET28A) în suma totală de 2 milioane euro (BNET26E) și 21,6 milioane lei (BNET27A, BNET28 și BNET28A). În afara de emisiunea de obligațiuni BNET26E care are scadența în luna iunie 2026, restul resurselor de capital împrumutat din emisiunile de obligațiuni au scadența pe termen lung (iunie 2027 – iunie 2028).

8.2. O explicație privind sursele și valoarea fluxurilor de numerar ale emitentului și o descriere a fluxurilor de numerar.

În 2025, în special datorită concentrării (sezonalității) livrărilor în trimestrul 4, în proiectele mari cu beneficiari din sectorul public, combinat cu termenele agreate cu furnizorii au generat un numerar din exploatare semnificativ: +63 milioane lei.

Vânzarea deținerii majoritare din ITPrepared (Optimizor) în iunie 2025 a fost principalul elemente care a influențat fluxurile de numerar din activitățile de investiții: +6,1 milioane lei, alături de suplimentarea împrumutului acordat Dendrio Solutions (tranzacții detaliate în raportul asupra părților afiliiate). Cele mai importante elemente ale fluxurilor de numerar din activitățile de finanțare au fost generate de tranzacția de răscumpărare acțiuni proprii (3 milioane lei), înregistrare provenită din achitarea în acțiuni BNET a tranșei finale din împrumut acordat Impetum în decembrie 2024. Alături de plățile de dobânzi achitate creditorilor bancari și obligatari (5,3 milioane lei).

În acest context, creșterea netă de numerar în perioadă, aferentă situației consolidate, este de 43 milioane lei, iar numerarul și echivalentele în numerar la finalul exercițiului 2025 au atins o valaore record: de 116 milioane lei). Menționăm că o parte semnificativă din această poziție de cash a fost folosită în T1 2026 pentru echilibrarea balanței comerciale (datorii furnizori versus creanțe clienți).

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

Structura de creditare bancară a grupului este preponderent formată din linii de credit revolving overdraft-uri care au ca scop finanțarea pe termen scurt a unor proiecte punctuale. La data prezentului raport, Grupul are credite pentru finanțarea activității curente, atât în monedă națională cât și în euro, la următoarele instituții financiare: ProCredit Bank, Banca Transilvania, BRD și Unicredit Bank dar și mai multe produse de tipul plafoane non-cash pentru emiterea diferitelor tipuri de scrisori de garanție bancară contractate de la Procredit Bank și Banca Transilvania.

Toate valorile în RON				31-Dec-2025		31-Dec-2024	
Produs bancar	Monedă *	Rata de dobândă	Maturitate	Valoarea împrumutată	Sold la data 31.12.2025	Valoarea împrumutată	Sold la data 31.12.2024
ProCredit (Dend Sol)	RON	ROBOR6M +3%	2026	4,500,000	973,425	4,500,000	2,524,818
BT credit investiții (Dend Sol)	RON	ROBOR3M +2,5%	2029	9,724,885	4,575,660	9,724,885	5,795,836
ProCredit credit investiții (Dend Sol)	RON	ROBOR6M +2,5%	2030	10,000,000	7,005,891	10,000,000	8,241,818
PCB împrumut termen	EUR	EURIBOR6M +2,15%	2027	5,000,000	4,214,882	-	-

scurt (Dend Sol)							
ING linie de credit (Dend Sol)	RON	ROBOR1M +2,2%	2026	5,000,000	3,781,927	5,000,000	1,446,666
BRD linie credit (Dend Tech)	RON	ROBOR3M +1,5%	2026	8,000,000	4,929,610	10,000,000	59,548
BT credit termen scurt (Dend Inno)	RON	ROBOR3M +2,75%	2026	15,000,000	-	15,000,000	9,082,867
Raiffeisen linie credit (2NET)	RON	ROBOR6M +2%	2025	2,500,000	-	2,500,000	1,347,667
UniCredit linie de credit (Elian Sol)	RON	ROBOR3M +3%	2027	2,600,000	-	1,600,000	-
Total datorii bancare:					25,481,395		28,499,222
Termen lung:					13,221,973		12,525,113
Termen scurt:					12,259,422		15,974,109

*Moneda în care a fost contractat produsul bancar

ProCredit Bank (PCB)

În iunie 2025 Dendrio Solutions a contractat un produs de tipul plafon/linie de credit – în valoare maximă de 1 milion euro cu destinația finanțării capitalului de lucru și activității curente. Scadența este la 36 luni iar dobânda este compusă din EURIBOR 6M+3,15% pe an pentru soldul efectiv utilizat din plafon. Conducerea Grupului a ales să contracteze acest plafon în euro având în vedere costul mai redus pentru produsele de creditare bancară în monedă unică europeană, versus cele în monedă națională.

În luna mai 2023, Dendrio Solutions a contractat de la ProCredit Bank, un credit de investiții în valoare de 10.000.000 lei, pe o perioadă de 7 ani, cu rambursări lunare de principal și dobândă cu destinația achiziției pachetului majoritar de acțiuni din compania Dataware Consulting SRL. Rata anuală a dobânzii este ROBOR6M+2,50%. Garanțiile constituite sunt: ipotecă mobiliară asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la ProCredit Bank, ipoteca mobiliară asupra părților sociale achiziționate de Dendrio Solutions (51,13% din Dataware), garanție din partea Bittnet Systems SA în calitate de codebitor și garanție emisă de Fondul European de Investiții în proporție de 60% din valoarea creditului precum și depozit cash colateral pentru suma de 2.500.000 lei.

În luna mai 2023, Dendrio Solutions a contractat un produs bancar de tipul plafon non-cash de la Procredit Bank în sumă maximă de 2.300.000 lei. Perioada de valabilitate este de 36 luni. Produsul este destinat emiterii diverselor tipuri de SGB-uri (scrisori de garanție bancară pentru participare la proceduri de licitare; scrisori de garanție pentru buna execuție etc.). Dendrio folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. Acest produs a fost extins până la plafonul maximal de 3.300.000 lei în septembrie 2024.

În luna octombrie 2023 Dendrio Technology a contractat un produs non-cash de la ProCredit Bank, în suma maximă de 1.400.000. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Dendrio Technology folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri.

Banca Transilvania (BTRL)

În data de 06.09.2022 Dendrio Solutions a contractat un produs de creditare sub forma unui plafon – credit de investitii – de la Banca Transilvania în sumă maximă de 11.000.000 lei pentru finanțarea a 75% din prețul

tranzacţiilor de achiziţie părţi sociale ale companiilor Top Tech SRL şi cu 2NET Computer SRL. Creditul de investiţii a fost contractat pe o perioadă de 7 ani iar modalitatea de rambursare este lunară, prin anuităţi constante. Rata anuală a dobânzii este variabilă şi se compune din indicele ROBOR la 3 luni, la care se adaugă marja fixă a Băncii de 2,50%. Garanţiile constituite pentru acest produs de creditare sunt ipoteca mobiliară asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la Banca Transilvania, ipotecă mobiliară asupra părţilor sociale achiziţionate din cele două companii, garanţie din partea Bittnet Systems în calitate de codebitor, garanţie emisă de Fondul European de Investiţii. Dendrio Solutions a realizat 2 trageri din acest plafon, pe perioada anului 2022, după semnarea documentelor de closing cu acţionarii vânzători ai celor două societăţi ţintă, Top Tech şi 2NET Computer, achitând contravaloarea părtilor sociale. Cele 2 trageri au fost în sumă de 9.724.885 lei iar rambursarea sumei împrumutate se face pe o perioadă de 7 ani.

În decembrie 2023 a fost semnată prelungirea şi suplimentarea unui produs de creditare contractat de Dendrio Innovations (fosta Dataware Consulting) de la Banca Transilvania, în următoarele condiţii: Suplimentarea plafonului pentru finanţarea capitalului de lucru cu suma de 15.000.000 lei, de la valoarea de 2.500.000 lei pînă la 17.500.000 lei. Acest produs bancar este utilizat de Dendrio Innovations pentru finanţarea punctuală a unor contracte comerciale. Garanţiile constituie: ipotecă asupra conturilor bancare deschise la Banca Transilvania, cesiunea creanţelor rezultate din contractele finanţate şi garanţie din partea asociatului unic al Dendrio Innovations, respectiv Dendrio Solutions. Dobânda pentru acest produs este ROBOR3M+2,75% aplicată la soldul efectiv utilizat din plafon. Perioada de utilizare a plafonului este de 12 luni de la semnare cu posibilitate de prelungire, iar perioada de valabilitate este de 24 luni. Produsul este utilizat revolving, prin trageri succesive, pentru asigurarea componentei de pre-finanţare proiecte – acolo unde este cazul – pentru contractele cu ciclu de implementare mare şi care presupun livrarea unor soluţii complexe de integrare IT&C. În decembrie 2024 plafonul a fost redimensionat la valoarea de 15.000.000 lei si perioada de tragere a fost prelungită.

Tot în decembrie 2023 a fost semnat de către Dendrio Innovations actul adiţional cu Bnaca Transilvania de suplimentare cu suma de 3.000.000 lei a plafonului non-cash pentru emiterea de scrisori bancare de garanţie. Produsul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanţii bancare de participare la procedurile de licitare ori pentru buna execuţie a contractelor comerciale care impun astfel de instrumente de garantare. Compania a solicitat băncii suplimentarea plafonului non-cash existent pentru a nu fi necesară blocarea de numerar propriu în instrumentele de garantare. În decembrie 2024 acets plafon non-cash a fost redimensionat la 7.000.000 lei.

În luna Octombrie 2023 Dendrio Solutions a contractat un produs non-cash de la Banca Transilvania, în suma maximă de 2.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanţii bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuţie pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Dendrio foloseşte acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. In luna Decembrie 2024 acest produs non-cash a fost redimensionat la 7.000.000 lei.

În luna Decembrie 2023 Dendrio Technology (fosta TopTech) a contractat un produs non-cash de la Banca Transilvania, în sumă maximă de 3.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanţii bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuţie pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Dendrio Technology foloseşte acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. Acest produs a fost prelungit până în decembrie 2025.

Unicredit Bank

În luna februarie 2026 Elian Solutions a semnat actul adiţional pentru prelungirea şi suplimentarea produsului de creditare – de tipul revolving overdraft pentru finanţarea capitalului de lucru – contractat de la Unicredit Bank. Acordul a fost prelungit pe o perioada de 12 luni iar plafonul a fost suplimentat de la 1.600.000 lei la 2.600.000 lei; rata dobânzii pentru acest produs este ROBOR3M+3%; Structura garanţiilor este formată din ipotecă mobiliară asupra conturilor Elian Solutions SRL deschise la UniCredit Bank, cesiune de creanţe şi Scrisoare de garanţie corporativă emisă de asociatul majoritar Bittnet Systems SA. Acest produs a fost prelungit pentru o perioadă de 12 luni, scadenţa actuală fiind luna Februarie 2027.

BRD

În august 2025, Dendrio Technology (denumită anterior TopTech) a redimensionat plafonul contrcatat de la BRD la suma de 8.000.000 lei. Produsul de credit poate fi utilizat atât pentru trageri non-cash, cât şi cash în vederea finanţării activităţii curente şi pentru emiterea scrisorilor de garanţie bancară. Condiţiile de creditare si garanţie au ramas neschimbate, perioada de utilizare este de 12 luni cu posibilitate de prelungire iar dobanda este ROBOR 3M+1,5% pe an, calculata pe soldul utilizat din credit.

ING Bank

În octombrie 2024, Emitentul a informat despre semnarea unui contract de credit de către Dendrio Solutions cu ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București. Acordul presupune o linie de credit revolving-overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru și activității curente în valoare maximă de 5.000.000 lei. Garanțiile pentru acest produs sunt constituite de Dendrio Solutions – cesiune generală de creanțe și ipotecă asupra conturilor deschise de Dendrio Solutions la ING Bank. Rata dobânzii pentru acest produs este ROBOR1M+2,2% pe an.

Utilizare produse bancare non-cash

La 31 decembrie 2025, companiile din Grupul Bittnet avea emise scrisori de garanție bancară în valoare de: 195,726 euro (scrisoare bancară bună plată, emisă de către Bittnet Systems în favoarea One Controceni Park pentru contractul de chirie sediu) și respectiv 16,166,077.92 lei (scrisori bancare de garanție pentru participare la proceduri de licitații și bună execuție emise de: Dendrio Solutions – 7,974,228.38 lei, Dendrio Innovations – 5,901,587.33 lei și respectiv Dendrio Technology – 2,290,262.21 lei). Toate garanțiile sunt emise din plafoane non-cash contractate de la instituțiile de credit.

Obligațiuni emise

În afară de resursele de creditare-bancară detaliate mai sus, Emitentul și-a finanțat activitatea, dar mai ales expansiunea și creșterea prin tranzacții de M&A prin instrumentele pieței de capital. Pe parcursul anului 2023, Emitentul a rambursat la maturitate trei emisiuni de obligațiuni (BNET23C, BNET23 și BNET23A), ducând totalul la 5 emisiuni rambursate la scadență sau anticipat. Tot în 2023 Bittnet a derulat în premieră pentru piața de capital românească două oferte publice de obligațiuni corporative (BNET27A și BNET28) care au avut un succes deosebit: suprasubscriere de peste 1.5x, diversitatea investitorilor și o lichiditate remarcabilă după listare. În urma celor 2 oferte au fost obținute două finanțări angajate în valoare totală de 15 milioane lei. De asemenea, Compania mai are tranzacționabile la BVB sub simbolul BNET26E, o emisiune de obligațiuni denominată în euro în valoare de 2 milioane euro (cu dobânda 9% pe an) a cărei maturitate este în luna iunie 2026. De asemenea, în perioada martie-aprilie 2024, Bittnet a derulat o nouă rundă de finanțare prin ofertă publică de obligațiuni corporative (sub simolul BNET28A) ridicând de la investitorii BVB suma de 6,35 milioane lei – prin emiterea unui numar de 66.249 obligațiuni vândute la prețul de 96 lei/obligațiune. Valoarea nominală este de 100 lei/obligațiune, dobânda 9% per an și scadența luna aprilie 2028.

Toate emisiunile de obligațiuni au rambursarea la maturitate pe termen lung (perioada 2027 - 2028) mai puțin emisiunea BNET26E în valoare nominală de 2 milioane euro care atinge scadența în luna iunie 2026. Dobânzile anuale prin care emitentul s-a împrumutat prin aceste instrumente de piața de capital sunt: 9% (BNET26E) , 9,6% (BNET28) , 10% (BNET27A) și 9% (BNET28A) în funcție de contextul de piață, ratele de politică monetară ori situația inflației de la momentul derulării rundelor de finanțare.

Emitentul se află la zi cu toate plățile de cupoane către investitorii în obligațiuni. De asemenea, companiile din grupul Bittnet se află la zi cu toate plățile de rate aferente creditelor bancare contractate.

Emitentul analizează posibilitatea derulării uneia sau mai multor emisiuni de obligațiuni, inclusiv oferte de schimb, în cursul anului financiar 2026, în situația în care contextul de piață va fi favorabil și în conformitate cu legislația pieței de capital.

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 2026 nu prevede investiții semnificative. Managementul companiei va direcționa resurse către investiții doar în cazul în care acele investiții nu vor genera o problemă de cashflow pentru Emitent. Niciuna din investițiile deja demarate în anii precedenți nu ridică probleme de finanțare/rambursare pentru Emitent, ele fiind suportate din disponibilitățile de numerar existente/generate.

Emitentul analizează posibilitatea derulării uneia sau mai multor emisiuni de obligațiuni, inclusiv oferte de schimb, în cursul anului financiar 2026, în situația în care contextul de piață va fi favorabil și în conformitate cu legislația pieței de capital.

Secţiunea 9: Cadrul de reglementare, Piaţa pe care se tranzacţioneaza acţiunile şi obligaţiunile

9.1. O descriere a cadrului de reglementare în care funcţionează emitentul şi care poate afecta în mod semnificativ activitatea acestuia, împreună cu informaţii 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, operaţiunile emitentului.

Emitentul este guvernat de Legea Română. Cadrul de reglementare în care functionează emitentul include legislaţia naţională precum şi de legislaţia UE specifică, inclusiv dar fără a se limita la:

- Legea 31/1990 a societăţilor, republicată, cu modificările şi completările ulterioare;
- Legea 24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă;
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenţii şi operaţiunile 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 şi al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piaţă (regulamentul privind abuzul de piaţă).

9.2 . Precizarea pieţelor din România şi din alte ţări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Începând cu data de 3 iunie 2020, acţiunile emise de societate se tranzacţionează la Bursa de Valori Bucureşti, pe Piaţa Reglementată, categoria Standard, simbol de tranzacţionare BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1.

Anterior acestei date, acţiunile BNET au fost tranzacţionate pe piaţa AeRO-SMT, administrată de BVB începând cu data de 15.04.2015.

Lichiditatea crescută a acţiunilor BNET a făcut ca, la numai 3 luni după transferul pe Piaţa Principală a BVB, acţiunile Bittnet să fie incluse în mai mulţi indici: BET-XT, BET-XT-TR, BET-BK, precum şi în ‚coşul' extins al principalului index BET - BETPlus.

În anul 2025 valoarea medie zilnică a tranzacţiilor cu acţiunile BNET s-a ridicat la aproximativ 54 mii lei per şedinţa de tranzacţionare totalizând 13,4 milioane lei (valoare similară cu cea din 2024, pe piaţa regular). Pe parcursul anului 2025, a fost tranzacţionat un volum de 102 milioane acţiuni BNET, ceea ce reprezintă 16% din totalul acţiunilor la 31.12.2025. La finalul anului 2025, capitalizarea bursieră a grupului Bittnet era de 72,3 milioane lei, în scădere cu 26% faţă de începutul anului.

În prezent, numărul acţionarilor Bittnet depăşeşte 5.100 acţionari persoane fizice şi juridice precum şi investitori instituţionali.

Prin comparaţie, în 2024 valoarea medie zilnică a tranzacţiilor cu acţiunile BNET s-a ridicat la aproximativ 60 mii lei per şedinţa de tranzacţionare: 14,89 milioane lei în piaţa regular şi încă 4,36 milioane lei în piaţa deals. Pe parcursul anului 2024, a fost tranzacţionat un volum de aproape 84 milioane acţiuni BNET, ceea ce reprezintă aprox 13% din totalul acţiunilor înregistrate la 31.12.2024. La finalul anului 2024, capitalizarea bursieră a grupului Bittnet se ridica la 97,6 milioane lei, în scădere cu 43% faţă de finalul anului 2023.

Emisiunile de obligaţiuni: BNET26E, BNET27A, BNET28 şi BNET28A pe parcursul anului 2025:

La finalul anului 2022, Bittnet a derulat un plasament privat de vânzare de obligaţiuni corporative denominate în euro (primul de acest tip din istoria emitentului) în urma căruia a ridicat suma de 1.961.144 euro de la 53 investitori persoane fizice, juridice si investitori profesionali. Maturitatea emisiunii BNET26E este în luna iunie 2026. Începând din 07.03.2023 obligaţiunile BNET26E sunt tranzacţionabile pe Piaţa Reglementată administrată BVB.

În anul 2025, ultimul an financiar închis: 5.028 obligaţiuni BNET26E au schimbat deţinătorii în 2025, adică 24% din volumul total al emisiunii la un preţ mediu de 101% din valoarea nominală şi o valoare totală a tranzacţiilor de 511 mii euro (aprox. 2,5 milioane lei). Dobânda pentru obligaţiunile BNET26E este de 9% pe an plătibilă trimestrial prin intermediul T2S şi Depozitarul Central.

Prin comparaţie, în anul 2024 – 2.550 obligaţiuni BNET26E au schimbat deţinătorii în 2024, adică 12% din volumul total al emisiunii la un preţ mediu de 103% din valoarea nominală şi o valoare totală a tranzacţiilor de 262 mii euro (aprox. 1,31 milioane lei).

În lunile mai-iunie 2023, Bittnet a derulat o ofertă publică de vânzare de obligaţiuni (prima ofertă de acest tip derulată la BVB) în urma căreia a ridicat suma de 5 milioane lei de la investitorii BVB. Emisiunea s-a realizat sub simbolul BNET27A, iar începând cu 19.07.2023 se tranzacţionează pe piaţa reglementată a BVB.

În 2025 s-au tranzacţionat 10.434 obligaţiuni (adică 20% din total emisiune) la un preţ mediu de 98% din valoarea nominală însumând tranzacţii totale în valoare de 1,03 milioane lei. Dobânda este de 10% pe an, plătibilă trimestrial prin interemediul Depozitarului Central. Scadenţa emsiunii BNET27A este în luna iunie 2027.

Prin comparaţie, în anul 2024 s-au tranzacţionat 14.065 obligaţiuni (adică 28% din total emisiune) la un preţ mediu de 103% din valoarea nominală însumând tranzacţii totale în valoare de 1,46 milioane lei.

În luna decembrie 2023, Bittnet a derulat o nouă emisiune de obligaţiuni, BNET28, prin mecanismul de ofertă publică şi interval de preţ (similar cu BNET27A) în urma căreia emitentul a ridicat suma de 10 milioane lei. Data emisiunii obligaţiunilor BNET28 a fost 15.12.2023, iar data maturităţii va fi 15.06.2028. Dobânda este de 9,6% pe an, platibilă cu frecvenţa trimestrială prin intermediul Depozitarului Central. Începând cu 02.02.2024 obligaţiunile BNET28 sunt tranzacţionabile pe Piaţa Reglementată BVB.

În anul 2025 s-au tranzacţionat 18.137 obligaţiuni BNET28 (adică 18% din total emisiune) la un preţ mediu de 94% din valoarea nominală însumând tranzacţii totale de 1,73 milioane lei.

Prin comparaţie, pe parcursul anului 2024, de la listare şi până la finalul anului, un număr de 29.181 obligaţiuni BNET28 au schimbat deţinatorii (29% din totalul emisiunii) la un preţ mediu de 101% din valoarea nominală, însemnând tranzacţii în valoare de 2,96 milioane lei.

În perioada martie-aprilie 2024, Bittnet a derulat o nouă rundă de finanţare prin ofertă publică de obligaţiuni corporative (sub simolul BNET28A) ridicând de la investitorii BVB suma de 6,35 milioane lei – prin emiterea unui numar de 66.249 obligaţiuni vândute la preţul de 96 lei/obligaţiune. Valoarea nominală este de 100 lei/obligaţiune – la fel ca la celelalte emisiuni derulate de Bittnet, dobânda 9% per an şi scadenţa luna aprilie 2028.

În 2025, un număr 12.765 obligaţiuni BNET28A au schimbat proprietarii (19% din totalul emisiunii BNET28A) la un preţ mediu de 93% din valoarea nominală, însemnând tranzacţii în valoare de 1,2 milioane lei

Prin comparaţie în 2024, de la listarea din 23.05.2024 şi până la finalul anului, un număr de 27.070 obligaţiuni BNET28A au schimbat proprietarii (40% din totalul emisiunii BNET28A) la un preţ mediu de 96,7% din valoarea nominală, însemnând tranzacţii în valoare de 2,61 milioane lei.

Emitentul este la zi cu plata tuturor cupoanelor aferente emisiunilor de obligaţiuni.

9.3. Descrierea politicii societăţii comerciale cu privire la dividende

Adunarea Generală a Acţionarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Odată cu schimbarea şi anunţarea noii strategii în 2024, din creştere accelerată, în valorificarea activelor din portofoliu, eventuale sume care ar urma să fie încasate de către emitent din vânzarea filialelor (parţial sau total) ar putea fi direcţionate spre distribuţie în dividende, însă o hotărâre în acest sens va fi luată doar de către Adunarea Generală. Pentru perioada 2016-2025, emitentul nu a distribuit dividende din profiturile înregistrate ori din rezerve.

9.4 Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani şi, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micşorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Conform politicii de dividend, în anii 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 şi 2021 adunarea generală a decis recompensarea acţionarilor prin capitalizarea profiturilor companiei şi acordarea de acţiuni gratuite – câte o operaţie în fiecare an. În perioada 2022 – 2025 nu au fost derulate operaţiuni similare. În perioada 2016 – 2025 nu au fost efectuate distribuţii de dividende din profituri sau rezerve.

9.5. Descrierea oricăror activităţi ale societăţii comerciale de achiziţionare a propriilor acţiuni.

În cadrul AGEA din aprilie 2024, a fost supusă aprobării oportunitatea de a realiza operaţiuni de rascumpărări de acţiuni din Piaţă şi a fost mandatat Consiliul de Administraţie să stabilească oportunitatea şi momentul derularii unor asemenea operaţiuni şi să întreprindă demersurile necesare. În luna august 2024 – Consiliul de Administraţie al Bittnet a stabilit demararea unui program de răscumpărare acţiuni, prin răscumpărari zilnice din piaţă. Numărul maxim de acţiuni de răscumparat a fost de 10.000.000 acţiuni ordinare, nominative, comune, dematerializate, cu o valoare nominală individuală de 0,1 lei, în limita unui buget maxim alocat pentru această operaţiune de 2.000.000 lei.

Intermediarul prin care s-a realizeazat această operaţiune de piaţă a fost BRK FINANCIAL GROUP S.A iar volumul maxim zilnic răscumparat este în limita a 25% din cantitatea medie zilnică de acţiuni care sunt tranzacţionate pe piaţă, calculat potrivit legislaţiei aplicabile, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052.

Preţul la care se fac răscumpărările s-a aflat în intervalul stabilit prin Hotararea AGEA nr. 04 din 25.04.2024 și Decizia Consiliului de Administrație din august 2024: preţul minim de răscumpărare 0,1 RON/acţiune (respectiv valoarea nominală), iar preţul maxim de răscumparare 0,25 RON/acţiune. Implementarea programului de răscumpărare s-a realizat din surse proprii.

Până la finalul programului de răscumpărare, un volum de 5.369.000 acţiuni BNET au fost răscumpărate și înregistrate ca acţiuni de trezorerie. Aceste acţiuni urmează să fie anulate de emitent în baza unei hotărâri AGA.

9.6. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acţiunilor emise de societatea mamă deţinute de filiale.

Niciuna din companiile din grup nu deţine acţiuni sau obligaţiuni emise de Bittnet Systems.

9.7. În cazul în care societatea comercială a emis obligaţiuni și/sau alte titluri de creanţă, prezentarea modului în care societatea comerciala își achită obligaţiile faţă de deţinătorii de astfel de valori mobiliare.

Societatea este la zi cu plata cupoanelor către deţinatorii de obligaţiuni, pentru toate emisiunile de obligaţiuni, distribuţiile de cupoane se fac prin sistemul standardizat al Depozitarului Central, cu frecvenţă trimestrială pentru obligaţiunile BNET26, BNET27A, BNET28 și BNET28A. În perioada 2016 – 2026, de la emiterea primei emisiuni de obligaţiuni și până în prezent, societatea a achitat peste 15,5 milioane lei către mai mult de 2.000 obligatari, conform calendarelor de plată pentru fiecare din emisiunile de obligaţiuni.

Secţiunea 10: Informaţii privind tendinţele

10.1. O descriere a:

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

În ulimii ani, Emitentul a resimţit efectul următoarelor tendinţe socio-economice majore:

1. **Creșterea concurenţei pentru resursele umane** ("încălzirea pieţei muncii"). Acest trend continuă de câţiva ani și se manifestă în mod deosebit în industria de IT, în care Emitentul operează. În mod deosebit, în cazul industriei de servicii IT, orice persoană poate presta servicii de oriunde se află pentru clienţi din orice altă parte a lumii. Aceasta face ca piaţa românească de experţi IT să fie una cu concurenţă globală. Astfel, există companii multinaţionale care au sedii în România, dar și platforme de freelancing care accepta cetăţeni români ca membri ai platformei. Ambele alternative generează pentru personalul calificat mai multe opţiuni dintre care pot alege pentru a își oferi serviciile, rezultând într-o creștere a preţului pentru resursele umane. Din punct de vedere contabil, în cazul Emitentului și societăţilor din grup aceasta se traduce într-o creștere a costurilor cu personalul și cu subcontractorii. Din punct de vedere operaţional, această realitate se traduce în creșterea dificultăţilor în a găsi și atrage personal calificat, dar și în necesitatea de a acorda timp, atenţie și resurse materiale pentru a crea un loc de muncă plăcut și atractiv. Acestea sunt priorităţi interne ale managementului.
2. **Comoditizarea serviciilor IT.** Acest trend conduce la scăderea preţurilor de vânzare pentru produsele și serviciile Emitentului, fapt care combinat cu creșterea costului resurselor umane generează o presiune asupra marjei brute (venituri minus costuri directe). Suplimentar, aceasta induce clienţilor preferinţa de a plăti doar ce consumă, îndepărtându-se de la abonamente sau investiţii majore în avans.
3. **Gig Econnomy ("uberizarea")** Apariţia și dezvoltarea acestui trend a ușurat parţial presiunea Emitentului exercitată asupra costurilor fixe (prin aceea ca veniturile personale înregistrate de colaboratorii Emitentului provin din mai multe surse, deci nu există o presiune pentru noi) , dar a și crescut necesitatea dezvoltării la scară mai mare a operaţiunilor, astfel încât să putem profita de acest trend.

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

Nu este cazul. Nu au fost identificate modificări semnificative în performanţă financiara a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar și până la publicarea prezentului Document.

10.2. Informaţii privind orice tendinţă, incertitudine, cerinţă, angajament sau eveniment cunoscut(ă) care prezintă o probabilitate rezonabilă de a afecta semnificativ perspectivele emitentului, cel puţin pentru exerciţiul financiar în curs.

Nu este cazul.

Secţiunea 11: Previziuni sau estimări privind profitul

În cazul în care un emitent a publicat o previziune sau o estimare privind profitul (care este încă în vigoare şi valabilă), respectiva previziune sau estimare este inclusă în document. În cazul în care o previziune sau o estimare privind profitul a fost publicată şi este încă în vigoare, dar nu mai este valabilă, se furnizează o declaraţie în acest sens şi o explicaţie a motivelor pentru care respectiva previziune sau estimare nu mai este valabilă

Nu este cazul. Emitentul nu face prognoze privind profitabilitatea. Emitentul operează anual cu un Buget de Venituri şi Cheltuieli (BVC) aprobat de Adunarea Generală a Acţionarilor. BVC pentru anul 2026 va fi supus aprobarii acţionarilor la adunarea generală programată pentru 29 aprilie 2026.

BITTNET GRUP CONSOLIDAT	Buget indicativ 2026E
Venituri de contracte cu clienţii	449,622,494
Cheltuieli directe (COSTS OF SALES)	344,369,828
*Marjă Brută (M1)	105,252,666
%Marjă Brută (M1)	23.4%
Costuri directe IFRS (echipa tehnică)	31,809,351
Marjă Brută (M2)	73,443,315
%Marjă Brută (M2)	16.3%
Cheltuieli indirecte, din care	49,120,267
Cheltuieli de vânzare/distribuţie	19,428,070
Resurse Umane - costuri indirecte	17,395,890
Alte cheltuieli Administrative	12,296,307
EBITDA	24,323,048
%EBITDA	5.4%
Amortizare	10,501,426
EBIT	13,821,622
SOP & costuri M&A	-
Rezultat Financiar	*(7,598,417)*
Profit Brut	6,223,205
Impozit pe profit curent	995,713
Profit Net	5,227,492
%Profit Net	1.2%

*Diferenţa dintre Marja Brută M1 şi M2 este dată de costurile directe IFRS (aferente echipei tehnice/delivery), acea componentă de costuri directe care nu este direct alocată în proiectele vândute la clienţi. Emitentul se raportează la Marja brută (M2) când prezintă rezultatele financiare acest nivel de indicator fiind rezultatul între veniturile din contractele cu clienţii (cifra de afaceri) minus totalul cheltuielilor directe.

În toate documentele publicate de companiile listate pe pieţele de capital din întreaga lume, în ceea ce priveşte „Bugetul de Venituri şi Cheltuieli", este menţionat că cifrele prezentate nu reprezintă o promisiune sau o garanţie, iar compania nu poate fi trasă la răspundere pentru neatingerea obiectivelor.

În momentul în care o companie îşi stabileste bugetul de venituri si cheltuieli pentru un anumit an, are în vedere factorii interni şi externi pe care îi cunoaşte la momentul stabilirii acestui buget. Ultimii cinci ani, au adus companiile în situaţii extrem de dificile, în care au fost nevoite să se adapteze şi care nu puteau fi prezise atât pe plan intern cât şi internaţional.

Prin urmare, noua realitate, în care problemele nu ţin doar de bucătăria internă a unei ţări, generează tuturor managerilor următoarea dilemă: ne propunem obiective care par greu de atins la prima vedere, dar pentru care la momentul setării acestora avem la bază indicatori şi estimări conforme cu realitatea acelui moment sau publicăm un buget extrem de temperat, despre care ştim că îl putem depăşi, dar în acelaşi timp aduce compania în situaţia de a intra într-o zonă de confort şi să îşi reducă puternic şansele pentru un viitor mai prosper pentru toţi cei implicaţi.

În cadrul Bittnet group, am preferat întotdeauna să ne asumăm ţinte curajoase, construite de la ipoteza conservatoare că ne va fi mai greu să producem anul următor aceiaşi dolari ca în anul curent – aşadar, va trebui

să muncim mai mult. În fiecare an, unele activități sau companii depășesc planurile și altele sunt afectate de diverse elemente în afara controlului conducerii, și, ca urmare, nu ating țintele publicate la începutul anului.

Vom continua această abordare, deoarece ne-a permis să creștem continuu, cu diverse rate mult peste media industriei, chiar dacă nu mereu în mod constant și ușor predictibil.

Pentru anul 2025 bugetul indicativ este de 449 milioane lei cifră de afaceri și 13,8 milioane lei profit operațional (și 24 milioane lei EBITDA).

Secțiunea 12: Organele de Administrare, Conducere și Supraveghere și Conducerea Superioară

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.

Conform Legii 24 / 2017, art. 94, litera (b) conducător înseamnă *"orice membru al consiliului de administrație, precum și orice director, în cazul sistemului unitar de administrare, respectiv orice membru al consiliului de supraveghere, precum și al directoratului, în cazul sistemului dualist de administrare, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv în toate cazurile în care a fost numit, directorul general și, dacă există această funcție, directorul general adjunct"*

Astfel, Emitentul a determinat că următoarele roluri și persoane îndelinesc condițiile din lege:

- Membrii consiliului de administrație, inclusiv președintele
- Directorul General
- Directorul Financiar

Aceste persoane sunt listate în continuare:

Consiliul de Administrație (CA) al Emitentului

Având în vedere apropierea expirării mandatelor Consiliului de Administrație, la finalul lunii ianuarie 2024, emitentul a convocat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 25 ianuarie 2024 pentru alegerea unui nou Consiliu. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noul Consiliu de Administrație pentru un mandat de 4 ani și care avea următoarea componență:

1) **Ivylon Management SRL** - administrator executiv, prin **MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN LOGOFĂTU;**
2) **ANGHEL LUCIAN CLAUDIU** - administrator neexecutiv;
3) **Eccleston Square Capital Limited** reprezentată prin **CIUCU BOGDAN-ANDREI** - administrator neexecutiv;
4) **CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU** - administrator neexecutiv;
5) **Quercus Solutions SRL** reprezentată prin **MICHEȘ PAUL** - administrator neexecutiv.

În data de 21.10.2025 acționarii societății s-au întâlnit în cadrul Adunării Generale pentru a alege noi membri în Consiliul de Administrație, ca urmare a demisiilor înaintate de 3 dintre membrii aleși în cadrul AGA din Ianuarie 2024. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noua componență a Consiliu de Administrație, noii membri având mandatele aliniate vechilor membri, respectiv până în luna ianuarie 2028:

1) **Ivylon Management SRL** - administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu.** La data 31.12.2025, Mihai Logofătu deține un număr de 55.651.882 acțiuni ceea ce reprezintă 8,77% din capitalul social. Mihai Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Mihai Logofătu este și director general al Emitentului;
2) **Anghel Lucian Claudiu** - administrator neexecutiv, care deține la 31.12.2025 un număr de 5.468.395 acțiuni ale Emitentului adică un procent de 0.86% din capitalul social;
3) **Marketing Expert Consulting SRL** reprezentată prin **TUDOR ADINEL** - administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data de 31.12.2025, dl. Tudor ori societatea Marketing Expert Consultin nu deținea acțiuni ale emitentului;
4) **PODARIU AUREL CONSTANTIN** - administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data 31.12.2025, dl. Podariu nu deținea acțiuni ale emitentului;
5) **LOGOFĂTU CRISTIAN ION** - administrator neexecutiv. La data 31.12.2025, Cristian Logofătu deține un număr de 58.005.988 acțiuni ceea ce reprezintă 9,14% din capitalul social. Cristian Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Cristian și Mihai Logofătu sunt frați.

