

**Rezumatul Prospectului aferent emisiunii unui număr de
50.000 obligațiuni corporative, negarantate emise
de Bittnet Systems S.A.,
oferite spre subscriere în cadrul unei Oferte Publice**

bittnet
group

**Valoarea nominală de 100 lei/obligațiune
Rată anuală a dobânzii de 10%/an, plătită trimestrial**

Interval de Preț de Ofertă cuprins între 96 lei/obligațiune și 104 lei/obligațiune



Aprobat de ASF prin Decizia nr. 544 din 25.05.2023

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.

Cuprins:

DOCUMENTE ÎNCORPORATE CA REFERINȚĂ	3
DEFINIȚII.....	4
SECȚIUNEA A - INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE	6
SECȚIUNEA B – INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMITENTUL	7
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:.....	7
(b) Activitățile principale ale emitentului:	7
(c) Acționarii săi majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine:.....	7
(d) Identitatea administratorilor săi principali:.....	7
(e) Identitatea auditorilor săi statutari:	7
Principalele Informații financiare esențiale precum și o scurtă descriere a tuturor calificărilor din raportul de audit referitoare la informațiile financiare istorice:.....	8
SECȚIUNEA C – INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE	9
a) Tipul valorilor mobiliare, clasa, codul ISIN :	9
b) Moneda valorilor mobiliare, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența valorilor mobiliare:	9
c) Drepturile aferente valorilor mobiliare:.....	9
d) Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv, acolo unde este cazul, informații cu privire la nivelul de subordonare a valorilor mobiliare :.....	9
e) O descriere a politicii de distribuire a dividendelor:.....	10
Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare	10
Există o garanție asociată valorilor mobiliare	10
Termenii și condițiile ofertei, calendarul pentru a investi în aceste valori mobiliare:	11
De ce a fost elaborat acest prospect	12
O scurtă descriere a motivelor care au stat la baza ofertei, utilizarea și quantumul net estimate al veniturilor:	12
O descriere a oricărui conflict de interese semnificativ legat de ofertă sau de admiterea la tranzacționare.....	13



Documente încorporate ca referință

Această Notă privind valorile mobiliare, împreună cu Rezumatul și cu Documentul universal de înregistrare, formează Prospectul de ofertă a unui număr de 50.000 obligațiuni denumite în lei, alcătuit din documente distincte.

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

- Documentul de înregistrare universal, publicat de emitent în data de 28.04.2023 pe site-ul Emitentului, precum și pe site-ul BVB, profilul Emitentului
- Informațiile financiare privitoare la Emitent, disponibile pe site-ul Emitentului, pagina dedicată Relației cu Investitorii.



DEFINIȚII

În cadrul acestui document, cu excepția cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următorii termeni 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 prezentă
„Acțiuni”, „Acțiunile Existente” sau „Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor ordinare care sunt emise de către Societate la data aprobării prezentului Document, respectiv un număr de 634.176.714 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 0,1 lei. Acțiunile ordinare Bittnet sunt listate și se tranzacționează pe Piața Reglementată BVB sub simbolul BNET.
„Obligațiunile Oferite” sau „Obligațiunile noi” sau „Obligațiunile”	Obligațiunile corporative neconvertibile, negarantate, denumite în lei obiect al prezentei Oferte publice.
„AGA”	Adunarea Generală a Acționarilor Societății
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății
„AGOA”	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sediul în București, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5
„BVB”	Bursa de Valori București S.A. în calitate de administrator și operator al pieței de capital, cu sediul în București, Bd. Carol I nr. 34-36, et. 14, sector 2
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională
„Compania” și/sau „Emitentul” și/sau „Societatea” și/sau „Bittnet Systems” și/sau „Bittnet”	Bittnet Systems S.A., emitentul Obligațiunilor prezentate în acest document
„Consiliul de administrație”	Consiliul de Administrație al Bittnet Systems S.A., format din 5 membri.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul în Bulevardul Carol I–nr. 34 - 36, etajele 2-11, 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.
„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, guvernanta corporativă, etc., în conformitate cu Regulamentul UE 2017/1129. Acesta este disponibil pe pagina de internet a Emitentului și a BVB.
„Formular de retragere a acceptului de achiziționare”	Formularul completat de către subscriitorii în vederea retragerii subscrierilor făcute în cadrul Ofertei publice.
„Formular de subscriere”	Formularul completat de către subscriitorii în vederea subscrierii în cadrul Ofertei publice
„Investitori” sau „Subscriitorii”	Persoanele care subscriu în cadrul prezentei Oferte publice
„SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.” sau „BRK”, sau „Intermediarul Ofertei”	S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., SSIF autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, Cod Unic de înregistrare 6738423, e-mail office@brk.ro (“Intermediarul”), reprezentat prin Răzvan Raț – 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
„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. 1129/2017, Regulamentul delegat (UE) nr. 979/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017 și Regulamentul delegat (UE) nr. 980/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017, cu modificările și completările ulterioare.



„Oferta publică”, „Oferta”	Prezenta ofertă publică de vânzare de obligațiuni
„Participant eligibil”, „Participant”, „Cealaltă Intermediari”	Participanții la sistemul Depozitatului 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, respectiv _____
„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.
„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”	Trimestrial de la Data de Închidere a Ofertei
„Data Tranzacției”	Ziua Lucrătoare care a urmat Datei Alocării, când Intermediarul a executat 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
„Piața Reglementată”	Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează acțiunile Emitentului și obligațiunile denumite în euro ale Emitentului, cu simbolul de tranzacționare BNET26E.
„Piața SMT”	Sistemul multilateral de tranzacționare (SMT) operat de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează obligațiunile denumite în RON ale Emitentului, cu simbolurile de tranzacționare BNET23 și BNET23A.
„Prospectul”	Este constituit din Documentul de înregistrare universal, 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 împlinirea unui număr de 4 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% 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 și 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 și 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
-----------------	--

Secțiunea A - Introducere și Avertismente

A1	<p>Introducere și Avertismente (1.5)</p> <p>Acest Rezumat împreună cu Nota privind valorile mobiliare și cu Documentul universal de înregistrare, formează Prospectul de oferta publică de vânzare a obligațiunilor BNET27A, alcătuit din documente distincte, aprobat prin Decizia nr. 546/24.05.2023.</p> <p>Prezentul Rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospect, nu este exhaustiv și a fost elaborat în baza informațiilor detaliate în cele două documente anterior menționate și trebuie coroborat cu acestea.</p> <p>Orice decizie de a achiziționa obligațiunile BNET27A trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului Prospect de către investitori. Investitorii nu trebuie să se limiteze doar la citirea acestui Rezumat.</p> <p>Investitorii trebuie să fie conștienți că o investiție în obligațiuni corporative negarantate implică riscuri. Investitorii ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia.</p> <p>În cazul în care se întentează 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.</p> <p>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.</p>
A2	<p>Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN)</p> <p>Prospectul are ca obiect oferirea spre subscriere a unui număr maxim de 50.000 Obligațiuni corporative negarantate, emise în RON de către Bittnet Systems S.A., cu valoarea nominală de 100 RON fiecare.</p> <p>Codul ISIN al Obligațiunilor BNET27A este RO350WCG52F3</p> <p>Codul CFI al Obligațiunile BNET27A este RO350WCG52F3</p>
A3	<p>Identitatea și datele de contact ale Emitentului inclusiv identificatorul entității juridice (LEI) :</p> <p>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 J40/3752/2007, cod unic de identificare: 21181848</p> <p>Codul LEI al Emitentului este: 315700VUUQHM9VEDRO36</p> <p>Website-ul Emitentului este www.bittnet.ro, adresa de email a Emitentului în relația cu investitorii: investors@bittnet.ro.</p> <p>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.</p>
A4	<p>Identitatea și datele de contact ale autorității competente care aprobă prospectul și, dacă sunt diferite, ale autorității competente care a aprobat prospectul:</p> <p>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.</p>
A5	<p>Data aprobării Prospectului: <u>24.05.2023</u></p>



Secțiunea B – Informații esențiale privind Emitentul

B1	<p>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 în mod corespunzător și funcționând în mod valabil 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, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare: 21181848 , Codul LEI: 315700VUUQHM9VEDRO36</p>																		
	<p>(b) Activitățile principale ale emitentului: cod CAEN 6202 – Activități de consultanță în tehnologia informației Emitentul activează pe piață Tehnologiei Informației, segmentele de Infrastructură de rețea și Training IT fiind cu ponderea ce mai ridicată în cifra de afaceri consolidată. Începând cu anul 2021, Emitentul a diversificat aria de servicii IT prin investiții de tipul M&A (fuziuni și achiziții de companii noi) în zona de securitate cibernetică, prin achiziția pachetelor majoritare de acțiuni din companiile Global Resolutions Experts și ISEC Associates, creând astfel un pol de competențe de cybersecurity în cadrul Diviziei de Tehnologie a Grupului. De asemenea, Emitentul a extins investițiile în zona de software development prin achiziția unei participații de 61% din Nenos Software și 60% din Nonlinear SRL. Alături de cele 2 activități de securitate cibernetică și software development – Emitentul a finalizat în 2021 și achiziția unui procent de 50,2% din compania de IT managed services (servicii gestionate) – ITPrepared SRL Tot în 2021, emitentul a cumpărat 100% din părțile sociale ale unui concurent din zona de educație în IT: Computer Learning Center SRL. Pe parcursul anului 2022, Emitentul a finalizat alte 2 proiecte de M&A, achiziția integrală a companiilor Top Tech SRL și 2NET Computer SRL.</p>																		
	<p>(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 20.04.2023:</p> <table border="1" data-bbox="196 1048 1487 1317"> <thead> <tr> <th></th> <th>Număr acțiuni</th> <th>Procent deținere</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Persoane Fizice</td> <td>391.176.975</td> <td>61,683%</td> </tr> <tr> <td>IMPETUM INVESTMENTS S.A.</td> <td>84.548.549</td> <td>13,332%</td> </tr> <tr> <td>AGIST INVESTMENTS S.R.L.</td> <td>83.480.478</td> <td>13,164%</td> </tr> <tr> <td>Persoane Juridice</td> <td>74.970.712</td> <td>11,822%</td> </tr> <tr> <td>TOTAL</td> <td>634.176.714</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>		Număr acțiuni	Procent deținere	Persoane Fizice	391.176.975	61,683%	IMPETUM INVESTMENTS S.A.	84.548.549	13,332%	AGIST INVESTMENTS S.R.L.	83.480.478	13,164%	Persoane Juridice	74.970.712	11,822%	TOTAL	634.176.714	100%
	Număr acțiuni	Procent deținere																	
Persoane Fizice	391.176.975	61,683%																	
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	84.548.549	13,332%																	
AGIST INVESTMENTS S.R.L.	83.480.478	13,164%																	
Persoane Juridice	74.970.712	11,822%																	
TOTAL	634.176.714	100%																	
	<p>(d) Identitatea administratorilor săi principali: În prezent, Emitentul este administrat de un consiliu de administrație format din 5 membri în urma înregistrării la nivelul Oficiului Registrului Comerțului a Hotărârilor AGOA din 27 Aprilie 2023:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ivylon Management S.R.L. prin reprezentant legal Logofătu Mihai Alexandru Constantin, Președinte al Consiliului de Administrație • Logofătu Cristian Ion, membru • Anghel Lucian Claudiu, vicepreședinte • Dynamic Data Drawings S.R.L., reprezentata prin Anca Manitiu, membru • Rudolf-Paul Vizental, membru 																		
	<p>(e) Identitatea auditorilor săi statutar: Auditorul financiar al Emitentului este 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 Financiar din România cu autorizația nr. 18/2001, aviz emis de ASF nr. 374/20.11.2015. Ultimul raport de audit financiar a fost întocmit în martie 2023 și are ca bază situațiile financiare aferente anului 2022. Până la situațiile financiare ale anului 2019, inclusiv, auditorul a fost ACE CONSULT S.R.L., cu sediul în municipiul Sibiu, Sos. Constantin Nolca, nr.3, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J32/159/2002, CUI RO14469555.</p>																		

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 2019-2021 au fost auditate, opinia auditorilor fiind fără rezerve.

Reamintim că opinia auditorului referitoare la situațiile financiare consolidate aferente anului 2022 conține o rezervă în legătură cu prezentarea veniturilor din perspectiva IFRS15. Rezerva nu are impact asupra rezultatului și activului net contabil (capitalurilor proprii). Poziția managementului referitoare la opinia auditorului a fost publicată înca din 27.03.2023 ca document suport pentru ordinea de zi a Adunării Generale, pe pagina de internet a Emitentului dedicată AGA din 27.04.2023. Opinia auditoului despre situațiile financiare individuale ale Emitentului este fără rezerve.

RON	2019	2020	2021 (corectat)	2022
Venuri din contracte cu clienții	99.749.829	109.191.760	109.813.736	192.156.489
Profit din exploatare	3.321.574	7.479.318	10.275.153	12.979.173
Profitul net	(2.630.613)	1.025.034	13.020.975	(2.192.586)
Creșterea veniturilor de la an la an	108%	9,46%	0,57%	74,98%
Rata rentabilității comerciale	17,29%	19,65%	21,66%	22,24%
Marja profitului net	-2,63%	0,93%	12,81%	-1,07%

Sursa: Situațiile financiare anuale auditate ale Emitentului

RON	2019	2020	2021 (corectat)	2022
Total active	88.461.581	102.352.661	131.113.189	220.596.701
Total capitaluri proprii	12.371.577	27.646.309	52.502.490	57.494.765
Datoria financiară netă (datorii termen lung plus datorii termen scurt minus numerar)	55.265.887	49.833.697	50.296.454	120,801,571

Sursa: Situațiile financiare anuale auditate ale Emitentului

RON	2019	2020	2021	2022
Valoarea netă a fluxurilor de trezorerie din activitatea de exploatare	8.502.288	8.120.058	3.778.747	17.995.019
Valoarea netă a fluxurilor de trezorerie din activități de investiții	(1.198.308)	(10.516.541)	(5.111.981)	(8.344.203)
Valoarea numerarului din activități de finanțare	472.255	6.445.020	(136.225)	9.246.353

Sursa: Situațiile financiare anuale auditate ale Emitentului

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.