Directorii executivi:

Conducerea executivă a Emitentului este delegată către directori, conform actului constitutiv si deciziei CA, astfel:

- **LOGOFĂTU** Mihai Alexandru Constantin – Director General – pentru un nou mandat de 4 ani ce a început în 16.03.2024
- **STĂNESCU Adrian Victor** – Director Financiar – pentru un nou mandat de 4 ani ce a început în 16.03.2024.

Preşedinte CA şi Director General

Consiliul de Administraţie a desemnat Preşedintele CA, respectiv Ivylon Management SRL (persoană juridică română având sediul social în Bucureşti, Drumul Sării nr. 45, cam. 1, sector 6, înregistrată în Oficiul Registrul Comerţului de pe lângă Tribunalul Bucureşti cu nr. de ordine J40/7852/2019, cod unic de înregistrare 41260660), o societate cu obiect de activitate, "management şi consultanţă pentru afaceri". Societatea a fost aleasă de acţionari ca membru al Consiliului de Administraţie în considerarea CV-ului dlui **LOGOFĂTU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN** – cetăţean roman.

În data de 25.01.2024, având în vedere apropierea expirării mandatelor membrilor CA aleşi prin Adunarile Generale din 29.01.2020, respectiv 27.04.2023, Adunarea Generală a ales componenţa Consiliului de administarţie confom detalierii de la puctul 12.1. de mai sus. În prima şedinţă în care s-a reunit noul CA, respectiv la data de 30.01.2024, membrii CA au ales Preşedintele CA, respectiv Ivylon Management SRL. Societatea a fost aleasă de acţionari ca membru al Consiliului de Administraţie în considerarea CV-ului dlui LOGOFĂTU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – cetăţean român

Adresa de la locul de muncă al Preşedintelui CA este adresa de corespondenţă a Emitentului, Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, 050691. Dl. Logofătu Mihai este cofondator al Emitentului şi la data redactării prezentului document deţinea 8,7754% din acţiunile emise de Emitent şi un număr de 300 obligaţiuni BNET26E, reprezentând 1,45% din total emisiune. Totodată, dl. Mihai Alexandru Constantin LOGOFĂTU îndeplineşte şi funcţia de Director General.

Emitentul declară că dl. LOGOFĂTU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN, care deţine calitatea de Preşedinte CA şi Director General:

i. nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, în orice moment în ultimii 5 ani, în cadrul unei alte societăţi;
ii. nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puţin;
iii. nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; şi
iv. nu a fost incriminat şi/sau sancţionat de către autorităţile statutare sau de reglementare. Totodată, acesta nu a fost impiedicat de o instanţă să mai acţioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfăşurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puţin.
v. Directorul general nu desfăşoară alte activităţi în afara Emitentului care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitenă.

Preşedintele CA îşi desfăşoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 25.01.2024.

Educaţie:

- 2012, Doctorat în Management – Universitatea din Craiova
- 2009, Master în reţele de Calculatoare – Universitatea din Bucureşti
- 2007, Diplomă de Licenţă în Management – Academia de Studii Economice – Bucureşti

Experienţă profesională:

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

Vicepreşedinte şi membru independent CA

Vicepreşedintele CA a fost ales domnul **ANGHEL LUCIAN CLAUDIU** – cetăţean român.

Adresa de la locul de munca al Vicepresedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului, Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactarii

prezentului document, dl. Anghel deține 0,8622% din acțiunile emitentului și 2,04% din obligațiunile BNET26E, precum și 11,1360% din obligațiunile BNET27A și 5,941% din obligațiunile BNET28.

Emitentul declară că dl. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU, care deține calitatea de Vicepreședinte CA:

i. nu a fost condamnat pentru frauda în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
ii. nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; și
iii. nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.
iv. Domnul Anghel a fost președinte al Consiliului de Administrație al Bursei de Valori București în perioada Ianuarie 2012 – Ianuarie 2020.

În prezent, dl. Lucian Anghel este Vicepreședinte al Libra Bank și membru neexecutiv în Consiliul de Administrație al Teraplast SA. La nivelul anului 2024 dl Anghel a deținut și funcția de membru neexecutiv în compania FORT SA.

Domnul Anghel nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

Educație:

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

Experiență profesională:

- 2023 – prezent – Vicepreședinte, Membru CA, Libra Bank
- 2020 – 2022 : CEO, Membru CA, Banca Românească
- 2012 – 2020 : Președinte, Bursa de Valori București
- 2015 – 2019: Acting CEO, BCR Banca pentru Locuințe
- 2012 – Prezent: Profesor Universitar la Facultatea de Management, ASE București
- 2012 – 2015: Acting CEO, BCR Pensii
- 1996 – 2012: BCR, diverse poziții, inclusiv Economist Șef

Vicepreședintele CA își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 25.01.2024.

Membru CA

Membru CA al Emitentului: dl. **PODARIU AUREL CONSTANTIN** , cetățean cu dublă cetățenie, română și britanică.

Adresa de la locul de muncă al domnului Podariu este adresa de corespondență a Emitentului, respectiv București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării prezentului document, dl. Podariu nu deține instrumente financiare emise de Bittnet Systems SA.

Emitentul declară că dl. Podariu, care deține calitatea de membru CA:

- În ultimii 5 ani financiari încheiați, nu a fost membru al consiliului de administrație sau supervizare al altor societăți.
- Nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- Nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- Nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Domnul Podariu nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

Educaţie:

- 2024: The Mechanics of Private Equity – Postgraduate Middlesex University, Londra
- 2021: Turn around manager – EACTP Turn Around Management
- Association;
- 2011: Obţinerea calificării de Practician în insolvenţă - Uniunea Naţională a Practicienilor în Insolvenţă
- 2006 - 2007: Program de master Community (EU) Institutions and Regulations -Universitatea "Babeş-Bolyai" din Cluj Napoca
- 2002 – 2006: Facultatea de Drept, Universitatea "Babeş-Bolyai" din Cluj Napoca - program de licenţă

Experienţă profesională:

- 2022 – prezent: Investment manager – Agista Investments
- Mai 2022 – Mai 2024: membru în boardul E-plus Smart Energy SA
- 2020 - 2021: Business development manager - Impetum Group
- Decembrie 2019 – Martie 2022: Administrator – CIT Restructuring SRL
- 2011 - 2022: Asociat - practician în insolvenţă - CITR SPRL
- 2008 - 2011: Legal advisor - CITR SPRL

Domnul PODARIU îşi desfăşoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 21.10.2025.

Membru CA

Membru CA al Emitentului este Marketing Expert Consulting SRL, prin reprezentant permanent **TUDOR ADINEL,** cetăţean român.

Adresa de la locul de muncă al domnului TUDOR ADINEL este adresa de corespondenţă a Emitentului, respectiv Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării prezentului document, dl. TUDOR nu deţine instrumente financiare emise de Bittnet Systems SA.

Emitentul declară că dl. TUDOR, care deţine calitatea de membru CA:

- În ultimii 5 ani financiari încheiaţi, nu a fost membru al consiliului de administraţie sau supervizare al altor societăţi.
- Nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puţin;
- Nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- Nu a fost incriminat şi/sau sancţionat de către autorităţile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost impiedicat de o instanţă să mai acţioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfăşurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puţin.

Dl. TUDOR nu deşfăşoară alte activităţi care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

Educaţie:

- 1996 – 2001: Master în Computer Science – Universitatea Politehnică Bucureşti

Experienţă profesională:

- Ianuarie 2024 – prezent: CEO – EVO Properties
- Aprilie 2021 – prezent: Advisory Board Member – PayPoint România
- 2011 – prezent: Managing Partner – Kogaion Investments
- Aprilie 2017 – August 2022: Meetamo.com – fondator
- 2009 - 2012: Buybooks.ro – cofondator
- 2007 - iulie 2011: CEO & board member - Renovatio group
- Martie 2006 – 2011: Senior Partner – Trout & Partners România
- Septembrie 2004 – Martie 2006: Business Development Director - SPAR Merchandising România
- Iulie 2001 - Noiembrie 2004: Regional Marketing & Bdrand Manager - Red Bull
- Martie 2000 - Iulie 2001: Accout Executive - Leo Burnett

Marketing Expert Consulting SRL, prin reprezentant Dl. TUDOR îşi desfăşoară activitatea in baza unui contract de mandat conform Hotararii AGA din 21.10.2025.

Membru CA

Membru CA al Emitentului: dl. **LOGOFĂTU CRISTIAN ION**, cetățean român.

Adresa de la locul de muncă al domnului LOGOFĂTU CRISTIAN este adresa de corespondență a Emitentului, respectiv București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării prezentului document, dl. Logofătu deține 9,1467% din acțiunile Emitentului, fiind cel mai mare acționar persoana fizică (investitor individual). Dl. Logofătu este cofondator al emitentului și al grupului Bittnet.

Emitentul declară că dl. Logofătu, care deține calitatea de membru CA:

- În ultimii 5 ani financiari încheiați, nu a fost membru al consiliului de administrație sau supervizare al altor societăți.
- Nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- Nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- Nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Domnul Logofătu nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

Educație:

- 2003 – 2006: Masterat în Rețele de Calculatoare, Universitatea din București;
- 1999 – 2003: Facultatea de Finanțe Asigurări Bănci și Burse de Valori, Academia de Studii Economice București

Experiență profesională:

- Octombrie 2025 – prezent: Membru CA Bittnet group
- Ianuarie 2020 – Ianuarie 2024: Membru CA Bittnet group
- Februarie 2007 – Ianuarie 2020: Cofondator & CFO Bittnet group
- Ianuarie 2003 – Februarie 2007: Economist – Universitatea din București, Departamentul Învățământ la distanță (ID)
- Ianuarie 1999 – Decembrie 2002: WebDesigner – Universitatea din București, Departamentul ID

Dl. Logofătu Cristian își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 21.10.2025.

Directorul Financiar

Directorul Financiar al Emitentului este dl. Stănescu Adrian Victor, cetățean român.

Adresa de la locul de muncă al domnului Stănescu Adrian este adresa de corespondență a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării prezentului document, Dl. Stănescu deține 0,7018% din acțiunile emise de Bittnet Systems SA.

Emitentul declară că dl. STĂNESCU ADRIAN VICTOR, care deține calitatea de Director Financiar:

i. nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, în orice moment în ultimii 5 ani, în cadrul unei alte societăți din afara grupului Bittnet; Dl. Stănescu a fost membru CA în cadrul societăților-fiică Dendrio Innovations și Dendrio Solutions.
ii. nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
iii. nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; și
iv. nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată, acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.
v. Directorul financiar nu desfășoară alte activități în afara grupului Emitentului care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitenă.

Educație:

- 2013 - Program CFA (Chartered Financial Analyst), CFA Level III

- 2008 – Diplomă de Licenţă, Facultatea de Electronică, Telecomunicaţii și Tehnologia Informaţiei (ETTI), Universitatea Politehnică, București
- 2008 – Diplomă de Licenţă, Facultatea de Finanţe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori (FABBV), Academia de Studii Economice (ASE), București

Experienţă profesională:

- 2018 – prezent: CFO, Bittnet Group;
- 2014 – 2018: Director Economic / CFO, UTI Grup S.A.
- 2012 – 2014: Director Economic Adjunct, UTI Grup S.A.
- 2012 – Manager Trezorerie, UTI Grup S.A.
- 2008 - 2012 – Manager relaţii clienţi, BCR, Direcţia Group Large Corporates

În prezent, dl. Stanescu Adrian își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat pe 4 ani, începând din 16.04.2024.

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

Nu este cazul. Nu există niciun conflict de interese între obligaţiile faţă de Emitent ale oricareia dintre persoanele menţionate la punctul 12.1 și interesele sale private și alte obligaţii. Nu există informaţii privind orice înțelegere sau acord cu acționarii principali, clienţii, furnizorii sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre persoanele menţionate la punctul 12.1 a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau membru al conducerii superioare. Nu există nicio restricţie acceptată de persoanele menţionate la punctul 12.1 privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a valorilor mobiliare ale emitentului deţinute de acestea.

Domnii Logofătu Cristian Ion și Logofătu Mihai Alexandru Constantin, fondatorii companiei și ai grupului Bittnet precum și cei mai mari acționari persoane fizice sunt fraţi.

12.3 Declaraţie privind litigiile privind conducătorii

Niciuna dintre persoanele menţionate în sectiunea 12 nu a fost implicată în ultimii 5 ani în litigii sau proceduri administrative, litigii referitoare la activitatea acestora în cadrul Emitentului, precum și litigii care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Emitentului.

Secţiunea 13: Remuneraţii și beneficii

Pentru ultimul exerciţiu financiar încheiat și pentru toate persoanele menţionate la punctul 12.1 primul paragraf literele (a) și (d), cuantumul remuneraţiei plătite (inclusiv orice remuneraţie condiţionată 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 informaţii se furnizează individual, cu excepţia cazului în care ţara de origine a emitentului nu impune comunicarea de informaţii individualizate și acestea nu sunt publicate în alt fel de către emitent.

Conform Legii 24/2017, art 91^2, litera (b) conducător înseamnă "orice membru al consiliului de administrație, precum și orice director, în cazul sistemului unitar de administrare, respectiv orice membru al consiliului de supraveghere, precum și al directoratului, în cazul sistemului dualist de administrare, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv în toate cazurile în care a fost numit, directorul general și, dacă există această funcție, directorul general adjunct"

Astfel, Bittnet Systems SA (numită în continuare *Societatea, Emitentul* sau *Compania*) a determinat că următoarele roluri și persoane îndelinesc condițiile din lege:

- Membrii consiliului de administratie, inclusiv președintele
- Directorul General
- Directorul Financiar

În cazul grupului Bittnet, dl. Mihai Logofătu, unul dintre fondatorii companiei, este director general al Bittnet și reprezentant al președintelui consiliului de administrație.

Consiliul de Administraţie (CA) al Emitentului

Administrarea Emitentului se face de către un CA format din 5 membri aleși de către acționari în cadrul Adunărilor Generale din Ianuarie 2024 și Octombrie 2025, pentru un mandat ce va expira în Ianuarie 2028:

- Ivylon Management SRL, prin reprezentant legal LOGOFĂTU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA; Ales administrator în 25.01.2024
- ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA; Ales administrator în 25.10.2024
- PODARIU AUREL CONSTANTIN – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025
- Marketing Expert Consulting SRL, prin reprezentant legal TUDOR ADINEL – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025
- LOGOFĂTU CRISTIAN ION – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025

În luna septembrie 2025, Emitentul a informat investitorii despre primirea unor scrisori de renunțare la mandatele de administrator din partea a 3 dintre membrii Consiliului de Administratie aleși în Inauarie 2024, respectiv din partea:

- Eccleston Square Capital Limited, reprezentata legal prin dl. Ciucu Bogdan-Andrei;
- QUERCUS SOLUTIONS SRL, reprezentata legal prin dl. Miches Paul;
- CONSTANTINESCU Gabriel-Claudiu

Cei trei administratori au notificat Emitentul cu privire la renunțarea la mandate cu respectarea preavizului contractual de 60 zile. Așadar, Consiliul de Administrație a convoacat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 21.10.2025 care a luat act de decizia celor 3 administratori și care a ales o nouă componență a Consiliului de Administrație. În prezent administrarea Emitentului se face de către cei cinci membri enumerați mai sus.

Remunerație fixă membri Consiliului de Administrație (CA)

Remunerația fixă a membrilor CA este aprobată anual de adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei. Membrilor CA li se pot achita suplimentar, față de remunerația fixă prezentată anterior, alte sume pentru participarea în cadrul comitetelor consultative ale Companiei cu respectarea limitei generale a tuturor remunerațiilor astfel cum este aprobată anual de adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei.

La nivelul anului 2025, nu au fost achitate sume suplimentare pentru participarea în cadrul comitetelor consultative pentru membrii Consiliului de Administrație.

Adunarea Generală din 28.04.2025 a votat și politica de remunerare, iar aceasta a fost implementata după cum urmează:

În anul 2025 membrilor CA li s-au achitat remunerațiile conform politicii de remunerare, toate plățile au fost efectuate în conformitate cu politica de remunerare:

Administratori în funcție:	**Sumă:**
Ivylon Management SRL prin reprezentant legal LOGOFĂTU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA; Ales administrator în 25.01.2024	192.000 lei brut
ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA; Ales administrator în 25.01.2024	179.820 lei brut
PODARIU AUREL CONSTANTIN – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025	24.642 lei brut
Marketing Expert Consulting prin reprezentant legal TUDOR ADINEL – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025	30.937 lei brut
LOGOFĂTU CRISTIAN ION – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025	24.642 lei brut
Demisionari în septembrie 2025:	**Sumă:**
CONSTANTINESCU CLAUDIU GABRIEL – administrator neexecutiv; - demisonar în septembrie 2025	155.178 lei brut
ECCLESTON SQUARE CAPITAL LIMITED prin reprezentant legal CIUCU BOGDAN ANDREI – administrator neexecutiv; demisonar în septembrie 2025	153.180 lei brut
QUERCUS SOLUTIONS SRL prin reprezentant legal MICHEȘ PAUL – administrator neexecutiv; demisonar în septembrie 2025	153.180 lei brut

Remunerație variabilă

Nu este cazul. La nivelul anului 2025, nu a fost cazul să se achite către membri CA ori către directori sume suplimentarea pentru participarea la ședințele de Consiliu sau Comitete. Astfel, proporția remunerației fixe a reprezentat 100% din totalul remunerației achitate către membri CA și directori. Politica de remunerare cât și remunerațiile aprobate contribuie la performanța pe termen lung a Emitentului.

Beneficii suplimentare pentru membrii CA

Nu există. Membrilor CA le sunt decontate cheltuielile efectuate pentru reprezentarea Companiei și pentru desfășurarea în bune condiții a sarcinilor aferente din cadrul C.A. sau comitetelor consultative. Compania plăteste polițe de tip "D&O liability" pentru membrii C.A.

Conform politicii de remunearare, membrilor Consiliului de Administrație se pot achita suplimentar, față de remunerația fixă prezentată anterior, alte sume pentru participarea în cadrul comitetelor consultative ale societății, în funcție de numărul sedințelor sau de numărul comitetelor în care participă.

La nivelul anului 2025, nu au fost achitate sume suplimentare pentru participarea în cadrul comitetelor consultataive pentru membrii Consiliului de Administrație/ Comitetelor.

Participare în consiliile de administrație ale socetăților parte din grup

În cursul anului 2025, Ivylon Management, reprezentată prin dl. Mihai Logofătu a deținut funcția de administrator al Dendrio Technology SRL (companie parte din grupul Bittnet) pentru care a primit o indemnizație totală brută anuală de 650.000 lei.

Cheltuielile aferente exercitării funcțiilor din CA, precum și reprezentării grupului de către membrii CA, nu sunt cuprinse în prezentul raport nefiind considerate beneficii. Acestea sunt cheltuieli curente precum cele cu echipamentele de comunicații și IT (laptop, telefon mobil) sau abonamente telefonie mobilă.

Directorul General:

Ținând cont de faptul că dl. Mihai Logofătu, fondator al companiei, îndeplinește și funcția de Director General și pe cea de președinte al consiliului de administratie, dl. Logofătu a beneficiat în anul 2025 de o remunerație aferentă poziției de Director General în sumă de 305.000 lei. Compania plătește polițe de tip "D&O liability" pentru directorii executivi.

Beneficiul primit în calitate de Director General este accesul la un autoturism închiriat în leasing operațional – marca Toyota Camry – în valoare de 500 euro lunar. Nu există alte beneficii.

Directorul Financiar:

Pentru anul fiscal 2025, dl. Adrian Stănescu a primit o remunerație totală brută de 603.000 lei.

În cursul anului 2025, dl. Adrian Stănescu a deținut funcția de administrator al Dendrio Innovations SRL (companie parte din grupul Bittnet) pentru care a primit o indemnizație totală brută anuală de 191,442 lei.

Începând cu luna decembrie 2025, dl Adrian Stănescu exercită funcția de administrator al Dendrio Solutions SRL (companie parte din grupul Bittnet) pentru care a primit o indemnizație brută aferentă lunii decembrie de 13,674 lei.

Beneficiul primit în calitate de Director Financiar este accesul la un autoturism închiriat în leasing operațional – Volvo XC60 – în valoare de 800 euro lunar. Nu există alte beneficii.

Notă: Prezentul raportul de remunerare va fi supus spre aprobare în AGOA din 29.04.2026. La nivelul anului 2025, nu a fost cazul să se achite către membri CA ori către directori sume suplimentarea pentru participarea la ședințele de Consiliu sau Comitete. Astfel, proporția remunerației fixe a reprezentat 100% din totalul remunerației achitate către membri CA și directori. Politica de remunerare cât și remunerațiile aprobate contribuie la performanța pe termen lung a Emitentului.

Secţiunea 14: Funcţionarea organelor de administrare și conducere

Pentru ultimul exerciţiu financiar încheiat al emitentului, cu excepţia cazului în care se specifică altfel, se prezintă următoarele informaţii pentru fiecare dintre persoanele menţionate 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 funcţia respectivă.

În data de 25.01.2024, Adunarea Generală a votat componenţa noului Consiliu de Administraţie, având în vedere apropierea expirarii mandatelor. În urma alegerilor, Consiliu de Administraţie a fost compus din următorii membri, aleși pentru un mandat de 4 ani, respctiv până în 29.01.2028:

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal, dl. LOGOFATU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și preşedinte CA;
- Dl. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreşedinte CA;
- Eccleston Square Capital Limited reprezentata prin dl. CIUCU BOGDAN-ANDREI – administrator neexecutiv
- Dl. CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU – administrator neexecutiv
- Quercus Solutions SRL reprezentată prin dl. MICHEȘ PAUL – administrator neexecutiv

Directorul general a fost numit de către Consiliul de Administraţie și își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat cu durata de 4 ani, până în data de 16.03.2028.

Directorul financiar a fost numit de către Consiliul de Administraţie și își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat cu durata de 4 ani, până în data de 16.03.2028.

În luna septembrie 2025, Emitentul a informat investitorii despre primirea unor scrisori de renunţare la mandatele de administrator din partea a 3 dintre membrii Consiliului de Administratie aleși în Inauarie 2024, respectiv din partea:

- Eccleston Square Capital Limited, reprezentată legal prin dl. Ciucu Bogdan-Andrei;
- QUERCUS SOLUTIONS SRL, reprezentată legal prin dl. Micheș Paul;
- CONSTANTINESCU Gabriel-Claudiu

Cei trei administratori au notificat Emitentul cu privire la renunţarea la mandate cu respectarea preavizului contractual de 60 zile. Aşadar, Consiliul de Administraţie a convoacat Adunarea Generală a Acţionarilor pentru data de 21.10.2025 care a luat act de decizia celor 3 administratori și care a ales o nouă componenţă a Consiliului de Administraţie, respectiv 3 noi membri pentru un mandat care expiră în ianuarie 2028. În prezent Consiliul de Administrţie al emintentului este format din:

- Ivylon Management SRL, prin reprezentant legal LOGOFĂTU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și preşedinte CA; Ales administrator în 25.01.2024. Data expirării mandatului: 25.01.2028.
- ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreşedinte CA; Ales administrator în 25.10.2024. Data expirării mandatului: 25.01.2028.
- PODARIU AUREL CONSTANTIN – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025 . Data expirării mandatului: 25.01.2028.
- Marketing Expert Consulting SRL, prin reprezentant legal TUDOR ADINEL – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025. Data expirării mandatului: 25.01.2028.
- LOGOFĂTU CRISTIAN ION – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025. Data expirării mandatului: 25.01.2028.

14.2. Informaţii 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 declaraţie adecvată din care să reiasă că nu există astfel de beneficii.

Administratorii își desfășoară activitatea conform contractelor de mandat aprobate de Adunarea Generală a Acţionarilor din Ianuarie 2024. Nu există clauze privind acordarea de beneficii la expirarea contractului de administrator ori la expirarea contractelor de director (general, financiar).

14.3. Informaţii privind comitetul de audit şi comitetul de remunerare al emitentului, inclusiv numele membrilor acestor comitete, şi un rezumat al mandatului în temeiul căruia funcţionează comitetele.

În prezent, Comitetul de Audit funcţionează și este compus din următoarele persoane:

- Dl. Lucian Anghel
- Dl. Cristian Logofătu
- Dl. Aurel Podariu

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

- Raportarea financiară: Comitetul examinează și verifică corectitudinea situaţiilor financiare consolidate anuale și interimare ale Societăţii și a oricăror alte raportări 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 funcţie a auditorilor financiari, care trebuie aprobate de acţionari, evaluează periodic eficienţa, independenţa și obiectivitatea auditorilor financiari;
- Auditul intern și controlul intern: Comitetul avizeaza modul de organizare și a funcţionalităţii 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 asigura ca politicile și practicile Societăţii sunt conforme cu legile și reglementările locale și internaţionale, cu recomandările autorităţilor de reglementare și cu cele mai bune practice și analizează implementarea politicii privind conflictele de interese.
- Gestiunea riscurilor: Comitetul informează Consiliul în legatură cu principalele riscuri asumate de Societate, monitorizează aceste riscuri și se asigură că sunt gestionate eficient.

În prezent, Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din următoarele persoane:

- Dl. Aurel Podariu
- Dl. Cristian Logofătu
- Dl. Adinel Tudor

Comitetul de Nominalizare și Remunerare are ca mandat să asiste Consiliul de Administratie al Emitentului în elaborarea și implementarea politicii de remunerare a structurii de conducere. În acest scop, Comitetul:

- elaborează politica de remunerare a structurii de conducere, luând în considerare interesele acţionarilor pe termen lung, strategia, planul de afaceri și performanţele Societăţii, best practices în domeniu, un mix echilibrat de stimulente pentru a atrage și păstra personalul de care are nevoie Societatea pentru operaţiunile sale;
- formulează propuneri în atenţia Consiliului și, prin intermediul Consiliului, în atenţia adunării generale a acţionarilor, după caz, cu privire la programele de acordare de acţiuni și/sau opţiuni de cumpărare de acţiuni;
- revizuieşte raportul anual privind remunerarea, care prezintă modul în care a fost implementată politica de remunerare pentru membrii structurii de conducere în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.

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.

Prevederile Noului Cod BVB ref.la guvernanță (versiunea actualizată în 2025) Declarația aplici sau explici (DAE)	Respectă	Nu respectă /Sau respectă parțial	Explicție, text și link-uri dacă documentul este pe web-site:
Secțiunea A: ORGANELE DE CONDUCERE			
Consiliul trebuie să aibă un regulament intern care să formalizeze și să precizeze în mod clar rolul și responsabilitățile sale. Actul constitutiv, regulamentul intern al Consiliului și alte reglementări interne trebuie să delimiteze în mod clar rolul și competențele între Consiliu, adunarea generală a acționarilor (AGA) și conducerea executivă.	DA		https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/ https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2026/03/Regulament-CA-Bittnet.pdf
Regulamentul intern al Consiliului trebuie să includă, printre altele, atribuțiile Consiliului, precum și responsabilitățile fiduciare ale membrilor de Consiliu de a acționa în deplină cunoștință de cauză, cu bună-credință, cu diligența și grija cuvenite și în interesul Societății, al acționarilor săi și luând în considerare interesele altor părți interesate, în conformitate cu cerințele legale.	DA		
Pentru a susține viabilitatea și succesul pe termen lung al Societății, Consiliul ar trebui: • Să supravegheze elaborarea și să aprobe strategia Societății și să se asigure că aceasta integrează și aspecte de durabilitate, inclusiv considerente sociale și de mediu (E&S) și riscurile și oportunitățile legate de climă; • Să numească și să demită directorul general și alți membri ai conducerii executive cărora le-au fost delegate responsabilități de conducere executivă (numiți "conducere executivă") și să asigure planificarea succesiunii pentru aceștia; • Să supravegheze performanța conducerii executive, rolul conducerii executive în abordarea riscurilor și oportunităților materiale legate de durabilitate și să alinieze remunerația conducerii executive la interesele pe termen lung și durabilitatea Societății, în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a Societății; • Să se asigure că există un cadru solid pentru controlul intern și administrarea riscurilor; • Să se asigure că Societatea dispune de proceduri care să permită comunicarea eficientă cu acționarii și alte părți interesate.	DA		
Durata numirii membrilor Consiliului și ai conducerii executive trebuie stabilită în mod clar și trebuie, pe cât posibil, să promoveze stabilitatea și predictibilitatea.	DA		
Consiliul trebuie să aibă cel puțin cinci membri.	DA		Consiliul este format din 5 membri. Actul Constitutiv prevede suplimentarea până la 7 membri.

Consiliul trebuie să aibă o politică privind diversitatea Consiliului și a conducerii executive și să se asigure că diversitatea în ceea ce privește genul, vârsta, experiența și competențele este încorporată în Politica de Nominalizare.	NU	Emitentul nu discriminează în niciun fel pe criterii de gen sau vârsta, nici pozitiv. Nominalizările pentru C.A. sunt făcute de acționari, iar membrii sunt aleși de AGA.
Consiliul trebuie să elaboreze un profil al Consiliului care să specifice caracteristicile și trăsăturile dorite ale membrilor săi, inclusiv factori precum independența, diversitatea, integritatea, competențele și experiența specifice, cunoștințele despre industrie, capacitatea și disponibilitatea de a dedica timp și efort adecvat responsabilităților Consiliului, în contextul nevoilor Consiliului și ale comitetelor sale și al exercitării de către acestea a rolului strategic și de supraveghere al Consiliului. Profilul Consiliului poate fi parte din Politica de Nominalizare.	NU	Nominalizările pentru C.A. sunt făcute de acționari, iar membrii sunt aleși de către AGA.
Majoritatea membrilor Consiliului trebuie să fie neexecutivi. Cel puțin o treime din membrii Consiliului trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului trebuie să prezinte o declarație privind independența sa în momentul nominalizării sale pentru alegere sau realegere, precum și atunci când apare orice modificare a statutului său, în conformitate cu criteriile de independență prevăzute în legislație și în Anexa A la Cod.	DA	4 din 5 membri ai C.A. sunt administratori neexecutivi; 2 din 5 membri sunt independenți.
Comitetul de Nominalizare și Remunerare (sau întregul Consiliu în cazul în care nu există un Comitet de Nominalizare și Remunerare) va evalua dacă membrii Consiliului pot fi considerați independenți în temeiul factorilor avuți în vedere, examinând dacă există relații de afaceri sau alte relații personale care ar putea afecta în mod semnificativ independența și obiectivitatea membrului de Consiliu și a capacității acestuia de a acționa în interesul Societății, al acționarilor și al părților interesate.	DA	4 din 5 membri ai C.A. sunt administratori neexecutivi; 2 din 5 membri sunt independenți.
Funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General este recomandabil să fie deținute de persoane diferite.	NU	În cazul Bittnet, Mihai Logofătu (cofondator al emitentului) este cel care deține funcția de Președinte CA (prin Ivylona Management SRL) și cea de director general. Emitentul considera ca aceasta abordare unitara este mai relevanta pentru acționari în cazul companiilor antreprenoriale cu procent semnificativ în acționariat al fondatorilor.
Dacă funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General sunt deținute de aceeași persoană, este recomandabil ca Societatea să numească un Vicepreședinte independent.	DA	Dl. Lucian Anghel (care este Vicepreședinte al C.A.) este administrator independent.
Societatea va dezvolta și publica o Politică de nominalizare a membrilor Consiliului care trebuie să definească procesele și procedurile pentru nominalizarea, alegerea sau înlocuirea unui membru al Consiliului. Politica de nominalizare, aprobată de organul de guvernanță competent, va descrie modul în care Societatea primește și evaluează nominalizările din partea acționarilor (inclusiv a acționarilor minoritari) sau din partea membrilor Consiliului, inclusiv în ceea ce privește profilul Consiliului, independența și diversitatea.	NU	Societatea va lua în considerare pentru viitor dezvoltarea unei politici de nominalizare a membrilor Consiliului de administrație, pentru conformarea cu noul Cod BVB.

Consiliul, prin Comitetul de Nominalizare și Remunerare, dacă există, trebuie să monitorizeze procesul de nominalizare a candidaților pentru pentru poziția de membru în Consiliu.	DA	
Societatea va informa acționarii cu privire la experiența și CV-ul candidaților la funcția de membru în Consiliu, de care aceștia au nevoie pentru a lua o decizie informată cu privire la numirea sau reînoirea mandatului membrilor de Consiliu, inclusiv următoarele: · angajamentele și implicările profesionale ale candidaților, inclusiv funcții executive și neexecutive în societăți, autorități publice, organizații non-profit și în alte organizații; · orice conflict de interese existent sau potențial, inclusiv dacă au relații de afaceri, de familie sau de altă natură care le-ar putea afecta performanța în calitate de membru în Consiliu; · care acționar sau membru al Consiliului a propus fiecare candidat pentru poziția de membru în Consiliu.	DA	https://investors.bittnet.ro/consiliu-de-administratie/
Consiliul va înființa un Comitet de Audit pentru a-și spori capacitatea de supraveghere asupra raportării financiare, cadrului de control intern, a proceselor de audit intern și extern și a conformității cu legile și reglementările aplicabile. În cazul în care nu este obligatoriu potrivit legii sau nu este deja înființat un comitet dedicat pentru administrarea riscurilor, Comitetul de Audit va include, de asemenea, responsabilități de monitorizare a eficacității cadrului de administrare a riscurilor.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/10/1-Regulamentul-de-organizare-si-functionare-a-Comitetelor-Consultative-organizate-in-cadrul-Consiliului-de-Administratie-al-Bittnet-Group_V3.pdf
Este recomandabil ca în componența Comitetului de Audit să se regăsească doar membrii neexecutivi ai Consiliului. Este de asemenea recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenți, inclusiv președintele Comitetului. Comitetul de Audit trebuie să dețină, per ansamblu, competențe relevante în domeniul în care Societatea își desfășoară activitatea. Comitetul și membrii săi trebuie sa respecte cerințele legislației naționale și europene aplicabile.	DA	Toți membrii Comitetului de audit sunt administratori neexecutivi; Comitetul de audit este condus de președinte, care este administrator independent. Membrii au experiență atât în domeniul financiar-bancar cât și de audit financiar și conformare legislativă.
Consiliul Societăților listate la Categoria Premium trebuie să înființeze un Comitet de Nominalizare și Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului. Este recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenți, inclusiv președintele Comitetului. Consiliul poate, de asemenea, să înființeze distinct un Comitet de Nominalizare, respectiv un Comitet de Remunerare, în cazul în care componența Consiliului permite acest lucru și dacă aceasta este justificată, având în vedere dimensiunea și complexitatea afacerii și structurile de guvernanță ale Societății.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/10/1-Regulamentul-de-organizare-si-functionare-a-Comitetelor-Consultative-organizate-in-cadrul-Consiliului-de-Administratie-al-Bittnet-Group_V3.pdf
În plus față de responsabilitățile sale specifice, astfel cum sunt prevăzute în prezentul Cod, Comitetul de Nominalizare și Remunerare: i. Revizuiește și recomandă Consiliului dimensiunea și componența Consiliului și conduce crearea și revizuirea continuă a profilului Consiliului;	DA	

ii. Identifică persoanele calificate pentru a deveni membri ai Consiliului și ai conducerii executive, dacă ii este solicitat; evaluează candidații pentru poziții de conducere executivă; evaluează candidații propuși de acționari sau de membrii Consiliului pentru poziții de membru de Consiliu și informează AGA întocmai; iii. Face recomandări Consiliului cu privire la numirile în comitete (altele decât Comitetul de Nominalizare și Remunerare); iv. Coordonează o evaluare anuală a Consiliului, a membrilor de Consiliu și a comitetelor în conformitate cu prevederile Principiului A.5.; v. Asistă Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale legate de politica de remunerare a Societății; vi. Asistă Consiliul în elaborarea planurilor de succesiune pentru conducerea executivă, precum și a planurilor de succesiune în regim de urgență și a procesului de recrutare Directorului General, după caz; vii. Supraveghează administrarea planurilor de compensare și beneficii ale Societății.		
Rolul și responsabilitățile comitetelor Consiliului trebuie definite în regulamente interne distincte (regulamente de funcționare) și publicate pe website-ul Societății. În cazul în care Societatea alege să nu înființeze niciunul dintre comitetele Consiliului care nu sunt cerute de lege, sarcinile și responsabilitățile corespunzătoare vor fi realizate de către Consiliu și trebuie să fie menționate în mod corespunzător în regulamentul intern al Consiliului.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/10/1-Regulamentul-de-organizare-si-functionare-a-Comitetelor-Consultative-organizate-in-cadrul-Consiliului-de-Administratie-al-Bittnet-Group_V3.pdf
Evaluarea independenței membrilor comitetelor, inclusiv în cazul membrilor comitetelor numiți de AGA, se realizează după aceeași procedură aplicabilă în cazul membrilor independenți ai Consiliului.	DA	
Președinții Comitetului de Audit și Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu trebuie să fie Președintele Consiliului sau al altor comitete, cu excepția cazului în care acest lucru este justificat de dimensiunea Consiliului.	DA	
Președintele Consiliului este responsabil în principal pentru a se asigura că Consiliul funcționează corespunzător. Regulamentul intern al Consiliului trebuie să conțină rolul și responsabilitățile Președintelui Consiliului, iar Președintele Consiliului trebuie, cel puțin: • Să stabilească ordinea de zi a ședințelor Consiliului, să prezideze aceste ședințe și să se asigure că se întocmesc procese-verbale ale acestor ședințe; • Să se asigure că Consiliul primește informații precise, la timp, utile, succinte, pentru a permite Consiliului să ia decizii corecte; • Să se asigure că Consiliul dispune de suficient timp pentru consultare și luarea deciziilor;	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2026/03/Regulament-CA-Bittnet.pdf

• Să permită funcționarea corespunzătoare a comitetelor și existența unei comunicări eficiente cu comitetele Consiliului, inclusiv rapoarte operative și pertinente ale comitetelor către întregul Consiliu; • Să se asigure că performanța Consiliului este evaluată și discutată cel puțin o dată pe an și diseminată public conform prevederii D.1., 3; • Să se asigure că Consiliul are o relație de lucru adecvată cu conducerea executivă. Directorul general și Președintele Consiliului (în cazul în care funcțiile sunt deținute de persoane diferite) se întâlnesc în mod periodic; • Să abordeze și să gestioneze disputele interne și conflictele de interese privind membrii Consiliului.		
Consiliul trebuie să se întrunească ori de câte ori este necesar, dar nu mai puțin de șase (6) ori pe an.	DA	Consiliul se întrunește de câte ori este nevoie, în format fizic sau online.
Consiliul poate solicita desemnarea Secretarului General, care să asiste Consiliul în respectarea obligațiilor sale conform legii, regulamentului intern al Consiliului și altor politici. Secretarul General trebuie să fie un expert senior în cadrul Societății, însărcinat cu asistarea Consiliului și a comitetelor sale în organizarea activităților lor, pregătirea ședințelor, evaluarea anuală a performanței Consiliului și a comitetelor, precum și programele de formare a membrilor de Consiliu, dacă este nevoie.	DA	
Consiliul trebuie să definească în mod clar drepturile și responsabilitățile, domeniul de autoritate și alte aspecte legate de Secretarul General.	DA	
Consiliul și comitetele sale trebuie să elaboreze și să aprobe un plan anual intern de lucru care să identifice subiectele ce trebuie abordate în cursul anului înainte de sfârșitul anului precedent. Planul trebuie să țină cont de deciziile necesar a fi propuse AGA, de raportarea de către funcțiile de conducere executivă și de control intern, de frecvența necesară a întâlnirilor Consiliului și comitetelor, și trebuie să fie revizuit de Președinte cu sprijinul Secretarului General.	DA	
Consiliul trebuie să efectueze o evaluare anuală a componenței, activității și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, individual și per ansamblu, evaluare care trebuie să fie coordonată de Comitetul de Nominalizare și Remunerare.	DA	
Comitetul de Nominalizare și Remunerare trebuie să împărtășească rezultatele evaluării Consiliului cu întregul Consiliu și să stabilească acțiuni ulterioare, dacă este necesar, inclusiv planuri de dezvoltare profesională și de formare pentru Consiliu, pentru a umple lacunele.	DA	
Regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună programe de orientare (induction) pentru membrii de Consiliu nou numiți, asigurate de personalul intern al Societății. Regulamentul intern al Consiliului poate face referire la programe de formare continuă pentru membri de Consiliu, dacă este necesar. Punerea în aplicare a programelor de orientare și formare continuă pentru membrii de Consiliu (conform deciziei Consiliului) se face sub supravegherea Comitetului de Nominalizare și	DA	

Remunerare, cu sprijinul Secretarului General. Pe baza rezultatelor evaluării anuale a Consiliului, Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Preşedintele Consiliului vor elabora programe de dezvoltare profesională axate pe domeniile în care ar trebui construită capacitatea în rândul membrilor de Consiliu.		
Conducerea executivă trebuie să conducă Societatea și să răspundă în faţa Consiliului. Împărţirea responsabilităţilor între Consiliu și conducerea executivă și între diferiţi membri ai conducerii executive trebuie să fie clar articulată în actul constitutiv al Societăţii și reglementările interne ale Societăţii.	DA	https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/
Atunci când rolurile de Preşedinte al Consiliului și Director General sunt exercitate de aceeaşi persoană, responsabilităţile diferite ale Preşedintelui Consiliului și ale Directorului General trebuie să fie clar definite și diferenţiate în actul constitutiv al Societăţii.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2026/03/ACT-CONSTITUTIV-BNET-21.10.2025-pentru-site.pdf
Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este formată din persoane cu cunoştinţe, competenţe, diversitate și experienţă adecvate pentru a sprijini succesul performanţei Societăţii și că există măsuri în vigoare care să asigure succesiunea ordonată a conducerii executive.	DA	
Consiliul, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, trebuie să evalueze anual performanţa conducerii executive, eficacitatea cooperării sale cu Consiliul, inclusiv informaţia furnizată Consiliului.	DA	
Secţiunea B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCULUI ŞI CONTROL INTERN		
Consiliul stabilește natura și amploarea riscurilor pe care Societatea este dispusă să și le asume ca necesare pentru atingerea obiectivelor strategice ale Societăţii (și anume apetitul pentru risc al Societăţii) și trebuie să se asigure că există structuri, politici și proceduri clare care identifică, evaluează, raportează, gestionează și monitorizează riscurile semnificative și emergente, inclusiv riscurile legate de durabilitate, securitatea cibernetică și utilizarea tehnologiilor digitale. Consiliul trebuie să explice în raportul anual mecanismele și procesele instituite pentru identificarea și administrarea riscurilor.	DA	Emitentul detaliază și actualizează, în fiecare an, capitolul Factori de risc din Raportul Anual (Documentul de Înregistrare Universal) https://investors.bittnet.ro/document-de-inregistrare/
Consiliul trebuie să adopte o politică formală privind administrarea riscurilor, pentru a asigura identificarea, măsurarea şi raportarea corectă, completă şi în timp util a riscurilor, existenţa unor măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor, precum și integrarea riscurilor E&S în cadrul de administrare a riscurilor, în vederea implementării strategiei Societăţii.	PARŢIAL	Până la data completarii DAE, Consiliul nu a formulat o **politică formală** privind administrarea riscurilor. Consiliul ia în calcul riscurile identificate, analizează și încearcă pe cât posibil mitigarea acestora. Consiliul va lua în discuţie acest subiect (formalizarea unei politici referitoare la administrarea riscurilor) pentru conformarea la Noul Cod BVB.
Consiliul și Comitetul de Audit trebuie să înţeleagă schimbările emergente legate de tehnologia informaţiei și inteligenţa artificială, astfel încât să atenueze riscurile de securitate cibernetică. Pe agenda Consiliului trebuie să se acorde timp riscurilor și	DA	

oportunităţilor IA și securităţii cibernetice, pentru a asigura înțelegerea protecţiei cibernetice.		
Este recomandabil ca Societatea să înfiinţeze o funcţie de administrare a riscurilor responsabilă pentru asigurarea identificării corecte, complete și în timp util a riscurilor, asigurându-se că sunt instituite măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor și monitorizarea procedurilor de administrare a riscurilor. Funcția de administrare a riscurilor, prin Ofiţerul de Administrare a Riscurilor (CRO), dacă există, trebuie să aibă comunicare directă și raportare funcțională către Consiliu și Comitetul de Audit (dacă nu există un Comitet de Risc dedicat).	NU	Obiectivele societăţii sunt în prezent legate de reducerea costurilor administrative. Riscurile de securitate cibernetică sunt adresate prin contracte specifice cu furnizori de acest tip de servicii (protecţie cibernetica)
Consiliul, asistat de Comitetul de Audit, trebuie să evalueze cel puţin anual adecvarea și eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern al Societăţii (inclusiv controalele operaţionale și de conformitate) și să facă recomandări relevante. Evaluarea trebuie să ia în considerare eficacitatea și sfera de aplicare a funcţiei de audit intern, caracterul adecvat al administrării riscurilor și al conformităţii, rapoartele de control intern, dacă acestea sunt cerute de legislaţia aplicabilă, adresate Comitetului de Audit al Consiliului, capacitatea de reacţie și eficacitatea conducerii în tratarea deficienţelor sau punctelor slabe identificate în materie de control intern și transmiterea rapoartelor relevante către Consiliu.	DA	
Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziţie pe website-ul Societăţii, cu titlu gratuit, un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaţilor și altor părţi interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări sau nereguli conform legislației aplicabile în vigoare.	PARŢIAL	Exista o adresă publică de email în directă legatură cu Consiliul de administraţie, dar nu este evidenţiată separat utilitatea de whistleblowing
În plus faţă de responsabilităţile sale menţionate în legislaţie și în alte părţi ale Codului, Comitetul de Audit trebuie: • Să revizuiască controalele interne și cadrul de administrare a riscurilor în Societate; • Să monitorizeze elaborarea și aplicarea politicilor Societăţii privind conflictele de interese și tranzacţiile cu părţile afiliate; • Să asigure independenţa și să revizuiască eficacitatea funcţiei de audit intern a Societăţii și să înainteze recomandări Consiliului; • Să supravegheze funcţia de audit intern; • Să supravegheze pregătirea rapoartelor legate de durabilitate și informaţiile incluse în acestea, cu excepţia cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet; • Să supravegheze cadrul pentru asigurarea conformităţii Societăţii cu cerinţele legale și de reglementare aplicabile, precum și cu reglementările interne ale Societăţii (precum procedurile de raportare a încălcărilor legii sau ale Codului de conduită al Societăţii), cu excepţia cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet.	DA	

Ori de câte ori Codul menționează revizuiri sau analize care trebuie efectuate de către Comitetul de Audit, acestea trebuie să fie urmate de rapoarte periodice (cel puțin anuale) sau ad-hoc care să fie prezentate Consiliului.	DA	
Comitetul de Audit trebuie să monitorizeze independența și obiectivitatea auditorului extern. Comitetul ar trebui să aprobe o politică privind furnizarea serviciilor non-audit permise de către auditorul extern, în conformitate cu cerințele legale, și să asigure implementarea acestei politici. Constatările Comitetului cu privire la independența auditorului extern trebuie făcute publice în raportul anual.	DA	Atât contractele cât și standerdele profesionale separă funcția de audit de prestarea oricaror servicii suplimentare. Spre exemplu, în anul 2023 Societatea nu a contractat KPMG ca auditor pt situațiile consolidate și individuale fiindcă a oferit servicii de consultanță către firma-mamă a grupului.
Comitetul de Audit trebuie să discute planul anual de lucru cu auditorul extern, acoperind sfera și materialitatea activităților care urmează să fie auditate. Comitetul de Audit trebuie să se întâlnească cu auditorul extern ori de câte ori este necesar pentru a discuta problemele identificate și pentru a monitoriza calitatea serviciilor furnizate.	DA	
Consiliul trebuie să se asigure ca auditul intern are autoritatea, resursele și procedurile adecvate pentru a asista Consiliul în asigurarea eficacității și eficienței cadrului de administrare a riscurilor și de control intern al Societății.	DA	
Pentru a asigura îndeplinirea funcțiilor de bază ale auditului intern, responsabilul de această funcție trebuie să fie numit și să raporteze funcțional direct Consiliului, prin intermediul Comitetului de Audit, care are sarcina de a aproba numirea și demiterea acestuia. Acest lucru nu aduce atingere raportării administrative către Directorul General și schimbului de informații cu conducerea executivă a Societății, în conformitate cu cerințele legale și standardele profesionale.	DA	
Funcția de audit intern trebuie instituită în conformitate cu cerințele legale aplicabile și cu standardele industriei (de ex, ale Institute of Internal Auditors). Autoritatea de audit intern, componența, remunerarea, bugetul anual, procedurile de lucru și alte aspecte relevante vor fi reglementate într-un regulament intern de audit intern, aprobat de către Consiliu, ca urmare a recomandării Comitetului de Audit.	DA	În cazul grupului Bittnet, funcția de audit intern este externalizata către o firmă specializată.
Comitetul de Audit trebuie să convină asupra unui plan anual de lucru privind auditul intern împreună cu auditorul intern, să primească rapoarte de audit intern, actualizări privind aspectele-cheie ale auditului, să monitorizeze punerea în aplicare a recomandărilor de audit intern și să ofere orientările necesare.	DA	
Secțiunea C: PERFORMANȚĂ MOTIVARE ȘI RECOMPENSĂ		
Membrii de Consiliu trebuie să primească o remunerație, conform Politicii de remunerare a Societății. Membrii care fac parte și din comitetele Consiliului trebuie să primească remunerații suplimentare pentru această activitate. Dar, în niciun caz, remunerația nu va fi legată de numărul de ședințe ale Consiliului sau ale Comitetului.	PARȚIAL	Membrii Consiliului primesc o remunerație, conform Politicii de remunerare a Societății. Membrii care fac parte și din comitetele Consiliului **NU au beneficiat** de remuneratii suplimentare, până la data completării prezentei declarații, chiar dacă Politica de remunerare prevedea această posibilitate. Remunerațiile membrilor

		Consiliului sunt publicate anual, pe web-site ca documente suport la ordinea de zi AGA anuală și fac parte și din Raportul Anual, capitolul dedicat C.A.
Consiliul trebuie să stabilească remunerația anuală a conducerii executive, pe baza recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare și în conformitate cu Politica de remunerare a Societății. Politica de remunerare trebuie să fie elaborată în conformitate cu cerințele legale relevante.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2025/03/Nota-fundamentare-09-AGOA-Politica-remunerare-fixa-3.pdf
Nivelurile de remunerare pentru membrii conducerii executive și indicatorii-cheie de performanță luați în considerare la stabilirea părții variabile (bazate pe performanță) a remunerației trebuie să fie stabilite în prealabil și să fie măsurabile și adecvate în raport cu strategia agreată și cu apetitul pentru risc, cu mediul economic în care Societatea își desfășoară activitatea, precum și cu remunerarea și condițiile angajaților din cadrul Societății. În special, acestea ar trebui să includă indicatori referitori la performanța nefinanciară și obiective de durabilitate adecvate.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2025/03/Nota-fundamentare-09-AGOA-Politica-remunerare-fixa-3.pdf
Acțiunile Societății și/sau opțiunile de cumpărare de acțiuni trebuie să reprezinte o parte semnificativă (de ex, nu mai puțin de 10%) din remunerația variabilă totală a membrului conducerii executive.	NU	Acționarii au solicitat eliminarea planurilor de remunerare(incentivare) cu opțiuni/acțiuni ale conducerii executive, si chiar au votat în AGA din aprilie 2025 anularea planurilor de acest tip (stock option plan) anterioar aprobate.
Secțiunea D: RAPORTAREA ȘI RELAȚIA CU INVESTITORII		
Societatea trebuie să se asigure că furnizează informații financiare și operaționale exacte, complete și în timp util, inclusiv rapoarte trimestriale, semestriale și anuale, precum și rapoarte curente. Societățile trebuie să se asigure că toate informațiile relevante sunt ușor accesibile investitorilor, inclusiv prin intermediul site-ului web al Societății și al altor surse de informare publică, după caz.	DA	Toate rapoartele curente, anuale, trimestriale, semestriale, precum și alte documente relevante sunt publicate pe web-site-ul companiei dedicat relației cu investitorii: https://investors.bittnet.ro/
Este recomandabil ca Societatea să aibă o funcție de relația cu investitorii (IR) și trebuie să numească o persoană dedicată responsabilă de funcția de IR. Datele de contact ale persoanei sau persoanelor responsabile cu funcția de IR vor fi disponibile pe website-ul Societății. Funcția de IR va raporta direct Directorului General/Directorului Financiar, subliniind importanța sa în ierarhia Societății și accentuând rolul său central în gestionarea și comunicarea angajamentelor și statutului Societății pe piața de capital. Societatea trebuie să organizeze cursuri de inițiere și instruire periodică, dacă este necesar, pentru funcția de IR, adaptate nevoilor și responsabilităților specifice ale acesteia.	DA	https://investors.bittnet.ro/contact/
Societatea trebuie să includă pe site-ul său web o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, disponibile atât în limba română, cât și în limba engleză.	DA	

Societatea trebuie să includă în secţiunea dedicată Relaţiei cu Investitorii: · Principalele reglementări corporative: actul constitutiv actualizat, procedurile AGA, regulamentul intern al Consiliului şi regulamentele interne ale comitetelor Consiliului;	DA		https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/
Societatea trebuie să includă în secţiunea dedicată Relaţiei cu Investitorii: · Lista membrilor actuali ai Consiliului, ai comitetelor Consiliului şi ai Conducerii executive, cu menţionarea statutului lor de independenţă actualizat , CV-urile profesionale (conţinând cel puţin: numele, prenumele, genul, naţionalitatea, vârsta; experienţa profesională pe ani, funcţia şi societatea; studiile, domeniu de studiu şi instituţia academică sau profesională care acordă diploma), alte angajamente profesionale, inclusiv funcţii executive şi neexecutive în consilii de administraţie în societăţi, organizaţii non-profit şi instituţii de stat; relaţia cu acţionarii care deţin cel puţin 5% din drepturile de vot/acţiunile emise de Societate; durata numirii membrilor Consiliului, a comitetelor şi a conducerii executive, precizând data de la care au fost numiţi;	DA		https://investors.bittnet.ro/consiliu-de-administratie/ https://investors.bittnet.ro/comitete-consultative/
Societatea trebuie să includă în secţiunea dedicată Relaţiei cu Investitorii: · Rapoarte curente şi periodice (rapoarte trimestriale, semestriale şi anuale);	DA		https://investors.bittnet.ro/rezultate-financiare/
Societatea trebuie să includă în secţiunea dedicată Relaţiei cu Investitorii: · Informaţii referitoare la AGA: ordinea de zi, materialele suport şi hotarârile luate; procedura pentru desfăşurarea AGA; Politica de Nominalizare, împreună cu CV-urile profesionale (conţinând cel puţin: numele, prenumele, genul, naţionalitatea, vârsta; experienţa profesională pe ani, funcţia şi societatea; studiile, domeniu de studiu şi instituţia academică sau profesională care acordă diploma), precum si orice altă informaţie precizată la A.3., 3; canalele de comunicare prin care acţionarii pot adresa întrebări Societăţii; răspunsurile la întrebările acţionarilor legate de ordinea de zi; declaraţiile de independenţă ale candidaţilor la Consiliu şi evaluările făcute de Comitetul de Nominalizare şi Remunerare/Consiliu pentru candidaţi, inclusiv privind respectarea criteriilor de independenţă de către aceştia;	DA		https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/ https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/
Societatea trebuie să includă în secţiunea dedicată Relaţiei cu Investitorii: Informaţii privind evaluarea Consiliului, realizată conform prevederii A.5., 7 inclusiv criteriile şi procesul de evaluare, precum şi un rezumat al rezultatelor evaluării şi al acţiunilor care au fost sau vor fi întreprinse ca rezultat al evaluării;	DA		Societatea publică informaţiile referitoare la activitatea Consiliului în capitolul dedicat din Raportul anual (Documentul de înregistrare Universal)
Societatea trebuie să includă în secţiunea dedicată Relaţiei cu Investitorii: Informaţii despre evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor şi a altor distribuţii către acţionari sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acţionar, inclusiv termenele şi principiile aplicate unor astfel de operaţiuni. Aceste informaţii trebuie publicate într-un interval de timp care să permită investitorilor să ia decizii de investiţii;		PARŢIAL	Emitentul nu a distribuit dividende până la data prezentă. Societatea publică pe website-ul propriu toate informaţiile relevante despre evenimentele corporative derulate.
Societatea trebuie să includă în secţiunea dedicată Relaţiei cu Investitorii: Politicile corporative, printre care Codul de conduită, Politica de dividende, Politica de remunerare, Politica de prognoză, Politica de comunicare cu investitorii, Politica de		PARŢIAL	Societatea va lua în calcul pentru viitor conceperea unor politici pentru diversitate, responsabilitate socială şi whistleblowing.

responsabilitate socială (CSR) / sponsorizare, Politica pentru tranzacțiile cu părți afiliate, Politica pentru diversitate, echitate și incluziune și Politica de whistleblowing (dacă nu este deja parte a Codului de Conduită);			Restul politicilor sunt publicate pe website-ul societății: https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/
Societatea trebuie să organizeze cel puțin două întâlniri / conferințe telefonice cu analiști și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii trebuie publicate în secțiunea IR a website-ului Societății la momentul întâlnirilor/teleconferințelor.	DA		Societatea organizează în fiecare an două teleconferințe de prezentare rezultate financiare (în săptămâna imediat următoare publicării rezultatelor anuale preliminare precum și publicării rezultatelor semestriale) la care poate participa/ adresa întrebări oricine. Aceste teleconferințe sunt apoi publicate pe web-site-ul societății dedicat relației cu investitorii și pe pagina emitentului de la BVB, în format video și text, la care este atașată și prezentarea, după caz. Adițional Societatea organizează anual evenimentul dedicat investitorilor, cu participare deschisă părților interesate: Ziua Investitorului BNET
Societatea trebuie să dezvăluie aspectele non-financiare și de durabilitate semnificative și raportabile, cu accent pe problemele de mediu, sociale și de guvernanță (ESG) ale afacerii și operațiunilor sale, în conformitate cu standardul recunoscut de raportare a durabilității. Declarațiile de durabilitate ale Societății vor fi publicate pe website-ul său.		PARȚIAL	Societatea dezvaluie aspecte non-fincniare și legate de durabilitate, în cadrul raportărilor sale periodice, însă nu dispune de o declarație de durabilitate.
Societatea trebui să aibă o politică CSR / sponsorizare pentru a ghida activitatea în domeniul susținerii activităților CSR și sponsorizării.	DA		
Societatea trebuie să aibă o politică de dividende ca un set de direcții pe care Societatea intenționează să le urmeze în ceea ce privește distribuirea profitului net.	DA		https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/
Procedura pentru desfășurarea AGA nu trebuie să restricționeze participarea acționarilor la AGA și exercitarea drepturilor acestora. Modificările procedurii pentru desfășurarea AGA trebuie să intre în vigoare, cel mai devreme, de la următoarea AGA.			https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/09/AGEA02-Procedura-AGA-1.pdf
Auditorii externi trebuie să participe la AGA în care le sunt prezentate rapoartele, pentru a răspunde la întrebările acționarilor.	DA		Auditorul financiar participă an de an la Adunarea Generală de bilanț, ori fizic ori prin mijloace de comunicare la distanță.
Consiliul trebuie să prezinte la AGA anuală un rezumat al evaluării caracterului adecvat și al eficacității cadrului de administrare a riscurilor și control intern, conform informatiilor incidente incluse in raportul anual.	DA		
Societatea trebuie să stimuleze angajamentul față de acționari și investitori prin: • Încurajarea participării active a acționarilor la Adunările Generale ale Acționarilor, inclusiv asigurarea condițiilor pentru participarea virtuală; • Organizarea de informări și actualizări periodice pentru investitori, în special în timpul evenimentelor corporative semnificative;	DA		Emitentul este prima societate care a organizat AGA inclusiv cu participare on-line, începând cu anul 2020 și primul emitent care a folosit și adoptat sistemul de vot electronic: Evote.

• Stabilirea canalelor prin care acționarii să ofere feedback și să pună întrebări, asigurându-se că răspunsurile sunt oferite la timp și cuprinzătoare.	
Orice profesionist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la AGA la invitația prealabilă a Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot participa, de asemenea, la AGA, cu excepția cazului în care Președintele decide altfel.	DA
Secțiunea E: DURABILITATE ȘI PĂRȚILE INTERESATE	
Consiliul trebuie să se asigure că durabilitatea, considerentele de mediu și sociale sunt integrate în strategia și operațiunile Societății, în administrarea riscurilor și în practicile de remunerare și supraveghează această integrare. Un comitet specializat în materie de durabilitate sau unul dintre comitetele permanente ale Consiliului asistă Consiliul în îndeplinirea acestor sarcini.	DA
Consiliul trebuie să se asigure că operațiunile Societății se derulează în conformitate cu standardele naționale și internaționale de E&S și că politicile E&S ale Societății sunt în concordanță cu obiectivele sale pe termen lung. În special, Societatea trebuie sa dețină documente interne referitoare la responsabilitățile sale pe aspecte de mediu și sociale, precum și politici și proceduri care îi permit să identifice factorii semnificativi și să evalueze impactul asupra activităților Societății.	DA
Ori de câte ori o decizie care urmează să fie luată de Consiliu are un potențial impact semnificativ și negativ în sfera E&S, Consiliul trebuie să primească de la conducerea executivă (i) o analiză a modului în care această decizie este aliniată cu obiectivele de durabilitate ale Societății și cu politicile E&S sau (ii) propunerea de măsuri de atenuare a impactului negativ E&S.	DA
Consiliul trebuie să se asigure că există un proces formal de identificare a părților interesate ale Societății, inclusiv investitori, creditori, clienți, angajați și furnizori, precum și abordări specifice pentru implicarea părților interesate prioritare.	DA
Consiliul trebuie să elaboreze o declarație de scop și o declarație de viziune, precum și să articuleze valorile Societății, astfel încât întreaga organizație să înțeleagă direcția strategică a Societății.	DA
Consiliul trebuie să adopte un Cod de Conduită pentru membrii Consiliului, conducerea executivă și angajații Societății, cu dispoziții clare menite să prevină și să sancționeze frauda și mita. Consiliul nu trebuie să permită nicio derogare de la cerințele de etică pentru niciun membru al Consiliului, al conducerii executive sau angajat.	DA
Consiliul trebuie să se asigure că politicile din Codul de Conduită sunt integrate în practicile Societății și încorporate în procesul de integrare în Societate al noilor angajați. Consiliul trebuie să asigure punerea în aplicare și monitorizarea eficientă a respectării Codului de Conduită și să îl revizuiască periodic.	DA

Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.

Pentru activitatea desfășurată în anul 2025, sub conducerea Președintelui, a fost desfășurat procesul de evaluare a Consiliului de Administrație, pe baza Ghidului pentru evaluarea performanței și eficienței Consiliului de Administrație adoptat de Companie; în urma autoevaluării, Consiliul a stabilit următoarele arii cheie de interes ce vor fi abordate în perioada următoare:

1. Îmbunatatirea guvernanței corporative a Grupului Bittnet – în concordanță cu noul Cod de guvernanță BVB
2. Redefinirea rolului și a implicării membrilor comitetelor consultative ale CA în noua etapa de dezvoltare a Grupului Bittnet

Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.

Guvernanță corporativă:

În anul 2025 acționarii Bittnet s-au întrunit în cadrul a 2 adunări generale:

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28.04.2025 pentru: aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2024, individuale și consolidate la nivel de grup și a modului de repartizare a profitului, a bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2025, a Raportului Anual (sub forma de Document de înregistrare Universal) și a Raportului de Remunerare pentru anul 2024;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 21.10.2025 pentru: revocarea auditorului KPMG Audit având în vedere expirarea contractului de mandat și alegerea noului auditor al situațiilor financiare individuale ale emitentului și consolidate ale grupului, în persoana auditorului JPA Audit & Consultanta pentru exercițiul financiar 2025, precum și pentru perioada 2026 – 2027; alegerea a 3 noi membri în Consiliul de Administrație.

Documentele Adunărilor Generale ale Acționarilor Bittnet sunt disponibile pe website-ul nostru: https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/

Actul Constitutiv al Societății a suferit modificări în cursul anului 2025, forma în vigoare a acestuia fiind disponibilă pe website-ul Societății la adresa:

https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/

Consiliul de Administrație

Cadrul de desfășurare a activității Consiliului este reglementat Regulamentul Consiliului de Administrație al Bittnet System, document ce poate fi consultat pe website-ul Societatii la adresa:

https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/

Principalele teme luate în dezbatere de către Consiliu de Adminstrație pe parcursul anului 2025 au fost:

- Aprobarea situațiilor financiare consolidate, preliminare, neauditate, pentru exercițiul financiar 2024, însoțite de Raportul anual preliminar pentru anul 2024;
- Convocarea adunărilor generale ordinară și extraordinară ale acționarilor și materialele aferente punctelor de pe ordinea de zi pentru prezentarea către acționari;
- Raportarea financiara interimara consolidata si individuala pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2025 și Raportul Semestrial aferent semestrului 1 din 2025, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018;
- Discutarea și aprobarea contractării diverselor tipuri de împrumuturi și credite.

Activitatea Comitetelor Consultative

Comitetele Consultative sunt constituite, prin decizia Consiliului de Administrație al Societății, în baza prevederilor art. 140 din Legea Societăților nr. 31 /1990 republicată, cu modificările și completările la zi și ale art. 19.11 din Actul Constitutiv.

Comitetele Consultative au drept scop desfășurarea de investigații și elaborarea de recomandări pentru Consiliu, în domeniul specific fiecărui comitet.

La nivelul Societății funcționează, fiind înființate prin decizii ale Consiliului, următoarele Comitete Consultative:

- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Nominalizare și Remunerare.

Pentru informații detaliate privind termenii de referință specifici fiecărui Comitet Consultativ vizitați website-ul nostru la https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/

Comitetul de Audit

Rolul Comitetului de Audit este de a asista Consiliul de Administrație în supervizarea eficientă a aspectelor referitoare la sistemul de gestiune a riscului și control intern la nivelul Societății, în îndeplinirea responsabilităților Consiliului în domeniul raportării financiare, al controlului intern și acela al administrării riscului.

Comitetul de Audit la nivelul emitentului a fost constituit prin decizia Consiliului de Administrație din luna ianuarie 2024. În cursul anului 2025, componența acestuia a suferit modificari, ca urmare a alegerii unui nou Consiliu de Administrație. Astfel, atât la 31.12.2025, cât și la data redactării prezentului document, Comitetul de Audit era format din urmatoarele persoane:

dl. Lucian Claudiu ANGHEL	Președinte al Comitetului de Audit, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv independent)
dl. Cristian Ion LOGOFĂTU	Membru al Comitetului de Audit (administrator neexecutiv)
dl. Aurel Podariu	Membru al Comitetului de Audit, Membru al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv)

Temele dezbătute în cadrul sedintelor Comitetului de Audit, pentru care acesta a facut recomandari catre Consiliul de Administratie, unde a fost cazul, au fost urmatoarele:

- Adoptarea situatiilor financiare consolidate, preliminare, neauditate, pentru exercitiul financiar 2024, insotite de Raportul anual preliminar pentru anul 2024
- Adoptarea situatiilor financiare anuale individuale si consolidate pentru exercițiul financiar 2024
- Aprobarea Raportul Consiliului de Administratie (sub forma de Document Universal de Inregistrare) pentru anul 2024
- Prezentarea Raportului Auditorului independent pe 2024
- Adoptarea propunerilor de repartizare a profitului pe 2024
- Adoptarea Bugetului de venituri si cheltuieli pentru exercitiul financiar 2025
- Raportul auditorului independent pe 2024
- Raportul trimestrial aferent trimestrului 1 - 2025, intocmit conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, care include si rezultatele financiare consolidate, neauditate, aferente trimestrului 1, 2025
- Adoptarea raportarii financiare interimare consolidate si individuale pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2025 si a Raportului Semestrial aferent semestrului 1, 2025, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018
- Planul de masuri si stadiul implementarii acestora ca urmare a recomandarilor primite de la auditorul extern si de la auditorul intern
- Alegerea auditorului financiar pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate ale companiilor parte din grupul Bittnet pentru perioada 01.01.2025 – 30.04.2027
- Execuția Bugetului
- Autoevaluarea activitatii desfasurate

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Rolul Comitetului de Nominalizare și Remunerare este de a asista Consiliul de Administrație în elaborarea și implementarea politicii de remunerare, a structurii de conducere și nominalizarea de candidați pentru Consiliu.

Componența Comitetul de Nominalizare și Remunerare a suferit modificări în 2025, ca urmare a alegerii noii componențe a Consiliului de Administrație, fiind formată din următoarele persoane la finalul anului trecut, precum și la data redactării prezentului document:

dl. Cristian Logofătu	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare, Membru al Consiliului de Administrație
dl. Aurel Podariu	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare, Membru al Consiliului de Administrație
dl. Adinel Tudor	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare, Membru al Consiliului de Administrație

În cursul anului 2025, Comitetul de Nominalizare si Remunerare a luat în discuție următoarele subiecte:

- Discutarea Raportului de Remunerare pentru anul 2025
- Discutarea și dezabaterea Politicii de remunerare
- Discutarea propunerilor de candidați pentru ocuparea pozițiilor în Consiliul de Administrație

D.7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.

Toate ședintele AGA ale emitentului sunt transmise în direct prin intermediul aplicației online de exercitare și participare în cadrul adunărior generale - EVote.

14.5. Efectele potențiale semnificative asupra guvernanței 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

Secțiunea 15: Angajații

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 documentului (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.

În cursul anului 2025, numărul mediu de salariați al grupului a fost de 235, în scădere față de anul precedent când numărul mediu a fost 292. În tabelul următor este prezentată împărțirea pe departamente funcționale la finalul anilor fiscali. Cifrele nu includ deloc situația anagajților E-Learning Company. Cifrele includ doar companiile aflate în perimetrul de consolidare la finalul ficărui an.

Departament	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Vânzari	5	14	16	25	51	48	52	44
Tehnic	5	23	25	27	122	215	149	118
Marketing	1	2	4	9	7	7	6	8
Livrări/administrativ	3	8	14	16	60	73	79	49
Management	4	3	2	2	10	14	11	8

Compania externalizează o parte din activități către subcontractori independenți. La finalul anului 2025, Emitentul coopera cu aprox. 90 contractori.

Majoritatea covârșitoare a angajaților companiei sunt absolvenți de studii superioare. Angajații companiei nu sunt organizați în sindicate. În istoria companiei nu au existat situații conflictuale între management și angajați.

Ca un specific al industriei IT, trebuie menționat faptul că angajații și colaboratorii (freelanceri) din domeniu sunt caracterizați de un grad deosebit de educație, dorință continuă de a învăța și independență sporită. Tipul de mediu de lucru și de activitate profesională este unul caracterizat prin jovialitate, tinerețe, dorință de muncă și de a 'demonstra' valoarea profesională.

De asemenea, trebuie precizat faptul că activăm în zona de economie digitală, și beneficiem din plin de avantajele așa numitei 'gig economy' dar și de problemele pe care le ridică. Astfel, compania urmarește activ poziționarea ca o platformă ce reunește experții pe diverse subiecte cu clienții relevanți pentru serviciile respective.

Fiecare din companiile din grup au organigrame proprii, specifice activității curente, istorice și viitoare. Grupul este condus într-o manieră foarte descentralizată, beneficiind de doar câteva funcțiuni ‚grupate' la nivel de ‚shared services', la nivelul activităților de marketing, operațiuni, financiar și contabilitate, relația cu investitorii.

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).