<p>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.</p> <p>Riscul legislativ / regulator - Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei.</p> <p>Riscul de comodizare 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 "revanzători" este una foarte mică. Toate tehnologiile se confruntă cu acest risc, pe măsură ce gradul lor de adopție crește.</p> <p>Riscul de concurență nelocală - Businessurile comodizate, cu marje mici, sunt predispuse la concurența nelocală, în special prin prețuri de dumping.</p> <p>Riscul de pierdere a reputației - Abilitatea de a păstra și de a atrage noi clienți depinde în parte de recunoașterea brandului Emitentului și de reputația acestuia pentru calitatea serviciilor.</p> <p>Riscul privind litigiile - La data publicării prezentului Prospect, Societatea a luat la cunoștință de existența în Portalul Instanțelor a unui proces intentat de Anchor Group având ca obiect „pretenții”. Ținând cont de stadiul incipient al litigiului (reclamantul nu a timbrat cererea), nu a putut fi evaluată necesitatea înregistrării unui provizion. Pe măsură ce dosarul va evolua, există riscul ca profitabilitatea Societății să fie afectată de constituirea unui provizion privind acest litigiu.</p>
--

Secțiunea C – Informații esențiale privind valorile mobiliare

C1	<p>a) Tipul valorilor mobiliare, clasa, codul ISIN : Obligațiunile BNET27A sunt obligațiuni corporative, negarantate, dematerializate (înregistrate în cont), de valoare egală, cu o valoare nominală de 100 RON fiecare; Codul ISIN al obligațiunilor BNET27A: RO350WCG52F3 Dobânda este de 10% per an, iar plata de cupoane către deținători se face cu frecvență trimestrială.</p>
	<p>b) Moneda valorilor mobiliare, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența valorilor mobiliare: Conform Hotărârilor AGEA nr. 2 și nr. 6 din 12.12.2022 și Deciziei Consiliului de Administrație 01/03.05.2023, se oferă spre vânzare un număr maxim de 50.000 obligațiuni, emise în RON, cu valoarea nominală de 100 RON/obligațiune și o valoare totală maximă a emisiunii de 5.200.000 RON în situația în care toate obligațiunile ar fi subscrise la prețul maxim din Ofertă. Obligațiunile sunt oferite spre subscriere în cadrul unei Oferte publice primare în perioada <u>30.01.2023</u> <u>21.06.2023</u> Data Emisiunii va fi data decontării. Obligațiunile vor avea o scadență de 4 ani (48 luni) de la data emisiunii – adică luna iunie a anului 2027.</p>
	<p>c) Drepturile aferente valorilor mobiliare : Drepturile aferente Obligațiunilor includ dreptul la dobândă și drepturile aferente adunărilor deținătorilor de Obligațiuni. Obligațiunile Emitentului nu beneficiază de rating. Cupoanele datorate Obligațiunilor nou emise sunt purtătoare de dobândă de la Data de Emisiune. Rata nominală a dobânzii este de 10% pe an. Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă începând cu Data de Emisiune (data decontării). Pentru numărul de zile al perioadei de calcul al dobânzii (cuponul) se utilizează convenția "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 plăților trimestriale ale cuponului, vor rezulta sume de plată egale pentru fiecare perioadă. 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, către deținătorii de Obligațiuni înregistrați la Datele de Referință aplicabile. Data de Plată a Dobânzii va fi ulterioră Datei de Referință cu 5 zile lucrătoare. Plățile cuponului vor fi trimestriale, iar plata principalului va fi la scadență în cazul în care Obligațiunile emise vor fi răscumpărate anticipat. Obligațiunile au o scadență de 4 ani (48 luni) de la Data Emisiunii – adică luna iunie a anului 2027.</p>
	<p>d) Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv, acolo unde este cazul, informații cu privire la nivelul de subordonare a valorilor mobiliare : Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, nesubordonate și negarantate 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, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.</p>

	<p>e) O descriere a politicii de distribuire a dividendelor: Adunarea Generală a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plăti dividende din profiturile exercițiilor financiare. Emitentul intenționează să continue investirea integrală a profiturilor în dezvoltarea companiei, ceea ce reprezintă o politică fără dividend pentru acționari. Emitentul intenționează să mențină aceasta politică de reinvestire a profitului atâta timp cât perspectivele sale de creștere sunt mai mari decât perspectivele de creștere ale pieței 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</p>
C2	<p>Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare ? 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: Corporativ.</p>
C3	<p>Există o garanție asociată valorilor mobiliare? Nu se aplică. Nu există nicio garanție asociată valorilor mobiliare. Obligațiunile BNET27A sunt obligațiuni negarantate.</p>
C4	<p>Care sunt riscurile-cheie specifice valorilor mobiliare?</p> <p>Riscul asociat cu o investiție directă în obligațiuni Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în obligațiuni corporative negarantate, risc mult mai mare decât cel asociat unei investiții în titluri de stat sau participării în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției imprezibile 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.</p> <p>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 în ultimii ani (pandemia COVID-19, războiul dintre Rusia și Ucraina etc.). Nu se poate garanta faptul că un investitor care cumpără obligațiuni va putea să le vândă ori când la un preț satisfăcător.</p> <p>De asemenea, în cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situații litigioase, Autoritatea de Supraveghere Financiară poate decide suspendarea tranzacționării obligațiunilor, 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, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

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.

Secțiunea D – Informații esențiale privind oferta și admiterea la tranzacționare

D1

Termenii și condițiile ofertei, calendarul pentru a investi în aceste valori mobiliare:

Perioada în care obligațiunile vor putea fi subscribe este de 15 zile lucrătoare, respectiv între **30.05.2023 - 21.06.2023** prima zi de subscriere fiind a treia zi lucrătoare de la data publicării Prospectului. Subscrierile investitorilor se realizează la orice preț de subscriere situat între 96 și 104 lei/obligațiune, inclusiv capetele intervalului. Pasul de cotare în cadrul intervalului va fi de 1 leu. Prețul de Ofertă, la care se va realiza alocarea tuturor Obligațiunilor subscribe 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 și Prag de Succes al Ofertei. 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 de Închidere a Ofertei, iar sumele rezultate în urma suprasubscrierii sau datorate diferenței dintre Prețul de Ofertă și prețul de subscriere vor fi restituite investitorului în cauză în 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.

Mecanismul de alocare pro-rata va fi aplicat doar în situația în care vor fi subscribe mai mult de 50.000 obligațiuni.

Oferta va fi considerată încheiată cu succes dacă, la închiderea Ofertei, cel puțin 10.000 obligațiuni în valoare nominală totală minimum 1.000.000 lei (un milion lei) au fost subscribe în mod valid.

La Data de Închidere a Ofertei, în cazul în care subscrierile valide cumulează un volum mai mare decât numărul total al Obligațiuni Oferite (suprasubscriere), atunci alocarea se va face pro-rata conform formulelor:

Indice de alocare = Obligațiunile Oferite / Obligațiuni subscribe,

Obligațiuni vândute = Obligațiuni subscribe * Indice alocare.

Un investitor care a acceptat Oferta va cumpăra un număr de Obligațiuni egal cu numărul de Obligațiuni subscribe în Formularul de Subscriere care a fost validat de către Intermediarul Ofertei, multiplicat cu Indicele de alocare (raportul dintre numărul total al Obligațiunilor Oferite și numărul total de Obligațiuni subscribe în Ofertă de către investitori conform Formulelor de Subscriere validate). Orice fracțiuni de Obligațiuni ce rezultă dintr-o asemenea alocare pro-rata vor fi rotunjite în jos până la cel mai apropiat număr întreg de Obligațiuni.

Indicele de alocare va fi transmis investitorilor pe suport durabil la Data de Închidere a Ofertei.

Obligațiunile rămase până la Obligațiunile Oferite, ca urmare a rotunjirii în jos până la cel mai apropiat număr întreg de Obligațiuni pentru fiecare Formular de Subscriere validat, vor fi alocate câte una per subscriere, fără a depăși însă numărul maxim de Obligațiuni subscribe inițial în Formularul de Subscriere validat.

Distribuția 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 aceeași mărime în cadrul Ofertei, distribuția suplimentară va prioritiza ordinele introduse în sistemul BVB de către intermediarii autorizați ASF, în funcție de momentul introducerii acestuia.

În situația în care numărul de Obligațiuni Oferite sunt suprasubscribe, investitorii vor primi înapoi diferența dintre prețul plătit pe Obligațiunile subscribe și valoarea Obligațiunilor alocate (cu excepția comisioanelor percepute pentru transferul bancar și orice alte comisioane percepute de instituțiile pieței), 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.

Cuantumul și 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 prin care s-au emis Obligațiunile.

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



	<p>Ofertă publică primară, Obligațiunile se vor tranzacționa pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București, Segmentul: Principal, Categoria: Corporativ.</p> <p>Emitentul nu intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul altor burse de valori.</p> <p>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.</p> <p>Agentul de plată și Depozitarul: Agentul de plată 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 România. Modificarea se va notifica Pieței anterior, cu 30 zile.</p> <p>Depozitar - plata Dobânzii se va efectua prin Depozitarul Central S.A. cu sediul social în București, Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 3, 8 și 9, sector 2, înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. 140/5890/1997, CUI RO9638020. Plățile se vor desfășura prin intermediul Depozitarului Central.</p> <p>Rating: Nu este cazul. Obligațiunile nu au fost evaluate de nicio agenție de rating.</p> <p>Estimări ale costului total al emisiunii și 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 și tarifele pentru derularea, admiterea și menținerea la tranzacționare:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; • Taxa ReCom pentru înregistrare și publicarea Decizie CA: aproximativ 1.000 lei; • Alte cheltuieli legate de autentificare documente/declarații: aproximativ 1.000 lei; • Taxe BVB pentru procesarea documentației și pentru admiterea și menținerea la tranzacționare: maxim 8.126 lei; • Taxa Depozitarul Central servicii registru: aproximativ 6.000 Lei. <p>Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.</p> <p>Emitentul nu va percepe de la subscriitorii 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.</p>
D2	<p>De ce a fost elaborat acest prospect? Prospectul a fost întocmit în vederea vânzării prin ofertă publică primară a unui număr maxim de 50.000 obligațiuni de o valoare nominală totală de maximum 5.000.000 lei, care urmează să fie tranzacționate pe Piața Reglementată a BVB.</p>
D3	<p>O scurtă descriere a motivelor care au stat la baza ofertei, utilizarea și cuantumul net estimate al veniturilor: Prin vânzarea Obligațiunilor Oferite în conformitate cu Oferta, se preconizează ca Emitentul va încasa, în total, o valoare de maxim 5.200.000 RON, 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 toate obligațiunile la prețul minim din oferta, valoarea totală a subscrierilor va fi de 4.800.000 RON. Repartizarea veniturilor aferente emisiunii de obligațiuni va fi decisă ulterior finalizării ofertei de către managementul Companiei.</p> <p>Emisiunea de obligațiuni are ca scop asigurarea nevoilor generale de finanțare ale grupului Bittnet, inclusiv rambursarea principalului aferent emisiunilor de obligațiuni scadente pe parcursul anului 2023 (simbol de tranzacționare: BNET23), precum și finanțarea parțială sau integrală a achiziției de părți sociale în companii noi conform strategiei programatice de fuziuni și achiziții ale Societății, care are la bază expansiunea continuă a portofoliului de produse și ca obiectiv atingerea țintei de cifră de afaceri de 500 milioane lei pentru finalul anului 2024. Realizarea acestui obiectiv se va face atât prin creștere organică a companiilor aflate în Grup cât și anorganic prin fuziuni și achiziții de companii noi.</p> <p>Având în vedere că Oferta se derulează prin mecanismele pieței de capital, ulterior emiterii obligațiunilor, Emitentul intenționează să listeze emisiunea pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. În funcție de necesarul de finanțare al Grupului și de condițiile de Plată, Emitentul intenționează să deruleze pe parcursul anului 2023 mai multe oferte de emisiuni de obligațiuni corporative similare ca structură și caracteristici cu Oferta ce se va afla în derulare în baza prezentului Document.</p>

	Emitentul estimează ca va folosi resursele financiare atrase în cadrul viitoarelor oferte pentru a refinanța emisiunile de obligațiuni cu scadența în anul 2023 și pentru a finanța noi achiziții de companii, într-o pondere aproximativ egală între cele 2 destinații (50%-50%).
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 BNET27A.
D5	Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare? Ofertantul este Emitentul, Bittnet Systems SA.



BITTNET SYSTEMS S.A.,
prin Mihai Logofătu, Director General

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A.,
prin Răzvan Raț, Director General Adjunct

**Nota privind valorile mobiliare
afertă emisiunii unui număr de 50.000 obligațiuni
corporative, negarantate emise de Bittnet Systems S.A.,
oferite spre subscriere în cadrul unei Oferte Publice**

bittnet
group



Valoarea nominală de 100 lei/obligațiune
Rată anuală a dobânzii de 10%/an, plătită trimestrial

Interval de Preț de Ofertă cuprins între 96 lei/obligațiune și 104 lei/obligațiune

Aprobat de ASF prin Decizia nr. 544 din 25.05.2023

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.

Cuprins

NOTA CĂTRE INVESTITORI	3
DOCUMENTE ÎNCORPORATE CA REFERINȚĂ.....	5
DEFINIȚII	6
NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE	9
SECȚIUNEA 1 – PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE.....	9
SECȚIUNEA 2 – FACTORII DE RISC.....	10
SECȚIUNEA 3 – INFORMAȚII ESENȚIALE	13
SECȚIUNEA 4 – INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE ȘI ADMISE LA TRANZACȚIONARE.....	13
SECȚIUNEA 5 – TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI DE VALORI MOBILIARE.....	19
SECȚIUNEA 6 – ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE.....	28
SECȚIUNEA 7 – INFORMAȚII SUPLIMENTARE.....	29



NOTA CĂTRE INVESTITORI

Această Notă conține informații în legătură cu vânzarea de obligațiuni corporative neconvertibile, negarantate 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. J40/3752/2007, cod unic de înregistrare RO21181848, cod LEI 315700VUUQH9VEDRO36, 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. 2 din data de 12 decembrie 2022. În conformitate cu delegarea hotărâtă prin AGEA, Consiliul de Administrație a aprobat, în data de 03.05.2023, caracteristicile emisiunii, obligațiunile fiind oferite spre subscriere în cadrul unei oferte publice.

Obligațiunile vor fi emise în lei, urmând a avea o scadență de 4 ani (16 trimestre) de la data emisiunii, cu o rată anuală a dobânzii de 10%/an, plătită trimestrial, valoarea nominală totală maximă de emisiune fiind de 5.000.000 lei, respectiv a unui număr de 50.000 obligațiuni cu valoare nominală de 100 lei/obligațiune. Oferta publică se va desfășura în perioada 21.06.2023 - 30.05.2023 Investitorii vor putea subscrie în cadrul Ofertei în perioada 30.05.2023 - 21.06.2023 la orice Preț de Subscriere situat între 96 și 104 lei/obligațiune, inclusiv capetele intervalului. Pasul de cotare în cadrul intervalului va fi de 1 leu. În caz de suprasubscriere se va aplica mecanismul de alocare pro-rata. Oferta este intermediată de S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A..

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 acuratețea informațiilor 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.

Informațiile 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 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 să furnizeze informații sau documente referitoare la Oferta, 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 subscritor 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.

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 terț, cu excepția României, Emitentul și Intermediarul sunt îndreptățiți să considere că orice persoană care subscrie în cadrul Ofertei nu este supusă niciunei restricții referitoare la subscrierea Obligațiunilor Oferite în cadrul prezentei Oferte publice de către legislația aplicabilă în țara sa.

Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere pentru neexecutarea subscrierilor primite în conformitate cu acest Document în caz de forță majoră (orice eveniment extern, imprevizibil, absolut invincibil și inevitabil, inclusiv fără limitare, calamități naturale, războaie, rebeliuni, tulburări civile, incendii, greve sau alte evenimente care pot limita funcționarea instituțiilor pieței 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 emitenții frecvenți.

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 că ASF a aprobat, pentru două exerciții 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 2022 și 2023 nu a mai fost necesară o aprobare prealabilă din partea ASF, conf. Articolului 9, alin. (2) din Regulamentul UE2017/1129. În vederea menținerii 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 relației cu investitorii în data de 28.04.2023 și a notificat ASF în acest sens, astfel că, pentru orice nouă ofertă de instrumente financiare emise de Bittnet, indiferent de tipul sau clasă acestora, Emitentul trebuie doar să pregătească o Notă privind valorile mobiliare și un Rezumat.

În conformitate cu Regulamentul UE privind prospectul, emitenții frecvenți sunt încurajați să își elaboreze prospectele sub forma unor documente distincte, deoarece acest lucru reduce costul de asigurare a conformității cu regulamentul și le permite să reacționeze rapid la oportunitățile pieței. Prin urmare, emitenții ale căror valori mobiliare 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 valori mobiliare sau unei admiteri la tranzacționare pe o piață 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, governanța 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, formează Prospectul de ofertă a unui număr de 50.000 obligațiuni denumite în lei, alcătuit din documente distincte.

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

- Documentul de înregistrare universal, publicat de emitent în data de 28.04.2023 pe site-ul Emitentului, precum și pe site-ul BVB, profilul Emitentului
- Informațiile financiare privitoare la Emitent, disponibile pe site-ul Emitentului, pagina dedicată Relației cu Investitorii .



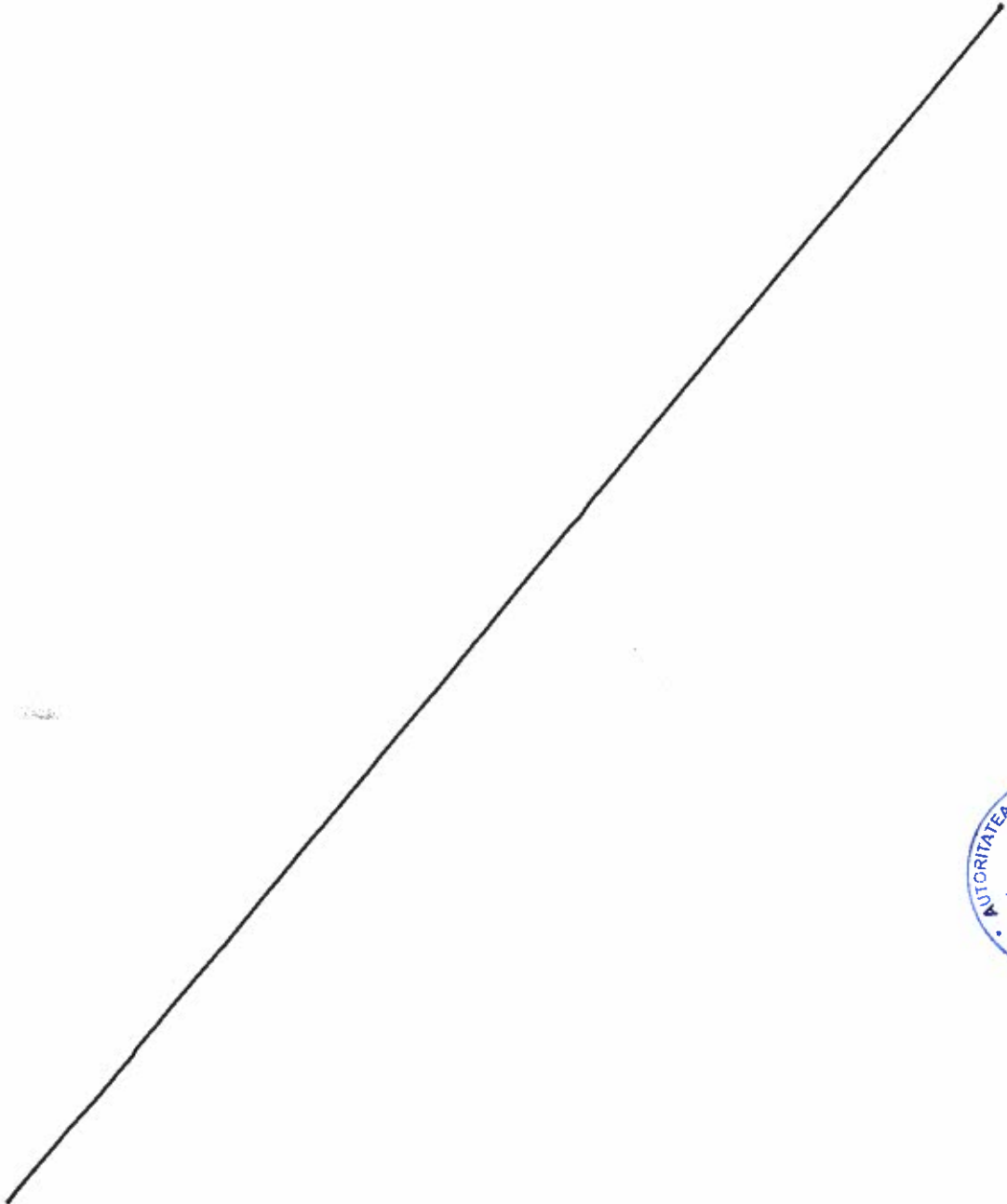
DEFINIȚII

În cadrul acestui document, cu excepția cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următorii termeni 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 prezentă
„Acțiuni”, „Acțiunile Existente” sau „Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor ordinare care sunt emise de către Societate la data aprobării prezentului Document, respectiv un număr de 634.176.714 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 0,1 lei. Acțiunile ordinare Bittnet sunt listate și se tranzacționează pe Piața Reglementată BVB sub simbolul BNET.
„Obligațiunile Oferite” sau „Obligațiunile noi” sau „Obligațiunile”	Obligațiunile corporative neconvertibile, negarantate, denumite în lei obiect al prezentei Oferte publice.
„AGA”	Adunarea Generală a Acționarilor Societății
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății
„AGOA”	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sediul în București, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5
„BVB”	Bursa de Valori București S.A. în calitate de administrator și operator al pieței de capital, cu sediul în București, Bd. Carol I nr. 34-36, et. 14, sector 2
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională
„Compania” și/sau „Emitentul” și/sau „Societatea” și/sau „Bittnet Systems” și/sau „Bittnet”	Bittnet Systems S.A., emitentul Obligațiunilor prezentate în acest document
„Consiliul de administrație”	Consiliul de Administrație al Bittnet Systems S.A.
„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.
„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, guvernarea corporativă, etc., în conformitate cu Regulamentul UE 2017/1129. Acesta este disponibil pe pagina de internet a Emitentului și a BVB.
„Formular de retragere a acceptului de achiziționare”	Formularul completat de către subscriitorii în vederea retragerii subscrierilor făcute în cadrul Ofertei publice.
„Formular de subscriere”	Formularul completat de către subscriitorii în vederea subscrierii în cadrul Ofertei publice
„Investitori” sau „Subscriitorii”	Persoanele care subscriu în cadrul prezentei Oferte publice
„SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.” sau „BRK”, sau „Intermediarul Ofertei”	S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., SSIF autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, Cod Unic de înregistrare 6738423, e-mail office@brk.ro (“Intermediarul”), reprezentat prin Răzvan Raț – 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
„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. 1129/2017, Regulamentul delegat (UE) nr. 979/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017 și Regulamentul delegat (UE) nr. 980/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017, cu modificările și completările ulterioare.



„Oferta publică”, „Oferta”	Prezenta ofertă publică de vânzare de obligațiuni
„Participant eligibil”, „Participant”, „Ceilalți Intermediari”	Participanții la sistemul Depozitatului 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, respectiv _____
„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.
„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”	Trimestrial de la Data de Închidere a Ofertei
„Data Tranzacției”	Ziua Lucrătoare care a urmat Datei Alocării, când Intermediarul a executat 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
„Piața Reglementată”	Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează acțiunile Emitentului și obligațiunile denumite în euro ale Emitentului, cu simbolul de tranzacționare BNET26E.
„Piața SMT”	Sistemul multilateral de tranzacționare (SMT) operat de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează obligațiunile denumite în RON ale Emitentului, cu simbolurile de tranzacționare BNET23 și BNET23A.
„Prospectul”	Este constituit din Documentul de înregistrare universal, 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 împlinirea unui număr de 4 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% 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 și 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 și 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



NOTA PRIVIND VALORILE MOBILIARE

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

Punctul 1.1 Persoanele responsabile

Informațiile folosite în elaborarea prezentei Note au fost furnizate de către BITTNET SYSTEMS S.A., societate 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, 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web www.bittnet.ro, cod unic de înregistrare RO21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/3752/2007 ("Emitentul"), reprezentat prin Mihai Alexandru Constantin Logofatu – Director general.

Intermediarul Ofertei este S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., SSIF autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, cod unic de înregistrare 6738423, e-mail office@brk.ro ("Intermediarul"), reprezentat prin Răzvan Raț – Director general adjunct.

Punctul 1.2. Declarația persoanelor responsabile

Bittnet Systems S.A., societate cu sediul social în București, Sector 5, strada Sergent Ion Nuțu 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.bittnet.ro, cod unic de înregistrare RO21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/3752/2007, în calitate de Emitent al Obligațiunilor, declară că după realizarea tuturor verificărilor rezonabile pentru a se asigura ca această declarație este corectă, toate informațiile incluse în prezenta Notă privind valorile mobiliare sunt, după cunoștința sa, conforme cu realitatea și Nota privind valorile mobiliare nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

Conform cunoștințelor Emitentului, informațiile cuprinse în Nota privind valorile mobiliare sunt corecte la data elaborării ei, menționată pe prima pagină, cu excepția cazului în care se specifică altă dată în mod expres în cadrul prezentei Note. Activitatea și situația financiară ale Emitentului și informațiile incluse în Notă pot suferi modificări ulterior acestei date. Cu excepția situațiilor menționate în mod expres în cadrul legal aplicabil, Emitentul nu își asumă obligația de a actualiza sau revizui informațiile cuprinse în prezenta Notă.

Intermediarul Ofertei este S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., SSIF autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, înregistrată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, Cod Unic de înregistrare 6738423, site web www.brk.ro. 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.

Punctul 1.3. 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.

Punctul 1.4. În cazul în care informațiile provin de la o terță parte

Nu este cazul.

Punctul 1.5. Declarație privind aprobarea prospectului

- (a) Nota privind valorile mobiliare a fost aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;
- (b) 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;
- (c) 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;
- (d) Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în valorile mobiliare este adecvată.

Prezenta Notă privind valorile mobiliare a fost elaborată în conformitate cu Regulamentul delegat (UE) 2019/980 cu modificările și completările ulterioare.

SECȚIUNEA 2 – FACTORII DE RISC

Punctul 2.1. O descriere a riscurilor semnificative care sunt specifice valorilor mobiliare oferite și admise la tranzacționare

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 Obligațiunilor și/sau Emitentului și (ii) suficient de relevante pentru a influența decizia investitorilor în legătură cu Obligațiunile. Există posibilitatea ca și alți factori de risc sau incertitudine să existe, chiar dacă managementul nu este conștient de ele la data prezentării acestei Note. Investitorii trebuie să determine singuri care sunt riscurile la care se supun prin investiția în obligațiunile Bittnet. Managementul aduce aminte investitorilor că există capitole referitoare la riscuri publicate atât în Documentul universal de înregistrare, în Prospectul pentru admiterea obligațiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată, dar și în toate celelalte rapoarte semestriale și 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 toți factorii de risc

Înțelegerea 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 atenție fiecare factor de risc. Obligațiunile emise ar putea să nu fie potrivite ca investiții pentru toți investitorii. Fiecare potențial investitor în Obligațiunile emise trebuie să decidă pentru sine dacă tipul investiției este în concordanță cu obiectivele sale. În mod particular, investitorii trebuie:

- Să aibă cunoștințe suficiente și experiență îndelungată pentru a face o evaluare obiectivă a Obligațiunilor emise, a beneficiilor și riscurilor de a investi în acestea și a informațiilor încorporate ca referință în această Notă;
- Să aibă cunoștințele necesare și acces la instrumente de analiză potrivite pentru a evalua, în contextul propriei situații financiare, o investiție în Obligațiunile emise și impactul pe care îl va avea asupra portofoliului în ansamblul său;
- Să aibă suficiente resurse financiare și lichiditatea necesară pentru a face față riscurilor investiției în Obligațiunile emise;
- Să înțeleagă în detaliu termenii Obligațiunilor și să fie familiarizați cu comportamentul oricărui indice relevant și piață 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 investiția și posibilitatea de a suporta riscurile. Un potențial investitor nu ar trebui să investească în Obligațiuni dacă nu are capacitatea (fie singur sau cu ajutorul unui consultant financiar) să evalueze în ce mod Obligațiunile emise pot evolua în condiții schimbătoare, efectele acestora asupra Obligațiunilor și impactul pe care această investiție îl va avea asupra portofoliului potențialului investitor, în ansamblul său.

Lista factorilor de risc prezentată în continuare nu este o listă completă a tuturor riscurilor specifice Emitentului și/sau Obligațiunilor, ci numai a acelor riscuri pentru care la data acestei Note, Emitentul este conștient de relevanța lor pentru luarea unei decizii informate de investiție.

Evenimentele asociate cu fiecare factor de risc este posibil să nu se desfășoare în ordinea prezentată și în ordinea probabilității 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 Obligațiunilor 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 Obligațiunilor emise.

I. Riscuri referitoare la o investiție în Obligațiuni

Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în obligațiuni corporative negarantate, 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.

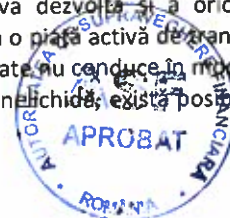
Prețul obligațiunilor și lichiditatea tranzacțiilor depind de numărul și mărimea ordinelor de cumpărare și vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanție asupra prețului și nicio garanție asupra lichidității acestora în lipsa unui market maker. Emitentul a identificat un grad ridicat de volatilitate al obligațiunilor Bittnet în trecut, în special în condițiile unor evenimente semnificative care au afectat piețele financiare în ultimii ani (pandemia COVID19, războiul dintre Rusia și Ucraina etc.). Nu se poate garanta faptul că un investitor care cumpără obligațiuni va putea să le vândă oricând la un preț satisfăcător.

Obligațiunile ar putea să 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.

Nu există nicio asigurare că deținătorii de obligațiuni le vor putea vinde ulterior la un preț satisfăcător

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 cotate 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.

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 orice moment după primele 12 luni de la data emiterii, ca urmare a unei notificări transmise deținătorilor de obligațiuni, prin intermediul unui raport curent publicat pe fluxurile de știri ale BVB, pe pagina Emitentului și transmis ASF, cu minim 30 de zile înainte de data răscumpărării. În acest caz, prețul de răscumpărare va fi egal cu 100% din valoarea nominală a unei obligațiuni plus 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.

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 3 – INFORMAȚII ESENȚIALE

Punctul 3.1. Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune

Bittnet, în calitate de Emitent și BRK Financial Group, în calitate de Intermediar, declară că nu au niciun interes care ar putea influența în mod semnificativ emisiunea de obligațiuni/admiterea la tranzacționare, cu excepția celor legate de ducerea la îndeplinire a contractului încheiat în vederea intermedierei prezentei Oferte. Singura persoană responsabilă pentru întocmirea prezentei Note este Emitentul, Bittnet.

Punctul 3.2. Motivele ofertei și modul de utilizare a veniturilor obținute din ofertă

Prin vânzarea Obligațiunilor Oferte în conformitate cu Oferta, se preconizează ca Emitentul va încasa, în total, o valoare de maxim 5.200.000 RON, fără a lua în calcul comisioanele și cheltuielile, în cazul în care toate Obligațiunile Ofertei sunt subscribe de către investitori la prețul maxim de subscriere. În situația în care investitorii vor subscrie toate acțiunile la prețul minim din oferta, valoarea totală a subscrierilor va fi de 4.800.000 RON. Repartizarea veniturilor aferente emisiunii de obligațiuni va fi decisă ulterior finalizării ofertei de către managementul Companiei.

Motivele ofertei și utilizarea veniturilor aferente acesteia: Emisiunea de obligațiuni are ca scop asigurarea nevoilor generale de finanțare ale grupului Bittnet, inclusiv rambursarea principalului aferent emisiunii de obligațiuni scadente pe parcursul anului 2023 (simbol de tranzacționare: BNET23), precum și finanțarea parțială sau integrală a achiziției de părți sociale în companii noi conform strategiei programatice de fuziuni și achiziții a Societății, care are la bază expansiunea continuă a portofoliului de produse și ca obiectiv atingerea țintei de cifră de afaceri de 500 milioane lei pentru finalul anului 2024. Realizarea acestui obiectiv se va face atât prin creștere organică a companiilor aflate în Grup cât și anorganic prin fuziuni și achiziții de companii noi.

Având în vedere că Oferta se derulează prin mecanismele pieței de capital, ulterior emiterii obligațiunilor, Emitentul intenționează să listeze emisiunea pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. În funcție de necesarul de finanțare al Grupului și de condițiile de Piață, Emitentul intenționează să deruleze pe parcursul anului 2023 mai multe 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 în cadrul viitoarelor oferte pentru a refinanța emisiunile de obligațiuni cu scadența în anul 2023 și pentru a finanța noi achiziții de companii, într-o pondere aproximativ egală între cele 2 destinații (50%-50%). Destinația exactă a fondurilor aplicate prin această rundă de finanțare prin mecanismele pieței de capital va fi stabilită de managementul Companiei.

Cheltuielile detaliate aferente Ofertei și care vor fi suportate în totalitate de către Emitent sunt reprezentate de comisioanele, taxele și tarifele pentru derularea, admiterea și menținerea la tranzacționare:

- Comisionul Intermediarului: conform Contractului între Părți;
- Comision ASF de 0,05% din valoarea sumelor subscribe 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 Decizie CA: aproximativ 1.000 lei
- Taxe BVB pentru procesarea documentației și pentru admiterea și menținerea la tranzacționare: maxim 8.126 lei;
- Taxa Depozitarul Central servicii registru: aproximativ 6.000 Lei.

Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.

SECȚIUNEA 4 – INFORMAȚII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZĂ A FI OFERITE ȘI ADMISE LA TRANZACȚIONARE

Punctul 4.1. 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. 2 din 12.12.2022 derularea unui program de emisiune de obligațiuni corporative neconvertibile, cu o valoare totală de maxim 100.000.000 lei (o sută milioane lei), fiecare obligațiune urmând a fi emisă cu o valoare nominală de 100 lei per

obligațiune, cu o scadență de minim 3 ani și maxim 5 ani, cu o rată a dobânzii fixă sau variabilă anuală de până la 11%, pentru a fi oferite investitorilor prin intermediul unui plasament privat sau a unei oferte publice.