Managementul companiei a propus în AGA din Aprilie 2025 anularea planului de incentivare pe termen lung cu opțiuni. Odată cu anularea acestui program, precum și la data de redactare a prezentului document, Emitentul nu are active alte programe de incentivare cu opțiuni prin care angajații pot participa la capitalul Societății.

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

Nu este cazul. La data redactării prezentului document nu există vreun acord de participare al angajaților la capitalul societății.

Secțiunea 16: Acționarii 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 documentului, sau, în absența unor astfel de persoane, o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de persoane.

Emitentul are cunoștință de un grup de acționari care s-au declarat ca acționând concertat și care împreună dețin un procent de aprox. 30% din capitalul Societății, conform notificării transmise emitentului și ASF în aprilie 2023: https://m.bvb.ro/Infocont/RaportariActionari/BSE/BNET_20230424_Notif_detineri_BNET_Agista_Impetum.pdf .

Acționarii cu dețineri peste 10% din capitalul social și din drepturile de vot sunt:

Acționari și % deținere	31 dec 2024	31 dec 2025
IMPETUM INVESTMENTS SA	13,33%	10,17%
SIACP AGISTA INVESTMENTS	13,75%	13,75%

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.

Secţiunea 17: Tranzacţiile cu părţile afiliate

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

Dacă Standardele Internaţionale de Raportare Financiară adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 se aplică emitentului, informaţiile prevăzute la literele (a) şi (b) trebuie prezentate numai pentru tranzacţiile efectuate de la încheierea ultimului exerciţiu financiar pentru care au fost publicate informaţii financiare auditate.

În conformitate cu prevederile art. 108 din Legea 24/2017 republicata, Emitentul a pus la dispoziţia investitorilor şi părţilor interesate raportul privind situaţia tranzacţiilor intragrup desfăşurate între companiile din cadrul grupului Emitentului pe parcursul anului 2025, tranzacţii care au depăţit 5% din activele nete ale emitentului.

În acest sens, în cursul natural al operării activităţii curente, dar şi datorită structurii de grup din care emitentul face parte, între companiile din grupul Bittnet există diverse tranzacţii. În general, Compania încearcă sa mentina acest volum de tranzactii intragrup (tranzactii cu afiliatii) la un nivel minim, insa nu refuza sa livreze clientilor grupului solutiile tehnologice relevante daca acestea genereaza tranzactii intre partile afiliate.

Odată cu majorarea afacerilor grupului, precum şi a dimensiunii proiectelor în care companiile din grup sunt angrenate, între 4 dintre companiile grupului Bittnet au fost realizate, pe perioada anului 2025, tranzacţii intragrup de o valoare care să depăşească 5% din activele nete ale Emitentului. Aceste tranzacţii au fost generate între următoarele entităţi:

1. Bittnet Systems SA şi Dendrio Solutions SRL (deţinută în proportie de 96,50% de Bittnet Systems);
2. Dendrio Solutions SRL şi Dendrio Innovations SRL (deţinută integral de Dendrio Solutions);
3. Dendrio Solutions SRL şi Dendrio Technology SRL (deţinută integral de Dendrio Solutions)

Tranzacţiile care fac obiectul raportarii au fost publicate, împreună cu opinia auditorului. Tranzacţiile cu părţile afiliate s-au executat la preţul de piaţă şi sunt prezentate în raportul curent nr. 04/2026, link direct aici:

https://m.bvb.ro/infocont/infocont26/BNET_20260130170143_BittnetSystems-2025-RP-raport-JPAA-ro.pdf

Secţiunea 18: Informaţii financiare privind activele, datoriile, poziţia financiară și profiturile și pierderile Emitentului

18.1. Informaţii financiare istorice

18.1.1. Informaţii financiare istorice auditate pentru ultimele trei exerciţii financiare (sau pentru orice perioadă mai scurtă de când funcţionează emitentul) și raportul de audit corespunzător fiecărui exerciţiu.

Conform prevederilor Art. 19 din Regulamentul UE 2017/1129, ţinând cont că informaţiile financiare anuale și intermediare, dar și rapoartele de audit fac parte dintre informaţiile ce pot fi incluse în Documentul de înregistrare prin trimiteri, dacă au fost publicate anterior, listăm în continuare adresa de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate, în format IFRS (însoţite de note explicative și de raportul de audit):

- Rezultatele financiare în format IFRS pentru anul fiscal 2025 au fost puse la dispoziţia investitorilor ca documente suport pentru AGOA din 29.04.2026, împreună cu raportul de audit la adresa: https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-29-aprilie-2026/
- Rezultatele financiare în format IFRS pentru anul fiscal 2024 au fost puse la dispoziţia investitorilor ca documente suport AGOA din 28.04.2025, împreună cu raportul de audit la adresa: https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-28-aprilie-2025/
- Rezultatele financiare în format IFRS pentru anul fiscal 2023 au fost puse la dispoziţia investitorilor ca documente suport AGOA din 25.04.2024, împreună cu raportul de audit la adresa: https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-25-aprilie-2024/

18.1.2. Modificarea datei de referinţă contabilă

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

Nu este cazul, Emitentul nu a modificat data de referinţă contabilă în intervalul pentru care îi sunt solicitate informaţii financiare istorice.

18.1.3. Standardele de contabilitate

Informaţiile financiare trebuie elaborate în conformitate cu Standardele Internaţionale 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, informaţiile financiare trebuie să fie elaborate în conformitate cu: (a) standardele naţionale de contabilitate ale unui stat membru pentru emitenţii din SEE, în conformitate cu Directiva 2013/34/UE; (b) standardele naţionale de contabilitate ale unei ţări terţe echivalente cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 pentru emitenţii din ţări terţe. Dacă standardele naţionale de contabilitate ale ţării terţe respective nu sunt echivalente cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002, situaţiile financiare sunt retratate în conformitate cu regulamentul respectiv.

Informatiile financiare sunt elaborate în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiara IFRS și în baza Ordinului Ministerului Finanţelor Publice nr. 2844/2016 din 12 decembrie 2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaţionale.

18.1.4. Modificarea cadrului contabil

Ultimele informaţii financiare istorice auditate, care conţin informaţii comparative pentru exerciţiul precedent, trebuie prezentate şi elaborate într-o formă compatibilă cu cadrul standardelor contabile care va fi adoptat în următoarele situaţii financiare anuale publicate ale emitentului, ţinând cont de standardele şi politicile contabile şi de legislaţia aplicabilă situaţiilor financiare anuale respective. Modificările cadrului contabil aplicabil unui emitent nu impun retratarea situaţiilor financiare auditate exclusiv în scopul documentului. Cu toate acestea, dacă emitentul intenţionează să adopte, în următoarele sale situaţii financiare publicate, un nou cadru privind standardele contabile, trebuie să fie prezentat cel puţin un set complet de situaţii financiare [conform definiţiei din IAS 1 Prezentarea situaţiilor 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 situaţii financiare anuale publicate ale emitentului, ţinând cont de standardele şi politicile contabile şi de legislaţia aplicabile situaţiilor financiare anuale respective.

Cele mai recente informaţii financiare auditate ale Emitentului, respectiv cele aferente exercițiului financiar 2025, au fost publicate ca documente suport pentru AGOA din 29 Aprilie 2026 și sunt incluse în Raportul Anual 2025, publicat pe site-ul emitentului la secţiunea *investitori* cât și pe site-ul BVB la pagina simbolului BNET.

Începând cu exercițiul financiar 2019, informațiile financiare sunt elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară IFRS în baza Regulamentului (CE) nr 1606/2002.

Rezultatele financiare istorice în format IFRS au fost publicate de Emitent, împreună cu rapoartele de audit începând cu noiembrie 2019 pe site-ul dedicat relatiei cu investitorii, la adresa:

https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/

18.1.5. În cazul în care informaţiile financiare auditate sunt elaborate în conformitate cu standardele naţionale de contabilitate, acestea trebuie să includă cel puţin următoarele elemente: (a) bilanţul; (b) contul de profit şi pierdere; (c) o situaţie privind toate modificările capitalului propriu sau modificările capitalului propriu, altele decât cele rezultate din tranzacţiile de capital cu proprietarii sau din distribuirile către proprietari; (d) situaţia fluxurilor de trezorerie; (e) metodele contabile şi notele explicative.

Nu este cazul. Emitentul întocmeşte şi raportează situaţiile financiare conform IFRS.

18.1.6. Situaţiile financiare consolidate

Dacă emitentul întocmeşte atât situaţii financiare anuale de sine stătătoare, cât şi consolidate, se vor include în document cel puţin situaţiile financiare anuale consolidate.

18.1.7. Data informaţiilor financiare

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

Ultimul exercițiu financiar pentru care au fost auditate situațiile financiare este anul 2024.

18.2. Informaţii financiare interimare şi alte informaţii financiare

18.2.1. Dacă emitentul a publicat informaţii financiare trimestriale sau semestriale de la data ultimelor situaţii financiare auditate, informaţiile financiare în cauză trebuie incluse în document. Dacă informaţiile financiare trimestriale sau semestriale în cauză au fost auditate sau revizuite, trebuie inclus, de asemenea, raportul de revizuire sau de audit. Dacă informaţiile 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 situaţii financiare auditate, documentul trebuie să conţină informaţii financiare interimare, care pot să nu fie auditate (caz în care se precizează acest lucru), pentru cel puţin primele şase luni ale exercițiului financiar. Informaţii financiare interimare elaborate în conformitate cu cerinţele Regulamentului (CE) nr. 1606/2002. Pentru emitenţii care nu fac obiectul Regulamentului (CE) nr. 1606/2002, informaţiile financiare interimare trebuie să includă declaraţii comparative pentru aceeaşi perioadă a exercițiului financiar anterior, cu excepţia faptului că cerinţa privind informaţiile comparative din bilanţ poate fi îndeplinită prin prezentarea bilanţului final al exercițiului în conformitate cu cadrul de raportare financiară aplicabil.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ASF APROBAT

Anterior rezultatelor financiare anuale pentru anul 2025, în cursul anului calendaristic 2025 au fost publicate rapoartele financiare aferente fiecărui trimestru din anul 2025, situațiile financiare trimestriale fiind neauditate. Rapoartele sunt disponibil atât pe site-ul Emitentului, dar și pe site-ul BVB, pagina dedicată simbolului BNET.

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 documentului, 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 statutari 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 document 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), și rezultatele semestriale neauditate (Emitentul neavând obligația de a audita rezultatele interimare)

Rezultatele financiare in format IFRS pentru perioada 2016-2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 și 2025 au fost publicate de Emitent, împreună cu rapoartele de audit incepand cu noiembrie 2019 pe site-ul dedicat relatiei cu investitorii, la adresa:

https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/

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

Nu este cazul.

18.3.3 În cazul în care informațiile financiare din document 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.

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.

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 declară că nu există nicio procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj care să fi avut efect semnificativ asupra rezultatelor financiare în ultimele 12 luni.

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.

Nu este cazul. Nu s-au produs modificări semnificative ale poziției financiare a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat, pentru care au fost publicate situații financiare auditate sau informații financiare interimare.

Secțiunea 19: Informații 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;

La data redactării prezentului document, valoarea capitalului social autorizat este de 240.000.000 acțiuni comune și 120.000.000 acțiuni preferențiale.

La data redactării Documentului de înregistrare universal, capitalul social subscris și vărsat al Emitentului este 63.417.671,40 lei, împărțit în 634.176.714 acțiuni ordinare, nominative, comune, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,1 lei.

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

Numărul de acțiuni emise și achitate integral este de 634.176.714
Numărul de acțiuni emise dar neachitate integral este 0.

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

Valoarea nomianală a unei acțiuni BNET 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.

Dată modificare	Dată înregistrare	Operațiune	Nr. inițial acțiuni	Nr. final acțiuni
26.03.2021	21.05.2020	Majorare capital social – cu aport în numerar prin emisiunea unui număr de acțiuni 18,178,550 noi	229.049.725	247.228.275
22.07.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare acțiuni cu titlu gratuit, 6:10	247.228.275	395.565.240
10.09.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare acțiuni cu titlu gratuit, 1:10	395.565.240	420.288.068
21.10.2021	N/A	Majorare de capital social conf. Hotărârilor AGEA nr. 12/25.04.2018; H. AGEA nr. 4/26.11.2020; H. AGEA nr. 5/26.11.2021; Deciziei CA nr.7/18.08.2020; Deciziei CA nr.10/17.12.2020;	420.288.068	455.669.736
10.11.2021	N/A	Majorare capital social conf. Hotărârilor AGEA nr. 2 și nr. 3/27.04.2021; Deciziei CA din 06.07.2021 si Hotărârii AGEA nr. 17/07.09.2021;	455.669.736	480.436.904
12.08.2022	21.07.2022	Majorare capital social cu acordare de acțiuni cu titlu gratuit, (1:10) conf. Hotărârii AGEA nr. 2/20.04.2022	480.436.904	528.480.595
20.04.2023	13.10.2022	Majorare capital social cu aporturi noi în numerar și conversie de creanțe conf. Decizie CA din 16.09.2022	528.480.595	634.176.714

În 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.

La data redactarii prezentului document, Emitentul nu deține acțiuni proprii la trezoreria societății.

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 aferent(ă) capitalului autorizat, dar neemis, sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din Septembrie 2021 a acordat conducerii Emitentului autorizarea de a majora capitalul social cu un număr maxim de 240.000.000 de acțiuni comune, respectiv 120.000.000 acțiuni preferențiale.

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.

Nu este cazul.

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

Cifrele din tabelul de mai jos sunt prezentate în lei:

Dată modificare	Dată înregistrare	Operațiune	Nr. inițial acțiuni	Nr. final acțiuni
26.03.2021	21.05.2020	Majorare capital social - cu aport in numerar prin emisiunea unui numai de actiuni 18,178,550 noi	229.049.725	247.228.275
22.07.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare actiuni cu titlu gratuit, 6:10	247.228.275	395.565.240
10.09.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare actiuni cu titlu gratuit, 1:10	395.565.240	420.288.068
21.10.2021	N/A	Majorare de capital social conf. Hotararilor AGEA nr. 12/25.04.2018; H. AGEA nr. 4/26.11.2020; H. AGEA nr. 5/26.11.2021; Deciziei CA nr.7/18.08.2020; Deciziei CA nr.10/17.12.2020;	420.288.068	455.669.736
10.11.2021	N/A	Majorare capital social conf. Hotararilor AGEA nr. 2 si nr. 3/27.04.2021; Deciziei CA din 06.07.2021 si Hotararii AGEA nr. 17/07.09.2021;	455.669.736	480.436.904
12.08.2022	21.07.2022	Majorare capital social cu acordare de actiuni cu titlu gratuit, (1:10)conf. Hotararii AGEA nr. 2/20.04.2022	480.436.904	528.480.595
20.04.2023	13.10.2022	Majorare capital social cu aporturi noi în numerar și conversie de creanțe conf. Decizie CA din 16.09.2022	528.480.595	634.176.714

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 sectiunea *investitori* si poate fii accesat aici: https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/

Obiectul de activitate principal al emitentului este: 6290 Alte activități de servicii privind tehnologia informației. Această clasă include planificarea și proiectarea sistemelor de calculatoare ce integrează hardware, software și tehnologii de comunicatii si serviciile de consultanta care pot include si activitatea de pregatire a utilizatorilor.

Obiectul de activitate este prevazut 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 acţiuni existente, o descriere a drepturilor, preferinţelor şi restricţiilor aferente fiecărei clase.

Nu este cazul. Deşi Actul Constitutiv al Emitentului prevede posibilitatea de a emite Acţiuni Preferenţiale, la momentul redactării prezentului document nu există emise decât acţiuni comune/ordinare.

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.

Secţiunea 20: Contracte importante

20.1. Rezumatul fiecărui contract important (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activităţii) 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 activităţii) încheiat de către orice membru al grupului şi conţinând dispoziţii care atribuie oricărui membru al grupului o obligaţie sau un angajament important(ă) pentru întregul grup, la data documentului de înregistrare.

Nu este cazul.

Secţiunea 21: Documentele disponibile

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

(a) actul constitutiv şi statutul actualizate ale emitentului;
(b) toate rapoartele, corespondenţa şi alte documente, evaluările şi declaraţiile făcute de un expert la solicitarea emitentului, din care anumite părţi sunt incluse sau menţionate în documentul de înregistrare. Indicarea site-ului pe care pot fi consultate documentele.

În perioada de valabilitate a documentului pot fi consultate pe site-ul Emitentului la secţiunea *investitori* (https://investors.bittnet.ro/) Actul constitutiv actualizat, Documentul de înregistrare universal, precum şi toate documentele relevante pentru acţionari.

BITTNET SYSTEMS S.A., prin Mihai Alexandru Constantin Logofătu, Director general şi reprezentant legal al Preşedintelui Consiliului de Administraţie, persoană juridică Ivylon Management SRL.

Anexa 1 – "Alternative Performance Measurements" despre indicatorii alternativi de performanţă

Ghidurile ESMA solicită să explicăm orice indicator pe care îl folosim în evaluarea rezultatelor financiare sau non financiare ale companiei, dacă acest indicator nu se regăseşte în standardele IFRS sau XBRL publicate de ESEF. În cazul rapoartelor noastre financiare, folosim următorii indicatori:

Indicator	Definiţie / Mod de calcul	De ce este relevant?
Profit Operaţional	Este vorba despre profitul activităţii de bază, activităţii de a ne deservi clienţii. Ia în calcul toate veniturile şi cheltuielile asociate activităţii curente şi ignoră veniturile şi cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului, existenţa noastră ca şi companie listată). Se obţine eliminând din rezultatele fiecărei linii de business elementele de venituri şi cheltuieli (cash sau non cash) care nu au de-a face cu activitatea curentă. Cele mai semnificative ajustări (diferenţe între profitul brut şi Profitul Operaţional) sunt: 1. Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor şi scăderea veniturilor de tip financiar) 2. Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan	Activitatea operaţională (numită şi ‚curentă' sau ‚de bază') reprezintă afacerile companiei. Astfel se măsoară performanţa şi activitatea afacerilor versus concurenţa, indiferent de mediul de taxare, de cadrul contabil de raportare sau de modul de finanţare al societăţii (mixul dintre capitaluri proprii şi împrumutate, costurile de menţinere la cota bursei, etc). Cu alte cuvinte, acesta este rezultatul pe care compania (sau fiecare segment de business) l-ar avea dacă ar opera ca o companie finanţată integral din surse proprii (din „equity" – capitalurile acţionarilor).
„Marjă Brută" /„gross margin" / „GM" / "marjă"	Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe" („revenue minus COGS (cost of goods sold)"). Astfel, din facturile emise clienţilor, se scade valoarea cheltuielilor direct asociabile acelor proiecte (obţinerii acelor venituri). Ca exemplu, în cazul proiectelor de revânzare licenţe software, cumpărăm o licenţă cu 90 lei şi o vindem către client cu 100 lei. Diferenţa este „Marjă Brută" (sau „Gross Margin") . În cazul în care facturăm unui client servicii de implementare a unui proiect de cloud, marja brută reprezintă diferenţa dintre veniturile facturate către client şi costul pentru orele – om necesare implementării, indiferent daca inginerul care realizează implementarea ne este angajat sau un subcontractor.	Acest indicator este „PIB"-ul companiei, este „valoarea adăugată" pe care noi o producem pentru partenerii noştri. Acest indicator reflectă nu doar ce valoare aducem clienţilor, dar, întorcându-ne privirea spre interiorul companiei, reflectă sumele de bani pe care le avem la dispoziţie pentru a acoperi cheltuielile fixe.
Marjă Brută M1 vs Marjă Brută M2	Diferenţa dintre Marja Brută M1 şi Marja Brută M2 constă în modul în care sunt luate în considerare costurile directe IFRS asociate cu echipa tehnică: Marja Brută M1 este calculată ca diferenţa dintre veniturile din contractele cu clienţii şi cheltuielile directe asociate acestor venituri (pentru fiecare proiect în parte). Marja Brută M2 se obţine scăzând din Marja Brută M1 costurile directe IFRS legate de echipa	Marja Brută M2 oferă o imagine mai completă asupra profitabilităţii, deoarece include şi costurile cu personalul tehnic care nu sunt alocate direct proiectelor specifice. Din acest motiv, compania preferă să utilizeze Marja Brută M2 în prezentarea rezultatelor financiare, considerând că reflectă mai fidel profitabilitatea reală a activităţii.

	tehnică, care nu sunt alocate direct în proiectele vândute clienților.	

Anexa 2 -Teza de investiție BNET

Până în 2023 inclusiv, banii atrași de companie prin majorari de capital plus cei păstrați ca retained earnings au generat creșteri ale capitalizării bursiere în proporții de la 2:1 până la maximum 9:1. Începând cu 2024 însă acest raport a devenit subunitar, deci strategia grupului s-a transformat din creștere accelerată către returnat valoare către acționari, prin valorificarea activelor.

În octombrie 2025 adunarea generală a acționarilor a consfințit ca mandat pentru directorul general să identifice parteneri strategici pentru companiile din grup, atât sub formă de creditori dar și sub formă de participanți la capitalul societăților fiică ale Bittnet Systems, atragere de parteneri care să permită dezvoltarea societăților în care Bittnet are dețineri, independent de finanțarea de la Bittnet.

În vederea îndeplinirii acestui mandat, Directorul General este împuternicit să ofere participații minoritare sau majoritare, obtenabile de către investitori prin cumparare de la Bittnet sau/și prin majorări de capital în societățile ‚fiică', procentele oferite fiind la latitudinea Directorului General, incluzând vânzarea integrală, în limitele articolului 90 alineatul (1) din Legea nr. 24/2017.

De asemenea, adunarea generală a aprobat distribuirea către acționarii Societății, sub formă de dividende și/sau prin programe de răscumpărare de acțiuni proprii, a eventualelor sume încasate de Societate ca urmare a unor tranzacții privind părțile sociale/acțiunile deținute de Societate în societățile fiice, prin care este atras un partener strategic în cadrul acestora, în măsura în care legislația aplicabilă și situația financiară a Societății permit o astfel de distribuire, indiferent de modalitatea de distribuire aleasă.

Astfel, teza de investitie curentă este:

Investești în acțiunile BNET în anul 2026 dacă ești de acord cu evaluarea managementului că activele societății sunt subevaluate semnificativ față de valoarea contabilă, și deci consideri că prin valorificarea acestora societatea va putea elibera sume sensibil mai mari decât capitalizarea bursieră actuală a societății.

Ca exemple anterioare în acest sens, vânzarea la prețul de piață în 2024 (preț bursier minus discount) a participației Fort, a fost făcută la un profit de peste 100% față de valoarea contabilă. În cazul Optimizor, valoarea de piață la care Bittnet a vândut deținerea în 2025 a fost 6,1 milioane lei versus o valoare contabilă de 3,39 miloane lei.

Dorești expunere la industria de IT&C românească, un domeniu de creștere accelerată, alături de o echipă de management care are nu doar skin in the game ci a și demonstrat, în 20 ani, rezultate mai bune decât media industriei, atât operațional cât și din punct de vedere al gestionării capitalului.

Un ultim argument în acest sens este valoarea contabilă a companiei Elian, care este 5,5 milioane lei, sub 2x EBITDA, într-un business cu multipli de ordinul a 9-11x.

Fiecare din deciziile pe care le luăm urmăresc construcția unui grup antifragil, astfel încât să avem cea mai puternică forță - timpul - alături de noi ("Time is the friend of the wonderful business, the enemy of the mediocre"). Al doilea element îl reprezintă combinația dintre 'good operations' și capabilitatea de management a capitalului, așa cum este descris 'secretul succesului' în cartea „The outsiders - 8 outstanding CEOs". Câteva argumente pentru fiecare din componentele acestei teze investiționale:

- Alegerea unei industrii cu perspective favorabile este o decizie care ușurează total atât munca investitorilor, cât și scade importanța de a alege un management competent: "a rising tide lifts all boats". Nu există în ultimii 20 ani o industrie cu o creștere continuă mai accelerată decât industria IT&C.
- Existența unei echipe de management cu 'significant skin in the game' rezolvă problema 'principal - agent' atât de reclamată de investitorii pe piața de capital românească. Dacă bunăstarea managementului provine din aceleași surse, prin aceleași mecanisme cu cea a micilor acționari, se elimină cel mai important conflict. Astfel, în cazul nostru, valoarea acțiunilor BNET reprezintă pentru management atât cea mai mare parte a averii personale, cât și cea mai mare parte a veniturilor (spre deosebire de salariu, politica de compensare bazată pe opțiuni aliniază veniturile managementului cu bogația adusă acționarilor).
- Track record demonstrat din punct de vedere operațional: în afară de numeroase recunoașteri internaționale (Deloitte Top 50 in Tech, Financial Times Top 1000 Fastest Growing Companies, EY Entrepreneur of the Year finalists, etc.)

Track record demonstrat din punct de vedere al gestiunii capitalului: rata de creștere a capitalurilor proprii atrase istoric, prin mecanismele pieței de capital, este de peste 20%, (in conditiile unei rentabilitati medii anuale de 28% în ultimii 5

ani – pe piața reglementată), ceea ce ne întărește încrederea și în modelul financiar adoptat, pe care intenționăm să continuăm să îl aplicăm atât timp cât rezultatele continuă să fie vizibil mai bune decât media pieței.

Încheiem acest capitol prin a reaminti că nicio investiție în acțiunile unei companii nu este lipsită de riscuri, și vă rugăm ca înainte de a decide să investiți, să citiți cu atenție capitolele despre Riscuri din documentul universal de înregistrare, sau de pe site-ul dedicat Relației cu investitorii.

Declarația conducerii

Subsemnatul Logofătu Mihai Alexandru Constantin, în calitate de reprezentant legal al Președintelui Consiliului de Administrație confirmăm, bazându-ne pe datele pe care le deținem, că situațiile financiare consolidate și individuale ale Emitentului, întocmite în conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind poziția financiară a Grupului precum și a Emitentului, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 și ca Raportul administratorilor (Raportul Anual) - prezentat sub formă de Document de Înregistrare Universal - oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța activității Grupului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini aferente dezvoltării așteptate a Grupului.

Raportul Anual al Consiliului de Administrație al BITTNET SYSTEMS SA, aferent anului financiar 2025, a fost semnat de către dl. Mihai Alexandru Constantin Logofătu în calitate de reprezentant legal al Președintelui CA.

Președinte CA – Ivylon Managemnt SRL, prin reprezentant Mihai Alexandru Constantin Logofătu

SOCIETATEA COMERCIALĂ BITTNET SYSTEMS S.A. J40/7722/2007 CUI RO21181846 BUCUREȘTI - ROMANIA

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ASF APROBAT ROMÂNIA

bittnet
group

Notă privind instrumentele financiare aferente emisiunii unui număr iniţial de până la 50.000 obligaţiuni corporative, garantate emise de Bittnet Systems S.A., cu posibilitatea suplimentării Ofertei până la 150.000 obligaţiuni

bittnet
group

- oferite spre subscriere în cadrul unei Oferte Publice
- Valoarea nominală de 100 euro/obligaţiune
- Rată anuală a dobânzii de 10,6%/an, plătibilă semestrial
- Interval de Preţ de Ofertă cuprins între 94 euro/obligaţiune și 106 euro/obligaţiune

Aprobat de ASF prin Decizia nr. 745 din 20.07.2026

Intermediar: S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

APROBAREA PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ŞI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ŞI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

CITIŢI PROSPECTUL DE OFERTĂ CU ATENȚIE ÎNAINTE DE A SUBSCRIE.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA ASF APROBAT

bittnet
group

Contents

NOTA CĂTRE INVESTITORI 4

Documente încorporate ca referință 7

DEFINIȚII 8

NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE 13

SECTIUNEA 1 – PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERȚILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE 13

Persoanele responsabile 13

Declarația persoanelor responsabile 13

Persoane care acționează în calitate de expert, se indică următoarele detalii ale persoanei în cauză 14

În cazul în care informațiile provin de la o terță parte 14

Declarație privind aprobarea prospectului 14

SECTIUNEA 2 – DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALUL CIRCULANT (exlusiv pentru titlurile de capital) 14

SECTIUNEA 3 – FACTORII DE RISC 14

SECȚIUNEA 4 – TERMENELE ȘI CONDIȚIILE VALORILOR MOBILIARE 20

Planul de distribuire și de alocare a valorilor mobiliare 28

Stabilirea prețurilor 28

Plasarea și subscrierea 28

SECȚIUNEA 5 – DETALII PRIVIND OFERTA ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE 30

O descriere a tipului și a clasei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și care urmează a fi admise la tranzacționare 30

Posibilitatea majorării emisiunii 31

Posibilitatea răscumpărării anticipate (call option) 31

Posibilitatea răscumpărării parțiale prin operațiuni de piață 31

Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare 33

Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare 33

Cuantumul total al valorilor mobiliare oferite publicului/admise la tranzacționare 34

Moneda emisiunii de valori mobiliare 34

Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență 34

O descriere a drepturilor asociate valorilor mobiliare, inclusiv a oricărei restricții care le este aplicabilă, și a modalităților de exercitare a drepturilor în cauză 34

Adunarea Generală a Deținătorilor de Obligațiuni 34

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA · ROMANIA · AVIZAT

Dobânzile datorate 36

Data scadenței: Obligațiunile vor avea scadența la data de ____.2031. 37

Detaliile modalităților de amortizare a împrumutului, inclusiv procedurile de rambursare 37

Randamentul 37

Reprezentarea obligatarilor 37

Hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost create și emise valorile mobiliare 37

Data emisiunii 38

O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare 38

Informații privind tratamentul fiscal al valorilor mobiliare în cazul în care investiția propusă atrage un regim fiscal specific tipului de investiție respectiv 38

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 39

SECȚIUNEA 6 – INFOMAȚII REFERITOARE LA ESG 39

SECȚIUNEA 7 – INFORMAȚII PRIVIND GARANTUL EMISIUNII 39

SECȚIUNEA 8 – Informații privind valorile mobiliare suport și emitentul valorilor mobiliare suport (dacă este cazul) 41

SECȚIUNEA 9 – Informații privind consimțământul (dacă este cazul) 41

SECȚIUNEA 10 – ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE 41

Admiterea la tranzacționare 41

SECȚIUNEA 11 – INFORMAȚII SUPLIMENTARE 42

Informații privind Ratingurile de credit atribuite valorilor mobiliare 42

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
AFROBAT
ROMÂNIA

bittnet
group

NOTA CĂTRE INVESTITORI

Această Notă conține informații în legătură cu vânzarea de obligațiuni corporative neconvertibile, garantate oferite spre subscriere în cadrul unei Oferte Publice derulate în România de BITTNET SYSTEMS S.A., societate pe acțiuni înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2007003752404, cod unic de înregistrare RO21181848, cod LEI 315700VUUQHM9VEDRO36, având un capital social de 63.417.671,4 RON, împărțit în 634.176.714 acțiuni la valoarea nominală de 0,10 RON per acțiune.

Emisiunea de obligațiuni prin ofertă publică a fost aprobată prin Hotărârile AGEA nr. 3 și nr. 4 din data de 29 Aprilie 2026, publicate în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr.3592/10.06.2026. În conformitate cu împuternicirea hotărâtă prin AGEA, Consiliul de Administrație a aprobat, în data de 10.06.2026, caracteristicile emisiunii, obligațiunile fiind oferite spre subscriere în cadrul unei oferte publice.

Obligațiunile vor fi emise în EURO, urmând a avea scadența în luna iulie 2031, cu o rată anuală a dobânzii de 10,6%/an, plătibilă semestrial, valoarea nominală fiind de 5 milioane euro, cu posibilitatea suplimentarii pana la maximum 15.000.000 euro (150.000 obligațiuni).

Consiliul de Administrație a aprobat ca în cazul în care, în perioada de subscriere, numărul obligațiunilor subscrise va depăși 50.000 (cincizeci de mii), numărul maxim de obligațiuni corporative să crească deîndată și fără alte formalități la 150.000 obligațiuni corporative, garantate, neconvertibile, emise în formă dematerializată și emise în euro, cu o valoare nominală de 100 euro/obligațiune și o valoare nominală totală maximă de 15.000.000 euro (cincisprezece milioane euro) oferite spre subscriere în cadrul prezentei Oferte publice.

Oferta publică se va desfășura în perioada 24.07.2026 - 06.08.2026. Investitorii vor putea subscrie în cadrul Ofertei în perioada 24.07.2026 - 06.08.2026 la orice Preț de Subscriere situat între 94 și 106 euro/obligațiune, inclusiv capetele intervalului. Pasul de cotare în cadrul intervalului va fi de 1 euro. Oferta este intermediată de S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.

Prospectul a fost aprobat prin Decizia ASF nr. 745 din data 20.07.2026

Informațiile cuprinse în prezentul Document prezintă situația Emitentului la data prezentă, în limita documentelor și informațiilor selectate și puse la dispoziție de către Emitent, cu excepția situațiilor în care se menționează expres o altă dată. Informațiile din acest Document au un caracter exclusiv informativ și nu vor fi interpretate ca fiind opinie legală, financiară sau fiscală. Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul său și confirmă realitatea, exactitatea și acurateţea informaţiilor conținute. De asemenea, Emitentul confirmă că informațiile cuprinse în Document sunt conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul Documentului.

Informaţiile cuprinse în acest Document au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicației din Document. Nicio altă persoană fizică sau juridică, în afara

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ · ROMÂNIA · APROBAT

Intermediarului și a Emitentului nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente referitoare la Oferta descrisă în prezentul Document și nicio altă persoană fizică sau juridică nu a fost autorizată sa furnizeze informații sau documente referitoare la Ofertă, altele decât cele cuprinse în acest Document și în documentele încorporate prin referință în acesta. Orice informații sau documente furnizate în afara Rezumatului și a Notei, precum și a Documentului universal de înregistrare sau a documentelor astfel încorporate nu trebuie luate în considerare ca fiind autorizate de către Emitent.

Nimic din conținutul acestui Document nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului asupra situației Emitentului sau ca o consiliere de natură juridică, fiscală, financiară sau consultanță profesională de afaceri.

În luarea deciziei de a subscrie obligațiunile obiect al Ofertei publice, investitorii trebuie să se bazeze pe propria analiză asupra termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor și a riscurilor implicate. Fiecare subscriitor al Obligațiunilor Oferite trebuie să respecte toate legile și reglementările în vigoare, Intermediarul sau Emitentul neavând nicio responsabilitate în legătură cu aceasta.

Fiecare investitor va trebui să își consulte consultanții juridici, financiari, fiscali sau alți consilieri în legătură cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau în legătură cu aspectele implicate de subscrierea, cumpărarea, păstrarea sau transferarea Obligațiunilor Oferite. Intermediarul și Emitentul nu își asumă nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Intermediarul acționează exclusiv pentru Emitent în legătură cu oferta și nu va fi responsabil legal sau contractual față de alte persoane.

Prezentul Document nu constituie o ofertă sau o invitație făcută de către Emitent sau de către Intermediar sau în numele Emitentului sau a Intermediarului, de a subscrie Obligațiunile Oferite spre subscriere în jurisdicțiile unde o astfel de ofertă sau invitație este ilegală, nu este autorizată, este restricționată în orice mod sau necesită o autorizare, aprobare sau notificare pentru ca potențialii investitori să poată subscrie în mod legal.

Cu excepția României, Emitentul sau Intermediarul nu a luat nicio măsură care să permită derularea acestei Oferte în nicio țară a UE sau SEE și nici într-o țară terță UE sau SEE, nici în Statele Unite ale Americii, Australia, Canada sau Japonia sau către persoane rezidente sau localizate în aceste țări.

Persoanele care decid să subscrie în cadrul Ofertei publice sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările Ofertei și să se conformeze acestora. Prin subscrierea Obligațiunilor Oferite, nerezidenții își asumă orice responsabilitate decurgând din considerarea unei astfel de subscrieri ca fiind ilegală conform legilor statului de rezidență.

Obligațiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate conform legii privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii. Obligațiunile Oferite nu pot fi oferite, vândute sau înstrăinate în orice fel în Statele Unite ale Americii sau către orice persoană de cetățenie sau naționalitate americană și/sau cu domiciliul sau reședința în unul dintre Statele Unite ale Americii.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT
ROMANIA

Deoarece Emitentul și Intermediarul au informat prin prezentul Document faptul că nu au luat nicio măsură care să permită efectuarea prezentei Oferte într-un alt stat, membru UE sau stat terţ, cu excepţia României, Emitentul și Intermediarul sunt îndreptăţiţi să considere că orice persoană care subscrie în cadrul Ofertei nu este supusă niciunei restricţii referitoare la subscrierea Obligaţiunilor Oferite în cadrul prezentei Oferte publice de către legislaţia aplicabilă în ţara sa.

Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere pentru neexecutarea subscrierilor primite în conformitate cu acest Document în caz de forţă majoră (orice eveniment extern, imprevizibil, absolut invincibil și inevitabil, inclusiv fără limitare, calamităţi naturale, războaie, rebeliuni, tulburări civile, incendii, greve sau alte evenimente care pot limita funcţionarea instituţiilor pieţei de capital).

Regulamentul UE 2017/1129 privind prospectul și regulamentele delegate de completare ale acestuia se aplică începând cu 21 iulie 2019. În conformitate cu Regulamentul privind prospectul, a fost creat un nou document, cunoscut sub numele de „Document de înregistrare universal", conceput cu scopul de a accelera procesul de aprobare a prospectului pentru emitenţii frecvenţi.

Emitentul a pregătit și transmis Documentul de înregistrare universal spre aprobarea ASF în anii anteriori în vederea simplificării și accelerării procesului de desfășurare a ofertelor publice viitoare de valori mobiliare (instrumente financiare), iar ASF a aprobat documentul aferent anilor 2019 și 2020. Având în vedere ca ASF a aprobat, pentru două exerciţii financiare consecutive, Documentul de înregistrare Universal al Bittnet (aferent anilor fiscali 2019 și 2020) prin Deciziile nr. 867 din 15.07.2020 și nr. 591 din 06.05.2021, în anii financiari următori nu a mai fost necesară o aprobare prealabilă din partea ASF, conf. Articolului 9, alin. (2) din Regulamentul UE 2017/1129.

În vederea menţinerii statutului de Emitent frecvent, Compania a întocmit un nou Document de înregistrare universal pe care l-a publicat pe site-ul BVB și pe site-ul propriu dedicat relaţiei cu investitorii în data de 30.03.2026 și a notificat ASF în acest sens, astfel că pentru orice nouă ofertă de instrumente financiare emise de Bittnet, indiferent de tipul sau clasa acesteia, Emitentul trebuie doar sa pregătească o Notă privind valorile mobiliare oferite și un Rezumat.

În conformitate cu Regulamentul UE privind prospectul, emitenţii frecvenţi sunt încurajaţi să își elaboreze prospectele sub forma unor documente distincte, deoarece acest lucru reduce costul de asigurare a conformităţii cu regulamentul și le permite să reacţioneze rapid la oportunităţile pieţei. Prin urmare, emitenţii ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe pieţe reglementate sau în cadrul SMT au posibilitatea de a elabora și publica, în fiecare exerciţiu financiar, un document de înregistrare universal care să conţină informaţii juridice, comerciale, financiare, contabile și cu privire la structura acţionarilor și să furnizeze o descriere a emitentului pentru exerciţiul financiar respectiv.

Întocmirea unui document de înregistrare universal permite emitentului să actualizeze informaţiile și să elaboreze un prospect atunci când condiţiile de piaţă devin favorabile unei oferte publice de valori mobiliare sau unei admiteri la tranzacţionare pe o piaţă

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT
ROMÂNIA

reglementată, prin adăugarea unei note privind valorile mobiliare și a unui rezumat. Documentul de înregistrare universal este utilizat ca o sursă de referință privind emitentul, oferind investitorilor și analiștilor informațiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoștință de cauză privind activitatea, situația financiară, câștigurile și perspectivele, guvernanța corporativă și structura acționariatului societății.

Documentul de înregistrare universal a fost întocmit în vederea utilizării sale cu scopul desfășurării de oferte publice viitoare de valori mobiliare, indiferent de tipul sau clasa acestora, ce ar putea avea loc pe o piață reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum și cu o notă privind valorile mobiliare și un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129.

Documente încorporate ca referință

Această Notă privind valorile mobiliare, împreună cu Rezumatul și cu Documentul universal de înregistrare, consolidat, formează Prospectul de ofertă a unui număr de până la 150.000 obligațiuni denominate în euro, alcătuit din documente distincte.

Prin Decizia Consiliului de Administrație al Bittnet Systems S.A. din data de 10.06.2026, adoptată în baza atribuțiilor delegate de AGEA prin Hotărârea nr. 4 din 29.04.2026, s-a aprobat emiterea unui număr de 50.000 obligațiuni corporative, garantate, neconvertibile, emise în formă dematerializată și denominate în euro, cu posibilitatea suplimentării ofertei până la 150.000 obligațiuni corporative, garantate, neconvertibile, cu o valoare nominală de 100 euro/obligațiune și o valoare nominală totală de maximum 15.000.000 euro), cu o maturitate la 5 ani și o dobândă anuală de 10,6%, oferite spre subscriere în cadrul unei oferte publice de vânzare. Totodată, a fost desemnat S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. în calitate de intermediar al ofertei.

Astfel, Nota privind valorile mobiliare și Rezumatul trebuie citite și interpretate împreună cu următoarele părți ale documentelor încorporate prin referință:

- Documentul de înregistrare universal (https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2026/03/BNET-Document-inregistrare-Universal-Raport-Anual-2025.pdf) – forma actualizată și consolidată, publicat de emitent în 30.03.2026 pe site-ul dedicat investitorilor precum si pe site-ul BVB, pagina Emitentului
- Informațiile financiare privitoare la Emitent (https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/), disponibile pe site-ul dedicat Relației cu Investitorii.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
ASF
APROBAT
ROMANIA

DEFINIŢII

În cadrul acestui document, cu excepţia cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următorii termeni vor avea următoarele semnificaţii, aplicabile atât formelor de singular cât și celor de plural:

Termen	Definiţie
„Actul Constitutiv"	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare și aplicabil la data prezentă
„Acţiuni", „Acţiunile Existente" sau „Acțiunile Societății"	Totalitatea acţiunilor ordinare care sunt emise de către Societate la data aprobării prezentului Document, respectiv un număr de 634.176.714 acţiuni nominative, cu o valoare nominală de 0,1 lei. Acţiunile ordinare Bittnet sunt listate și se tranzacționează pe Piața Reglementată BVB sub simbolul BNET.
„Obligaţiunile Oferite" sau „Obligaţiunile noi" sau „Obligaţiunile" sau „Obligaţiunile BNET31E"	Obligaţiunile corporative neconvertibile, garantate, denominate în euro obiect al prezentei Oferte publice, având simbolul de tranzacţionare BNET31E.
„AGA"	Adunarea Generală a Acționarilor Societății
„AGEA"	Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor Societății
„AGOA"	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății
„ASF"	Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sediul în București, Splaiul Independenţei nr. 15, sector 5
„BVB"	Bursa de Valori București S.A. în calitate de administrator și operator al pieţei de capital, cu sediul în București, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, et. 1, Aripa de Est, sector 1, Clădirea America House, cod postal 011141.
"CAEN"	Clasificarea Activităţilor în Economia Naţională
„Compania" și/sau „Emitentul" și/sau „Societatea" și/sau „Bittnet Systems" și/sau „Bittnet"	Bittnet Systems S.A., emitentul Obligaţiunilor prezentate în acest document
„Consiliul de administrație"	Consiliul de Administrație al Bittnet Systems S.A., format din 5 membri. Mandatele membrilor CA au început în data de 30.01.2024 și sunt valabile pe o perioadă de 4 ani.
„Depozitarul Central"	Depozitarul Central S.A., cu sediul în București, sector 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod postal 011141, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacţiilor cu instrumente

ASF APROBAT

Termen	Definiție
	financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital.
„Document de înregistrare universal"	Document care a fost redactat pentru a servi drept sursă de referință despre Emitent, oferind investitorilor informațiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoștință de cauză, privind activitatea, situația financiară, câștigurile și perspectivele, guvernanța corporativă, etc., în conformitate cu Regulamentul UE 2017/1129. Acesta este disponibil pe pagina de internet a Emitentului și a BVB. Documentul a fost publicat în formă consolidată în data de 30.03.2026.
"Formular de retragere a acceptului de achiziționare"	Formularul completat de către subscriitori în vederea retragerii subscrierilor făcute în cadrul Ofertei publice.
"Formular de subscriere"	Formularul completat de către subscriitori în vederea subscrierii în cadrul Ofertei publice
"Garanția"	Ipotecă de rangul 1 asupra părților sociale ale Grupului Dendrio. Acesta este definit ca ansamblul consolidat al societăților Dendrio Solutions S.R.L. CUI 11973883, Dendrio Innovations S.R.L. CUI 27895927 și Dendrio Technology S.R.L. CUI 2114184 conform Secțiunii 7, constituită în favoarea obligatarilor prin intermediul unui agent de garantare. Agentul de garantare a fost ales BRK Financial Group conform Deciziei CA din 10.06.2026. Ipoteca mobiliară a fost înscrisă în evidențele RNPM la data de 18.06.2026 (ID număr 2026-06182356537869-BKH).
"Investitori" sau „Subscriitori"	Persoanele care subscriu în cadrul prezentei Oferte publice
„S.S.I.F. BRK Financial Group S.A." sau „BRK", sau „Intermediarul Ofertei" sau „Agentul de Garantare"	S.S.I.F. BRK Financial Group S.A., SSIF autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Cluj-Napoca, str. Moților nr. 119, jud. Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J12/3038/1994, CUI 6738423; autorizată pentru a desfășura activități de servicii de investiții financiare, înregistrată în Registrul A.S.F., e-mail: office@brk.ro ("Intermediarul"), reprezentat prin dl. Ovidiu Dumitrescu – Director General adjunct.
„Legea 24/2017" „Legea Emitenților"	Legea nr. 24/2017, republicată, cu modificările și completările ulterioare, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.
„Legea Societăților"	Legea societăților nr. 31/1990, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ASF APROBAT ROMANIA

Termen	Definiţie
„Leu" sau „Lei" sau „RON"	Moneda oficială a României
„Euro" sau „EUR"	Moneda oficială a Uniunii Europene
„Nota privind valorile mobiliare" sau „Nota" sau „Documentul"	Prezentul document, în conformitate cu prevederile din Regulamentul delegat (UE) nr. 2017/1129, Regulamentul delegat (UE) nr. 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 și Regulamentul delegat (UE) nr. 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129, cu modificările si completările ulterioare.
„Oferta publică", „Oferta"	Prezenta ofertă publică de vânzare de obligaţiuni.
"Participant eligibil", "Participant", "Ceilalţi Intermediari"	Participanţii la sistemul Depozitarului Central, inclusiv custozi
„Perioada de Ofertă" sau „Perioada de subscriere"	Perioada de Ofertă, astfel cum este aceasta descrisă în prezentul Document, respectiv perioada în care vor fi primite și procesate Formulare de Subscriere.
„Preţul de Ofertă" sau „Preţul de emisiune"	Preţul la care se va realiza alocarea tuturor Obligaţiunilor subscrise și alocate în Ofertă, determinat pe baza tuturor subscrierilor valide înregistrate în cadrul Ofertei, în așa fel încât să fie acoperită minim cantitatea de obligaţiuni stabilită ca Prag de Succes al Ofertei.
„Alocare garantată", „Obligaţiuni alocate garantat"	Subscrierile efectuate la un preţ mai mare decât Preţul de Ofertă, care vor fi alocate integral la Preţul de Ofertă. Investitorii care au subscris Obligaţiuni la un preţ mai mare decât Preţul de Ofertă, vor primi o alocare garantată de 100% pentru subscrierile valide.
„Data de închidere a Ofertei", „Data Alocării"	Ultima zi a perioadei de subscriere în cadrul Ofertei publice
„Data de Emisiune"	Data la care au fost emise Obligaţiunile, data decontării
„Data de Plată a Dobânzii"	Semestrial de la Data de Emisiune
„Data Tranzacţiei"	Ziua Lucrătoare următoare Datei Alocării, când Intermediarul va executa tranzacţia aferentă Ofertei în sistemul de tranzacţionare administrat de BVB
„Data decontării"	A doua zi lucrătoare ulterioară Datei Tranzacţiei, în care va avea loc decontarea Obligaţiunilor prin intermediul sistemului de compensare-decontare al Depozitarului Central
"Data Închiderii Anticipate"	O dată anterioară ultimei zile a perioadei de desfășurare a Ofertei, comunicată de Emitent prin Raport Curent în timpul perioadei de desfășurare a Ofertei, ca ultimă dată la care se mai acceptă subscrieri în cadrul Ofertei. Practic aceasta devine noua Dată de închidere a Ofertei iar datele

ASF APROBAT

Termen	Definiție
	care decurg din Data de închidere a Ofertei se ajustează coresupunzător.
„Piața Reglementată"	Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează acțiunile Emitentului și obligațiunile emise anterior: BNET27A (denominate în lei), BNET28 (denominate în lei) și BNET28A (denominate în lei) și emisiunea BNET26E denominată în euro cu data de rambursare 30.06.2026.
„Prospectul"	Este constituit din Documentul de înregistrare universal în forma actualizată și consolidată, publicat în data de 30.03.2026, Nota privind valorile mobiliare și Rezumatul, aprobate de ASF
„Registrul Comerțului"	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege
„Data de Referință"	Reprezintă data cu 5 zile lucrătoare înainte de data de plată a dobânzii sau de data scadenței, după caz
„Data scadenței"	Reprezintă data la care obligațiunile emise vor fi rambursate. Luna iulie 2031 sau data la care obligațiunile subscrise vor fi răscumpărate la valoarea nominală
„Data de Răscumpărare"	Data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală, inclusiv Data Scadenței
„Dobânda"	Reprezintă o rată a dobânzii de 10,6% pe an
„Regulamentul 5/2018"	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul UE 2017/1129"	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, cu modificările și completările ulterioare.
„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

Termen	Definiție
	Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei, cu modificările si completările ulterioare.
„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, cu modificările si completările ulterioare.
„Regulamentul (UE) 2021/337"	Regulamentul (UE) 2021/337 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește prospectul UE pentru redresare și ajustările specifice pentru intermediarii financiari și a Directivei 2004/109/CE în ceea ce privește utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, în scopul susținerii redresării în urma crizei provocate de COVID-19
„Zi Lucrătoare"	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

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT

bittnet
group

NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE

SECTIUNEA 1 – PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAŢII PRIVIND TERŢII, RAPOARTE ALE EXPERŢILOR ŞI APROBAREA AUTORITĂŢII COMPETENTE

Persoanele responsabile

Informaţiile folosite în elaborarea prezentei Note au fost furnizate de către BITTNET SYSTEMS S.A., societate cu sediul social in București, Sector 5, strada Sergent Ion Nuţu nr. 44, Clădirea One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, România, 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web www.bittnet.ro / www.investors.bittnet.ro, e-mail: investors@bittnet.ro , cod unic de înregistrare RO21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerţului J2007003752404 ("Emitentul"), reprezentat prin Mihai Alexandru Constantin Logofătu – Director general.

Intermediarul Ofertei este S.S.I.F. BRK Financial Group S.A., SSIF autorizată pentru activităţi specifice pieţei de capital cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moţilor, Nr. 119, judeţul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J12/3038/1994, CUI 6738423, autorizată pentru a desfășura activităţi de servicii de investiţii financiare, înregistrată în Registrul A.S.F., e-mail office@brk.ro ("Intermediarul"), reprezentat prin dl. Ovidiu Dumitrescu – Director General adjunct.

Declaraţia persoanelor responsabile

Bittnet Systems S.A., societate cu sediul social in București, Sector 5, strada Sergent Ion Nuţu nr. 44, Clădirea One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web www.investors.bittnet.ro ,cod unic de înregistrare RO21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerţului J2007003752404, în calitate de Emitent al Obligaţiunilor, declară că după realizarea tuturor verificărilor rezonabile pentru a se asigura ca această declaraţie este corectă, toate informaţiile incluse în prezenta Notă privind valorile mobiliare sunt, după cunoștința sa, conforme cu realitatea și Nota privind valorile mobiliare nu conţine omisiuni susceptibile să ii afecteze semnificaţia.

Conform cunoștinţelor Emitentului, informaţiile cuprinse în Nota privind valorile mobiliare sunt corecte la data elaborării ei, menţionată pe prima pagină, cu excepţia cazului în care se specifică altă dată în mod expres în cadrul prezentei Note. Activitatea și situaţia financiară ale Emitentului și informaţiile incluse în Notă pot suferi modificări ulterior acestei date. Cu excepţia situaţiilor menţionate în mod expres în cadrul legal aplicabil, Emitentul nu își asumă obligaţia de a actualiza sau revizui informaţiile cuprinse în prezenta Notă.

Intermediarul Ofertei este S.S.I.F. BRK Financial Group S.A., SSIF autorizată pentru activităţi specifice pieţei de capital cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moţilor, Nr. 119, judeţul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. 1994003038124, CUI 6738423, e-mail office@brk.ro ("Intermediarul"), reprezentat prin dl. Ovidiu Dumitrescu – Director General adjunct.

Intermediarul nu a verificat în mod independent și nu își asumă nicio răspundere în legătură cu nicio informație cuprinsă în prezenta Notă. Răspunderea exclusivă și completă cu privire la informațiile cuprinse în prezenta notă este doar a Emitentului.

Persoane care acționează în calitate de expert, se indică următoarele detalii ale persoanei în cauză

Nu este cazul, prezenta Notă nu conține declarații atribuite unor persoane în calitate de experți.

În cazul în care informațiile provin de la o terță parte

Nu este cazul. Informațiile provin de la Emitent.

Declarație privind aprobarea prospectului

- Nota privind valorile mobiliare a fost aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;
- Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă această Notă privind valorile mobiliare doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129;
- O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a calității valorilor mobiliare care fac obiectul acestei Note privind valorile mobiliare;
- Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare este adecvată.

Nota și rezumatul au fost întocmite în conformitate cu dispozițiile Anexei 3 la Regulamentul (UE) 2024/2809 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2024 de modificare a Regulamentelor (UE) 2017/1129, (UE) nr. 596/2014 și (UE) nr. 600/2014 pentru a face piețele publice de capital din Uniune mai atractive pentru întreprinderi și a facilita accesul la capital al întreprinderilor mici și mijlocii 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.

SECTIUNEA 2 – DECLARAȚIA PRIVIND CAPITALUL CIRCULANT (exlusiv pentru titlurile de capital)

Nu se aplică.

SECTIUNEA 3 – FACTORII DE RISC

Investitorii trebuie să aibă în vedere că deținerea obligațiunilor implică o expunere la risc, fiind posibil ca evenimente incerte să aibă loc, cu o probabilitate necunoscută și care pot avea un impact negativ asupra unora sau a tuturor plăților legate de Obligațiunile emise și/sau asupra prețului de piață al Obligațiunilor. Punctele următoare prezintă astfel de riscuri, dar numai pe cele pe care la data prezentei Note Emitentul le consideră a fi (i)

specifice Obligaţiunilor şi/sau Emitentului şi (ii) suficient de relevante pentru a influenţa decizia investitorilor în legătură cu Obligaţiunile. Există posibilitatea ca şi alţi factori de risc sau incertitudine să existe, chiar dacă managementul nu este conştient de ele la data prezentării acestei Note. Investitorii trebuie să determine singuri care sunt riscurile la care se supun prin investiţia în obligaţiunile Bittnet. Managementul aduce aminte investitorilor că există capitole referitoare la riscuri publicate atât în Documentul universal de înregistrare, în Prospectul pentru admiterea obligaţiunilor la tranzacţionare pe Piaţa Reglementată, dar şi în toate celelalte rapoarte semestriale şi anuale publicate de Emitent. Niciuna din aceste liste nu poate fi considerată exhaustivă, dar ele trebuie analizate integral de către investitori.

Elemente cheie privitoare la toţi factorii de risc

Înţelegerea corectă a factorilor de risc este deosebit de importantă pentru luarea oricărei decizii de a investi. De aceea, investitorii trebuie să ia în considerare cu atenţie fiecare factor de risc. Obligaţiunile emise ar putea să nu fie potrivite ca investiţii pentru toti investitorii. Fiecare potenţial investitor în Obligaţiunile emise trebuie să decidă pentru sine dacă tipul investiţiei este în concordanţă cu obiectivele sale. În mod particular, investitorii trebuie:

- Să aibă cunoştinţe suficiente şi experienţă îndelungată pentru a face o evaluare obiectivă a Obligatiunilor emise, a beneficiilor şi riscurilor de a investi în acestea şi a informaţiilor încorporate ca referinţă în această Notă;
- Să aibă cunoştinţele necesare şi acces la instrumente de analiză potrivite pentru a evalua, în contextul propriei situaţii financiare, o investiţie în Obligaţiunile emise şi impactul pe care îl va avea asupra portofoliului în ansamblul său;
- Să aibă suficiente resurse financiare şi lichiditatea necesară pentru a face faţă riscurilor investiţiei în Obligaţiunile emise;
- Să înţeleagă în detaliu termenii Obligaţiunilor şi să fie familiarizaţi cu comportamentul oricărui indice relevant şi piaţă financiară;
- Să aibă capacitatea de a evalua (fie singur sau cu ajutorul unui consultant financiar) posibile scenarii care ar putea avea loc în legătură cu rata dobânzilor sau a altor factori economici ce ar putea afecta investiţia şi posibilitatea de a suporta riscurile. Un potenţial investitor nu ar trebui să investească în Obligaţiuni dacă nu are capacitatea (fie singur sau cu ajutorul unui consultant financiar) să evalueze în ce mod Obligaţiunile emise pot evolua în condiţii schimbătoare, efectele acestora asupra Obligaţiunilor şi impactul pe care această investiţie îl va avea asupra portofoliului potenţialului investitor, în ansamblul său.

Lista factorilor de risc prezentată în continuare nu este o listă completă a tuturor riscurilor specifice Emitentului şi/sau Obligaţiunilor, ci numai a acelor riscuri pentru care la data acestei Note, Emitentul este conştient de relevanţa lor pentru luarea unei decizii informate de investiţie.

Evenimentele asociate cu fiecare factor de risc este posibil să nu se desfăşoare în ordinea prezentată şi în ordinea probabilităţii de a se materializa, evaluată de către Emitent.

Impactul negativ așteptat nu trebuie interpretat ca fiind cazul cel mai rău posibil. Din cauza unor circumstanțe neprevăzute, impactul negativ efectiv poate fi mult mai rău decât impactul așteptat evaluat la data acestei Note.

Impactul negativ asupra Obligațiunilor se referă la o reducere a (i) valorii de piață a Obligatiunilor emise, (ii) a oricăror plăți în legătură cu acestea (plăți de cupon sau rambursare a principalului la scadență) și a (iii) lichidității tranzacțiilor ulterior listării Obligatiunilor emise.

Riscuri referitoare la o investiție în Obligațiuni

Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în obligațiuni corporative garantate, risc mult mai mare decât cel asociat unei investiții în titluri de stat sau participații în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției imprevizibile atât a instrumentului cât și a businessului companiei care îl emite, a prețurilor acestora, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung, dar și a lichidității acestora odată cu listarea lor pe piața principală a Bursei de Valori București.

Prețul obligațiunilor și lichiditatea tranzacțiilor depind de numărul și mărimea ordinelor de cumpărare și vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanție asupra prețului și nicio garanție asupra lichidității acestora în lipsa unui market maker. Emitentul a identificat un grad ridicat de volatilitate al obligațiunilor Bittnet în trecut, în special în condițiile unor evenimente semnificative care au afectat piețele financiare internaționale în ultimii ani. Nu se poate garanta faptul că un investitor care cumpără obligațiuni va putea să le vândă oricând la un preț apropiat prețului de emisiune.

Obligațiunile ar putea sa nu fie o investiție potrivită pentru toți investitorii

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să stabilească, în baza propriei analize independente și a recomandărilor profesionale pe care le consideră adecvate în condițiile date, dacă achiziția Obligațiunilor este în concordanță deplină cu necesitățile financiare, obiectivele și situația financiară a acestuia, dacă se conformează în totalitate tuturor politicilor, principiilor și restricțiilor de investiții care îi sunt aplicabile și dacă achiziția respectivă constituie o investiție adecvată, corespunzătoare și oportună pentru investitorul în cauză, independent de riscurile clare și majore pe care le presupune investiția în Obligațiuni sau deținerea acestora. Un potențial investitor nu se poate baza pe Emitent, pe Intermediar sau pe oricare dintre afiliații acestora pentru a determina dacă achiziția sa de Obligațiuni sau celelalte aspecte la care se face referire mai sus sunt legale. Investițiile realizate de anumiți investitori se supun legilor și reglementărilor aplicabile investițiilor sau analizei ori reglementărilor emise de anumite autorități. Fiecare potențial investitor ar trebui să solicite recomandarea propriilor consultanți juridici pentru a stabili dacă și în ce măsură Obligațiunile constituie investiții legale în ceea ce îl privește. Obligațiunile pot fi utilizate cu titlul de garanții pentru diverse tipuri de împrumuturi și/sau se aplică și alte restricții achiziției oricăror Obligațiuni. Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să determine gradul de adecvare al investiției în considerarea propriilor circumstanțe.

APROBAT

Emitentul nu poate garanta nivelul de lichiditate al obligațiunilor, abilitatea deținătorilor de obligațiuni de a vinde obligațiuni sau prețul la care aceștia ar putea să le vândă. Lichiditatea și prețul de tranzacționare viitor al Obligațiunilor depind de mai mulți factori, incluzând, printre altele, ratele dobânzilor predominante, rezultatele activităților, piața valorilor mobiliare similare și condițiile economice generale. În plus, modificările de pe piața globală a titlurilor de creanță și modificările performanței financiare a Emitentului pe piețele în care își desfășoară activitatea ar putea afecta negativ lichiditatea oricărei piețe de tranzacționare a Obligațiunilor care se va dezvolta și a oricărui preț de tranzacționare cotat al Obligațiunilor. Drept urmare, Emitentul nu poate asigura că o piață activă de tranzacționare se va dezvolta efectiv pentru Obligațiuni. Prin urmare, faptul că Obligațiunile sunt listate nu conduce în mod necesar la o lichiditate mai mare comparativ cu instrumentele de datorie nelistate. Pe o piață nelichidă, există posibilitatea ca un investitor să nu poată vinde Obligațiunile la prețul de piață dorit.

Valoarea de piață a Obligațiunilor

Valoarea Obligațiunilor depinde de o serie de factori interdependenți care includ evenimente economice, financiare și politice care au loc în România sau în altă parte din lume, inclusiv factori care afectează piețele de capital în general și bursele de valori pe care se tranzacționează Obligațiunile. Prețul la care un Deținător de Obligațiuni va putea să vândă Obligațiunile înainte de scadență poate conține o reducere din prețul de emisiune sau prețul de cumpărare plătit de respectivul cumpărător, care ar putea fi substanțială.

Riscul de preț este specific obligațiunilor listate și constă în posibilitatea ca unele titluri să intre în declin în viitor. Prețul de piață al obligațiunilor poate fi volatil și poate înregistra scăderi semnificative și bruște, în consecință, investițiile pot fi afectate în mod negativ. Scăderile de preț pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferența dintre rezultatele anunțate de Emitent și estimările analiștilor, parteneriate strategice, contracte importante, precum și ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Valoarea efectiv realizată la lichidarea Garanției poate să fie mai mică decât cea evaluată

În cazul în care ar fi necesară lichidarea Garanției pentru a fi acoperite eventuale sume rămase nerambursate de către Emitent, aceasta ar urma să fie supusă unui proces de lichidare (vânzare) în urma căruia valoarea obținută (din care se vor scădea costurile de execuție) ar putea fi mai mică decât cea estimată la data întocmirii raportului de evaluare de către evaluatorul autorizat special contractat în acest sens.

Deși Emitentul apreciază această eventualitate ca fiind improbabilă, ea nu poate fi teoretic exclusă și ca atare trebuie avută în vedere.

Tranzacționarea la Bursa de Valori București poate fi suspendată

În cazuri speciale, precum evenimente deosebite sau situații litigioase, prețul Obligațiunilor ar putea scădea ca urmare a fluctuațiilor, cu impact asupra posibilității investitorilor de a

le vinde în orice moment dorit și asupra valorii de piață. Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF") este autorizată să suspende tranzacționarea de instrumente financiare (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, în 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 principale, 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 Obligațiunile în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al Obligațiunilor și ar afecta transferul acestora.

Deținătorii de Obligațiuni se supun legislației fiscale românești privind tranzacționarea Obligațiunilor și distribuțiile făcute de Emitent în legătură cu acestea

Investitorii în Obligațiuni pot fi obligați să plătească impozite sau taxe în conformitate cu legile din România. Investitorii ar trebui să se consulte cu consultanții lor cu privire la consecințele fiscale ale achiziției, deținerii, tranzacționării și răscumpărării Obligațiunilor și să nu se bazeze exclusiv pe considerentele de impunere stabilite în această Notă, deoarece alte condiții pot fi aplicabile situației lor particulare.

Riscul ca obligațiunile să fie răscumpărate/rambursate anticipat de Emitent

În situația în care Emitentul va considera că rambursarea obligațiunilor nu va afecta trezoreria, ci în schimb va ajuta Emitentul să diminueze gradul îndatorării în viitor, Consiliul de Administrație poate decide rambursarea în integralitate a emisiunii. Obligațiunile emise pot fi răscumpărate anticipat și în integralitate în acest caz prețul de răscumpărare va fi egal cu 101,5% din valoarea nominală a unei obligațiuni în primul an de la data emiterii; 101% din valoarea nominală a unei obligațiuni în al doilea an de la data emiterii; și la un preț egal cu valoarea nominală a unei obligațiuni începând cu al treilea an de la data emiterii. Pentru fiecare obligațiune, la aceste valori se va adăuga dobânda acumulată de la data ultimului cupon plătit și până la data efectivă a răscumpărării.

Prețul Obligațiunilor ar putea scădea ca urmare a fluctuațiilor ratelor de dobândă practicate în piață

În timp ce rata nominală de dobândă a Obligațiunilor este fixă pe durata Obligațiunilor respective, rata de dobândă curentă pe piața de capital pentru emitenți cu aceeași scadență („rata de dobândă de piață") se modifică în mod obișnuit zilnic. Pe măsură ce se schimbă rata de dobândă de piață, se schimbă și prețul Obligațiunilor, în direcția opusă. Dacă dobânda de piață crește, în mod obișnuit prețul Obligațiunilor cu dobândă fixă scade până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă dobânda de piață scade, în mod obișnuit prețul Obligațiunilor cu dobândă fixă crește până

când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă Deținătorul de Obligațiuni cu dobândă fixă păstrează Obligațiunile respective până la scadență, modificările dobânzii de piață nu sunt relevante pentru un astfel de deținător, deoarece Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală a acestora.

Potențialii investitori în Obligațiunile emise sunt expuși solvabilității Emitentului

Solvabilitatea se referă la riscul de pierdere datorat imposibilității Emitentului de a-și onora obligațiile de plată.

Obligațiunile emise sunt subiectul riscului de credit al Emitentului, iar marja de credit poate afecta în mod negativ valoarea de piață a Obligațiunilor emise. Investitorii sunt dependenți de capacitatea Emitentului de a plăti sumele datorate aferente Obligațiunilor emise și de aceea, investitorii sunt subiectul riscului de credit al Emitentului și a schimbărilor de percepție a pieței asupra bonității Emitentului.

Obligațiunile emise constituie obligații contractuale generale și nesecurizate ale Emitentului și numai ale Emitentului și au același rang cu toate celelalte obligații nesubordonate și nesecurizate ale Emitentului. Se subordonează obligațiilor de prim rang, inclusiv a celor apărute ca o consecință a aplicării legilor.

Mai mult, Emitentul nu este evaluat de nicio agenție de rating. Orice potențial investitor trebuie să își formeze propria opinie cu privire la capacitatea Emitentului de a-și onora obligațiile în legătură cu Obligațiunile emise.

Riscul valutar asociat Obligațiunilor denominate în euro

Obligațiunile BNET31E sunt denominate în euro, în timp ce moneda funcțională a Emitentului este leul românesc (RON). Investitorii ale căror venituri și cheltuieli sunt predominant în lei sunt expuși riscului valutar aferent fluctuațiilor cursului de schimb EUR/RON. O apreciere a leului față de euro ar putea reduce valoarea în moneda locală a plăților de dobândă și a principalului primit de investitor la scadență.

Costurile suplimentare (inclusiv comisioane și taxe pentru tranzacții) pot reduce rentabilitatea Obligațiunilor

Investitorii trebuie să rețină că aceste costuri suplimentare, cum sunt taxele și comisioanele de tranzacționare, pot fi percepute atunci când cumpără sau vând Obligațiunile emise, în plus față de prețul de la acel moment al Obligațiunilor emise. Aceste costuri suplimentare pot reduce semnificativ sau chiar anula rentabilitatea Obligațiunilor emise. În plus față de aceste costuri directe legate de achiziția Obligațiunilor emise, ar putea exista și alte costuri ulterioare, cum sunt taxele de custodie. De aceea, înainte de a cumpăra Obligațiunile emise, investitorii trebuie să obțină informații în legătură cu toate costurile care ar putea să apară în legătură cu achiziția, custodia sau vânzarea acestora.

SECȚIUNEA 4 – TERMENELE ȘI CONDIȚIILE VALORILOR MOBILIARE

Condițiile care reglementează oferta

Cadrul legal care reglementează emisiunea este format din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, actualizată, Legea nr. 24/2017 republicată, cu modificările și completările ulterioare, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul ASF nr. 5/2018, cu modificările și completările ulterioare, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și legislația secundară aferentă emisă de către ASF.

Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere

Subscrierea efectuată de către investitorii subscriitori în această Ofertă reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor de derulare a Ofertei și a prezentului Document, investitorul confirmând că a primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile prezentei Note în acord cu acestea. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea prezentei Note sau a legislației aplicabile nu va fi considerată valabilă și va fi anulată.

Perioada în care obligațiunile vor putea fi subscrise este de 10 zile lucrătoare, respectiv între 24.07.2026 - 06.08.2026, prima zi de subscriere fiind a cincea zi lucrătoare de la data publicării Prospectului.

Subscrierile investitorilor se realizează la orice preț de subscriere situat între 94 și 106 euro/obligațiune, inclusiv capetele intervalului. Pasul de cotare în cadrul intervalului va fi de 1 euro.

Prețul de Ofertă, la care se va realiza alocarea tuturor Obligațiunilor subscrise și alocate în Ofertă, va fi determinat pe baza tuturor subscrierilor valide înregistrate în cadrul Ofertei, în așa fel încât să fie acoperită minim cantitatea de obligațiuni stabilită ca Prag de Succes al Ofertei. Prețul de Ofertă va fi stabilit de Emitent și va fi anunțat la data alocării.

Pentru evitarea oricăror neclarități, pentru subscrierile efectuate la un preț egal cu Prețul de Ofertă va fi aplicat mecanismul de alocare pro-rata, iar toate subscrierile valide realizate la un preț mai mare decât Prețul de Ofertă vor fi executate integral la Prețul de Ofertă. Astfel, pentru subscrierile realizate la un preț mai mare decât Prețul de Ofertă, alocarea numărului de Obligațiuni subscrise este garantată. Investitorii care efectuează subscrieri la un preț mai mic decât Prețul de Ofertă nu vor primi alocări. Sumele rezultate ca urmare a anulării ordinelor plasate la un preț mai mic decât Prețul de Ofertă vor fi restituite investitorului în cauză în maximum 5 zile lucrătoare de la data anulării subscrierii, iar sumele rezultate în urma suprasubscrierii sau datorate diferenței dintre Prețul de Ofertă și prețul de subscriere vor fi restituite investitorului în cauză in maxim 5 zile lucrătoare de la Data de închidere a Ofertei, în fiecare situație scăzându-se comisioanele de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței de capital, în contul bancar al investitorului.

Preţul de Ofertă va fi transmis investitorilor pe suport durabil la Data de Închidere a Ofertei împreună cu indicele de alocare. Aceste informaţii vor fi comunicate investitorilor și Pieţei de capital printr-un raport curent publicat de Emitent pe pagina dedicată de la Bursa de Valori București.