Prin Decizia Consiliului de Administrație al Bittnet Systems S.A. nr. 01/03.05.2023, adoptată în baza atribuțiilor delegate de AGEA, s-a aprobat emiterea unui număr de 50.000 obligațiuni corporative, negarantate, emise în formă dematerializată și denumite în lei, cu o valoare nominală de 100 lei/obligațiune și o valoare totală de 5.000.000 lei, 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, negarantate, neconvertibile
- **Moneda în care sunt emise obligațiunile:** lei
- **Valoarea nominală a emisiunii de obligațiuni:** 5.000.000 lei
- **Numărul de obligațiuni obiect al ofertei publice:** 50.000
- **Valoarea nominală a unei obligațiuni:** 100 lei
- **Maturitate:** 4 ani – 48 luni
- **Cupon:** 10% pe an
- **Plata cuponului:** trimestrial
- **Plata principalului:** la maturitate sau la data răscumpărării anticipate
- **Simbol tranzacționare:** BNET27A
- **Destinația fondurilor obținute:** asigurarea nevoilor generale de finanțare ale grupului
- **ISIN:** RO350WCG52F3
- **CFI:** DBFUGR



Posibilitatea răscumpărării anticipate (call option)

Obligațiunile emise pot fi răscumpărate anticipat și în integralitate la alegerea Emitentului, în orice moment după primele 12 luni de la 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 100% din valoarea nominală a unei obligațiuni plus dobânda acumulată de la data ultimului cupon plătit și până la data efectivă a răscumpărării.

Ca urmare a raportului curent transmis instituțiilor pieței de capital care vor publica informația pe paginile de Internet oficiale, Emitentul își rezerva dreptul, iar deținătorii de obligațiuni nu se pot opune, de a răscumpăra în integritate 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.

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 trimestriale ale cuponului, vor rezulta sume de plată egale pentru fiecare perioadă.

$$\text{Coef. ponderare Număr zile perioadă} = \frac{[360 \times (An2 - An1)] + [30 \times (Luna2 - Luna1)] + (Ziua2 - Ziua1)}{360}$$

Unde:

An1 – reprezintă anul, exprimat ca și număr, în care cade prima zi de calcul a perioadei purtătoare de dobândă (data ex-cupon)

An2 – 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).

Luna1 – reprezintă luna, exprimată ca și număr, în care cade prima zi de calcul a perioadei purtătoare de dobândă (data ex-cupon)

Luna2 – 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)

Ziua1 – reprezintă ziua, exprimată ca și număr, în care cade prima zi de calcul a perioadei purtătoare de dobândă (data ex-cupon)

Ziua2 – 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, 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 tranzacționare, plata valorii nominale și/sau a dobânzii aferente Obligațiunilor se va face în contul intermediarului/participantului al cărui client este deținătorul de Obligațiuni la Data de Referință, corespunzător deținerilor de Obligațiuni evidențiate la Data de Referință. Deținătorii de Obligațiuni trebuie să se asigure că Obligațiunile sunt înregistrate în conturile de instrumente financiare (conturile de tranzacționare) ale intermediarilor/participanților în vederea efectuării plății 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 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 România. O astfel de modificare va fi notificată deținătorilor de obligațiuni 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. Pretențiile formulate împotriva Emitentului cu privire la plata valorii nominale sau a cuponului obligațiunilor se supun unei perioade de 3 (trei) ani de zile de la data scadenței plății. Prescripția dreptului la acțiune privind plata valorii nominale sau a cuponului nu are și stingerea dreptului.

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

Obligațiunile sunt emise și oferite investitorilor în conformitate cu legislația din România, respectiv Legea societăților nr. 31/1990, republicată cu modificările și completările ulterioare, legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată cu modificările și completările ulterioare, Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și legislația secundară aferentă emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Orice litigiu care decurge din sau în legătură cu Obligațiunile emise va fi soluționat de către autoritățile competente din România.

Orice dispute dintre Emitent și deținătorii de Obligațiuni, cu privire la Obligațiunile emise, vor fi soluționate de către instanțele de judecată competente din România.

Punctul 4.3. Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare

Obligațiunile 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 Deținătorilor de Obligațiuni va fi gestionat de către Depozitarul Central S.A., societate cu sediul în Bulevardul Carol I, nr. 34-36, cod poștal 020922, București, telefon 021 408 5826, <https://www.rodclear.ro/>.

Punctul 4.4. Cuantumul total al valorilor mobiliare oferite publicului/admise la tranzacționare

Obligațiunile corporative sunt negarantate, emise în formă dematerializată și denominate în lei, în număr de maximum 50.000 obligațiuni, cu o valoare nominală de 100 lei/obligațiune și o valoare nominală totală a emisiunii de 5.000.000 lei, care fac obiectul prezentei Oferte publice.

Punctul 4.5. Moneda emisiunii de valori mobiliare

Obligațiunile sunt emise în lei.

Punctul 4.6. Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență

Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, nesubordonate și negarantate 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 anu mit moment atât imperative cât și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) față de toate celelalte obligații prezente sau viitoare, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.

Punctul 4.7. 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 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.

a) 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, 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.bittnet.ro/> și pe website-ul BVR, <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 mandatar, 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 sau în orice alt termen prevăzut în actul constitutiv al Emitentului la momentul relevant. Omisiunea de a depune aceste procuri în original în termenul menționat va avea drept consecință pierderea dreptului de vot al deținătorului de Obligațiuni în acea Adunare Generală.

Hotărârile Adunării Generale se adoptă prin vot deschis.

b) 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.

În caz de incompatibilitate, demisie sau revocare a unui Reprezentant, va fi ales în cadrul Adunării Generale un reprezentant înlocuitor, cu excepția cazului în care există un Reprezentant supleant care își va asuma rolul de Reprezentant.

Toate părțile interesate vor avea oricând dreptul de a obține informații privind numele și adresa Reprezentantului/Reprezentanților la sediul social al Emitentului.

c) 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.

d) 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 prezența deținătorilor de Obligațiuni reprezentând cel puțin două treimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate și cu o majoritate de cel puțin patru cincimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate aparținând deținătorilor de Obligațiuni prezenți în cadrul Adunării Generale.

Dreptul fiecărui deținător de Obligațiuni de a participa în cadrul Adunărilor Generale va fi evidențiat prin înscrierea în registrul deținătorilor de Obligațiuni a denumirii deținătorului de Obligațiuni la data de referință menționată în convocatorul Adunării Generale.

Deciziile Adunării Generale sunt obligatorii pentru toți deținătorii de Obligațiuni, inclusiv pentru cei care nu au participat la vot sau la astfel de adunări. Hotărârile Adunării Generale pot fi atacate în justiție, în condițiile legii, de deținătorii de obligațiuni care nu au luat parte la Adunarea Generală sau care au votat împotriva hotărârii și au cerut să se insereze acest aspect în procesul-verbal al ședinței.

e) Informarea Deținătorilor de Obligațiuni

La convocarea Adunării Generale, fiecare deținător de Obligațiuni 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 (dacă este cazul) care vor fi prezentate în cadrul adunării, care vor fi puse la dispoziție spre a fi consultate în locul menționat în convocator.

f) Cheltuieli

Cad în sarcina Emitentului toate cheltuielile rezonabile ocazionate de convocarea și desfășurarea Adunărilor Generale.

g) 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. În consecință, Emitentul va respecta toate obligațiile de raportare care îi revin în virtutea legislației aplicabile în legătură cu astfel de hotărâri.

Punctul 4.8. (a) Dobânzile datorate

Obligațiunile nou emise sunt purtătoare de dobândă de la Data de Emisiune. Rata nominală a dobânzii este de 10% pe an („Rata Dobânzii”).

Obligațiunile 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 convenția "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 plăților trimestriale ale cuponului, vor rezulta sume de plată egale pentru fiecare perioadă.

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. Dobânda se calculează începând cu Data de Emisiune.

(b) Data scadenței dobânzilor

Plățile cuponului vor fi trimestriale, iar plata principalului va fi la scadență. Obligațiunile vor avea o scadență de 4 ani (48 luni) de la data emisiunii – adică în anul 2027.

(c) Termenul de prescriere

Cupoanele și principalul datorate deținătorilor de Obligațiuni se prescriu într-un termen de 3 ani de la data scadenței acestora.

Punctul 4.9. (a) Data scadenței

Obligațiunile vor avea o scadență de 4 ani (48 luni) de la data emisiunii – adică în anul 2027.

(b) Detaliile modalităților de amortizare a împrumutului, inclusiv procedurile de rambursare

Obligațiunile emise pot fi răscumpărate anticipat și în integralitate la alegerea Emitentului, în orice moment după primele 12 luni de la data emiterii, ca urmare a unei notificări transmise deținătorilor de Obligațiuni, prin intermediul unui raport curent publicat pe fluxurile de știri ale BVB, pe pagina Emitentului și transmis ASF, cu minim 30 de zile înainte de data răscumpărării. În acest caz, prețul de răscumpărare va fi egal cu 100% din valoarea nominală a unei Obligațiuni plus dobânda acumulată de la data ultimului cupon plătit și până la data efectivă a răscumpărării.

Punctul 4.10. Randamentul

Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobânzii.

Agentul de Calcul al dobânzii este Emitentul. În situația în care Emitentul nu plătește la Data scadenței orice sumă datorată deținătorilor Obligațiunilor, se va percepe dobândă asupra sumei datorate de la Data scadenței până la data plății efective, aplicând Rata Dobânzii aferentă Obligațiunilor plus o rată a dobânzii penalizatoare de 1% pe an.

Punctul 4.11. Reprezentarea obligatarilor

Obligatarii 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.

Organizarea 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. Modificarea sau înlocuirea unor astfel de prevederi legale poate duce la modificări ale organizării și ale atribuțiilor Adunării Generale.

Punctul 4.12. Hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost create și emise valorile mobiliare

Acționarii Bittnet Systems au aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 2 din 12.12.2022 derularea unui program de emisiune de obligațiuni corporative neconvertibile, cu o valoare totală de maxim 100.000.000 lei (o sută milioane lei), fiecare obligațiune urmând a fi emisă cu o valoare nominală de 100 lei per obligațiune, cu o scadență de minim 3 ani și maxim 5 ani, cu o rată a dobânzii fixă sau variabilă anuală de până la 11%, pentru a fi oferite investitorilor prin intermediul unui plasament privat sau a unei oferte publice. Prin Hotărârea AGEA nr. 6 s-a aprobat împuternicirea Consiliului de Administrație, pentru o perioadă de 3 (trei) ani, în vederea executării tuturor operațiunilor și/sau procedurilor necesare pentru implementarea și finalizarea emisiunii/emisiunilor de Obligațiuni.

Prin Decizia Consiliului de Administrație al Bittnet Systems S.A. nr. 01/03.05.2023, adoptată în baza atribuțiilor delegate de AGEA, s-a aprobat emiterea unui număr de 50.000 obligațiuni corporative, negarantate, emise în formă



dematerializată și denuminate în lei, cu o valoare nominală de 100 lei/obligațiune și o valoare totală de 5.000.000 lei, 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.

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.

Punctul 4.13. Data emisiunii

Data Emisiunii va fi Data Decontării tranzacțiilor în cadrul Ofertei publice, respectiv a două zi lucrătoare ulterioară Datei Tranzacției, în care va avea loc decontarea Obligațiunilor prin intermediul sistemului de compensare-decontare al Depozitarului Central.

Punctul 4.14. 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).

Punctul 4.15. 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 să 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 impunerii). Fiecare investitor trebuie să 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.

Punctul 4.16. 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 5 – TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI DE VALORI MOBILIARE

Punctul 5.1. Condiții, statistici privind oferta, calendarul previzional și modalitățile de solicitare a subscrierii

Punctul 5.1.1. 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.

Punctul 5.1.2. 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 subscribe este de 15 zile lucrătoare, respectiv între 21.06.2023 și 30.05.2023, prima zi de subscriere fiind a treia zi lucrătoare de la data publicării Prospectului.

Subscrierile investitorilor se realizează la orice preț de subscriere situat între 96 și 104 lei/obligațiune, inclusiv capetele intervalului. Pasul de cotare în cadrul intervalului va fi de 1 leu.

Prețul de Ofertă, la care se va realiza alocarea tuturor Obligațiunilor subscrise și alocate în Ofertă, va fi de terminat pe baza tuturor subscrierilor valide înregistrate în cadrul Ofertei, în așa fel încât să fie acoperită minim cantitatea de obligațiuni stabilită ca și Prag de Succes al Ofertei. Prețul de Ofertă va fi stabilit de Emitent și va fi anunțat la data alocării.

Pentru evitarea oricăror neclarități, investitorii care efectuează subscrieri la un preț mai mic decât Prețul de Ofertă nu vor primi alocări, iar toate subscrierile realizate la un preț mai mare decât Prețul de Ofertă vor fi executate automat la Prețul de Ofertă.

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 de Închidere a Ofertei, iar sumele rezultate în urma suprasubscrierii sau datorate diferenței dintre Prețul de Ofertă și prețul de subscriere vor fi restituite investitorului în cauză în maximum 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.

Prețul de Ofertă va fi transmis investitorilor pe suport durabil la Data de Închidere a Ofertei împreună cu indicele de alocare. Aceste informații vor fi comunicate investitorilor și Pieței 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 în situația în care vor fi subscrise mai mult de 50.000 obligațiuni. Oferta va fi considerată încheiată cu succes dacă, la închiderea Ofertei, cel puțin 10.000 obligațiuni în valoare nominală totală de minimum 1.000.000 lei (un milion lei) au fost subscrise în mod valid.

Orice subscriere în cadrul Ofertei va face obiectul unui ordin de cumpărare plasat în piața 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.

Investitorii pot accepta Oferta 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 interesați la Intermediarul Ofertei sau la Participanții Eligibili care au semnat angajamentul irevocabil privind respectarea condițiilor 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 SA din Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, jud. Cluj și la celelalte agenții 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, de la adresa de e-mail office@brk.ro) pe durata Perioadei de; 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.

Astfel, 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.

Investitorii pot efectua subscrieri multiple, însă acestea sunt permise doar prin intermediul aceluiași Intermediar/Participant Eligibil.

În ultima zi a Perioadei de subscriere, programul de primire pentru Formularele 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 (ora Europei de Est – GMT+2).

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.

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, Intermediarul sau Participantul Eligibil prin intermediul căruia se face subscrierea va verifica formularele de subscriere primite la sediu și documentația aferentă, și le va valida în conformitate cu termenii și condițiile Prospectului alcătuit din documente distincte. Obligațiunile subscrise astfel, vor trebui plătite integral la data subscrierii, iar plata Obligațiunilor subscrise se va face în contul de clienți al Intermediarului sau Participantului Eligibil prin care se face subscrierea, iar ulterior procesării tranzacțiilor aferente Ofertei, decontarea sumelor plătite se va realiza direct între Intermediar și Participantul Eligibil conform reglementărilor Depozitarului Central.

Semnarea Formularului de Subscriere în conformitate cu Prospectul format din documente distincte reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor de derulare a Ofertei Publice și ale Prospectului format din documente distincte, investitorul consimțind astfel că a primit, citit, acceptat și convenit asupra termenilor și condițiilor din acesta și a subscris în acord cu acestea. După expirarea Perioadei de ofertă, subscrierile vor rămâne irevocabile până la finalizarea operațiunilor prezentate în acest Document.

Investitorii care dețin cont la un Participant Eligibil cu care au un contract de servicii de investiții financiare valabil (inclusiv S.S.I.F. BRK Financial Group S.A.), pot subscrie în ofertă prin respectivul Participant autorizat de către ASF. Subscrierea se realizează prin transmiterea unui ordin/instrucțiune de subscriere conform prevederilor contractului de prestări de servicii de investiții financiare/custodie valabil încheiat cu Participantul Eligibil sau prin orice alte mijloace de comunicare prevăzute în acel contract. Intermediarul sau Participanții vor accepta subscrierile în conformitate cu Prospectul alcătuit din documente distincte și cu regulamentele interne aplicabile preluării, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestiunea decontării în sistemul Depozitarului Central a instrucțiunilor de subscriere.

Responsabilitatea validării subscrierilor, incluzând și identificarea existenței fondurilor la data introducerii în sistemul Bursei de Valori București a instrucțiunii de subscriere, revine în totalitate Intermediarului sau Participanților prin care s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei. Plata Obligațiunilor subscrise de către investitori se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central, decontarea sumelor plătite realizându-se direct între Intermediar sau Participantul Eligibil și Depozitarul Central.

Subscrierile realizate în cadrul Ofertei pot fi modificate, cu respectarea următoarelor condiții cumulative:

- Valoarea subscrierii, în RON, 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 majorat 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, 96 lei – 104 lei/obligațiune, inclusiv capetele intervalului, în funcție de propriile calcule, oricând în cadrul perioadei de derulare a subscrierilor în prezenta Ofertă. Modalitatea tehnică de modificare a prețului de subscriere în cadrul unui ordin de subscriere se va face în funcție de modalitatea agreată în contractul de intermediere semnat între client (investitor) și intermediar/participantul eligibil prin care acesta realizează subscrierea în Ofertă și în conformitate cu procedurile BVB. Pentru evitarea oricărui dubiu, modificarea ordinului de subscriere se va face prin instructarea intermediarului/participantului eligibil de către subscriitor, fie direct în platforma de tranzacționare, unde investitorul are plasat ordinul de subscriere, fie prin apel telefonic și instructarea intermediarului/participantului eligibil în acest sens, ori prin transmiterea către intermediar/participantul eligibil a unui nou formular de subscriere cu noile coordonate de preț și/sau număr de obligațiuni subscrise, care va trebui să îndeplinească condițiile prezentei Oferte.

În acest sens, valoarea rezultată a subscrierii modificate trebuie să fie mai mare sau egală cu valoarea validă precedentă a acesteia. În situația în care valoarea modificată a subscrierii este mai mare sau egală cu valoarea anterioară a acesteia, modificarea este considerată validă, luându-se în considerare subscrierea modificată aferentă prețului de subscriere de la finalul perioadei de subscriere.

Intermediarul sau Participantul Eligibil care preia instrucțiunile de modificare ale ordinelor de subscriere va procesa, valida și înregistra toate instrucțiunile primite dacă acestea îndeplinesc condițiile de validitate.

Responsabilitatea pentru validarea ordinelor aferente subscrierilor preluate revin în totalitate Intermediarului sau Participantului Eligibil care a preluat subscrierea.

Subscrierile modificate care nu respectă condiția cu privire la valoarea subscrierii astfel încât valoarea rezultată în urma modificării să fie aceeași sau mai mare față de valoarea validă precedentă a subscrierii nu vor fi considerate o subscriere validă; ordinele aferente subscrierilor modificate pot fi ajustate în conformitate cu procedura de subscriere până la data de închidere a ofertei inclusiv.

În caz contrar, ordinele respective nu vor fi considerate subscrieri valide, iar Intermediarul/ Participantul Eligibil, în lipsa unei instrucțiuni de modificare validă a ordinului din partea investitorului, va trebui să le anuleze în cadrul unei sesiuni de corecții din cadrul programului de oferta.

Programul de oferta este compus din :

- O sesiune de introducere și modificare ordine
- O sesiune de corecții ordine

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 două zile lucrătoare de la publicarea respectivului amendament. Retragerea subscrierii de către investitor se face prin completarea, semnarea și transmiterea către Participantul prin care s-a subscriș în ofertă a Formularului de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere:

- la sediul Participantului;
- prin transmiterea Formularului de retragere a acceptului de achiziționare sau subscriere prin poștă sau curier (cu confirmare de primire) la sediul Participantului;
- 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, de la adresa de e-mail office@brk.ro) sau prin email, semnate cu semnătură electronică, iar ulterior verificării conformității acestora, confirmate de către intermediarul autorizat pe aceeași cale de comunicare.

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 Participantilor prin care s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei.

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 subscribe 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 Participantii 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 clienței, în conformitate cu prevederile aplicabile și cu normele și prevederile interne privind cunoașterea clienței, i se vor anexa, pe lângă dovada plății obligațiunilor subscribe, 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 reprezentant 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 reprezentantul legal 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 (original și 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 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 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 administrata)

- 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.

La Data de Închidere a Ofertei, în cazul în care subscrierile valide cumulează un volum mai mare decât numărul total al Obligațiuni Oferite (suprasubscriere), atunci alocarea se va face pro-rata conform formulelor:

Indice de alocare = Obligațiunile Oferite / Obligațiuni subscribe,

Obligațiuni vândute = Obligațiuni subscribe * Indice alocare.

Un investitor care a acceptat Oferta va cumpăra un număr de Obligațiuni egal cu numărul de Obligațiuni subscribe în Formularul de Subscriere care a fost validat de către Intermediarul Ofertei, multiplicat cu Indicele de alocare (raportul dintre numărul total al Obligațiunilor Oferite și numărul total de Obligațiuni subscribe în Ofertă de către investitori conform Formulelor de Subscriere validate). Orice fracțiuni de Obligațiuni ce rezultă dintr-o asemenea alocare pro-rata vor fi rotunjite în jos până la cel mai apropiat număr întreg de Obligațiuni.

Indicele de alocare va fi transmis investitorilor pe suport durabil la Data de Închidere a Ofertei.

Obligațiunile rămase până la Obligațiunile Oferite, ca urmare a rotunjirii în jos până la cel mai apropiat număr întreg de Obligațiuni pentru fiecare Formular de Subscriere validat, vor fi alocate câte una per subscriere, fără a depăși însă numărul maxim de Obligațiuni subscribe inițial în Formularul de Subscriere validat.

Distribuția 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 aceeași mărime în cadrul Ofertei, distribuția suplimentară va prioritiza ordinele introduse în sistemul BVB de către Participanții Eligibili, în funcție de momentul introducerii acestuia.

În situația în care numărul de Obligațiuni Oferite sunt suprasubscrise, investitorii vor primi înapoi diferența dintre prețul plătit pe Obligațiunile subscribe și valoarea Obligațiunilor alocate (cu excepția comisiunilor percepute pentru transferul bancar și orice alte comisioane percepute de instituțiile pieței), 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.

Punctul 5.1.3. 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 investitorul în contul dedicat subscrierii este mai mică decât suma necesară subscrierii numărului de Obligațiuni specificate în Formularul de Subscriere, aceștia 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.

Revocarea unei subscrieri va respecta instrucțiunile din Secțiunea 5, *Punctul 5.1.2.*

Punctul 5.1.4. Detalii privind volumul minim și/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie în număr de valori mobiliare, fie în valoarea globală a investiției)

Cantitatea minimă de obligațiuni ce poate fi subscrisă este de 10 obligațiuni, iar numărul maxim de obligațiuni care poate fi subscris este de 50.000 obligațiuni (numărul maxim de obligațiuni obiect al ofertei).

Punctul 5.1.5. Metoda și datele-limită pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare

A se vedea Secțiunea 5, *Punctul 5.1.2.* Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere din prezenta Notă.

Punctul 5.1.6. O descriere detaliată a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării

Rezultatul subscrierii va fi făcut public printr-un comunicat publicat pe site-ul BVB (www.bvb.ro), precum și pe site-ul Intermediarului (www.brk.ro) și al Emitentului (www.bittnet.ro), și transmis la ASF în termen de maxim 5 (cinci) zile lucrătoare de la expirarea Perioadei de Ofertă.

Punctul 5.1.7. Procedura de exercitare a oricărui drept preferențial de subscriere, negociabilitatea drepturilor de subscriere și regimul aplicat drepturilor de subscriere neexercitate

În cadrul Ofertei nu sunt înregistrate drepturi preferențiale de subscriere, drepturi negociabile sau drepturi neexercitate.



Punctul 5.2. Planul de distribuire și de alocare a valorilor mobiliare

Punctul 5.2.1. Diversele categorii de potențiali investitori cărora le sunt oferite valorile mobiliare. În cazul în care oferta se face simultan pe piețele din două sau mai multe țări și dacă o tranșă a fost sau este rezervată anumitor piețe, se indică această tranșă

Nu este cazul.

Punctul 5.2.2. Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la cuantumul care le-a fost alocat și informații din care să reiasă dacă tranzacționarea poate să înceapă înainte de această notificare

Rezultatul subscrierii va fi făcut public printr-un comunicat publicat pe site-ul BVB (www.bvb.ro), precum și pe site-ul Intermediarului (www.brk.ro) și al Emitentului (www.bittnet.ro), și transmis la ASF în termen de maxim 5 (cinci) zile lucrătoare de la Data de închidere a Ofertei.

Dacă la Data de Închidere a Ofertei numărul de obligațiuni subscrise, depășește numărul maxim de obligațiuni obiect al ofertei (suprasubscriere), atunci alocarea se va face pro-rata. Procedura de alocare pro-rata este prezentată în *Secțiunea 5, Punctul 5.1.2. Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere.*

Punctul 5.3. Stabilirea prețurilor

Punctul 5.3.1. (a) Indicarea prețului preconizat la care vor fi oferite valorile mobiliare

Prețul de Subscriere

Subscrierile investitorilor se realizează în Perioada de Ofertă, 30.05.2023 - 21.06.2023 la orice preț de subscriere situat între 96 și 104 lei/obligațiune, inclusiv capetele intervalului. Pasul de cotare în cadrul intervalului va fi

de 1 leu. Intervalul pentru prețul de subscriere a fost stabilit de Consiliul de Administrație al Societății, prin decizia nr. 01/03.05.2023.

Ulterior realizării subscrierii, investitorii pot opta pentru majorarea prețului de subscriere sau modificare a numărului de obligațiuni pentru subscrierile deja efectuate, pe Perioada de Ofertă. Detalii privind modificarea subscrierilor se regasesc la pct. 5.1.2, la procedura de subscriere.

(b) În cazul în care nu se poate indica prețul preconizat, se include o descriere a metodei de determinare a prețului, în conformitate cu articolul 17 din Regulamentul (UE) 2017/1129, și a procesului de publicare a acestuia.

Prețul de ofertă

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 și Prag de Succes al Ofertei.

Pentru evitarea oricărui neclarități, investitorii care efectuează subscrieri la un preț mai mic decât Prețul de Ofertă nu vor primi alocări, iar toate subscrierile realizate la un preț mai mare decât Prețul de Ofertă vor fi executate automat la Prețul de Ofertă.

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 de Închidere a Ofertei, iar sumele rezultate în urma suprasubscrierii sau datorate diferenței dintre Prețul de Ofertă și Prețul de Subscriere vor fi restituite investitorului în cauză în maxim 5 zile lucrătoare de la Data de Închidere a Ofertei, în fiecare situație scăzându-se comisiunile de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței de capital, în contul bancar al investitorului.

Prețul de Ofertă va fi transmis investitorilor pe suport durabil la Data de Închidere a Ofertei împreună cu indicele de alocare.

Mecanismul de alocare pro-rata va fi aplicat doar în situația în care vor fi subscrise mai mult de 50.000 obligațiuni.

(c) Se indică valoarea cheltuielilor și a oricăror taxe percepute de la subscriitor sau cumpărător.

Emitentul nu va percepe de la subscriitorii 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.

Punctul 5.4. Plasarea și subscrierea

Punctul 5.4.1. Numele și adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei în general și a diverselor părți ale acesteia și, în măsura în care aceste informații sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele și adresa intermediarilor din diversele țări în care se desfășoară oferta.

Intermediarul Ofertei este S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, Cod Unic de Înregistrare 6738423, cu sediul în Cluj-Napoca, str. Moșilor, nr. 119, reprezentată legal de dl. Răzvan Raț, Director General Adjunct, înregistrată în Registrul C.N.V.M. (ASF) cu numărul PJR01SSIF/120072.

Punctul 5.4.2. Numele și adresa agenților de plată și a depozitarilor din fiecare țară implicată.

Obligațiunile vor fi înregistrate la Depozitarul Central S.A., societate cu sediul în București, B-dul Carol nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, Sector 2, cod poștal 020922.

Punctul 5.4.3. Denumirea și adresa entităților care și-au asumat un angajament ferm de a subscrie emisiunea și a entităților care și-au dat acordul în vederea plasării valorilor mobiliare, fără a-și asuma un angajament ferm sau în temeiul unei contract care prevede o obligație de mijloace

Nu este cazul. Metoda de intermediere a Ofertei este metoda celei mai bune execuții.

Punctul 5.4.4. Momentul în care acordul de subscriere a fost sau va fi încheiat.

Nu este cazul.

SECȚIUNEA 6 – ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI MODALITĂȚILE DE TRANZACȚIONARE

Punctul 6.1. Admiterea la tranzacționare

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 prin care s-au vândut Obligațiunile.

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: Corporativ.

Emitentul nu intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul altor burse de valori.

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

Nu este cazul.

Punctul 6.3. Denumirea și adresa entităților care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piețele secundare și de a garanta lichiditatea acestora

Nu este cazul.

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.



Punctul 6.4. Prețul de emisiune al valorilor mobiliare.

Obligațiunile vor putea fi emise la valoarea nominală unitară, cu discount față de valoarea nominală unitară sau cu primă față de valoarea nominală unitară. Prețul de emisiune, respectiv Prețul de Ofertă al Obligațiunilor va fi determinat în baza ordinelor plasate de către investitori în Perioada de Ofertă. Subscrierile investitorilor se realizează în Perioada de Ofertă la orice preț de subscriere situat între 96 și 104 lei/obligațiune, inclusiv capetele intervalului. Pasul de cotare în cadrul intervalului o să fie de 1 RON. Prețul de Ofertă va fi transmis investitorilor pe suport durabil la Data de Închidere a Ofertei împreună cu Indicele de alocare, în situația în care vor fi subscribe mai mult de 50.000 Obligațiuni.

SECȚIUNEA 7 – INFORMAȚII SUPLIMENTARE

Punctul 7.1. Dacă în nota privind valorile mobiliare sunt menționați consilieri care au legătură cu emisiunea, o declarație precizând calitatea în care au acționat aceștia

Nu este cazul.

Punctul 7.2. Alte informații din nota privind valorile mobiliare care au fost verificate sau examinate de către auditori și dacă aceștia au elaborat un raport

Nu este cazul.

Pe site-ul emitentului la secțiunea 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, împreună cu Nota privind valorile mobiliare și Rezumatul, în forma aprobată de ASF;
- Actul constitutiv al Emitentului;
- Situațiile financiare ale Emitentului pentru ultimele trei exerciții financiare anuale împreună cu anexele aferente.

Prezenta Notă, împreună cu rezumatul și Documentul de Înregistrare Universal, pot fi consultate și pe site-urile Autorității de Supraveghere Financiară (www.asfomania.ro), al Bursei de Valori București (www.bvb.ro) și al Intermediarului (www.brk.ro).

Punctul 7.3. Ratingurile de credit atribuite valorilor mobiliare

Nu este cazul. Obligațiunile nu au fost evaluate de nicio agenție de rating.

Punctul 7.4. În cazul în care rezumatul este înlocuit parțial cu informațiile prevăzute la articolul 8 alineatul (3) literele (c)-(i) din Regulamentul (UE) nr. 1286/2014

Nu este cazul.

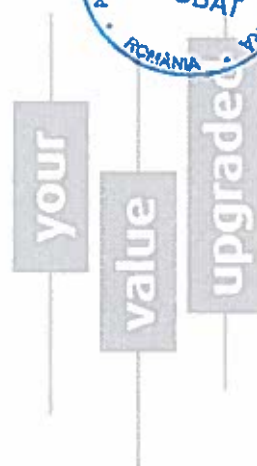
BITTNET SYSTEMS S.A., prin Mihai Logofătu, Director General

S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., prin Răzvan Raț, Director General Adjunct



Document de înregistrare universal

bittnet
group



Aprobat de ASF prin Decizia nr. 544 din 25.05.2023

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.

Exercitiul financiar	01.01.2022 – 31.12.2022
Denumirea societății comerciale	BITTNET SYSTEMS S.A.
Sediul social	București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4
Adresă corespondență / Punct de Lucru	București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691
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	J40/3752/2007
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București, Segment Standard
Capitalul social subscris și vărsat	63.417.671,40RON
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială	634 176 714 acțiuni la valoarea nominală de 0,1 lei/ acțiune
Simbol Tranzacționare	BNET - acțiuni BNET23, BNET23A, BNET26E - obligațiuni
Cod ISIN acțiuni	ROBNETACNOR1
Contact	investors@bittnet.ro



Scrisoare de la CEO

Anul 2022 a însemnat trecerea la un nou nivel de dezvoltare, eforturile noastre de creștere, atât organică cât și prin achiziții, conducând la înregistrarea celor mai mari creșteri din istoria companiei ale cifrei de afaceri, marjei brute, profitului operațional, fluxului de numerar, capitalurilor proprii și poziție de numerar. În același timp, pentru a doua oară în 16 ani, anul 2022 a adus și o vizită în teritoriul negativ al profitului brut ca urmare, în principal, a diverselor ajustări non-cash cerute de standardele IFRS.