Mecanismul de alocare pro-rata va fi aplicat doar pentru subscrierile efectuate la un preţ egal cu Preţul de Ofertă. Oferta va fi considerată încheiată cu succes dacă, la închiderea Ofertei, cel puţin 5.000 obligaţiuni în valoare nominală totală de minimum 500.000 euro au fost subscrise în mod valid.

Orice subscrieri în cadrul Ofertei vor face obiectul unui ordin de cumpărare plasat în piaţa BVB dedicată Ofertei. Subscrierile în cadrul Ofertei pot fi efectuate pe parcursul întregii Perioade de derulare a Ofertei, în zilele lucrătoare între orele 9:00 – 17:00, respectiv între orele 9:00 și 12:00 în ultima zi de derulare a Ofertei.

În situaţia în care numărul de Obligaţiuni Oferite sunt suprasubscrise, investitorii care au subscris Obligaţiunile la Preţul de Ofertă vor primi înapoi diferenţa dintre preţul plătit pe Obligaţiunile subscrise și valoarea Obligaţiunilor alocate (cu excepţia comisioanelor percepute pentru transferul bancar și orice alte comisioane percepute de instituţiile pieţei), în contul curent indicat de către fiecare dintre Investitori în Formularul de Subscriere, într-un termen de maximum trei (3) zile lucrătoare de la Data Decontării. Aceste sume nu sunt purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor.

În situaţia în care investitori au subscris la un preţ mai mare decat Preţul de Ofertă vor primi înapoi diferenţa dintre preţul plătit pe Obligaţiunile subscrise și valoarea Obligaţiunilor alocate (cu excepţia comisioanelor percepute pentru transferul bancar și orice alte comisioane percepute de instituţiile pieţei), în contul curent indicat de către fiecare dintre Investitori în Formularul de Subscriere, într-un termen de maximum trei (3) zile lucrătoare de la Data Decontării. Aceste sume nu sunt purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor.

Investitorii pot accepta Oferta fie prin mijloacele obișnuite de plasare a unui ordin conform contractului de intermediere semnat între investitori și intermediarul/participantul eligibil la Ofertă, fie prin completarea și semnarea înainte de expirarea perioadei de subscriere, a 2 (două) exemplare ale Formularului de Subscriere, în formatul ce va fi făcut disponibil investitorilor interesaţi la Intermediarul Ofertei sau la Participanţii Eligibili care au semnat angajamentul irevocabil privind respectarea condiţiilor de derulare a Ofertei publice (denumită în continuare "Angajamentul"), și prin predarea tuturor documentelor necesare în conformitate cu documentul de prezentare, la următoarele adrese:

- la sediul central al S.S.I.F. BRK Financial Group din Cluj-Napoca, str. Moţilor nr. 119, jud. Cluj și la celelalte agenţii ale Intermediarului, autorizate de către ASF, în timpul programului normal de lucru, de luni până vineri între orele 9:00 – 17:00 (ora Europei de Est – GMT+2), respectiv între orele 9:00 și 12:00 (ora Europei de Est – GMT+2) în ultima zi de derulare a Ofertei sau prin transmiterea documentelor necesare prin poștă sau curier (cu confirmare de primire) sau prin email, semnate cu semnătură electronică (transmise pe adresa de e-mail office@brk.ro , iar ulterior

verificării conformității acestora, confirmate de către Intermediarul Ofertei pe aceeași cale de comunicare) pe durata Perioadei de subscriere; și

- la sediul oricărui alt intermediar autorizat de ASF („Participant Eligibil") care a semnat și a transmis Intermediarului Ofertei Angajamentul și a primit din partea BVB accesul în segmentul de piață dedicat, în timpul programului normal de lucru al intermediarilor, pe durata Perioadei de subscriere.

Subscrierile în cadrul Ofertei vor fi validate sub condiția că până la ora 12:00 din ultima zi de derulare a Ofertei publice, respectivele subscrieri să fie însoțite de următoarele documente:

- Dovada plății sumei egale cu valoarea totală a obligațiunilor subscrise în cadrul ofertei efectuate prin transfer bancar, respectiv dovada disponibilității sumelor în contul de client deschis de către subscriitor la Intermediarul Ofertei/Participantul Eligibil, sau
- Declarația privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode al subscriitorului prin care își asumă răspunderea pentru realizarea decontării (în situația în care activele subscriitorului sunt deținute de către un agent custode), sau
- Declarație privind angajamentul de decontare emisă de către Intermediarul Ofertei/Participantul Eligibil prin care își asumă răspunderea pentru decontarea tranzacției aferentă Ofertei, în condițiile și limitările stabilite de către ASF.

Angajamentele de asumare a decontării vor include orice taxe și comisioane aplicabile.

Dacă investitorul nu are încheiat un contract valid cu Intermediarul Ofertei sau cu unul dintre Participanții Eligibili care va prelua ordinul de cumpărare în conformitate cu prevederile prezentului Document, atunci, Formularului de Subscriere – separat de orice alte documente specifice, solicitate de aceștia în scopul respectării reglementărilor în ceea ce privește cunoașterea clientelei, în conformitate cu prevederile aplicabile și cu normele și prevederile interne privind cunoașterea clientelei – i se vor anexa, pe lângă dovada plății obligațiunilor subscrise, următoarele documente (originale sau copii):

Persoane fizice care subscriu în nume propriu	· carte/buletin de identitate valabil/ă (original și copie) sau pașaport valabil (original și copie); · dacă este cazul, documentul de schimbare a numelui cum ar fi certificat de căsătorie, hotărâre de divorț, alt document administrativ privind schimbarea numelui (copie); · extras de cont bancar, deschis pe numele investitorului (copie); și · dacă investitorul persoană fizică este minor cu vârsta cuprinsă între 14 și 18 ani dorește să încaseze personal sumele datorate acestuia, investitorul va depune, pe lângă documentele enumerate mai sus, acordul reprezentantului legal (original și copie).
Persoane fizice cu vârsta sub 14 ani, prin reprezentantul lor legal/tutore	· certificat de naștere al investitorului din care să reiasă codul numeric personal (copie);

	· documentul juridic care stabilește tutela (original și copie); · carte/buletin de identitate valabil/ă a reprezentantului legal sau a tutorelui (original și copie); și · extras de cont bancar, deschis pe numele reprezentantului legal sau a tutorelui (copie).
Persoane fizice cu dizabilități prin curator	· carte/buletin de identitate valabil/ă a investitorului (copie); · documentul juridic care stabilește curatela (original și copie); · carte/buletin de identitate valabil/ă a curatorului (original și copie); și · extras de cont bancar, deschis pe numele investitorului (copie).
Persoane fizice care subscriu prin împuterniciți	· carte/buletin de identitate valabil/ă a investitorului (copie) sau pașaport valabil al investitorului (copie); · procură specială în original sau o copie legalizată a unei procuri generale; · carte/buletin de identitate valabil/ă a împuternicitului (original și copie) sau pașaport valabil al împuternicitului (original și copie); și · extras de cont bancar, deschis pe numele investitorului (copie).
Persoane fizice reprezentate de o societate de administrare a investițiilor (SAI) pe baza unui contract de administrare portofoliu (Documente acționar) *(Documente SAI)*	· carte/buletin de identitate valabil/ă a investitorului (copie) sau pașaport valabil al investitorului (copie); · mandat de reprezentare în original sau o copie legalizată a acesteia; · extras de cont bancar, deschis pe numele investitorului (copie). · certificatul de înregistrare al SAI la Oficiul Registrului Comerțului/alt document echivalent care certifică înregistrarea persoanei juridice/entității la autoritatea competentă (copie); · act constitutiv actualizat/alt document actualizat (copie conformă cu originalul certificat de reprezentantul legal al persoanei juridice); · certificatul constatator emis de Oficiul Registrului Comerțului/document echivalent emis de autoritatea competentă, numai vechi de 30 zile, indicând reprezentantul legal al SAI; · autorizația de la autoritatea de supraveghere competentă a SAI (copie); · în cazul în care subscrierea este făcută de către o altă persoană decât reprezentanții legali ai SAI, procura semnată de reprezentantullegal al SAI prin care se împuternicește persoana să subscrie în cadrul ofertei (original și copie); · carte/buletin de identitate valabil/ă a persoanei care efectuează subscrierea (original și copie) sau pașaport valabil a persoanei care efectuează subscrierea; · document care atestă deținerea Codului LEI de către SAI.
Persoane juridice care subscriu în nume propriu	· certificatul de înregistrare al persoanei juridice/entității la Oficiul Registrului Comerțului/alt document echivalent care certifică înregistrarea persoanei juridice/entității la autoritatea competentă (copie);

	· carte/buletin de identitate valabil/ă sau pașaport și dovada domiciliului al reprezentantului legal sau al împuternicitului, după caz(original și copie); · certificatul constatator emis de Oficiul Registrului Comerțului/document echivalent emis de autoritatea competentă, numai vechi de 30 zile, indicând reprezentantul legal al companiei; și · act constitutiv actualizat/alt document actualizat (copie conformă cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice); · extras de cont bancar, deschis pe numele investitorului (copie); · document care atestă deținerea Codului LEI.
Persoane juridice care subscriu printr-o persoana juridică	· certificatul de înregistrare al persoanei juridice/entității la Oficiul Registrului Comerțului/alt document echivalent care certifică înregistrarea persoanei juridice/entității la autoritatea competentă (copie); · procura semnată de reprezentantul legal al companiei prin care se împuternicește persoana juridică să subscrie în cadrul ofertei (originalși copie); · certificatul constatator emis de Oficiul Registrului Comerțului/document echivalent emis de autoritatea competentă, nu mai vechi de 30 zile, indicând reprezentantul legal al companiei; · act constitutiv actualizat/alt document actualizat (copie conformă cu originalul certificat de reprezentantul legal al persoanei juridice); · certificatul de înregistrare al reprezentantului persoană juridică/entității la Oficiul Registrului Comerțului/alt document echivalent care certifică înregistrarea persoanei juridice/entității la autoritatea competentă (copie); · certificatul constatator emis de Oficiul Registrului Comerțului/document echivalent emis de autoritatea competentă, numai vechi de 30 zile, indicând reprezentantul legal al companiei prin care se efectuează subscrierea; · act constitutiv actualizat/alt document actualizat al reprezentantului persoană juridică (copie conformă cu originalul certificat de reprezentantul legal al persoanei juridice); · carte/buletin de identitate valabil/ă sau pașaport și dovada domiciliului al reprezentantului legal al împuternicitului reprezentantului persoana juridică, după caz (original și copie); · extras de cont bancar, deschis pe numele investitorului (copie); · document care atestă deținerea Codului LEI de către cele două persoane juridice.
Entități fără personalitate juridică administrate de alte persoane juridice-fonduri de investiții, fonduri de pensii etc. *(Documente persoană juridică care administrează)*	· certificatul de înregistrare al societății care administrează la Oficiul Registrului Comerțului/alt document echivalent care certificăînregistrarea persoanei juridice/entității la autoritatea competentă (copie); · act constitutiv actualizat/alt document actualizat (copie conformă cu originalul certificat de reprezentantul legal al persoanei juridice);

	· certificatul constatator emis de Oficiul Registrului Comerțului/document echivalent emis de autoritatea competentă, numai vechi de 30 zile, indicând reprezentantul legal al societății care administrează; · autorizația de la autoritatea de supraveghere competentă a societății care administrează (copie); · în cazul în care subscrierea este făcută de către o altă persoană decât reprezentanții legali ai societății care administrează, procura semnată de reprezentantul legal al acesteia prin care se împuternicește persoana să subscrie în cadrul ofertei (original și copie); · carte/buletin de identitate valabilă a persoanei care efectuează subscrierea (original și copie) sau pașaport valabil a persoanei care efectuează subscrierea; · document care atestă deținerea Codului LEI de către societatea care administrează.
(Documente entitate administrată)	· autorizația de la autoritatea de supraveghere competentă a entității (copie); · prospectul de emisiune al entității administrate (copie); · document care atestă deținerea Codului LEI de către entitatea administrată; · extras de cont bancar, deschis pe numele investitorului (copie).

Documentele redactate în orice altă limbă decât limba română, puse la dispoziție de către un investitor persoană juridică sau o entitate fără personalitate juridică, vor fi însoțite de traduceri legalizate în limba română.

Aceste documente vor putea fi transmise prin email semnate cu semnătură electronică la adresa: offce@brk.ro .

Ordinele de subscriere vor putea fi plasate tehnic în piața BVB dedicată Ofertei conform contractului de intermediere semnat între investitori și intermediarul/participantul eligibil la Ofertă, fie direct în platforma de tranzacționare a intermediarului/participantului eligibil, fie prin instructarea de către investitor a intermediarului/participantului eligibil prin apel telefonic, ori prin formularul de subscriere aferent acestei oferte, semnat de investitor și transmis intermediarului/participantului eligibil.

Participantul Eligibil poate percepe propriilor clienți pentru operațiunile realizate în cadrul Ofertei comisioane conform propriei sale politici de comisionare.

Intermediarul va remunera Participantul Eligibil pentru sumele subscrise prin acesta și decontate la finalul Ofertei, conform Angajamentului, cu până la 1,5% din valoarea sumelor respective. Comisioanele vor fi definite astfel:

a) pentru valori subscrise și decontate la finalul Ofertei prin intermediul respectivului Participant Eligibil mai mici sau egale cu 500.000 EUR nu se va oferi o astfel de remunerație;
b) 0,5% din valoarea totală a obligațiunilor subscrise și decontate la finalul

Ofertei prin intermediul respectivului Participant Eligibil, dacă această valoare va fi mai mare de 500.000 EUR dar mai mică de 2,4 mil. EUR;

c) 1% din valoarea totală a obligațiunilor subscrise și decontate la finalul Ofertei prin intermediarul respectivilor Participanți Autorizați, dacă această valoare va fi mai mare sau egală cu 2,4 mil. EUR dar mai mică de 4,4 mil. EUR;

d) 1,5% din valoarea totală a obligațiunilor subscrise și decontate la finalul Ofertei prin intermediarul respectivilor Participanți Autorizați, dacă această valoare va fi mai mare sau egală cu 4,4 mil. EUR.

Investitorii pot efectua subscrieri multiple doar prin același Intermediar/ Participant Eligibil.

Ordinele de cumpărare în cadrul Ofertei vor fi introduse în intervalul 09:00 - 17:00.

În ultima zi a Perioadei de subscriere, programul de primire a Formularelor de Subscriere va fi între orele 9:00 - 12:00 (ora Europei de Est - GMT+2). În situația în care se optează pentru transmiterea documentelor de subscriere prin poștă sau curier, investitorii subscriitori trebuie să aibă în vedere că documentele respective trebuie să ajungă la sediul Intermediarului până cel târziu în ultima zi a Perioadei de Ofertă, la ora 12:00.

Orarul menționat poate fi prelungit la notificarea BRK Financial Group SA.

După expirarea termenului limită, nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor. La Formularul de Subscriere se va atașa dovada plății aferente Obligațiunilor subscrise, precum și documentele prevăzute în prezentul Document.

Subscrierile realizate în cadrul Ofertei pot fi modificate, cu respectarea următoarelor condiții cumulative:

- Valoarea subscrierii în EUR trebuie să rămână aceeași sau să se majoreze. Valoarea subscrierii nu poate scădea în urma majorării prețului de subscriere sau modificării numărului de obligațiuni;
- Modificarea unui ordin de cumpărare plasat în piața BVB dedicată Ofertei cu impact asupra valorii subscrierii poate viza prețul de subscriere și/sau numărul de obligațiuni subscrise.

Investitorii vor putea modifica ordinul de subscriere în ceea ce privește prețul de subscriere doar în interiorul perioadei de subscriere și doar în interiorul intervalului de preț stabilit, 94 euro - 106 euro/obligațiune, inclusiv capetele intervalului.

Subscrierea poate fi retrasă numai în cazul unui amendament la Prospectul de ofertă, în conformitate cu prevederile art.23 alin.2a din Regulamentul (UE) 1129/2017, cu modificările și completările ulterioare, respectiv în termen de trei (3) zile lucrătoare de la publicarea respectivului amendament. Retragerea subscrierii de către investitori se face prin completarea, semnarea și transmiterea către Participantul prin care s-a subscris în ofertă a formularului de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere.

Responsabilitatea validării subscrierilor, precum și existența fondurilor la data introducerii în sistemul Bursei de Valori București a ordinului de cumpărare aferente subscrierii, revine

în totalitate Intermediarului sau Participanților prin care s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei.

La Data de Închidere a Ofertei, pentru subscrierile efectuate la un preț egal cu Prețul de Ofertă, alocarea se va face pro-rata conform formulelor:

Indice de alocare = (Obligațiunile Oferite - Obligațiuni alocate garantat) / Obligațiuni subscrise la Prețul de Ofertă

Obligațiuni vândute = Obligațiuni subscrise la Prețul de Ofertă × Indice alocare + Obligațiuni alocate garantat

Un investitor care a acceptat Oferta va cumpăra un număr de Obligațiuni egal cu numărul de Obligațiuni subscrise în Formularul de Subscriere care a fost validat de către Intermediarul Ofertei, multiplicat cu Indicele de alocare, dacă subscrierea a fost efectuată la un preț egal cu Prețul final de Ofertă **sau** va cumpăra un număr de Obligațiuni egal cu numărul integral de Obligațiuni subscrise în Formularul de Subscriere care a fost validat de către Intermediarul Ofertei, dacă subscrierea a fost efectuată la un preț mai mare decât Prețul final de Ofertă. Orice fracțiuni de Obligațiuni ce rezultă dintr-o alocare pro-rata vor fi rotunjite în jos până la cel mai apropiat număr întreg de Obligațiuni.

O descriere a posibilităților de reducere a subscrierii și a modului de rambursare a sumelor excedentare plătite de subscriitori

Nu există posibilități de reducere a subscrierii. În cazul în care suma trimisă de investitor în contul dedicat subscrierii este mai mică decât suma necesară subscrierii numărului de Obligațiuni specificate în Formularul de Subscriere, acestuia i se vor aloca un număr de Obligațiuni corespunzător sumei plătite. Dacă o sumă depusă este mai mare decât suma necesară subscrierii numărului de Obligațiuni solicitate, cererea va fi validată pentru numărul de Obligațiuni menționate în Formularul de Subscriere, iar diferența dintre valoarea subscrisă și valoarea Obligațiunilor pe care era îndreptățit să le subscrie îi va fi returnată.

În toate cazurile, returnarea sumelor se face de către Emitent, în termen de maxim 5 (cinci) zile lucrătoare de la Data de închidere a Ofertei.

Detalii privind volumul minim și/sau maxim al unei subscrieri

Cantitatea minimă de obligațiuni ce poate fi subscrisă este de 10 obligațiuni, iar numărul maxim de obligațiuni care poate fi subscris este de 150.000 obligațiuni (numărul maxim de obligațiuni obiect al ofertei).

Metoda și datele-limită pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare

A se vedea Secțiunea 5 din prezenta Notă.

O descriere detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării

Rezultatul subscrierii va fi făcut public printr-un comunicat publicat pe pagina emitentului de pe site-ul BVB (www.bvb.ro), precum și pe site-ul Intermediarului (www.brk.ro) și al

Emitentului (www.investors.bittnet.ro), și transmis la ASF în termen de maxim 5 (cinci) zile lucrătoare de la expirarea Perioadei de Ofertă.

Procedura de exercitare a oricărui drept preferențial de subscriere

În cadrul Ofertei nu sunt înregistrate drepturi preferențiale de subscriere, drepturi negociabile sau drepturi neexercitate.

Planul de distribuire și de alocare a valorilor mobiliare

Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul care le-a fost alocat

Rezultatul subscrierii va fi făcut public printr-un comunicat publicat pe pagina emitentului de pe site-ul BVB (www.bvb.ro), precum și pe site-ul Intermediarului (www.brk.ro) și al Emitentului (www.investors.bittnet.ro), și transmis la ASF în termen de maxim 5 (cinci) zile lucrătoare de la Data de închidere a Ofertei.

Stabilirea prețului:

Indicarea prețului preconizat la care vor fi oferite valorile mobiliare

Preţul de Subscriere: Subscrierile investitorilor se realizează în Perioada de Ofertă la orice preţ de subscriere situat între 94 și 106 euro/obligaţiune, inclusiv capetele intervalului. Pasul de cotare în cadrul intervalului va fi de 1 euro. Intervalul pentru preţul de subscriere a fost stabilit prin Decizia Consiliului de Administraţie al Societăţii din data de 10.06.2026.

Descrierea metodei de determinare a prețului

Preţul de Ofertă: Preţul de Ofertă, la care se va realiza alocarea tuturor obligaţiunilor subscrise și alocate în Ofertă, va fi determinat pe baza tuturor subscrierilor valide înregistrate în cadrul Ofertei, în așa fel încât să fie acoperită minim cantitatea de obligaţiuni stabilită ca și Prag de Succes al Ofertei.

Se indică valoarea cheltuielilor și a oricăror taxe percepute de la subscriitor sau cumpărător.

Emitentul nu va percepe de la subscriitori alte taxe în afara Preţului de emisiune, însă aceștia din urmă trebuie să aibă în vedere că Preţul de emisiune trebuie plătit net de orice comisioane sau cheltuieli bancare.

Plasarea și subscrierea

Intermediarul Ofertei este S.S.I.F. BRK Financial Group S.A., cu sediul în Cluj-Napoca, str. Moţilor nr. 119, jud. Cluj, e-mail office@brk.ro ("Intermediarul"), reprezentat prin dl. Ovidiu Dumitrescu – Director General adjunct.

Obligaţiunile vor fi înregistrate la Depozitarul Central S.A., societate cu sediul în București, sector 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod poștal 011141.

Prin vânzarea Obligațiunilor Oferite în conformitate cu Oferta se preconizează ca Emitentul va încasa, în total, o valoare de maximum 15.900.000 euro, fără a lua în calcul comisioanele și cheltuielile, în cazul în care toate Obligațiunile Ofertei sunt subscrise de către investitori la un preț maxim de subscriere. În situația în care investitorii vor subscrie obligațiuni doar până la nivelul inițial al emisiunii de 50.000 obligațiuni la prețul minim din ofertă, valoarea totală a subscrierilor va fi de 4.700.000 euro. Repartizarea veniturilor aferente emisiunii de obligațiuni va fi decisă ulterior finalizării ofertei de către managementul Companiei.

Având în vedere că Oferta se derulează prin mecanismele pieței de capital și se adresează investitorilor BVB, ulterior emiterii obligațiunilor, Emitentul intenționează să listeze emisiunea pe piața secundară. În funcție de necesarul de finanțare al Grupului și de condițiile de Piață, Emitentul va lua în calcul oportunitatea de a mai derula pe parcursul anului 2026 și alte oferte de emisiuni de obligațiuni corporative similare ca structură și caracteristici cu Oferta ce se va afla în derulare în baza prezentului Document.

Emitentul estimează că va folosi resursele financiare atrase pentru finanțarea activitatăților curente ale grupului din care face parte, rambursarea anticipată a emisunilor de obligațiuni existente, rambursarea anticipată a creditelor grupului, derularea unor programe de rascumpărări ale acțiunilor emitentului.

Cheltuielile detaliate aferente Ofertei și care vor fi suportate în totalitate de către Emitent sunt reprezentate de comisioanele, taxele și tarifele pentru derularea, admiterea si menținerea la tranzacționare:

- Comisionul Intermediarului: conform Contractului între Părți;
- Comision ASF de 0,05% din valoarea sumelor subscrise în mod valid în Ofertă, nu mai mult de 500.000 lei;
- Alte cheltuieli legate de autentificare documente/declarații: aproximativ 1.000 Lei;
- Taxa ReCom pentru publicarea Deciziei CA: aproximativ 1.000 Lei;
- Taxe BVB pentru procesarea documentației și pentru admiterea și menținerea la tranzacționare: maxim 10.000 lei;
- Taxa Depozitarul Central servicii registru: aproximativ 10.000 Lei.
- Costul constituirii garanției:
  - Prețul raportului de evaluare al garanției: aproximativ 14.000 euro
  - Costul înscrierii ipotecii mobiliare: aproximativ 1.000 lei
  - Costul contractului de agent de garantare (fidejusor) aproximativ 12.000 lei

Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.

SECȚIUNEA 5 – DETALII PRIVIND OFERTA ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

O descriere a tipului și a clasei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și care urmează a fi admise la tranzacționare

Acționarii Bittnet Systems au aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din 29.04.2026 conform căreia acționarii au aprobat derularea unui program de emisiune de obligațiuni corporative neconvertibile, fiecare obligațiune urmând a fi emisă cu o valoare nominală de 100 euro per obligațiune și cu o rată a dobânzii fixă de 10,6%, pentru a fi oferite investitorilor spre subscriere în cadrul unei oferte publice de vânzare.

Prin Decizia Consiliului de Administrație al Bittnet Systems S.A. din data de 10.06.2026, adoptată în baza atribuțiilor delegate de AGEA prin Hotărârea nr. 4 din 29.04.2026, s-a aprobat emiterea unui număr de 50.000 obligațiuni corporative, garantate, neconvertibile, emise în formă dematerializată și denominate în euro, cu posibilitatea suplimentării ofertei până la 150.000 obligațiuni corporative, garantate, neconvertibile, cu o valoare nominală de 100 euro/obligațiune și o valoare nominală totală de maximum 15.000.000 euro), cu o maturitate la 5 ani și o dobândă anuală de 10,6%, oferite spre subscriere în cadrul unei oferte publice de vânzare. Totodată, a fost desemnat S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. în calitate de intermediar al ofertei.

Caracteristicile obligațiunilor supuse admiterii la tranzacționare:

- **Tipul obligațiunilor**: corporative, garantate, neconvertibile
- Moneda în care sunt emise obligațiunile: euro (EUR)
- **Valoarea nominală totală inițială a emisiunii**: 5.000.000 euro
- **Valoarea nominală totală în situația suplimentării ofertei**: până la 15.000.000 euro
- **Numărul de obligațiuni obiect al ofertei publice**: până la 150.000
- Valoarea nominală a unei obligațiuni: 100 euro
- **Scadența**: după 5 ani de la data emiterii, luna iulie 2031
- **Cupon**: 10,6% pe an
- Plata cuponului: semestrial
- **Plata principalului**: la scadență (iulie 2031) sau la data răscumpărării anticipate
- Simbol tranzacționare: BNET31E

Destinația fondurilor obținute: Emitentul estimează că va folosi resursele financiare atrase pentru finanțarea activităților curente ale grupului din care face parte, rambursarea anticipată a emisunilor de obligațiuni existente, rambursarea anticipată a creditelor grupului, derularea unor programe de rascumpărări ale acțiunilor emitentului.

- **ISIN**: ROROQ1P6KUK1
- **CFI**: DBFSGR
- **Prag minim de succes**: 500.000 euro (5.000 obligațiuni) subscrise în mod valid

Posibilitatea majorării emisiunii

Prin Decizia Consiliului de Administrație al Bittnet Systems S.A. din data de 10.06.2026, adoptată în baza atribuțiilor delegate de AGEA prin Hotărârea nr. 4 din 29.04.2026, s-a aprobat emiterea unui număr de 50.000 obligațiuni corporative, garantate, neconvertibile, emise în formă dematerializată și denominate în euro, cu posibilitatea suplimentării ofertei până la 150.000 obligațiuni corporative, garantate, neconvertibile, cu o valoare nominală de 100 euro/obligațiune și o valoare nominală totală de maximum 15.000.000 euro).

Consiliul de Administrație a aprobat ca în cazul în care, în perioada de subscriere, numărul obligațiunilor subscrise va depăși volumul de 50.000, numărul de obligațiuni oferite în prezenta Ofertă să crească deîndată și fără alte formalități până la 150.000 obligațiuni. În această situație, Emitentul va informa investitorii printr-un raport curent publicat pe pagina Emitentului de la BVB în ziua depășirii plafonului de 50.000 obligațiuni subscrise.

Posibilitatea răscumpărării anticipate (call option)

Obligațiunile emise pot fi răscumpărate anticipat și în integralitate la alegerea Emitentului, în orice moment după data emiterii, ca urmare a unei notificări transmise deținătorilor de obligațiuni prin intermediul unui raport curent publicat pe fluxurile de știri ale BVB, pagina dedicată emisiunii de obligațiuni, precum și pe pagina Emitentului dedicată relației cu investitorii (https://investors.bittnet.ro/ro/) și transmis ASF cu minim 30 de zile înainte de data răscumpărării.În acest caz prețul de răscumpărare va fi egal cu 101,5% din valoarea nominală a unei obligațiuni în primul an de la data emiterii; 101% din valoarea nominală a unei obligațiuni în al doilea an de la data emiterii; și la un preț egal cu valoarea nominală a unei obligațiuni începând cu al treilea an de la data emiterii. Pentru fiecare obligațiune, la aceste valori se va adăuga dobânda acumulată de la data ultimului cupon plătit și până la data efectivă a răscumpărării, conform Deciziei Consiliului de Administrație din 10.06.2026.

Ca urmare a raportului curent transmis instituțiilor pieței de capital care vor publica informația pe paginile de internet oficiale, Emitentul își rezervă dreptul, iar deținătorii de obligațiuni nu se pot opune, de a răscumpăra în integralitate obligațiunile emise. În această condiție, răscumpărarea obligațiunilor poate fi făcută numai integral, nu și parțial. Răscumpărarea anticipată în condițiile mai sus descrise se va face prin decizia Consiliului de Administrație.

Posibilitatea răscumpărării parțiale prin operațiuni de piață

Emitentul își rezervă dreptul de a efectua răscumpărări parțiale ale Obligațiunilor prin operațiuni de piață secundară, în conformitate cu reglementările BVB și ale ASF aplicabile.

Obligațiunile emise sunt purtătoare de dobândă începând cu data de emisiune. Pentru numărul de zile al perioadei de calcul al dobânzii (cuponul) se utilizează convenția „30/360 Bonds Basis", respectiv orice lună calendaristică se tratează a avea 30 de zile și orice an calendaristic se tratează a avea 360 zile. În cazul plăților semestriale ale cuponului, vor rezulta sume de plată egale pentru fiecare perioadă.

Coef. ponderare Număr zile perioadă = [360 × (An2 - An1)] + [30 × (Luna2 - Luna1)] + (Ziua2 - Ziua1) / 360

Unde:

- An 1 – reprezintă anul, exprimat ca și număr, în care cade prima zi de calcul a perioadei purtătoare de dobândă (data ex-cupon)
- An 2 – reprezintă anul, exprimat ca și număr, în care cade prima zi imediat următoare ultimei zile de calcul a perioadei purtătoare de dobândă (data cupon curent).
- Luna 1 – reprezintă luna, exprimată ca și număr, în care cade prima zi de calcul a perioadei purtătoare de dobândă (data ex-cupon)
- Luna 2 – reprezintă luna, exprimată ca și număr, în care cade prima zi imediat următoare ultimei zile de calcul a perioadei purtătoare de dobândă (data cupon curent)
- Ziua 1 – reprezintă ziua, exprimată ca și număr, în care cade prima zi de calcul a perioadei purtătoare de dobândă (data ex-cupon)
- Ziua 2 – reprezintă ziua, exprimată ca și număr, în care cade prima zi imediat următoare ultimei zile de calcul a perioadei purtătoare de dobândă (data cupon curent).

Toate plățile în ceea ce privește obligațiunile emise, principal și dobânzi, vor fi efectuate la Data de Plată a Dobânzii ("Data cupon curent") către deținătorii de obligațiuni înregistrați la datele de referință ("Data de referință") aplicabile. Toate plățile în ceea ce privește obligațiunile emise, principal și dobânzi, vor fi efectuate la Data de Plată a Dobânzii ("Data cupon curent"), prin intermediul Depozitarului Central sau a Agentului de Plată desemnat de către Emitent, după caz, către deținătorii de obligațiuni înregistrați la Datele de Referință aplicabile. Data de Plată a Dobânzii va fi ulterioară Datei de Referință cu 5 zile lucrătoare.

În situația în care datele de plată/referință/ex-cupon vor cădea într-o zi nelucrătoare (orice zi în care atât piața românească interbancară, cât și sistemele de tranzacționare ale BVB și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central nu sunt deschise pentru desfășurarea activității), plata cuponului sau a cuponului și a principalului se va efectua în ziua lucrătoare imediat următoare respectivei date de plată.

Ultima Dată de Plată a Dobânzii va coincide cu Data de Răscumpărare a obligațiunilor (iulie 2031), atunci când Principalul va fi achitat la valoarea nominală, alături de valoarea ultimului cupon atașat emisiunii de Obligațiuni.

Odată cu admiterea la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București, registrul deținătorilor de Obligațiuni va fi ținut de către Depozitarul Central. În acest sens, plățile de cupoane vor fi efectuate la Data de Plată a Dobânzii către persoanele care sunt înscrise în registrul deținătorilor de Obligațiuni la Data de Referință aferentă fiecărui cupon.

După admiterea la tranzacţionare, plata valorii nominale și/sau a dobânzii aferente Obligaţiunilor se va face în contul intermediarului/participantului al cărui client este deţinătorul de Obligaţiuni la Data de Referinţă, corespunzător deţinerilor de Obligaţiuni evidenţiate la Data de Referinţă. Deţinătorii de Obligaţiuni trebuie să se asigure că Obligaţiunile sunt înregistrate în conturile de instrumente financiare (conturile de tranzacţionare) ale intermediarilor/participanţilor în vederea efectuării plăţii sumelor aferente dobânzii datorate și/sau valorii nominale, după caz.

Nicio plată de dobândă/valoare nominală nu va fi efectuată în numerar, ori la ghișeul agentului de plată.

Agentul de plată desemnat de Emitent pentru această emisiune de obligaţiuni se va stabili la momentul listării obligaţiunilor pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Emitentul își rezervă dreptul de a schimba, în orice moment Agentul de Plată, cu condiția ca noul Agent de Plată să aibă sediul social în România. O astfel de modificare va fi notificată deţinătorilor de obligaţiuni cu 30 de zile înainte de efectuarea schimbului Agentului de Plată, prin publicarea acesteia pe website-ul Emitentului și pe website-ul Bursei de Valori București. Pretenţiile formulate împotriva Emitentului cu privire la plata valorii nominale sau a cuponului obligaţiunilor se supun unei perioade de 3 (trei) ani de zile de la data scadenţei plăţii. Prescripţia dreptului la acţiune privind plata valorii nominale sau a cuponului nu atrage și stingerea dreptului.

Legislaţia în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare

Obligaţiunile sunt emise și oferite investitorilor în conformitate cu legislaţia din România, respectiv Legea societăţilor nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare, legea nr. 24/2017 privind emitenţii de instrumente financiare și operaţiuni de piaţă, republicată cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare şi operațiuni de piață și legislația secundară aferentă emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Orice litigiu care decurge din sau în legătură cu Obligaţiunile emise va fi soluţionat de către autorităţile competente din România.

Orice dispute dintre Emitent și deţinătorii de Obligaţiuni, cu privire la Obligaţiunile emise, vor fi soluţionate de către instanţele de judecată competente din România.

Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare

Obligaţiunile sunt emise în formă nominativă și dematerializate (înregistrate în cont). Acestea vor fi înregistrate la ASF în baza unui Certificat de Înregistrare a Instrumentelor Financiare, iar Registrul Deţinătorilor de Obligaţiuni va fi gestionat de către Depozitarul Central S.A., societate cu sediul în Bucuresti, sector 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod poștal 011141, telefon 021.408.5826, https://www.roclear.ro/ .

Cuantumul total al valorilor mobiliare oferite publicului/admise la tranzacționare

Obligațiunile corporative sunt garantate, emise în formă dematerializată și denominate în euro, în număr de până la 150.000 obligațiuni, cu o valoare nominală de 100 euro/obligațiune și o valoare nominală totală maximă a emisiunii de 15.000.000 euro, care fac obiectul prezentei Oferte publice.

Moneda emisiunii de valori mobiliare

Obligațiunile sunt emise în euro (EUR).

Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență

Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, nesubordonate și garantate ale Emitentului și au și vor avea același rang (pari passu) și fără nicio preferință între acestea și (sub rezerva excepțiilor care sunt la un anumit moment atât imperative cât și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) față de toate celelalte obligații prezente sau viitoare, garantate și nesubordonate ale Emitentului.