Veniturile consolidate ale grupului au crescut cu 71%, până la nivelul de 192.2 milioane lei, iar marja brută a crescut cu 74% până la 42.7 milioane lei. **Profitul Operațional a crescut cu 120%, atingând valoarea de 8.3 milioane lei – aproximativ întreaga cifra de afaceri anterioara listării.** Rezultatul financiar a scăzut de la un profit de 9 milioane lei în 2021 la o pierdere de 7.6 milioane lei în 2022, diferența fiind explicată în proporție de 75% de impactul diferit al reevaluarilor (non-cash) mark-to-market ale deținerilor noastre în alte companii listate. Aceste influențe sunt descrise pe larg în raportul „[2022 Rezultate Pro-Forma Bittnet Group](#)”, publicat pe 10 februarie dar și în capitolul 7.2 din acest document.

Anul 2022 este al 6-lea an de flux de numerar operațional pozitiv: aproape 19 milioane lei, o valoare de 4.5 ori mai mare comparativ cu 2021. Poziția de numerar de la finalul anului (42 milioane lei) reprezintă aproximativ 25% din capitalizarea bursieră a companiei. Combinată cu majorarea de capital aflată în derulare (cu o stimă să atragem 20 milioane lei numerar) și cu faptul că datoriile comerciale sunt aproximativ egale cu creanțele asupra clienților, considerăm că poziția financiară cu care începem anul 2023 este foarte solidă.

În 2020, odată cu trecerea pe piața principală, obiectivul nostru asumat a fost atingerea unei cifre de afaceri de 500 milioane lei la finalul anului 2024. Dacă eliminăm efectul M&A-urilor asupra rezultatelor din 2022 observăm o cifră de afaceri de 158 milioane lei, adică o creștere organică de 41% față de 2021 – în linie cu creșterea istorică anualizată. **În cei 16 ani de activitate, am demonstrat în mod repetat că Grupul nostru este construit în așa fel încât să se poată bucura de efectele creșterii compuse („compounding effect”), cu o rată de creștere de aproximativ 40%.** Asta înseamnă că fără nicio altă achiziție, putem atinge pragul de 500 milioane venituri în 2024 doar din creșterea organică. Aceste creșteri nu vin niciodată liniar, dar pe termen lung se confirmă faimosul citat că „oamenii subestimează ce se poate obține în 10 ani”.

Observăm în continuare ca toți indicatorii relevanți ai businessului înregistrează, în cei 8 ani de la listarea pe BVB, o rată de creștere anualizată de peste 40%. Există premise și lucrăm ca acest istoric pozitiv să continue și în viitor.

După o perioadă în care ne-am concentrat atât pe finalizarea cu succes a unor achiziții de companii și a integrării lor în grupul Bittnet, cât și pe o creștere organică accelerată, ne apropiem de dimensiunea critică necesară pe care ne-am propus-o. În opinia noastră, atingerea unei mase critice a grupului într-un termen cât mai scurt este cea mai dificilă etapă. În această etapă profitabilitatea netă diferă semnificativ de cea operațională. În schimb, ținând cont de dimensiunea atinsă în 2022, tranzacțiile semnate sau aflate în pipeline, dar și de actuala dimensionare și componență a echipei, considerăm că în 2023, putem începe deja să ne concentrăm mai mult pe extragerea de profit din business.



În data de 22 februarie 2023, Bittnet a împlinit 16 ani de la înființare, o perioadă în care am parcurs trei cicluri de dezvoltare și am traversat două perioade de criză (2008-2010 și actuala Covid+Război+Inflație). Am încheiat primul ciclu de creștere în 2011 odată cu investiția lui Răzvan Capatina. Cel de-al doilea ciclu de creștere 2012-2014 s-a încheiat odată cu listarea pe piața AeRO, moment în care am devenit prima companie publică de IT din România. Între 2015 și 2020 am atras peste 10 milioane de euro, sub formă de capital, dar și împrumuturi, cu ajutorul cărora am finanțat dezvoltarea noastră accelerată, inclusiv primele tranzacții de tip M&A.

În 2020, odată cu trecerea pe Piața Principală s-a încheiat și cel de-al treilea ciclu, moment în care ne-am asumat pentru finalul anului 2024 obiectivul de a deveni un grup regional de servicii în tehnologie cu afaceri totale de 500 milioane lei, considerând că din această postură este mai ușor să generăm o profitabilitate mai mare în termeni nominali, față de o companie de 100 milioane lei. În cei 3 ani de activitate pe Piața Principală am dublat afacerile, activele și numerarul, și am crescut de 10 ori profitul operațional.

Ne uităm cu încredere la 2023, însă, nu subestimăm dificultatea acestui an, atât prin prisma factorilor externi, ce țin de piață, contextul geopolitic, inflație, forța de muncă, întârzierile din lanțurile de aprovizionare, etc. dar și prin prisma provocărilor interne ce țin de continuarea integrării operaționale a tuturor companiilor actuale și viitoare în structura și procesele de business ale grupului.

În strategia pentru anul 2023, o componentă importantă este creșterea profitabilității operaționale, creșterea veniturilor recurente și creșterea ponderii serviciilor prestate în afara granițelor țării. Pentru că suntem într-un business de servicii dependent de dimensiunea și calitatea forței de muncă vom continua să investim în creșterea capacității de atragere de oameni potriviți dar și în dezvoltarea acestora din punct de vedere tehnic și uman. În acest sens, un pilon important îl reprezintă programul de dezvoltare de abilități de vedere tehnic dedicat tuturor colegilor care conduc oameni și fără de care nu putem discuta despre o creștere sustenabilă pe termen mediu și lung. Anul 2023 este poate cel mai important în pregătirea organizației pentru atingerea obiectivului de 500 milioane în 2024, dar și pentru următorul ciclu de creștere, 2025-2028.

Începem acest an bine poziționați pentru atingerea obiectivului de 500 milioane lei în 2024:

- *capacitatea de generare de venituri depășește 250 milioane lei iar creșterea medie anualizată este de 40%,*
- *avem semnată o nouă tranzacție semnificativă (pentru care așteptăm aprobarea Consiliului Concurenței) și lucrăm la încă 2.*
- *poziția financiară este foarte solidă, capitalurile proprii fiind suplimentate cu încă 32 milioane lei în majorarea din martie 2023 – pentru un total de aproape 100 milioane lei - , poziția de numerar reprezintă o treime din capitalizare, iar operațiunile produc numerar semnificativ.*
- *noul Bittnet are o structură mai puternică de acționariat – investitori instituționali care cred în planurile noastre de viitor.*

Vă mulțumesc că sunteți alături de noi în această călătorie!

Mihai Logofătu,

Cofondator și CEO Bittnet Group



INFORMATII CHEIE	6
NOTĂ CĂTRE INVESTITORI	10
DECLARAȚIE PRIVIND PERSPECTIVELE	12
ANEXA 1: REFERINȚE ÎNCRUCISATE - RAPORTUL ANUAL CONFORM REGULAMENTULUI NR. 5 / 2018 VS. DOCUMENT UNIVERSAL DE INREGISTRARE	13
DEFINIȚII	16
SECTIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE	18
SECTIUNEA 2: AUDITORII STATUTARI	20
SECTIUNEA 3: FACTORII DE RISC	21
SECTIUNEA 4: INFORMATII DESPRE EMITENT	27
SECTIUNEA 5 : PREZENTAREA GENERALA A ACTIVITATILOR	28
DIVIZIA DE EDUCAȚIE	34
DIVIZIA DE TEHNOLOGIE	39
REZULTATE FINANCIARE DIVIZIA DE TEHNOLOGIE	47
DIVIZIA DE EDUCATIE	54
DIVIZIA DE TEHNOLOGIE	55
INVESTITII IN COMPANII LISTATE	56
SECTIUNEA 6: STRUCTURA ORGANIZATORICA	58
DIVIZIA DE EDUCATIE	58
DIVIZIA DE TEHNOLOGIE	58
SECTIUNEA 7: SITUATIA FINANCIARA	62
SECTIUNEA 8: RESURSELE DE CAPITAL	70
SECTIUNEA 9: CADRUL DE REGLEMENTARE: PIATA PE CARE SE TRANZACȚIONEAZA ACTIUNILE SI OBLIGATIUNILE	75
SECTIUNEA 10: INFORMATII PRIVIND TENDINTELE	80
SECTIUNEA 11: PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL	81
SECTIUNEA 12: ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA	83
SECTIUNEA 13: REMUNERATII SI BENEFICII	89
SECTIUNEA 14: FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE	90
SECTIUNEA 15: ANGAJATII	105
SECTIUNEA 16: ACTIONARIII PRINCIPALI	107
SECTIUNEA 17: TRANZACTIILE CU PARTILE AFILIATE	108
SECTIUNEA 18: INFORMATII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE, DATORIILE, POZITIA FINANCIARA SI PROFITURILE SI PIERDERILE EMITENTULUI	111
SECTIUNEA 19: INFORMATII SUPLIMENTARE	117
SECTIUNEA 20: CONTRACTE IMPORTANTE	120
SECTIUNEA 21: DOCUMENTELE DISPONIBILE	120
ANEXA 2- "ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASUREMENTS" DESPRE INDICATORII ALTERNATIVI DE PERFORMANTA	121
ANEXA 3-TEZA DE INVESTIȚIE BNET	122
TESTUL BUFFETT PRIVIND CAPITALIZAREA PROFITURILOR VERSUS ACORDAREA DE DIVIDENDE	124



Informații Cheie

Rezultate cheie, istorice², mii lei:

	Gifră Afaceri	Profit Operațional	Profit Net	CashFlow Operațiuni	Active	Numerar	Capital Propriu	Mkt. Cap.
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
2016	13,667	1,929	870	-1,768	10,446	2,355	3,100	21,418
2017	27,682	2,743	1,206	373	30,898	11,060	5,961	31,941
2018	47,891	1,319	4,408	3,397	59,069	13,048	14,001	55,530
2019	99,750	838	-4,458	8,502	88,462	20,824	12,372	112,717
2020	109,192	5,930	1,025	8,120	102,353	24,873	27,646	157,586
2021	109,813	3,879	13,021	3,778	131,113	23,405	52,502	161,907
2022	192,156	8,372	-2,192	17,995	220,596	42,300	57,494	155,902
CAGR	48%	40%		61%	59%	64%	69%	45%
YoY	74.98%	115.83%		376.31%	68.25%	80.73%	9.51%	-3.71%
Piata Principala	93%	899%	-21%	112%	149%	103%	365%	38%

Rate de creștere istorice, comparație cu indicele pieței

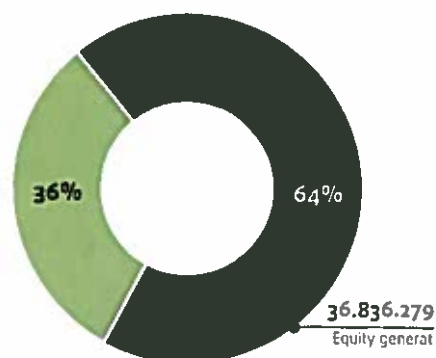
An / %Creștere	Venturi	Active	Equity	Mkt. Cap	BET-XT
2015	22%	52%	122%	3%	-4%
2016	37%	27%	61%	164%	3%
2017	103%	196%	92%	49%	15%
2018	73%	91%	135%	61%	-8%
2019	108%	50%	-12%	94%	32%
2020	9%	13%	123%	21%	-4%
2021	4%	31%	92%	2.74%	31%
2022	75%	68%	9.5%	-4%	-11%
Medie	54%	66%	78%	49%	7%



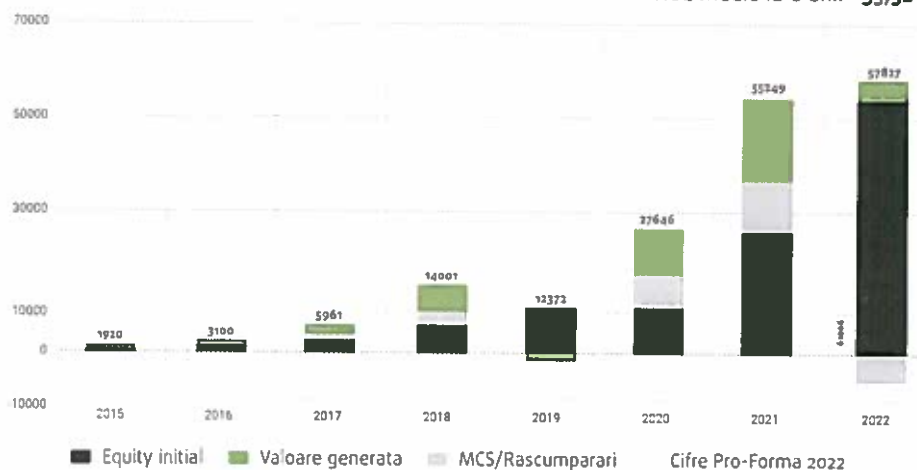
² Rezultatele din tabel sunt reproduse așa cum au fost retratate de către rapoarte de audit – reflecta cea mai curentă viziune asupra istoriei. Raportul anual publicat pentru anul 2019 avea alta valoare a profitului. Raportul anual publicat pentru anul 2021 avea alta valoare a cifrei de afaceri.

Randamentul investiției pentru acționarii care au contribuit la creșterea companiei.

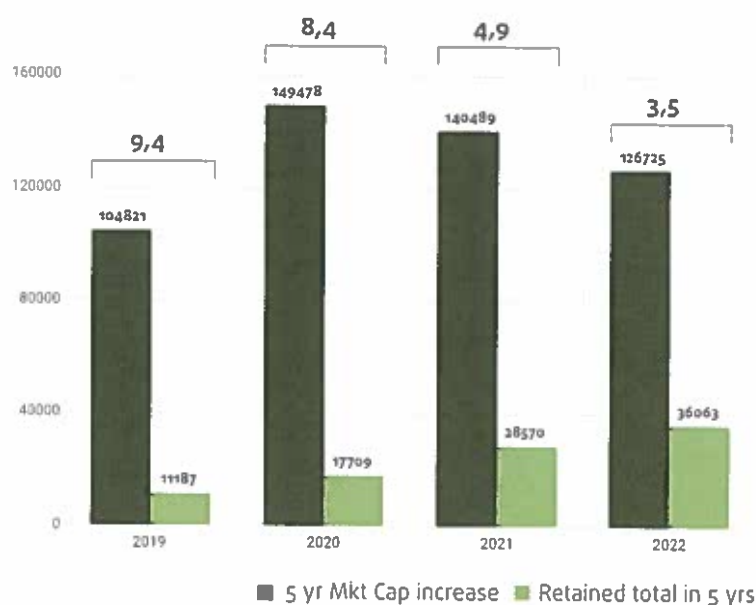
Operațiune	Suma
Equity la 15 apr 2015	-864,743
MCS 05-Dec-17	-807,127
MCS 14-Dec-18	-2,892,205
MCS 10-Apr-20	-9,168,712
MCS 02-Mar-21	-10,725,345
Rascumparari Aug 22	2,603,000
Equity la 31 dec 22	57,494,765
Din care, sume atrase	20,990,389
IRR	34.6%



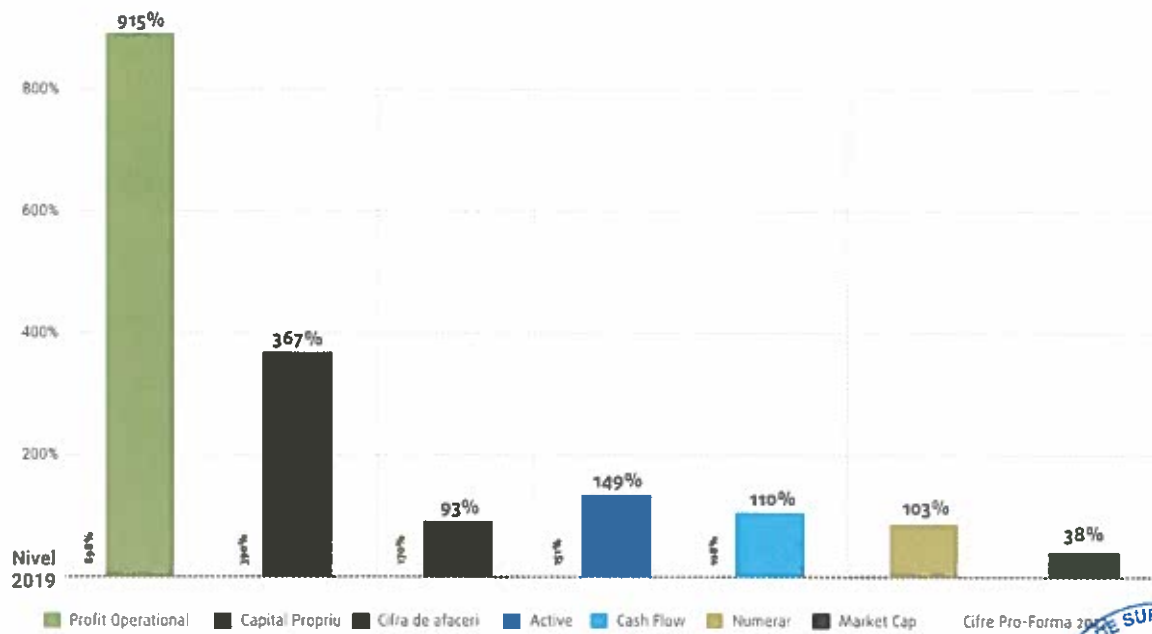
ROE mediu la 8 ani: +55,52%



Multiplicator Buffett – cat valoreaza PE PIATA peste 5 ani banii investiti in companie (atrasi in majoritatea capitalului sau ne-distribuiti ca dividende)



Crestere indicatori BNET pe piata principala



Profit Operational, Cash, Equity & Market Cap piata principala



Istoric evolutia cifra de afaceri si capitalizare bursiera



NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Conform Regulamentului UE 1129 / 2017, Articolul 9, alineat (12) : În cazul în care documentul de înregistrare universal 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 ale întreprinderilor implicate în consolidare, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă acestea.



Acest Document a fost redactat pentru a servi atât ca Raport Anual pentru exercitiul financiar 2022 conform punctelor de mai sus, precum și drept 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, guvernanta 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 publicarea acestui Document și transmiterea lui către ASF, Emitentul urmărește menținerea statutului de emitent frecvent de valori mobiliare conform Regulamentului (UE) nr.2017/1129.

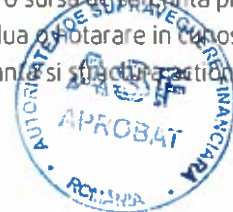
Informațiile conținute în prezentul Document de înregistrare universal prezintă situația Emitentului și a grupului din care face parte, la data Documentului în limita documentelor și informațiilor selectate, cu excepția situațiilor în care se menționează expres o altă dată sau o altă sursă.

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 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 emitentii frecventi de instrumente financiare. În conformitate cu Regulamentul UE, emitentii frecventi 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, emitentii ale caror 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. Intocmirea 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, situația financiară, castigurile și perspectivele, guvernarea și structura acționarilor societății.



Declarație privind Perspectivele

Prezentul Document conține declarații privind perspectivele în sensul legislației care reglementează valorile mobiliare din anumite jurisdicții. În unele cazuri, aceste declarații privind perspectivele pot fi identificate prin folosirea terminologiei specifice perspectivelor, inclusiv declarații precedate de, urmate de sau care includ termenii „poate”, „va”, „ar urma”, „ar trebui”, „se așteaptă”, „intenționează”, „estimează”, „prevede”, „anticipează”, „are în proiect”, „crede”, „încearcă”, „plănuiește”, „previzionează”, „continuă”, „se angajează”, „se obligă” „este așteptată”, sau, în fiecare caz, forme negative ale acestora sau alte variații sau altă terminologie similară ori discutarea strategiilor, planurilor, obiectivelor, normelor, scopurilor, evenimentelor și intențiilor viitoare. Aceste perspective apar în mai multe locuri în acest document.

Perspectivele includ declarații privind intențiile, convingerile sau așteptările actuale privitoare, printre altele, la rezultatele operațiunilor, viziunile, creșterea, strategia și politica dividendelor sau industria în care Societatea își desfășoară activitatea. Declarațiile privind perspectivele conținute de acest document se raportează la data acestui document. Societatea nu își asumă nicio obligație de a difuza orice actualizări sau reviziri aduse oricărei asemenea declarații privind perspectivele conținute de acest Document pentru a reflecta orice schimbare în așteptările Societății privitoare la acestea sau orice modificare intervenită în ceea ce privește evenimentele, condițiile sau circumstanțele pe care se bazează oricare dintre aceste declarații, cu excepția cazului în care trebuie să se procedeze astfel conform legislației aplicabile.

Declarațiile privind perspectivele includ riscuri cunoscute și necunoscute, incertitudini și alți factori importanți care se află dincolo de controlul Societății și care ar putea face ca rezultatele, performanțele sau realizările sale efective să difere semnificativ de rezultatele, performanța sau realizările viitoare exprimate sau presupuse de aceste perspective. Aceste declarații privind perspectivele se bazează pe numeroase prezumții privitoare la strategiile comerciale prezente și viitoare ale Societății și pe mediul în care acesta își va desfășura activitatea pe viitor.

Printre factorii importanți care pot determina ca rezultatele sau performanțele efective ale Societății să difere semnificativ de cele exprimate de aceste perspective se numără factorii descriși în secțiunea „Factori de Risc” a [Documentului Universal de Înregistrare](#), precum și în alte secțiuni ale prezentului Document. Acești factori includ, dar fără a fi limitați la fluctuațiile ratelor dobânzii, întârzierile în livrări de către producător sau distribuitori cauzale de deficitul global de semiconductori, situația economică și socială din România, afectată de corupția și spălarea banilor. Aceste riscuri și restul informațiilor descrise în secțiunea „Factori de Risc” nu sunt exhaustive. Alte secțiuni din acest Document descriu alți factori care ar putea afecta în mod negativ rezultatele Societății cu privire la operațiunile sale, poziția financiară și dezvoltarea industriei în care Societatea își desfășoară activitatea. Din când în când, pot apărea noi riscuri care afectează operațiunile și activitatea Grupului, și nu este posibil ca Societatea să prevadă toate aceste riscuri, și nici nu poate să evalueze impactul tuturor acestor riscuri sau măsura în care orice astfel de riscuri sau combinație de aceste riscuri și alți factori, pot determina ca rezultatele efective să difere semnificativ de cele conținute de orice perspective.

La momentul citirii declarațiilor privind perspectivele, investitorii trebuie să ia în considerare cu atenție factorii de mai sus și alte incertitudini sau evenimente, în special în lumina mediului politic, economic, social și juridic în care Societatea își desfășoară activitatea. **Date fiind aceste riscuri și incertitudini, investitorii nu trebuie să se bazeze pe declarații privind perspectivele ca fiind o previziune a rezultatelor efective.**

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

Cerința din Regulamentul nr. 5/2018	Prezentul document
Raportul cuprinde raportul administratorilor, precum și, în cazurile aplicabile, raportul consolidat al administratorilor, întocmite potrivit reglementărilor contabile aplicabile, și include, în cazul pieței reglementate, și:	
II. Declarația privind guvernanta corporativă, precum și, în cazurile aplicabile,	Secțiunea 14.4
III. Declarația nefinanciară privind aspectele de mediu, sociale și de personal, respectarea drepturilor omului și combaterea corupției și a dării de mită.	nu este cazul
1. Analiza activității emitentului	
a) Descrierea activității de bază a emitentului	Punctul 5.1.1
b) Precizarea datei de înființare a emitentului	Punctul 4.3
c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, a filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar	Punctul 6.2
d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active	Punctul 5.7
e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității 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 și 5.3
d) costuri;	Punctul 5.3
e) % din piață deținut;	Punctul 5.2
f) lichiditate (disponibil în cont etc.)	Punctul 7.1
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului	
Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate, cu precizarea:	
a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;	Punctul 5.2
b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și 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 substanțial de active în viitorul exercițiu financiar, precum și stadiul de dezvoltare a acestor produse.	Punctul 5.7.1.D
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)	
Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale	Punctul 5.8
1.1.4. Evaluarea activității de vânzare	
a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung	Punctul 5.2 și 5.3
b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al emitentului, a ponderii pe piața a produselor sau serviciilor emitentului și a principalilor competitori	Secțiunea 5.2
c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a emitentului față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății emitentului	Secțiunea 5.9
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul emitentului	
a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților emitentului, precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă	Secțiunea 15.1
b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați, precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste	

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător, precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător	Punctul 5.7.4
1.1.7. 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	Secțiunea 7.3
1.1.8. Evaluarea activității emitentului privind managementul riscului. Descrierea expunerii emitentului față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow Descrierea politicilor și a obiectivelor emitentului privind managementul riscului	Secțiunea 3
1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului	
a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior	Punctul 5.3 Secțiunea 10
b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut	Punctul 5.3 Secțiunea 10
c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază	Punctul 5.3 Secțiunea 10
2. Activele corporale ale emitentului	
2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea emitentului	Punctul 5.7.1. B
2.2. Descrierea și analiza gradului de uzură a proprietăților emitentului	Punctul 5.7.1. C
2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale emitentului	Punctul 5.7.1.C
3. Piața valorilor mobiliare emise de emitent	
3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări 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 și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani	Punctul 9.3, Punctul 9.4, Punctul 18.5
3.3. Descrierea oricăror activități ale emitentului de achiziționare a propriilor acțiuni	Punctul 9.5
3.4. În cazul în care emitentul are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea-mamă deținute de filiale	Punctul 9.6
3.5. În cazul în care emitentul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță datorice, prezentarea modului în care emitentul își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare	Punctul 9.7
4. Conducerea emitentului	
4.1. Prezentarea listei administratorilor emitentului și a următoarelor informații pentru fiecare administrator: a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție); b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator; c) participarea administratorului la capitalul emitentului; d) lista persoanelor afiliate emitentului.	Secțiunea 12
4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații: a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă; b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive; c) participarea persoanei respective la capitalul emitentului.	Secțiunea 12, Punctul 14.1

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la pct. 4.1 și 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 și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului	Sectiunea 12
5. Situația financiar-contabilă	
Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:	Sectiunea 7, Punctul 8.2
a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și	
b) alte disponibilități lichide; profituri reinvestite, total active curente, total pasive curente,	
c) contul de profit și pierderi: vânzări nete, venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute;	
d) provizioanele de risc și 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 și plătite,	
f) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.	
Raportul anual va fi însoțit 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/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor;	Nu este cazul
c) lista filialelor emitentului și entităților 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 Generală 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”	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. La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, documentele 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 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, piața pe care se tranzacționează obligațiunile corporative emise de Bittnet Systems S.A., cu simbolurile: BNET23, BNET23A
„Piața Reglementată”	Piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Locul de tranzacționare pentru acțiunile Emitentului și obligațiunile denumite euro - BNET26E
„Documentul de înregistrare universal” / Documentul de înregistrare / „documentul”	Prezentul Document universal de înregistrare a Bittnet Systems S.A.
„Registrul Comerțului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute 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
„DND”	Compania Dendrio Solutions SRL – detinută 88,01% de Emitent
„SFB”	Compania Softbinator Technologies SA – în care Emitentul are o participatie de 18,40%
„ELC”	Compania the eLearning company SA – în care emitentul are o participatie de 23%
„EQG”	Compania Equatorial Gaming SA – în care emitentul are o participatie de 99%

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 J40/3752/2007 (“Emitentul”).

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

Mihai Logofătu – Director general;

Declarații ale persoanelor responsabile:

Reprezentantul Emitentului declară ca, 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.



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

1.1- 1.2 PERSOANE RESPONSABILE ȘI DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

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

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 J40/3752/2007 ("Emitentul"), reprezentat prin Mihai Logofatu – Director general.

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

Bittnet Systems S.A., societate cu sediul social 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://www.bittnet.ro/>, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/3752/2007, în calitate de Emitent al Acțiunilor, declară că după realizarea tuturor verificărilor rezonabile pentru a se asigura că această declarație este corectă, toate informațiile incluse în prezentul Document de înregistrare universal sunt, după cunoștința sa, conforme cu realitatea și Documentul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

Conform cunoștințelor Emitentului, informațiile cuprinse în Documentul de înregistrare universal sunt corecte la data elaborării Documentului, menționată pe prima pagină, cu excepția cazului în care se specifică altă dată în mod expres în cadrul prezentului Document. Activitatea și situația financiară ale Emitentului și informațiile incluse în Document pot suferi modificări ulterioare acestei date. Cu excepția situațiilor menționate în mod expres în cadrul legal aplicabil, Emitentul nu își asumă obligația de a actualiza sau revizui informațiile cuprinse în acest Document.

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

Nu este cazul, documentul de înregistrare universal nu conține declarații sau rapoarte atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert.

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

Nu se aplica, nu este cazul. Informațiile cuprinse în prezentul document nu provin de la o terță parte.

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

Având în vedere că ASF a aprobat pentru două exerciții financiare consecutive, Documentul de înregistrare Universal, prin Deciziile nr. 867 din 15.07.2020 și 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. Articolului 9, alin. (2) din Regulamentul UE 2017/1129. Astfel, Emitentul a publicat pe BVB și transmis ASF, în luna Mai 2022, Documentul de înregistrare Universal pentru a menține statutul de emitent frecvent. Documentul a fost modificat în Decembrie 2022, printr-un Amendament, având în vedere că intenționa să îl folosească ca parte dintr-un Prospect de majorare de capital cu aporturi noi în numerar.

Asadar, Emitentul nu va depune spre avizare prezentul document nici în 2023 – decât dacă acesta va face parte dintr-un Prospect. În acest caz, Emitentul va trimite spre avizarea ASF Prospectul, iar în cazul în care acest Prospectul ar primi viza de aprobare, următoarele declarații se aplică și prezentului document:

(a) Documentul a fost aprobat de Autoritatea 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 și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129;

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

Din cunostintele emitentului și aplicabil la data redactării prezentului document, Bittnet este primul și singurul emitent listat la Bursa de Valori București care publică anual, începând cu 2020, Documentul de înregistrare Universal, obținând și păstrând astfel statutul de emitent frecvent de instrumente financiare.

1.5.1. O declarație conform căreia documentul de înregistrare universal poate fi utilizat în scopul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare 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.

Emitentul declară că prezentul document de înregistrare universal poate fi utilizat cu scopul unei 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.



Sectiunea 2: Auditorii Statutari

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

Auditorul financiar al Emitentului este 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 Financieri din România cu autorizația nr. 18/2001, aviz emis de ASF nr. 374/20.11.2015.

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.

Cel mai recent raport de audit financiar a fost întocmit în martie 2023 și are ca bază situațiile financiare aferente anului 2022. Opinia auditorului referitoare la situațiile financiare consolidate conține o rezervă în legătură cu prezentarea veniturilor din perspectiva IFRS15. Rezerva nu are impact asupra rezultatelor financiare – profitul și activului net contabil (capitalurilor proprii). Poziția managementului referitoare la opinia auditorului 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:

<https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-27-aprilie-2023/>

Opinia auditoului asupra situațiilor financiare individuale ale Emitentului este fără rezerve

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

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 26 noiembrie 2020, ținând cont de expirarea contractului de audit anterior, acționarii au votat revocarea auditorului anterior și numirea noului auditor, conform articol 2.1 mai sus.



Sectiunea 3: Factorii de risc

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

Reamintim investitorilor ca investitia in actiuni sau obligatiuni Bittnet comporta anumite riscuri, dintre care enumeram o parte in continuare.