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

Drepturile aferente Obligațiunilor sunt prezentate în cadrul prezentei note și includ dreptul la dobândă și drepturile aferente adunărilor deținătorilor de obligațiuni. Obligațiunile Emitentului emise în baza prezentei Note nu beneficiază de rating.

Adunarea Generală a Deținătorilor de Obligațiuni

Deținătorii de Obligațiuni se pot întruni în cadrul adunărilor generale ale deținătorilor de obligațiuni (fiecare, o „Adunare Generală") în scopul de a lua decizii cu privire la interesele lor.

Ținerea și atribuțiile Adunării Generale sunt guvernate de dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare („Legea Societăților"), ale Legii 24/2017 republicată, cu modificările și completările ulterioare. Orice modificare a prevederilor legale ce guvernează modul de desfășurare și atribuțiile Adunării Generale poate avea ca efect schimbări ale regulilor detaliate mai jos.

- **Convocarea Adunării Generale**: Adunarea Generală poate fi convocată la cererea unuia sau a mai multor deținători de Obligațiuni reprezentând cel puțin o pătrime din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate sau, după numirea reprezentantului deținătorilor de Obligațiuni (fiecare, un „Reprezentant"), la cererea Reprezentantului. Convocatorul Adunării Generale va fi (i) publicat în Monitorul Oficial și într-un ziar de largă circulație sau (ii) transmis prin scrisoare recomandată deținătorilor de Obligațiuni relevanți, la adresele din registrul deținătorilor de obligațiuni, precum și, în fiecare caz, pe website-ul Emitentului, https://www.investors.bittnet.ro / și pe website-ul BVB, https://bvb.ro/. Convocatorul Adunării Generale va fi publicat cu cel puțin 30 de

zile înainte de data la care este programată Adunarea Generală. Convocatorul va indica atât data de referință, locația și data Adunării Generale, cât și ordinea de zi. De asemenea, convocatorul poate include data și ora celei de a doua Adunări Generale, în cazul în care prima nu poate fi întrunită în mod valabil. Unul sau mai mulți deținători de Obligațiuni reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate, au dreptul de a adăuga puncte noi pe ordinea de zi a Adunării Generale, în termen de 15 zile de la publicarea convocatorului. Ordinea de zi revizuită trebuie publicată în conformitate cu prevederile legate de convocarea Adunării Generale, cu cel puțin 10 zile înainte de data Adunării Generale. Deținătorii de Obligațiuni vor putea fi reprezentați prin mandatari, alții decât administratorii, directorii, respectiv membrii directoratului sau ai consiliului de supraveghere, cenzorii sau angajații Emitentului, după caz. Procurile vor fi depuse în original cu cel puțin 48 de ore înainte de adunare. Hotărârile Adunării Generale se adoptă prin vot deschis.

- **Reprezentant/Reprezentanți**: Adunarea Generală poate numi un Reprezentant al deținătorilor de Obligațiuni și unul sau mai mulți Reprezentanți supleanți. Reprezentantul și reprezentantul/reprezentanții supleant/supleanți nu pot fi implicați în conducerea Emitentului. Funcția de Reprezentant poate fi conferită oricărei persoane, fizice sau juridice, indiferent de naționalitatea acesteia.
- **Atribuțiile Reprezentantului/Reprezentanților**: Reprezentantul/Reprezentanții va/vor avea dreptul de a reprezenta deținătorii de Obligațiuni în raporturile cu Emitentul și în fața instanțelor de judecată. Reprezentantul/Reprezentanții mai poate/pot fi însărcinat/însărcinați de către Adunarea Generală, de asemenea, cu efectuarea acțiunilor de supraveghere și protejarea intereselor comune ale deținătorilor de Obligațiuni.
- **Atribuțiile Adunării Generale**: Adunarea Generală are puterea de a delibera în ceea ce privește stabilirea remunerației Reprezentantului și a Reprezentanților supleanți, precum și cu privire la demiterea și înlocuirea acestora și, de asemenea, poate să hotărască cu privire la orice altă chestiune care se referă la drepturile comune, acțiunile și beneficiile corespunzătoare Obligațiunilor în prezent sau în viitor, inclusiv autorizarea Reprezentantului să acționeze în justiție în calitate de reclamant sau pârât. Adunarea Generală are următoarele competențe: (i) să îndeplinească toate acțiunile de supraveghere și acțiunile pentru protejarea intereselor comune ale deținătorilor de Obligațiuni sau să autorizeze Reprezentanții pentru îndeplinirea acestor acțiuni; (ii) să creeze un fond care poate fi finanțat din sumele reprezentând dobânda la care deținătorii de Obligațiuni au dreptul, în scopul de a acoperi cheltuielile legate de protejarea drepturilor lor, precum și să stabilească regulile de administrare a unui astfel de fond; (iii) să se opună oricărei modificări aduse actului constitutiv al Emitentului care pot afecta drepturile deținătorilor de Obligațiuni; (iv) să desemneze Reprezentantul/Reprezentanții și să dea acestora instrucțiuni cu privire la gestiunea emisiunii. Adunările Generale pot adopta hotărâri valabile privind desemnarea Reprezentantului și a Reprezentanților supleanți și în raport cu punctele (i) și (ii) de mai sus numai cu o majoritate care reprezintă cel puțin o treime din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate. În orice alt caz, Adunarea Generală poate

adopta o hotărâre valabilă în prezenţa deţinătorilor de Obligaţiuni reprezentând cel puţin două treimi din valoarea nominală a Obligaţiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate și cu o majoritate de cel puţin patru cincimi din valoarea nominală a Obligaţiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate aparţinând deţinătorilor de Obligaţiuni prezenţi în cadrul Adunării Generale.

- **Informarea Deţinătorilor de Obligaţiuni**: La convocarea Adunării Generale, fiecare deţinător de Obligaţiuni sau reprezentant al acestuia va avea dreptul de a consulta sau de a face o copie a textului hotărârilor care vor fi propuse și a rapoartelor care vor fi prezentate în cadrul adunării.
- **Cheltuieli**: Cad în sarcina Emitentului toate cheltuielile rezonabile ocazionate de convocarea și desfășurarea Adunărilor Generale.
- **Notificarea hotărârilor**: Emitentului i se vor aduce la cunoștință hotărârile adoptate în cadrul Adunărilor Generale în termen de cel mult trei zile de la adoptarea acestora.

Dobânzile datorate

Obligaţiunile nou emise sunt purtătoare de dobândă de la Data de Emisiune. Rata nominală a dobânzii este de 10,6% pe an („Rata Dobânzii").

Obligaţiunile emise sunt purtătoare de dobândă începând cu Data de Emisiune (data decontării). Pentru numărul de zile al perioadei de calcul al dobânzii (cuponul) se utilizează convenţia "30/360 Bond Basis", respectiv orice lună calendaristică se tratează a avea 30 de zile și orice an calendaristic se tratează a avea 360 zile. În cazul plăţilor semestriale ale cuponului, vor rezulta sume de plată egale pentru fiecare perioadă.

Toate plăţile în ceea ce privește obligaţiunile emise, principal și dobânzi, vor fi efectuate la Data de Plată a Dobânzii ("Data cupon curent"), prin intermediul Depozitarului Central sau a Agentului de Plată desemnat de către Emitent, după caz, către deţinătorii de obligaţiuni înregistraţi la Datele de Referinţă aplicabile. Data de Plată a Dobânzii va fi ulterioară Datei de Referinţă cu 5 zile lucrătoare. Dobânda se calculează începând cu Data de Emisiune.

Data scadenţei dobânzilor

Plăţile cuponului vor fi semestriale, iar plata principalului va fi la scadenţă. Obligaţiunile vor avea scadenţa la cinci ani de la emitere, luna iulie 2031.

Termenul de prescriere

Cupoanele și principalul datorate deţinătorilor de Obligaţiuni se prescriu într-un termen de 3 ani de la data scadenţei acestora.

Data scadenţei: Obligaţiunile vor avea scadenţa la 5 ani de la emitere, în luna iulie 2031.

Detaliile modalităţilor de amortizare a împrumutului, inclusiv procedurile de rambursare

Obligaţiunile emise pot fi răscumpărate anticipat și în integralitate la alegerea Emitentului.

În acest caz preţul de răscumpărare va fi egal cu 101,5% din valoarea nominală a unei obligaţiuni în primul an de la data emiterii; 101% din valoarea nominală a unei obligaţiuni în al doilea an de la data emiterii; și la un preţ egal cu valoarea nominală a unei obligaţiuni începând cu al treilea an de la data emiterii. Pentru fiecare obligaţiune, la aceste valori se va adăuga dobânda acumulată de la data ultimului cupon plătit și până la data efectivă a răscumpărării, conform Deciziei Consiliului de Administraţie din 10.06.2026.

Randamentul

Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobânzii.

Agentul de Calcul al dobânzii este Emitentul. În situaţia în care Emitentul nu plătește la Data scadenţei orice sumă datorată deţinătorilor Obligaţiunilor, se va percepe dobândă asupra sumei datorate de la Data scadenţei până la data plăţii efective, aplicând Rata Dobânzii aferentă Obligaţiunilor plus o rată a dobânzii penalizatoare de 1% pe an.

Reprezentarea obligatarilor

Obligatarii se pot întruni în cadrul Adunărilor Generale ale Deţinătorilor de Obligaţiuni (fiecare, o „Adunare Generală") în scopul de a lua decizii cu privire la interesele lor.

Organizarea și atribuţiile Adunării Generale sunt guvernate de dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile, cu modificările și completările ulterioare („Legea Societăţilor"), ale Legii 24/2017 republicată, cu modificările și completările ulterioare. Modificarea sau înlocuirea unor astfel de prevederi legale poate duce la modificări ale organizării și ale atribuţiilor Adunării Generale.

În privinţa administrării garanţiei, obligatarii vor fi reprezentaţi de către un agent de garantare, fidejusor, respectiv BRK Financial Group S.A.. Pentru acest motiv, înregistrările de publicitate necesare conform normelor legale aplicabile publicităţii garanţiilor se vor face în numele agentului de garantare dar în beneficiul obligatarilor.

Hotărârile, autorizaţiile și aprobările în temeiul cărora au fost create și emise valorile mobiliare

Acţionarii Bittnet Systems au aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare (AGEA) nr. 3 din 29.04.2026 derularea unui program de emisiune de obligaţiuni corporative, neconvertibile, fiecare obligaţiune urmând a fi emisă cu o valoare nominală de 100 euro per obligaţiune, cu o rata fixă de 10,6% pe an, pentru a fi oferite investitorilor spre subscriere în cadrul unei oferte publice de vânzare

Prin Hotărârea AGEA nr. 4 din 29.04.2026 Consiliul de Administrație a fost împuternicit în vederea exercitării tuturor operațiunilor si/sau procedurilor necesare pentru implementarea Hotărârii nr. 3 din 29.04.2026 referitoare la derularea unui program de emisiune de obligațiuni.

Prin Decizia Consiliului de Administrație al Bittnet Systems din data de 10.06.2026 adoptată în baza atribuțiilor delegate de AGEA s-a aprobat emiterea unui număr inițial de 50.000 obligațiuni corporative, garantate, neconvertibile, emise în forma dematerilizată și denominate în euro, cu o valoare nominală de 100 euro/obligațiunie; cu posibilitatea suplimentării ofertei până la 150.000 obligațiuni.

Autoritatea competentă care aprobă documentația în temeiul căreia vor fi admise la tranzacționare, pe piața principală a BVB, Obligațiunile este Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF): cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, România.

Data emisiunii

Data Emisiunii va fi Data Decontării tranzacțiilor în cadrul Ofertei publice, respectiv a doua zi lucrătoare ulterioară Datei Tranzacției, în care va avea loc decontarea Obligațiunilor prin intermediul sistemului de compensare-decontare al Depozitarului Central.

O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra transferabilității valorilor mobiliare

Nu există restricții privind libera transferabilitate a Obligațiunilor. Obligațiunile sunt liber transferabile, în conformitate cu legislația și reglementările din România aplicabile valorilor mobiliare și schimburilor. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor se va transmite fie prin mecanismul livrare contra plată, prin înregistrarea Obligațiunilor în Contul Individual al Deținătorului de Obligațiuni sau în sub-contul Deținătorului de Obligațiuni care este parte a unui Cont Global, fie prin alt mod permis de reglementările Depozitarului Central (ex. transfer direct).

Informații privind tratamentul fiscal al valorilor mobiliare în cazul în care investiția propusă atrage un regim fiscal specific tipului de investiție respectiv

Legislația fiscală a statului membru din care provine investitorul, precum și legislația fiscală din România ar putea avea un efect asupra taxelor datorate asupra veniturilor obținute de investitori ca urmare a tranzacționării Obligațiunilor Emitentului. Astfel, potențialii investitori și vânzători ai Obligațiunilor trebuie sa ia la cunoștință că li se pot naște obligații de a plăti taxe sau impozite în temeiul legislației fiscale care li se aplică (coroborată cu eventualele acorduri de evitare a dublei impuneri). Fiecare investitor trebuie sa își consulte propriul consultant fiscal în legătură cu implicațiile fiscale rezultând din achiziționarea, deținerea sau vânzarea de Obligațiuni ale Emitentului. Numai consultanții fiscali ar putea realiza analize complete și corecte aplicabile situației specifice a fiecărui investitor.

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

Nu este cazul. Ofertantul valorilor mobiliare este Emitentul.

SECȚIUNEA 6 – INFOMAȚII REFERITOARE LA ESG

Nu există informații referitoare la ESG (Mediu, Social și Guvernanță) în conformitate cu actul delegat menționat la articolul 13 alineatul (1) al doilea paragraf litera (g) din Reg. 2017/1129

SECȚIUNEA 7 – INFORMAȚII PRIVIND GARANTUL EMISIUNII

În scopul garantării plății integrale a dobânzilor și răscumpărării obligațiunilor, Emitentul (în calitate de proprietar a 96,501%% din compania Dendrio Solutions SRL – CUI RO11973883) aduce în garanție ipotecă de rangul 1 asupra părților sociale ale Grupului Dendrio, în valoare totală de cel puțin 22.950.000 EUR. Acesta este definit ca ansamblul consolidat al societăților Dendrio Solutions S.R.L. împreuna cu filialele pe care le deține integral: Dendrio Innovations S.R.L. și Dendrio Technology S.R.L. În acest sens, Dendrio Solutions S.R.L. are și calitatea de garant ipotecar („Garantul Ipotecar").

Grupul Dendrio a fost evaluate la data de 26.05.2026 de către evaluatorul independent NAI România Appraisal & Valuation S.A., având o valoare de piață 160 milioane LEI, echivalentul a 31,4 milioane euro.

Emitentul și Garantul Ipotecar au înscrisgaranția în Registrul Național de Publicitate Mobiliară (RNPM), sub formă de ipotecă mobiliară de rangul 1 în beneficiul obligatarilor, prin agent de garantare, BRK Financial Group SA, în valoare care să acopere cel puțin valoarea întregului principal al emisiunii plus valoarea tuturor cupoanelor aferente acesteia. Garanția este constituită dintr-un număr de părți sociale aferente companiilor din cadrul Grupului Dendrio în valoare totală de cel puțin 22.950.000 EUR conform celor rezultate din Raportul de Evaluare emis pe 26.05.2026 de Appraisal & Valuation S.A.. Grupul Dendrio este definit ca ansamblul consolidat al societăților Dendrio Solutions S.R.L., Dendrio Innovations S.R.L. și Dendrio Technology S.R.L. Garanția va fi constituită asupra participațiilor reprezentând 96,501% din capitalul social al Dendrio Solutions S.R.L., respectiv un număr de 737.606 părți sociale; 48,87% în capitalul social al Dendrio Innovations S.R.L., respectiv un numpr de 4.887; și 15% din capitalul social al Dendrio Technology S.R.L., respectiv un număr de 159 părți sociale;

În acest sens, a fost semnat contractul de ipotecă mobiliară între Emitent, Garantul Ipotecar și Agentul de garantare pentru 96,501% din părțile sociale deținute de Emitent în societatea-fiică Dendrio Solutions SRL (96,501%) precum și pentru 48,87%, respectiv 15% din părțile sociale ale filialelor acesteia: Dendrio Innovations SRL și respectiv Dendrio Technology SRL (grupul Dendrio) Data înscrierii în RNPM este 18.06.2026 conform ID număr 2026-06182356537869-BKH.

La închiderea ofertei, pe baza valorii nominale a obligațiunilor subscrise în mod valid, se va stabili numărul de părți sociale ale Dendrio Solutions SRL necesare pentru a fi ipotecate, în valoare minimă de 153% din valoarea nominală a întregii emisiuni de obligațiuni și în consecință se va semna actul adțional la contractul de ipotecă cu Agentul de garantare prin care va fi ajustată conform valoarea ipotecii.

Emitentul se angajează că va semna documentația aferentă constituirii garanțiilor prevăzute în prezentei Note, urmând a acorda întreg sprijinul necesar agentului de garantare stabilit conform prezentei Note și persoanelor desemnate de acesta pentru operațiunile aferente constituirii respectivelor garanții.

Se va putea solicita agentului de garantare a se modifica în consecință prevederile acordului de garantare și întinderea garanției dacă valoarea acesteia depășește 110% sau a scăzut sub 100% din valoarea noțională a principalului și a dobânzilor rămase de plată aferente emisiunii de obligațiuni.

Executarea garanției în urma apariției evenimentului de neplată

Pocedura de Executarea a garanției va demara în cazul apariției unui "Eveniment de Neplata" ("Default Event") în privința obligațiunilor, principal sau cupoane, emise în baza prezentului document. Evenimentul de neplată este definit ca întârzierea oricărei plăți scadente, indiferent că este de natura principalului sau cuponului, cu mai mult de 3 zile lucrătoare față de data scadentă acesteia.

Astfel, Agentul de Garantare va verifica caracterul cert, lichid și exigibil al creanței și va transmite în cel mai scurt timp către Emitent o notificare de punere în Întârziere. Aceasta va fi transmisă prin e-mail la adresa oficială a Emitentului dedicată în relația cu investitorii (investors@bittnet.ro) și se va considera primită din ziua transmiterii acesteia. Dacă în alte 3 zile lucrătoare din ziua primirii notificării, Emitentul nu va face dovada transmiterii către investitori (printr-un raport curent publicat pe pagina de la BVB dedicată emisiunii) a tuturor plăților scadente până la data notificării, va fi declanșată procedura de executare silită.

În cadrul acestei proceduri, Agentul de Garantare se va adresa, direct sau prin intermediul unui avocat, unui executor judecătoresc competent care va demara procedurile de executare silită a ipotecii, proporțional cu suma scadentă și întârziată, conform normelor legale aplicabile la data respectivă.

Emitentul și filialele sale, membre ale Grupului Dendrio, își exprimă astfel acordul explicit privind neinițierea vreunei acțiuni care să împiedice valorificarea părților sociale ipotecate, renunțând explicit în favoarea deținătorilor de obligațiuni, reprezentați de Agentul de Garantare, a dreptului de preferință la înstrăinarea părților sociale ipotecate în cazul încuviințării de instanță a executării silite, conform celor de mai jos.

În scop informativ, fără a aduce atingere independenței executorului judecătoresc ori procedurilor specifice, etapele următoare ale procesului de executare sunt:

1. Depunerea cererii de executare / încuviințare de către executor.

2. După încuviinţarea de către instanţă a executării silite, executorul instituie sechestru asupra părţilor sociale ipotecate.
3. Executorul desemnează, de regulă, un evaluator autorizat pentru a stabili valoarea părţilor sociale.
4. Executorul va organiza vânzarea părţilor sociale ipotecate prin licitaţie sau altă metodă permisă și comercial rezonabilă.
5. După adjudecarea, se va face transferul părţilor sociale ipotecate și înscrierea acestuia la ONRC și în registrul asociaţilor.
6. Executorul va distribui preţul astfel obţinut către obligatari, reţinând înainte onorariul său.
7. Se radiază sau modifică avizul de înscriere la RNPM, după caz.

SECŢIUNEA 8 – Informaţii privind valorile mobiliare suport și emitentul valorilor mobiliare suport (dacă este cazul)

Nu este cazul. Nu exista valori mobiliare suport.

SECŢIUNEA 9 – Informaţii privind consimţământul (dacă este cazul)

Nu este cazul, nu se aplică.

SECŢIUNEA 10 – ADMITEREA LA TRANZACŢIONARE ȘI MODALITĂŢILE DE TRANZACŢIONARE

Admiterea la tranzacţionare

Emitentul intenţionează ca Obligaţiunile Societăţii să fie admise la tranzacţionare pe Piaţa Reglementată a Bursei de Valori București, în termen de maxim 3 (trei) luni de la Data de Închidere a Ofertei publice prin care s-au emis Obligaţiunile.

În vederea admiterii la tranzacţionare și a listării Obligaţiunilor pe Piaţa Reglementată, Emitentul va întreprinde toate demersurile necesare și va respecta toate prevederile legale în vigoare. În acest sens, Emitentul a obţinut acordul de principiu din partea BVB, pentru listarea Obligaţiunilor pe Piaţa Reglementată. După derularea perioadei de vânzare prin Ofertă publică primară, Obligaţiunile se vor tranzacţiona pe Piaţa Reglementată administrată de Bursa de Valori București, Segmentul: Principal, Categoria: Corporativ.

Emitentul nu intenţionează să solicite admiterea la tranzacţionare a Obligaţiunilor în cadrul altor burse de valori.

Nu există entităţi care si-au asumat un angajament ferm de a acţiona ca intermediari pe piaţa secundară sau de a se comporta ca și contrapărţi în tranzacţiile cu Obligaţiunile obiect al prezentei Oferte.

Obligaţiunile vor putea fi emise la valoarea nominală unitară, cu discount faţă de valoarea nominală unitară sau cu primă faţă de valoarea nominală unitară. Preţul de emisiune, respectiv Preţul de Ofertă al Obligaţiunilor va fi determinat în baza ordinelor plasate de către investitori în Perioada de Ofertă. Subscrierile investitorilor se realizează în Perioada de Ofertă la orice preţ de subscriere situat între 94 și 106 euro/obligaţiune, inclusiv

capetele intervalului. Pasul de cotare în cadrul intervalului va fi de 1 euro. Preţul de Ofertă va fi transmis investitorilor pe suport durabil la Data de Închidere a Ofertei împreună cu Indicele de alocare.

SECŢIUNEA 11 – INFORMAŢII SUPLIMENTARE

Pe site-ul emitentului la secţiunea investitori (https://investors.bittnet.ro/) pot fi consultate următoarele documente:

- Decizia ASF de aprobare a Prospectului de ofertă format din documente distincte: Documentul de înregistrare universal, Nota privind valorile mobiliare și a Rezumatul;
- Documentul de înregistrare universal, consolidat, împreună cu Nota privind valorile mobiliare și Rezumatul, în forma aprobată de ASF;
- Actul constitutiv al Emitentului;
- Situaţiile financiare ale Emitentului pentru ultimele trei exerciţii financiare anuale împreună cu anexele aferente.

Prezenta Notă, împreună cu rezumatul și Documentul de Înregistrare Universal consolidat, pot fi consultate și pe site-urile Autorităţii de Supraveghere Financiară (www.asfromania.ro), al Bursei de Valori București (www.bvb.ro) și al Intermediarului (www.brk.ro).

Informaţii privind Ratingurile de credit atribuite valorilor mobiliare

Nu este cazul. Obligaţiunile nu au fost evaluate de nicio agenţie de rating.

BITTNET SYSTEMS S.A., prin Mihai Logofătu, Director General

S.S.I.F. BRK Financial Group S.A., prin Ovidiu Dumitrescu, Director General adjunct

Rezumatul Prospectului aferent emisiunii unui număr inițial de până la 50.000 obligațiuni corporative, garantate emise de Bittnet Systems S.A., cu posibilitatea suplimentării Ofertei până la 150.000 obligațiuni

bittnet
group

Valoarea nominală de 100 euro/obligațiune
Rata anuală a dobânzii de 10,6%/an, plătibilă semestrial
Interval de Preț de Ofertă cuprins între 94 euro/obligațiune și 106 euro/obligațiune

Aprobat de ASF prin Decizia nr. 745 din 20.07.2026

Intermediar: **S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.**

APROBAREA PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

CITIȚI PROSPECTUL DE OFERTĂ CU ATENȚIE ÎNAINTE DE A SUBSCRIE.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA
ASF
APROBAT

Cuprins:

DOCUMENTE ÎNCORPORATE CA REFERINŢĂ 2
DEFINIŢII 3
SECŢIUNEA A - INTRODUCERE ŞI AVERTISMENTE 5
SECŢIUNEA B – INFORMAŢII ESENŢIALE PRIVIND EMITENTUL 5
Informaţii despre emitent: a) Sediul social şi forma juridică a emitentului, codul LEI, dreptul în temeiul căruia îşi desfăşoară emitentul activitatea şi ţara în care a fost constituit: 5
(b) Activităţile principale ale emitentului: 6
(c) Acţionarii săi majoritari, inclusiv dacă emitentul este deţinut sau controlat, direct sau indirect, şi de către cine: 6
(d) Identitatea administratorilor săi principali: 6
(e) Identitatea auditorilor săi statutari: 6
Principalele informaţii financiare esenţiale precum şi o scurtă descriere a tuturor calificărilor din raportul de audit referitoare la informaţiile financiare istorice: 6
SECŢIUNEA C – INFORMAŢII ESENŢIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE 8
a) Tipul valorilor mobiliare, clasa, codul ISIN : 8
b) Moneda valorilor mobiliare, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise şi scadenţa valorilor mobiliare: 8
c) Drepturile aferente valorilor mobiliare: 8
d) Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvenţă, inclusiv, acolo unde este cazul, informaţii cu privire la nivelul de subordonare a valorilor mobiliare 8
e) O descriere a politicii de distribuire a dividendelor: 8
Unde vor fi tranzacţionate valorile mobiliare ? 8
Există o garanţie asociată valorilor mobiliare? 9
SECŢIUNEA D – INFORMAŢII ESENŢIALE PRIVIND OFERTA ŞI ADMITEREA LA TRANZACŢIONARE 11
Termenii şi condiţiile ofertei, calendarul pentru a investi în aceste valori mobiliare: 11
Indice de alocare = (Obligaţiunile Oferite – Obligaţiuni alocate garantat) / Obligaţiuni subscrise la Preţul de Ofertă, ... 11
De ce a fost elaborat acest prospect? 14
O scurtă descriere a motivelor care au stat la baza ofertei, utilizarea şi cuantumul net estimate al veniturilor: 14
O descriere a oricărui conflict de interese semnificativ legat de ofertă sau de admiterea la tranzacţionare 14

Documente încorporate ca referinţă

Acest Rezumat, împreună cu Nota privind valorile mobiliare şi cu Documentul universal de înregistrare, consolidat, formează Prospectul de ofertă a unui număr de până la 150.000 obligaţiuni denominate în euro, alcătuit din documente distincte.

Prin Decizia Consiliului de Administraţie al Bittnet Systems S.A. din data de 10.06.2026, adoptată în baza atribuţiilor delegate de AGEA prin Hotărârea nr. 4 din 29,04.2026, s-a aprobat emiterea unui număr de 50.000 obligaţiuni corporative, garantate, neconvertibile, emise în formă dematerializată şi denominate în euro, cu posibilitatea suplimentării ofertei până la 150.000 obligaţiuni corporative, garantate, neconvertibile, cu o valoare nominală de 100 euro/obligaţiune şi o valoare nominală totală de maximum 15.000.000 euro), cu o maturitate la 5 ani şi o dobândă anuală de 10,6%, oferite spre subscriere în cadrul unei oferte publice de vânzare. Totodată, a fost desemnat S.S.I.F. BRK Financial Group S.A. în calitate de intermediar al ofertei.

Astfel, Nota privind valorile mobiliare şi Rezumatul trebuie citite şi interpretate împreună cu următoarele părţi ale documentelor încorporate prin referinţă:

- Documentul de înregistrare universal (https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2026/03/BNET-Document-inregistrare-Universal-Raport-Anual-2025.pdf) – forma actualizată şi consolidată, publicat de emitent în 30.03.2026 pe site-ul dedicat investitorilor precum si pe site-ul BVB, pagina Emitentului
- Informaţiile financiare privitoare la Emitent (https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/), disponibile pe site-ul dedicat Relaţiei cu Investitorii.
- Hotărârile AGEA nr.3 şi 4 din 29.04.2026 (BNET_Rezultate_vot_AGOA-AGEA_29.04.2026.pdf), disponibile pe site-ul dedicat Relaţiei cu Investitorii.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ROMANIA
ASF
APROBAT

DEFINIŢII

În cadrul acestui document, cu excepţia cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următorii termeni vor avea următoarele semnificaţii, aplicabile atât formelor de singular cât şi celor de plural:

„Actul Constitutiv"	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare şi aplicabil la data prezentă
„Acţiuni", „Acţiunile Existente" sau „Acţiunile Societăţii"	Totalitatea acţiunilor ordinare care sunt emise de către Societate la data aprobării prezentului Document, respectiv un număr de 634.176.714 acţiuni nominative, cu o valoare nominală de 0,1 lei. Acţiunile ordinare Bittnet sunt listate şi se tranzacţionează pe Piaţa Reglementată BVB sub simbolul BNET.
„Obligaţiunile Oferite" sau „Obligaţiunile noi" sau „Obligaţiunile"	Obligaţiunile corporative neconvertibile, garantate, denominate în euro obiect al prezentei Oferte publice.
„AGA"	Adunarea Generală a Acţionarilor Societăţii
„AGEA"	Adunarea Generală Extraordinară a Acţionarilor Societăţii
„AGOA"	Adunarea Generală Ordinară a Acţionarilor Societăţii
„ASF"	Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sediul în Bucureşti, Splaiul Independenţei nr. 15, sector 5
„BVB"	Bursa de Valori Bucureşti S.A. în calitate de administrator şi operator al pieţei de capital, cu sediul în Bucureşti, Şoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, et. 1, Aripa de Est, sector 1, Clădirea America House, cod postal 011141.
"CAEN"	Clasificarea Activităţilor în Economia Naţională
„Compania" şi/sau „Emitentul" şi/sau „Societatea" şi/sau „Bittnet Systems" şi/sau „Bittnet"	Bittnet Systems S.A., emitentul Obligaţiunilor prezentate în acest document
„Consiliul de administraţie"	Consiliul de Administraţie al Bittnet Systems S.A., format din 5 membri.
„Depozitarul Central"	Depozitarul Central S.A., cu sediul în Şoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, et. 1, Aripa de Est, sector 1, Clădirea America House, cod postal 011141, Bucureşti, România, reprezintă instituţia care asigură servicii de depozitare, registru, compensare şi decontare a tranzacţiilor cu instrumente financiare, precum şi alte operaţiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieţei de Capital.
„Document de înregistrare universal"	Document care a fost redactat pentru a servi drept sursă de referinţă despre Emitent, oferind investitorilor informaţiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoştinţă de cauză, privind activitatea, situaţia financiară, câştigurile şi perspectivele, guvernanţa corporativă, etc., în conformitate cu Regulamentul UE 2017/1129. Acesta este disponibil pe pagina de internet a Emitentului şi a BVB.
"Formular de retragere a acceptului de achiziţionare"	Formularul completat de către subscriitori în vederea retragerii subscrierilor făcute în cadrul Ofertei publice.
"Formular de subscriere"	Formularul completat de către subscriitori în vederea subscrierii în cadrul Ofertei publice
"Investitori" sau „Subscriitori"	Persoanele care subscriu în cadrul prezentei Oferte publice
„SSIF BRK Financial group S.A." sau „BRK" sau „Intermediarul Ofertei" sau "Agentul de garantare"	S.S.I.F. BRK Financial Group S.A., SSIF autorizată pentru activităţi specifice pieţei de capital cu sediul în Cluj-Napoca, str. Moţilor nr. 119, jud. Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerţului sub nr. J12/3038/1994, CUI 6738423; autorizată pentru a desfăşura activităţi de servicii de investiţii financiare, înregistrată în Registrul A.S.F., e-mail: office@brk.ro ("Intermediarul")
„Legea 24/2017" "Legea Emitenţilor"	Legea nr. 24/2017, republicată, cu modificările şi completările ulterioare, privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă.
„Legea Societăţilor"	Legea societăţilor nr. 31/1990, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările şi completările ulterioare
„Leu" sau „Lei" sau „RON"	Moneda oficială a României
„Euro" sau „EUR"	Moneda oficială a Uniunii Europene
„Nota privind valorile mobiliare" sau „Nota" sau „Documentul"	Prezentul document, în conformitate cu prevederile din Regulamentul delegat (UE) nr. 2017/1129, Regulamentul delegat (UE) nr. 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 şi Regulamentul delegat (UE) nr. 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129, cu modificările si completările ulterioare.
„Oferta publică", „Oferta"	Prezenta ofertă publică de vânzare de obligaţiuni
"Participant eligibil", "Participant", "Ceilalţi Intermediari"	Participanţii la sistemul Depozitatului Central, inclusiv custozi

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA
ASF
APROBAT

„Perioada de Ofertă" sau „Perioada de subscriere"	Perioada de Ofertă, astfel cum este aceasta descrisă în prezentul Document, respectiv perioada în care vor fi trimite și procesate Formulare de Subscriere, respectiv 24.07.2026 - 06.08.2026.
„Prețul de Ofertă" sau „Prețul de emisiune"	Prețul la care se va realiza alocarea tuturor Obligațiunilor subscrise și alocate în Ofertă, determinat pe baza tuturor subscrierilor valide înregistrate în cadrul Ofertei, în așa fel încât să fie acoperită minim cantitatea de obligațiuni stabilită ca Prag de Succes al Ofertei.
"Alocare garantata" "Obligațiuni alocate garantat"	Subscrierile efectuate la un preț mai mare decât Prețul de Ofertă, care vor fi alocate integral la Prețul de Ofertă. Investitorii care au subscris Obligațiuni la un preț mai mare decât Prețul de Ofertă, vor primi o alocare garantată de 100% pentru subscrierile valide.
„Data de închidere a Ofertei", „Data Alocării"	Ultima zi a perioadei de subscriere în cadrul Ofertei publice
„Data de Emisiune"	Data la care au fost emise Obligațiunile, data decontării
„Data de Plată a Dobânzii"	Semestrial, de la Data de Închidere a Ofertei
„Data Tranzacției"	Ziua Lucrătoare următoare Datei Alocării, când Intermediarul va executa tranzacția aferentă Ofertei în sistemul de tranzacționare administrat de BVB
„Data decontării"	A doua zi lucrătoare ulterioară Datei Tranzacției, în care va avea loc decontarea Obligațiunilor prin intermediul sistemului de compensare-decontare al Depozitarului Central
„Garanția"	Ipotecă de rangul 1 asupra unor părți sociale ale Grupului Dendrio. Acesta este definit ca ansamblul consolidat al societăților Dendrio Solutions S.R.L. CUI 11973883, Dendrio Innovations S.R.L. CUI 27895927 și Dendrio Technology S.R.L. CUI 2114184 conform Secțiunii 7, constituită în favoarea obligatarilor prin intermediul unui agent de garantare. Agentul de garantare a fost ales BRK Financial Group conform Deciziei CA din 10.06.2026. Ipoteca mobiliară a fost înscrisă în evidențele RNPM la data de 18.06.2026 (ID număr 2026-06182356537869-BKH).
„Piața Reglementată"	Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează acțiunile Emitentului și obligațiunile emise în luna decembrie 2022, denominate în EUR – simbol de tranzacționare BNET26E, obligațiunile emise în lei, în luna iunie 2023 – simbol de tranzacționare BNET27A, precum și obligațiunile emise în lei în luna decembrie 2023 – simbol de tranzacționare BNET28 dar și cele emise în aprilie 2024, simbol de tranzacționare BNET28A.
„Prospectul"	Este constituit din Documentul de înregistrare Universal, publicat în data de 30.03.2026 pe pagina emitentului de la BVB și pe site-ul propriu al emitentului dedicat relației cu investitorii; Nota privind instrumentele financiare și prezentul Rezumat, aprobate de ASF.
„Registrul Comerțului"	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege
„Data de Referință"	Reprezintă data cu 5 zile lucrătoare înainte de data de plată a dobânzii sau de data scadenței, după caz
„Data scadenței"	Reprezintă împlinirea unui număr de 5 ani de la Data de Emisiune sau data la care obligațiunile subscrise vor fi răscumpărate la valoarea nominală
„Data de Răscumpărare"	Data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală, inclusiv Data Scadenței
„Dobânda"	Reprezintă o rată a dobânzii de 10,6% pe an
„Regulamentul 5/2018"	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul UE 2017/1129"	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, cu modificările și completările ulterioare
„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, cu modificările si completările ulterioare.
„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, cu modificările si completările ulterioare.
„Regulamentul (UE) 2021/337"	Regulamentul (UE) 2021/337 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește prospectul UE pentru redresare și ajustările specifice pentru intermediarii financiari și a

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA APROBAT

	Directivei 2004/109/CE în ceea ce privește utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, în scopul susținerii redresării în urma crizei provocate de COVID-19
„Zi Lucrătoare"	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

Secțiunea A - Introducere și Avertismente

A1	***Introducere și Avertismente (1.5)*** Acest Rezumat împreună cu Nota privind valorile mobiliare și cu Documentul universal de înregistrare, consolidat, **formează Prospectul de ofertă publică de vânzare a obligațiunilor BNET31E, alcătuit din documente distincte, aprobat prin Decizia nr. 745 / 20.07.2026.** Prezentul Rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospect, nu este exhaustiv și a fost elaborat în baza informațiilor detaliate în cele 2 documente anterior menționate și trebuie coroborat cu acestea. Orice decizie de a achiziționa obligațiunile BNET31E trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului Prospect de către investitori. Investitorii nu trebuie să se limiteze doar la citirea acestui Rezumat. Investitorii trebuie să fie conștienți că o investiție în obligațiuni corporative garantate implică riscuri. Investitorii ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia. În cazul în care se intentează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă, să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare. O răspundere civilă revine doar persoanelor care au depus Rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar dacă acesta este înșelător, inexact sau dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în aceste valori mobiliare.
A2	***Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) :*** Prospectul are ca obiect oferirea spre subscriere a unui număr maxim de 150.000 Obligațiuni corporative, garantate, emise în EURO de către Bittnet Systems S.A., cu valoarea nominală de 100 EUR fiecare. Codul ISIN al Obligațiunilor BNET31E este ROROQ1P6KUK1 Codul CFI al Obligațiunile BNET31E este DBFSGR
A3	***Identitatea și datele de contact ale Emitentului inclusiv identificatorul entității juridice (LEI) :*** Emitentul este o societate pe acțiuni, înființată legal și funcționând în conformitate cu legislația din România, cu sediul social în București, Sector 5, strada Sergent Ion Nuțu nr. 44, Clădirea One Cotroceni Park, Corp A și Corp B , etaj 4, România, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J2007003752404, cod unic de identificare: 21181848. Codul LEI al Emitentului este: 315700VUUQHM9VEDRO36 Website-ul Emitentului este www.investors.bittnet.ro, adresa de email a Emitentului în relația cu investitorii: investors@bittnet.ro. Emitentul declară că informațiile de pe pagina de internet a societății nu fac parte din Prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în Prospect.
A4	***Identitatea și datele de contact ale autorității competente care aprobă prospectul și, dacă sunt diferite, ale autorității competente care a aprobat prospectul:*** Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF): cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, România, tel. 021 659 6271/021 659 6215.
A5	**Data aprobării Prospectului:** 20.07.2026.

Secțiunea B – Informații esențiale privind Emitentul

B1	***Informații despre emitent: a) Sediul social și forma juridică a emitentului, codul LEI, dreptul în temeiul căruia își desfășoară emitentul activitatea și țara în care a fost constituit:*** Emitentul este o societate pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, cu sediul în București, Sector 5, strada Sergent Ion Nuțu nr. 44, Clădirea One Cotroceni Park, Corp A și Corp B , etaj 4,

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ROMANIA ASF APROBAT

	înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J2007003752404, cod unic de identificare: 21181848 , Codul LEI: 315700VUUQHM9VEDRO36
	(b) Activitățile principale ale emitentului: cod CAEN 6290 - Alte activități de servicii privind tehnologia informației Emitentul activează pe piață Tehnologiei Informației, segmentele de Infrastructură de rețele IT și Training IT fiind cu ponderea ce mai ridicată în cifra de afaceri consolidată. Emitentul face parte dintr-un grup de comapanii care activează în industria IT.
	(c) Acționarii săi majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine: Emitentul nu este deținut direct sau indirect de către un acționar. Registrul acționarilor Bittnet este ținut de către Depozitarul Central SA. Structura sintetică consolidată a deținătorilor de acțiuni Bittnet care dețineau cel puțin 10% din capitalul social la data de 17.04.2026 (data de referință pentru cea mai recenta AGA a Emitentului):

Denumire deținător	Număr dețineri	Procent
SIACP AGISTA INVESTMENTS SA loc. BUCURESTI jud. SECTOR 2	87,205,496	13.7509%
IMPETUM INVESTMENTS S.A. loc. BUCURESTI jud. SECTOR 2	64,548,549	10.1783%
Pers. Fizice	406,795,249	64.1455%
Pers. Juridice	75,627,420	11.9253%
Total	**634,176,714**	**100%**

*sursa: Depozitarul Central

(d) Identitatea administratorilor săi principali:

La momentul actual, Emitentul este administrat de un consiliu de administrație format din 5 membri:

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal Logofătu Mihai Alexandru Constantin, Președinte al Consiliului de Administrație;
- Bănică Alinda, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Podariu Aurel, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Marketing Expert Consulting SRL. prin reprezentant legal Tudor Adinel, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație;
- Logofătu Cristian, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație.

(e) Identitatea auditorilor săi statutari:

Cel mai recent raport de audit financiar a fost finalizat în Martie 2026 și are ca bază situațiile financiare aferente anului 2025 și a fost publicat pe site-ul emitentului ca document suport la ordinea de zi a Adunarii Generale din 29.04.2026. Opinia auditorului pentru situațiile financiare individuale și consolidate încheiate 31.12.2025 este fără rezerve. Pentru anul 2025, auditorul financiat al Emitentului este JPA AUDIT & CONSULTANTA SRL (JPAA) cu sediul în București, B-dul Mircea Voda nr. 35, Bl. M27, Et 3, Ap. 9, Sectorul 3, având CUI: 14863621, înregistrată la Registrul Comerțului București sub numarul J40/2008/2002, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financiari din România cu autorizația nr. 319/2003, aviz emis de ASF nr. 68/11.06.2025. În cadrul AGA din 21 Octombrie 2025 a fost numit ca auditor JPAA pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente anilor fiscali 2025, 2026 si 2027, precum și stabilirea mandatului auditorului până la data de 30.04.2027.

B2 ***Principalele Informații financiare esențiale precum și o scurtă descriere a tuturor calificărilor din raportul de audit referitoare la informațiile financiare istorice:***

Informațiile prezentate în această secțiune sunt prezentate conf. Reg. 2017/1129 și au ca sursă situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului, în format IFRS. Situațiile financiare istorice pentru perioada 2023-2025 au fost auditate IFRS. Opinia auditorului JPAA a fost fără rezerve.

RON	2025	2024	2023
Venituri din contracte cu clienții	394,256,134	404,113,044	359,089,188
Profit din exploatare	1,639,767	12,683,938	9,560,313

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ROMANIA
ASF
APROBAT

Profitul net	(5,148,936)	8,296,154	823,662
Creșterea veniturilor de la an la an	-2,4%	3%	86%
Rata rentabilității comerciale	0,4%	21,66%	22,24%
Marja profitului net	-	2%	0,22%

Sursa: Situațiile financiare anuale au fost auditate.

RON	2025	2024	2023
Total active	384,798,394	335,160,771	293,881,073
Total capitaluri proprii	66,462,913	77,195,318	81,292,914
Datoria financiară netă (datorii termen lung plus datorii termen scurt minus numerar)	5,096,806	31,573,076	11,386,355

Sursa: Situațiile financiare anuale au fost auditate.

RON	2025	2024	2023
Valoarea netă a fluxurilor de trezorerie din activitatea de exploatare	62,544,790	21,927,719	81,292,914
Valoarea netă a fluxurilor de trezorerie din activități de investiți	746,819	14,021,844	(30,578,062)
Valoarea numerarului din activități de finanțare	(20,259,390)	(32,607,330)	(2,475,445)

Sursa: Situațiile financiare anuale au fost auditate.

B3 **Principalele Riscuri specifice Emitentului:**

Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii - 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.

Riscul asociat cu tranzacțiile de fuziuni și achiziții (M&A) - Există un risc semnificativ ca procesele de fuziuni și achiziții pe care Societatea le derulează să aibă consecințe negative pe termen lung. Nu există nicio garanție că managementul Companiei va putea continua să identifice astfel de soluții și că viitoarele procese de fuziuni și achiziții vor fi profitabile pentru grupul Bittnet.

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare - 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.

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.

Riscul legislativ / regulator - Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei.

Riscul de comoditizare a businessului (pierdere a relevanței tehnologice a soluțiilor) - Un caz special legat de evoluția rapidă a industriei IT este trendul ca fiecare tehnologie să devină 'commodity' (foarte răspândită, foarte larg adoptată) și să fie foarte bine înțeleasă de clienți. Într-un astfel de mediu de business, valoarea adăugată a companiilor "revânzători" este una foarte mică. Toate tehnologiile se confruntă cu acest risc, pe măsură ce gradul lor de adopție crește.

Riscul de concurență neloială - Business-urile comoditizate, cu marje mici, sunt predispuse la concurența neloială, în special prin prețuri de dumping.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA
APROBAT

	Riscul de pierdere a reputaţiei - Abilitatea de a păstra și de a atrage noi clienți depinde în parte de recunoașterea brandului Emitentului și de reputația acestuia pentru calitatea serviciilor.

Secţiunea C – Informaţii esenţiale privind valorile mobiliare

C1	*a) Tipul valorilor mobiliare, clasa, codul ISIN :* Obligaţiunile BNET31E sunt obligaţiuni corporative, garantate, dematerializate (înregistrate în cont), de valoare egală, cu o valoare nominală de 100 EUR fiecare; Codul ISIN al obligaţiunilor BNET31E este ROROQ1P6KUK1 Dobânda este de 10,6% per an, iar plata de cupoane către deţinători se face cu frecvenţă semestrială.
	b) Moneda valorilor mobiliare, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadenţa valorilor mobiliare: Conform Hotărârilor AGEA nr 3 și nr. 4 din 29.04.2026, publicate în data de 10 iunie 2026 în Monitorul Oficial și Deciziei Consiliului de Administraţie din 10.06.2026 se oferă spre vânzare un număr iniţial de 50.000 obligaţiuni, emise în EURO, cu valoarea nominală de 100 EURO/obligaţiune și o valoare nominală totală de 5.000.000 EURO. Conform deciziei Consiliului de Administraţie, în cazul în care în perioada de subscriere numărul obligaţiunilor subscrise va depăși 50.000 (cincizeci de mii), numărul maxim de obligaţiuni corporative oferite spre subscriere va creşte deîndată și fără alte formalităţi la 150.000 obligaţiuni corporative, garantate, neconvertibile, emise în formă dematerializată și emise în euro, cu o valoare nominală de 100 euro/obligaţiune și o valoare nominală totală maximă de 15.000.000 euro (cincisprezece milioane euro) Obligaţiunile sunt oferite spre subscriere în cadrul unei Oferte publice în perioada 24.04.2026 – 06.08.2026. Data Emisiunii va fi data decontării. Obligaţiunile vor avea o scadenţă la 5 ani – adică luna iulie 2031.
	c) Drepturile aferente valorilor mobiliare: Drepturile aferente Obligaţiunilor includ dreptul la dobândă și drepturile aferente adunărilor deţinătorilor de Obligaţiuni. Obligaţiunile Emitentului nu beneficiaza de rating. Cupoanele datorate Obligaţiunile nou emise sunt purtatoare de dobândă de la Data de Emisiune. Rata nominală a dobânzii este de 10,6% pe an. Obligaţiunile sunt purtătoare de dobândă începând cu Data de Emisiune (data decontării). Pentru numărul de zile al perioadei de calcul al dobânzii (cuponul) se utilizează convenţia "30/360 Bond Basis", respectiv orice lună calendaristică se tratează a avea 30 de zile și orice an calendaristic se tratează a avea 360 zile. În cazul plăţilor semestriale ale cuponului, vor rezulta sume de plată egale pentru fiecare perioadă. Toate plăţile în ceea ce priveşte Obligaţiunile emise, principal și dobânzi, vor fi efectuate la Data de Plată a Dobanzii ("Data cupon curent"), prin intermediul Depozitarului Central sau a Agentului de Plată, către deţinătorii de Obligaţiuni Înregistraţi la Datele de Referinţă aplicabile. Data de Plata a Dobânzii va fi ulterioară Datei de Referinţă cu 5 zile lucratoare. Plăţile cuponului vor fi semestriale, iar plata principalului va fi la scadenţă în cazul în care Obligaţiunile emise vor fi răscumparate anticipat. Obligaţiunile au o scadenţă de 5 ani de la Data Emisiunii.
	d) Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvenţă, inclusiv, acolo unde este cazul, informaţii cu privire la nivelul de subordonare a valorilor mobiliare : Obligaţiunile constituie obligaţii directe, necondiţionate, nesubordonate și garantate ale Emitentului și au și vor avea același rang (pari passu) și fără nicio preferinţă între acestea și (sub rezerva excepţiilor care sunt la un anumit moment atât imperative cât și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) faţă de toate celelalte obligaţii prezente sau viitoare, garantate și nesubordonate ale Emitentului.
	e) O descriere a politicii de distribuire a dividendelor: Adunarea Generală a Acţionarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plăti dividende din profiturile exercițiilor financiare. Emitentul intenţionează să continue investirea integrală a profiturilor în dezvoltarea companiei, ceea ce reprezintă o politică fără dividend pentru acţionari. Emitentul intenţionează să menţină aceasta politică de reinvestire a profitului atâta timp cât perspectivele sale de creştere sunt mai mari decât perspectivele de creştere ale pieţei pe care activează. Politica de dividend a emitentului este descrisă pe larg la adresa: https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro
C2	*Unde vor fi tranzacţionate valorile mobiliare ?* După derularea perioadei de vânzare prin Ofertă publică, Obligaţiunile se vor tranzacţiona pe Piaţa Reglementată administrată de Bursa de Valori Bucureşti, Segmentul: Principal, Categoria:Obligaţiuni corporative.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA
APROBAT

C3	*Există o garanţie asociată valorilor mobiliare?* Obligaţiunile BNET31E sunt obligaţiuni garantate. Garanţia este constituită dintr-o parte din deţinerea Emitentului în grupul Dendrio. Grupul Dendrio a fost evaluate la data de 26.05.2026 (conform rezultatelor financiare aferente ultimului an închis) de către evaluatorul independent NAI România Appraisal & Valuation S.A., având o valoare de piaţă de 160 milioane LEI, echivalentul a 31,4 milioane euro. Emitentul va constitui ca garanţie un număr de părţi sociale ~~părţile sociale~~aferente companiilor din cadrul Grupului Dendrio în valoare totală de cel puţin 22.950.000 EUR conform celor rezultate din Raportul de Evaluare emis pe 26.05.2026 de Appraisal & Valuation S.A.. Grupul Dendrio este definit ca ansamblul consolidat al societăţilor Dendrio Solutions S.R.L., Dendrio Innovations S.R.L. şi Dendrio Technology S.R.L. Garanţia a fost constituită asupra participaţiilor reprezentând 96,501% din capitalul social al Dendrio Solutions S.R.L., respectiv un număr de 737.606 părţi sociale; 48,87% în capitalul social al Dendrio Innovations S.R.L., respectiv un numpr de 4.887; şi 15% din capitalul social al Dendrio Technology S.R.L., respectiv un număr de 159 părţi sociale; în acest sens, Dendrio Solutions S.R.L. are şi calitatea de garant ipotecar („Garantul Ipotecar"). Emitentul a înscris garanţia în Registrul Naţional de Publicitate Mobiliară (RNPM), sub formă de ipotecă mobiliară de rangul 1 în beneficiul obligatarilor, prin agent de garantare (BRK Financial Group) în data de 18.06.2026. La închiderea ofertei, pe baza valorii nominale a obligaţiunilor subscrise în mod valid, se va stabili numărul de părţi sociale ale Grupului Dendrio necesare pentru a fi ipotecate, în valoare minimă de 153% din valoarea nominală a întregii emisiuni de obligaţiuni. Se va putea solicita agentului de garantare a se modifica în consecinţă prevederile acordului de garantare şi întinderea garanţiei dacă valoarea acesteia depăşeşte 110% sau a scăzut sub 100% din valoarea nominală a principalului şi a dobânzilor rămase de plată aferente emisiunii de obligaţiuni.
C4	*Care sunt riscurile-cheie specifice valorilor mobiliare?* **Riscul asociat cu o investiţie directă în obligaţiuni** Investitorii ar trebui să fie conştienţi asupra riscului asociat cu o investiţie directă în obligaţiuni corporative garantate, risc mult mai mare decât cel asociat unei investiţii în titluri de stat sau participaţii în fonduri de investiţii, în principal din cauza volatilităţii şi evoluţiei imprevizibile atât a instrumentului cât şi a businessului companiei care îl emite, a preţurilor acestora, atât pe termen scurt, cât şi pe termen lung, dar şi a lichidităţii acestora odată cu listarea lor pe piaţa principală a Bursei de Valori Bucureşti. Preţul obligaţiunilor şi lichiditatea tranzacţiilor depind de numărul şi mărimea ordinelor de cumpărare şi vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanţie asupra preţului şi nicio garanţie asupra lichidităţii acestora în lipsa unui market maker. Emitentul a identificat un grad ridicat de volatilitate al obligaţiunilor Bittnet în trecut, în special în condiţiile unor evenimente semnificative care au afectat pieţele financiare în ultimii ani (pandemia COVID19, războiul dintre Rusia şi Ucraina etc.). Nu se poate garanta faptul că un investitor care cumpără obligaţiuni va putea să le vândă oricând la un preţ apropiat preţului de emisiune. De asemenea, în cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situaţii litigioase, Autoritatea de Supraveghere Financiară poate decide suspendarea tranzacţionării obligaţiunilor, cu impact asupra posibilităţii investitorilor de a le vinde în orice moment dorit şi asupra valorii de piaţă. Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF") este autorizată să suspende tranzacţionarea de instrumente financiare (valori mobiliare) sau să solicite Bursei de Valori Bucureşti să suspende de la tranzacţionare valorile mobiliare tranzacţionate pe Bursa de Valori Bucureşti, dacă continuarea tranzacţionării ar afecta negativ interesele investitorilor, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieţei şi a tranzacţiilor efectuate pe baza informaţiilor privilegiate. **Preţul Obligaţiunilor ar putea scădea ca urmare a fluctuaţiilor ratelor de dobândă practicate în piaţă** În timp ce rata nominală de dobândă a Obligaţiunilor este fixă pe durata Obligaţiunilor respective, rata de dobândă curentă pe piaţa de capital pentru emitenţi cu aceeaşi scadenţă („rata de dobândă de piaţă") se modifică în mod obişnuit zilnic. Pe măsură ce se schimbă rata de dobândă de piaţă, se schimbă şi preţul Obligaţiunilor, în direcţia opusă. Dacă dobânda de piaţă creşte, în mod obişnuit preţul Obligaţiunilor cu dobândă fixă scade până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piaţă. Dacă dobânda de piaţă scade, în mod obişnuit preţul Obligaţiunilor cu dobândă fixă creşte până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piaţă. Dacă Deţinătorul de Obligaţiuni cu dobândă fixă păstrează Obligaţiunile respective până la scadenţă, modificările dobânzii de piaţă nu sunt relevante pentru un astfel de deţinător, deoarece Obligaţiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală a acestora. **Potenţialii investitori în Obligaţiunile emise sunt expuşi solvabilităţii Emitentului** Solvabilitatea se referă la riscul de pierdere datorat imposibilităţii Emitentului de a-şi onora obligaţiile de plată. Obligaţiunile emise sunt subiectul riscului de credit al Emitentului, iar marja de credit poate afecta în mod negativ valoarea de piaţă a Obligaţiunilor emise. Investitorii sunt dependenţi de capacitatea Emitentului de a

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
APROBAT

	plăti sumele datorate aferente Obligaţiunilor emise și de aceea, investitorii sunt subiectul riscului de credit al Emitentului și a schimbărilor de percepţie a pieţei asupra bonităţii Emitentului. Obligaţiunile emise constituie obligaţii contractuale generale și nesecurizate ale Emitentului și numai ale Emitentului și au acelaşi rang cu toate celelalte obligaţii nesubordonate și nesecurizate ale Emitentului. Se subordonează obligaţiilor de prim rang, inclusiv a celor apărute ca o consecinţă a aplicării legilor. Mai mult, Emitentul nu este evaluat de nicio agenţie de rating. Orice potenţial investitor trebuie să își formeze propria opinie cu privire la capacitatea Emitentului de a-și onora obligaţiile în legătură cu Obligaţiunile emise.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
ROMANIA
AVIZAT
APROBAT

D1

Secţiunea D – Informaţii esenţiale privind oferta şi admiterea la tranzacţionare

Termenii şi condiţiile ofertei, calendarul pentru a investi în aceste valori mobiliare:

Perioada în care obligaţiunile vor putea fi subscrise este de 10 zile lucrătoare, respectiv între 4.07.2026 - 06.08.2026, prima zi de subscriere fiind a 5-a (a cincea) zi lucrătoare de la data publicării Prospectului. Subscrierile investitorilor se realizează la orice preţ de subscriere situat între 94 şi 106 euro/obligaţiune, inclusiv capetele intervalului. Pasul de cotare în cadrul intervalului va fi de 1 euro. Preţul de Ofertă, la care se va realiza alocarea tuturor Obligaţiunilor subscrise şi alocate în Ofertă, va fi determinat pe baza tuturor subscrierilor valide înregistrate în cadrul Ofertei, în aşa fel încât să fie acoperită minim cantitatea de obligaţiuni stabilită ca şi Prag de Succes al Ofertei.

Sumele rezultate ca urmare a anulării ordinelor plasate la un preţ mai mic decât Preţul de Ofertă vor fi restituite investitorului în cauză în maximum 5 zile lucratoare de la Data de închidere a Ofertei, iar sumele rezultate în urma suprasubscrierii sau datorate diferenţei dintre Preţul de Ofertă şi preţul de subscriere vor fi restituite investitorului în cauza în maxim 5 zile lucrătoare de la Data de închidere a Ofertei, în fiecare situaţie scăzându-se comisioanele de transfer bancar şi orice comisioane percepute de instituţiile pieţei de capital, în contul bancar al investitorului.

Mecanismul de alocare pro-rata va fi aplicat doar în situaţia în care vor fi subscrise mai mult de 150.000 obligaţiuni. Oferta va fi considerată încheiată cu succes dacă, la închiderea Ofertei, cel puţin 5.000 obligaţiuni în valoare nominală totală minimum 500.000 euro (cincisutemii euro) au fost subscrise în mod valid.

La Data de Închidere a Ofertei, în cazul în care subscrierile valide cumulează un volum mai mare decât numărul total al Obligaţiuni Oferite (suprasubscriere), atunci alocarea se va face pro-rata conform formulelor:

Indice de alocare = (Obligaţiunile Oferite – Obligaţiuni alocate garantat) / Obligaţiuni subscrise la Preţul de Ofertă,
Obligaţiuni vândute = Obligaţiuni subscrise la Preţul de Ofertă * Indice alocare + Obligaţiuni alocate garantat

Un investitor care a acceptat Oferta va cumpăra un număr de Obligaţiuni egal cu numărul de Obligaţiuni subscrise în Formularul de Subscriere care a fost validat de către Intermediarul Ofertei, multiplicat cu Indicele de alocare, dacă subscrierea a fost efectuată la un preţ egal cu Preţul final de Ofertă **sau** va cumpăra un număr de Obligaţiuni egal cu numărul integral de Obligaţiuni subscrise în Formularul de Subscriere care a fost validat de către Intermediarul Ofertei, dacă subscrierea a fost efectuată la un preţ mai mare decât Preţul final de Ofertă. Orice fracţiuni de Obligaţiuni ce rezultă dintr-o alocare pro-rata vor fi rotunjite în jos până la cel mai apropiat număr întreg de Obligaţiuni.

Indicele de alocare va fi transmis investitorilor pe suport durabil la Data de Închidere a Ofertei.

Obligaţiunile rămase până la Obligaţiunile Oferite, ca urmare a rotunjirii în jos până la cel mai apropiat număr întreg de Obligaţiuni pentru fiecare Formular de Subscriere validat, vor fi alocate câte una per subscriere, în cazul subscrierilor realizate la un preţ egal cu Preţul final de Ofertă, fără a depăşi însă numărul maxim de Obligaţiuni subscrise iniţial în Formularul de Subscriere validat.

Distribuţia suplimentară va avea loc în ordinea descrescătoare a mărimii ordinelor de cumpărare alocate ca urmare a rotunjirii în jos. În cazul ordinelor de cumpărare de exact aceeaşi mărime în cadrul Ofertei, distribuţia suplimentară va prioritiza ordinele introduse în sistemul BVB de către Participanţii Eligibili, în funcţie de momentul introducerii acestuia.

În situaţia în care numărul de Obligaţiuni Oferite sunt suprasubscrise, investitorii care au subscris Obligaţiunile la Preţul de Ofertă vor primi înapoi diferenţa dintre preţul plătit pe Obligaţiunile subscrise şi valoarea Obligaţiunilor alocate (cu excepţia comisioanelor percepute pentru transferul bancar şi orice alte comisioane percepute de instituţiile pieţei), în contul curent indicat de către fiecare dintre Investitori în Formularul de Subscriere, într-un termen de maximum trei (3) zile lucrătoare de la Data Decontării. Aceste sume nu sunt purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor.

În situaţia în care investitori au subscris la un preţ mai mare decat Preţul de Ofertă vor primi înapoi diferenţa dintre preţul plătit pe Obligaţiunile subscrise şi valoarea Obligaţiunilor alocate (cu excepţia comisioanelor percepute pentru transferul bancar şi orice alte comisioane percepute de instituţiile pieţei), în contul curent indicat de către fiecare dintre Investitori în Formularul de Subscriere, într-un termen de maximum trei (3) zile lucrătoare de la Data Decontării. Aceste sume nu sunt purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor.

Ordinele de subscriere vor putea fi plasate tehnic în piaţa BVB dedicată Ofertei conform contractului de intermediere semnat între investitori şi intermediarul/participantul eligibil la Ofertă, fie direct în platforma de tranzacţionare a intermediarului/participantului eligibil, fie prin instructarea de către investitor a

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
APROBAT

intermediarului/participantului eligibil prin apel telefonic, ori prin formularul de subscriere aferent acestei oferte, semnat de investitor și transmis intermediarului/participantului eligibil. Investitorii pot efectua subscrieri multiple, însă acestea sunt permise doar prin intermediul aceluiași Intermediar/Participant Eligibil.

Ordinele de cumpărare în cadrul Ofertei vor fi introduse în intervalul 09:00 – 17:00.

În ultima zi a Perioadei de subscriere, programul de primire a Formularelor de Subscriere va fi între orele 9:00 – 12:00 (ora Europei de Est – GMT+2). În situația în care se optează pentru transmiterea documentelor de subscriere prin poștă sau curier, investitorii subscriitori trebuie să aibă în vedere că documentele respective trebuie să ajungă la sediul Intermediarului până cel târziu în ultima zi a Perioadei de Ofertă, la ora 12:00.

Orarul menționat poate fi prelungit la notificarea BRK Financial Group SA.

După expirarea termenului limită, nu se vor mai accepta subscrieri din partea investitorilor.

Subscrierile în cadrul Ofertei vor fi validate sub condiția că până la ora 12:00 din ultima zi de derulare a Ofertei publice, respectivele subscrieri să fie însoțite de următoarele documente:

- Dovada plății sumei egale cu valoarea totală a obligațiunilor subscrise în cadrul ofertei efectuate prin transfer bancar, respectiv dovada disponibilității sumelor în contul de client deschis de către subscriitor la Intermediarul Ofertei/Participantul Eligibil, sau
- Declarația privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode al subscriitorului prin care își asumă răspunderea pentru realizarea decontării (în situația în care activele subscriitorului sunt deținute de către un agent custode), sau
- Declarație privind angajamentul de decontare emisă de către Intermediarul Ofertei/Participantul Eligibil prin care își asumă răspunderea pentru decontarea tranzacției aferentă Ofertei, în condițiile și limitările stabilite de către ASF.

Angajamentele de asumare a decontării vor include orice taxe și comisioane aplicabile.

Dacă investitorul nu are încheiat un contract valid cu Intermediarul Ofertei sau cu unul dintre Participanții Eligibili care va prelua ordinul de cumpărare în conformitate cu prevederile prezentului Document, atunci, Formularului de Subscriere – separat de orice alte documente specifice, solicitate de aceștia în scopul respectării reglementărilor în ceea ce privește cunoașterea clientelei, în conformitate cu prevederile aplicabile și cu normele și prevederile interne privind cunoașterea clientelei – i se vor anexa, pe lângă dovada plății obligațiunilor subscrise, documentele prevăzute în *Nota privind instrumentelor financiare*, la Secțiunea 4 – TERMENELE ȘI CONDIȚIILE VALORILOR MOBILIARE.

Subscrierile realizate în cadrul Ofertei pot fi modificate, cu respectarea următoarelor condiții cumulative:

- Valoarea subscrierii în EUR trebuie să rămână aceeași sau să se majoreze. Valoarea subscrierii nu poate scădea în urma majorării prețului de subscriere sau modificării numărului de obligațiuni;
- Modificarea unui ordin de cumpărare plasat în piața BVB dedicată Ofertei cu impact asupra valorii subscrierii poate viza prețul de subscriere și/sau numărul de obligațiuni subscrise.

Investitorii vor putea modifica ordinul de subscriere în ceea ce privește prețul de subscriere doar în interiorul perioadei de subscriere și doar în interiorul intervalului de preț stabilit, 94 euro - 106 euro/obligațiune, inclusiv capetele intervalului.Obligațiunile emise vor putea fi răscumpărate anticipat și în integralitate la alegerea Emitentului, , în orice moment după data emiterii, ca urmare a unei notificări transmise deținătorilor de obligațiuni prin intermediul unui raport curent publicat pe fluxurile de știri ale BVB, pagina dedicată emisiunii de obligațiuni, precum și pe pagina Emitentului dedicată relației cu investitorii (https://investors.bittnet.ro/ro/) și transmis ASF cu minim 30 de zile înainte de data răscumpărării. În acest caz, prețul de răscumpărare va fi egal cu 101,5% din valoarea nominală a unei obligațiuni în primul an de la data emiterii, 101% din valoarea nominală a unei obligațiuni în al doilea an de la data emiterii și la un preț egal cu valoarea nominală a unei obligațiuni începând cu al treilea an de la data emiterii. Pentru fiecare obligațiune, la aceste valori se va adăuga dobânda acumulată de la data ultimului cupon plătit și până la data efectivă a răscumpărării.

Cuantumul si procentajul diluării imediate rezultate în urma ofertei
Nu este cazul.

Detaliile privind admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată
Emitentul intenționează ca Obligațiunile Societății să fie admise la tranzacționare pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București, în termen de maxim 3 (trei) luni de la data de la Data de Închidere a Ofertei publice

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
APROBAT

prin care s-au emis Obligațiunile. Oferta va fi considerată încheiată cu succes dacă, la închiderea Ofertei, cel puțin 5.000 obligațiuni în valoare nominală totală de minimum 500 000 euro au fost subscrise în mod valid.
În vederea admiterii la tranzacționare și a listării Obligațiunilor pe Piața Reglementată, Emitentul va întreprinde toate demersurile necesare și va respecta toate prevederile legale în vigoare. În acest sens, Emitentul a obținut acordul de principiu din partea BVB, pentru listarea Obligațiunilor pe Piața Reglementată. După derularea perioadei de vânzare prin Ofertă publică primară, Obligațiunile se vor tranzacționa pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București, Segmentul: Principal, Categoria: Obligațiuni corporative.
Emitentul nu intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul altor burse de valori.

Lichiditatea ulterioară admiterii la tranzacționare:
Nu există entități care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piața secundară sau de a se comporta ca și contrapărți în tranzacțiile cu Obligațiunile obiect al prezentei Oferte.

Agentul de plată și Depozitarul:
Agentul de plata desemnat de Emitent pentru această emisiune de obligațiuni se va stabili la momentul listării obligațiunilor pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Emitentul își rezervă dreptul de a schimba, în orice moment Agentul de Plată, cu condiția ca noul Agent de Plată să aibă sediul social în Romania.
Modificarea se va notifica Pieței anterior, cu 30 zile.
Depozitar - plata Dobânzii se va efectua prin Depozitarul Central S.A. cu sediul social în București, sector 1, Șoseaua Nicolae Titulescu nr. 4-8, Clădirea America House, Aripa de Est, etajul 1, cod poștal 011141, înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. 140/5890/1997, CUI R09638020. Plățile se vor desfășura prin intermediul Depozitarului Central.

Rating:
Obligațiunile nu au fost evaluate de nicio agenție de rating.

Estimări ale costului total al emisiunii si ale costurile percepute de la investitor de către emitent
Cheltuielile detaliate aferente Ofertei și care vor fi suportate în totalitate de către Emitent sunt reprezentate de comisioanele, taxele si tarifele pentru derularea, admiterea si menținerea la tranzacționare:

- Comisionul Intermediarului: conform Contractului între Părți;
- Comision ASF de 0,05% din valoarea sumelor subscrise în mod valid în Ofertă, nu mai mult de 500.000 lei;
- Alte cheltuieli legate de autentificare documente/declarații: aproximativ 1.000 Lei;
- Taxa ReCom pentru publicarea Deciziei CA: aproximativ 1.000 Lei;
- Taxe BVB pentru procesarea documentației și pentru admiterea și menținerea la tranzacționare: maxim 10.000 lei;
- Taxa Depozitarul Central servicii registru: aproximativ 10.000 Lei.
- Costul constituirii garanției:
  - Prețul raportului de evaluare al garanției: aproximativ 14.000 euro
  - Costul înscrierii ipotecii mobiliare: aproximativ 1.000 lei
  - Costul contractului de agent de garantare (fidejusor) aproximativ 12.000 lei

Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.

Emitentul nu va percepe de la subscriitori alte taxe în afara Prețului de emisiune, însă aceștia din urmă trebuie să aibă în vedere că Prețul de emisiune trebuie plătit net de orice comisioane sau cheltuieli bancare.

D2	***De ce a fost elaborat acest prospect?*** Prospectul a fost întocmit în vederea vânzării prin ofertă publică a unui număr de 50.000 obligațiuni corporative, garantate, neconvertibile, emise în formă dematerializată și denominate în euro, cu posibilitatea suplimentării ofertei până la 150.000 obligațiuni corporative, garantate, neconvertibile, cu o valoare nominală de 100 euro/obligațiune și o valoare nominală totală de maximum 15.000.000 euro), cu o maturitate la 5 ani și o dobândă anuală de 10,6%, oferite spre subscriere în cadrul unei oferte publice de vânzare. Obligațiunile emise în cadrul prezentei oferte urmează să fie tranzacționate pe Piața Reglementată a BVB.
D3	***O scurtă descriere a motivelor care au stat la baza ofertei, utilizarea și cuantumul net estimate al veniturilor:*** Emitentul estimează că va folosi resursele financiare atrase pentru finanțarea activităților curente ale grupului din care face parte, rambursarea anticipată a emisunilor de obligațiuni existente, rambursarea anticipată a creditelor grupului, derularea unor programe de rascumpărări ale acțiunilor emitentului.
D4	***O descriere a oricărui conflict de interese semnificativ legat de ofertă sau de admiterea la tranzacționare*** Emitentul și Intermediarul nu au cunoștință de interese particulare ale unor terțe persoane fizice sau juridice, nici de existența unor conflicte de interese care ar putea influența tranzacționarea obligațiunilor BNET31E.
D5	***Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare?*** Ofertantul este Emitentul, Bittnet Systems SA.

BITTNET SYSTEMS S.A.,
prin Mihai Dragomir, Director General

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A.,
prin Ovidiu Dumitrescu, Director General Adjunct

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ROMANIA
APROBAT