Riscuri referitoare la activitatea Emitentului si la industria in care acesta își desfășoară activitatea:

Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii

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

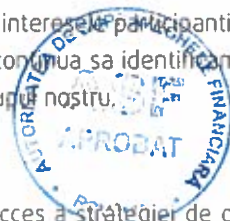
Riscul asociat cu tranzacțiile de M&A

Majoritatea studiilor și articolelor dedicate subiectului M&A (procese de achizitii și fuziuni de alte companii/businessuri) arată o statistică lipsită de promisiuni pentru companiile achizițioare: în proporție covârșitoare procesele de M&A distrug valoare pentru ambele companii (în special pentru achizitori). Acest element capătă o dimensiune și mai negativă atunci când în cadrul achizițiilor, companiile plătesc cu acțiuni ale companiei achizițioare, așa cum este cazul grupului nostru. Există un risc semnificativ ca și procesele pe care noi le derulam 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 plată. Nu există însă nicio garanție că vom putea continua să identificăm astfel de soluții, și că viitoarele procese de fuziuni și achizitii 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 afaceri existente. Cu toate acestea, există riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare. Prognozele au fost create cu diligență, însă ele sunt prognoze. Datele actuale relatate în raportări periodice viitoare pot fi diferite de valorile prognozate ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți în mediul Companiei. Societatea va oferi informații privitoare la posibilitatea realizării prognozelor financiare.

Acest capitol merită o discuție mai detaliată. În fiecare an compania supune aprobării acționarilor un Buget de Venituri și Cheltuieli. Managementul construiește acest BVC folosind o abordare “de jos în sus” - pornind de la evaluările 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 Bittnet se bazează pe ingineri cu o calificare înaltă și cu remunerație pe măsură, care se găsesc în număr restrâns și pot primi oferte de la concurență. În cazul în care Compania nu reușește să gestioneze în mod optim nevoile personalului, se poate ca acest lucru să aibă un efect advers material semnificativ asupra afacerii, a condițiilor financiare, a rezultatelor operaționale sau prospecțiilor. Compania oferă pachete compensatorii atractive și căi de dezvoltare a carierei dinamice pentru atragerea, păstrarea și motivarea personalului experimentat și cu potențial.

Bittnet s-a confruntat în istorie cu fluctuații de personal mai mici decât companiile cu care avem afaceri. Cu toate acestea, două decizii pe care le-am luat în 2015 ne-au permis să rezolvăm acest subiect într-un mod “câștigător”:

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

Acest risc continua 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 și 2022 Adunarea Generală a aprobat câte un plan de incentivare a persoanelor cheie pe baza de acțiuni, cu scopul de a alinia mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale Companiei. Pe de altă parte, ținând cont de supraîncălzirea pieții muncii și intrarea în mai mare proporție în forța de muncă a

generației "Millenials", consideram ca acest risc - legat de capacitatea de a livra promisiunile clienți - este unul semnificativ pentru companie, însoțit și de creșterea continuă a pretențiilor financiare a membrilor echipei și colaboratorilor (o creștere continuă a costurilor fixe).

Poate cel mai mare risc în acest sens este însă dat de acționarii societății, de al cărui vot continuat este nevoie pentru a continua existența Stock Option Plan-urilor. Deși stockoption plan-ul este construit de o așa natură încât să recompenseze angajații numai și numai dacă acționarii au câștigat bani în perioada analizată, la momentul când se decontează datoria față de persoanele cheie, apar mesaje de nemulțumire din partea unor acționari, reclamând faptul că „angajații primesc acțiuni mai ieftine”, sau că „asta le dă șansa să vândă în piață și să facă profit”.

Această abordare constituie în opinia noastră cel mai mare risc pentru societate, în domeniul resurselor umane. Dacă nu vom mai putea continua să folosim metode de atragere și retenție bazate pe ceea ce ne face deosebiți - listarea la bursă, și mecanismele de împartit valoarea astfel generată, singura alternativă va fi să intrăm și noi într-o luptă globală pentru resurse umane, neavând nimic de oferit în afara de bani. Credem că acest scenariu este unul foarte nefericit, care va afecta puternic profitabilitatea companiei, dar din păcate estimăm că el are o probabilitate mult mai mare de a se materializa, ținând cont de discuțiile recente dar și de faptul că, pe măsura ce numărul acționarilor crește (acum avem peste 4000 acționari), este mult mai greu să obținem cvorumul legal de 85% necesar pentru implementarea SOP-urilor în actuala legislație.

Riscul legislativ / regulator

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementările 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 mijloc de aducere a acestor fonduri, considerăm 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

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 "revanzatori" 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 măsura ce gradul lor de adopție crește. Exemplul cel mai elocvent este businessul de licențe Microsoft, unde majoritatea proiectelor sunt facturate către clienți cu marje comerciale foarte mici: 0-2%. Pe măsura ce și alte tehnologii capătă aceeași răspândire, și adopție, și revanzarea lor devine neprofitabilă.

Compania urmărește să se poziționeze ca și consultant de valoare, nu ca și revanzator de "cutii" de tip "commodity". Urmărirea trendurilor tehnologice și poziționarea ca 'first mover' ajută compania să poată oferi valoarea adăugată 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 perspectivei 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

De-a lungul timpului companiile din Grupul Bittnet și-au îndeplinit obligațiile contractuale și de aceea nu au fost chemate în judecată de către partenerii contractuali. Pe măsura ce grupul se extinde, și mai multe companii se alătură grupului, este posibil ca partenerii ai acestora să considere ca noua poziție financiară a acestor membri ai grupului a devenit mai relevantă pentru a fi chemați în judecată.

În cursul anului 2021, conform mandatului oferit de AGA din Noiembrie 2020, Bittnet a solicitat Anchor Grup – proprietarul clădirii din Bd Timisoara nr 26 extinderea spațiului de birouri, în aceleași condiții contractuale, pentru a ne acomoda noilor reglementări privind spațiul de lucru (distanțarea între persoane), dar și cu echipei ce urmează a se extinde ca urmare a tranzacțiilor de M&A. Tinând cont de faptul că oferta primită de la Anchor Grup a fost considerată ca neconformă, am notificat acestora aplicarea clauzei de „break-up” din contract, și conform mandatului oferit de AGA către Directorul General în cadrul ședinței din 26.11.2020, grupul Bittnet a negociat cu furnizorii prezenți din piață o soluție optimă pentru planurile actuale de dezvoltare.

În urma negocierilor purtate cu diversii reprezentanți, a fost semnat un nou contract de chirie cu societatea ONE United Properties pentru un spațiu în clădirea ONE Cotroceni Park (OCP), pentru o durată de 5 ani și având ca dată de începere 1.02.2022. Contractul de chirie anterior, încheiat cu București Mall Development and Management SRL, a fost denunțat unilateral de către Bittnet Systems începând cu data de 31.05.2021.

La data publicării prezentului raport Societatea are un proces intentat de Anchor Group având ca obiect „pretentii”. Pe măsura ce dosarul va evolua există riscul ca profitabilitatea BNET să fie afectată de constituirea unui provizion privind acest litigiu.



Riscul de credit

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

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

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

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

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

Riscul de contrapartida

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

Un exemplu punctual este situația în care companii din grupul Emitentului participa la proceduri de achiziții publice, iar furnizorii nu își îndeplinesc obligațiile asumate. Acest scenariu poate rezulta în emiterea unui „certificat negativ” pe numele companiei care a participat la procedura de licitație publică, ceea ce ar însemna excluderea în viitor de la alte proceduri, eliminând deci un potențial de a genera venituri.

Riscul asociat cu ratele dobânzilor

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

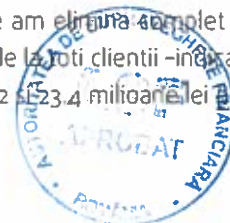
În cursul anului 2023 au scadalat3 emisiuni de obligatiuni ale Emitentului. În cursul anului 2022 Emitentul a efectua o noua emisiune de obligatiuni, denominata în Euro, cu un cost de peste 10% - mai mare decât costul obligatiunilor anterior emise în 2016, 2017, 2018 și 2019. În 2023 Emitentul ar trebui să refinanteze parțial sau integral emisiunile de obligatiuni, iar aceasta ne expune la riscul de a ne împrumuta la dobanzi mai mari, în funcție de mediul economic la momentul derularii operatiunilor. Finantarea bancara are integral dobanzi variabile, de tipul „ROBOR + o marja”, ceea ce ne expune suplimentar la riscul de fluctuatie al dobanzilor.

Riscul asociat cu opinia de audit cu rezerve privind situatiile anului 2022

Compania a pregatit și prezentat situatiile financiare interimare (trimestriale, semestriale) și finale (preliminare și finale) ale anului 2022 conform politicilor contabile descrise în Notele la Situatiile financiare. În cadrul Notei [07] este prezentata politica de recunoastere a veniturilor, în conformitate cu IFRS 15 („Venituri din contracte cu clientii”), paragrafele privind calitatea de Agent sau Principal. Aceleasi politici contabile au fost folosite pentru a prezenta situatiile financiare ale anilor 2021 și 2020, vizate „fara rezerve” de catre acelasi auditor.

Deși prevederile standardului IFRS 15 nu s-au schimbat în 2022, Grupul a reanalizat totuși politica contabilă de recunoaștere a veniturilor, luând în considerare și cele menționate în interpretarea („agenda decision”) furnizată de către Comitetul de interpretare și menținere a standardelor IFRS („IFRIC – IFRS Interpretation Committee”) în Mai 2022 cu privire la revanzarea licențelor software („software resellers”). Astfel, în lumina noilor îndrumări, Grupul a identificat 5 categorii de licențe software tranzacționate în perioada 2021-2022 – licențe Autodesk, licențe Adobe, licențe Axigen, licențe AutoCAD și licențe Corel – care reprezintă revanzări de licențe software standard („resale of standard software licences”), prin aceea că în aceste cazuri Grupul nu vinde drepturile asociate acestor licențe software în combinație cu serviciile proprii cu valoare adăugată, ci doar intermediază vânzarea acestora de la producători / distribuitori către clienții finali. Ca atare, Grupul a decis amendarea politicii de recunoaștere a veniturilor pentru categoriile menționate mai sus de licențe software standard revândute cu caracter singular (i.e. fără a fi combinate cu servicii proprii cu valoare adăugată), considerând că în aceste cazuri acționează ca și Agent. Veniturile rezultate din revanzarea acestor licențe software standard au fost recunoscute pe baza „netă”, i.e. marja brută rezultată a fost recunoscută integral ca și venit, cu zero costuri de vânzare.

Cu toate acestea, în cazul situațiilor financiare consolidate anuale 2022, auditorul a exprimat o opinie cu rezerve, considerând că există indicii ca și în cazul altor venituri realizate din revanzarea de soluții IT&C Grupul nu acționează integral în calitate de Principal ci și în calitate de Agent în relație cu unii clienți sau unele livrări. În cazul în care și alți auditori vor exprima aceeași opinie, Emitentul va trebui să schimbe modul de prezentare a situațiilor financiare, din punct de vedere al veniturilor și cheltuielilor directe legate de activitatea de integrare IT&C. Profitul, capitalurile proprii, activele și pasivele sunt identice între metodele de prezentare propuse de management și auditori, dar cifra de afaceri poate fi semnificativ mai mică în cazul tratării calitatii noastre ca și „Agenti”. Auditorul nu a putut estima valoarea corectiei suplimentare (i.e. în plus față de cea aplicată deja de către Management) necesare asupra cifrei de afaceri. În cazul maximal în care am eliminat complet orice cost direct din cifra de afaceri – dacă am considera că suntem Agenti în toate livrările la toți clienții – înregistratorul „Cifra de Afaceri IFRS” ar înregistra valoarea de 42.7 milioane lei pentru anul 2022 și 23.4 milioane lei pentru 2021, valori egale cu sumele prezentate actualmente ca și marja brută.



Secțiunea 4: Informații despre Emitent

4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului:

BITTNET SYSTEMS S.A.

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

Emitentul este înregistrat ca societate comercială la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare: 21181848, Codul LEI: 315700VUUQHM9VEDRO36

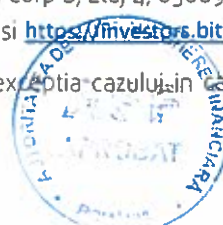
4.3. Data de constituire și durata existenței emitentului, cu excepția cazului în care perioada este nedeterminată.

Data de constituire a emitentului este 22.02.2007.

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

Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare : 21181848. Punctul de lucru al emitentului se afla în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, 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 și <https://investors.bittnet.ro>

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



Secțiunea 5 : Prezentarea generală a activitatilor

5.1. Activitățile principale

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

Emitentul activează pe piața Tehnologiei Informației, segmentele de Infrastructura de rețea și Training IT fiind cu ponderea cea mai ridicată în cifra de afaceri consolidată. Începând cu anul 2021, Emitentul a diversificat aria de servicii IT prin investiții de tipul M&A (fuziuni și achiziții de companii noi) în zona de securitate cibernetică, prin achiziția pachetelor majoritare de acțiuni din companiile Global Resolutions Experts și ISEC Associates, creând astfel un pol de competențe de cybersecurity în cadrul Diviziei de Tehnologie a Grupului. De asemenea, Emitentul a extins în 2021 investițiile în zona de software development prin achiziția unei participații de 61% din Nenos Software și 60% din Nonlinear SRL. Alături de cele 2 arii – securitate cibernetică și software development – Emitentul a finalizat în 2021 și achiziția unui procent de 50,2% din compania de IT managed services (servicii gestionate) – ITPrepared SRL. Tot în 2021, emitentul a cumpărat 100% din partile sociale ale unui concurent din zona de educație în IT: Computer Learning Center SRL. În S2 2022 Emitentul a finalizat cele 2 tranzacții de M&A care au presupus preluarea companiilor TopTech SRL și zNET Computer SRL.

În prezent, Grupul Bittnet are două divizii cheie:

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

La finalul anului 2022, activitățile companiilor din grup în cadrul celor două divizii erau:

Divizia de Educație:

- **Technical Skills**
 - **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mama a grupului, listată pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.
 - **Computer Learning Center SRL** (CUI 26065887), deținută integral de Bittnet Systems, este o companie de training IT cu focus în zona de cybersecurity, înființată în 2009, cu un lung istoric de a deservi clienți din zona corporată.
- **Human Skills**
 - **Equatorial Gaming SA** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet Systems, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificată, prin intermediul jocurilor proprii dezvoltate.
 - **The eLearning Company SA** (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet Systems, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii.



Divizia de Tehnologie:**▪ Infrastructura si cloud**

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), detinuta in proportie de 88% de Bittnet Systems, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar side catre mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net si Crescendo.
- **IT Prepared SRL** (CUI 35456175), detinuta in proportie de 50.2% de Bittnet Systems, este o companie antrenreprenorala de servicii gestionate („Managed serviaes”) infiintata in 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților ITPrepared se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilității pentru menținerea și anticiparea necesității unei game de procese și funcții care au ca scop îmbunătățirea operațiunilor și reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii.
- **Top Tech SRL** (CUI 2114184) este detinuta incepand cu Septembrie 2022 de Bittnet Systems SA (in proportie de 40%) si de catre Dendrio Solutions SRL (in proportie de 46%). TopTech este o companie romaneasca de IT&C fondata in anul 1992 in Deva. In prezent, TopTech are incheiate parteneriate cu cei mai importanti producatori de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, solutii si servicii IT. Compania are peste 80 de angajati si colaboratori fiind unul dintre cei mai importanti integratori in partea de centru si vest a Romaniei. TopTech are birouri deschise in Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia si Medias.
- **zNET Computer SRL** (CUI 8586712) este detinuta 100% de catre Dendrio Solutions SRL incepand cu Septembrie 2022. Cu peste 20 de ani de experienta, znet computer SRL furnizeaza produse si servicii IT&C cu precadere in zona Brasov si centrul tarii pentru clienti locali si internationali. znet computer prezenta in judetele Brasov, Harghita si Covasna. znet computer furnizeaza produse si solutii de tehnologie de la vendorii internationali.

▪ Solutii de business (ERP)

- **Elian Solutions SRL** (CUI : 23037351), companie fondata în 2008 si deținută de Bittnet Systems SA in proportie de 51%, este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.

▪ Software development

- **Nenos Software SRL** (CUI 29612482), detinuta de Bittnet Systems in proportie de 61%, este o companie de dezvoltare software la comanda, cu focus in domeniul Artificial Intelligence si Machine Learning (AI / ML) .
- **Nonlinear SRL** (CUI 37758005) este un SPV infiintat pentru accesarea unei finantari europene , detinut in proportie de 60 % de catre Bittnet. Activitatea este una de dezvoltare software product based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare si automatizare procese din cadrul companiilor mici si medii folosind tehnologii de low code / no code si machine learning.

▪ CyberSecurity

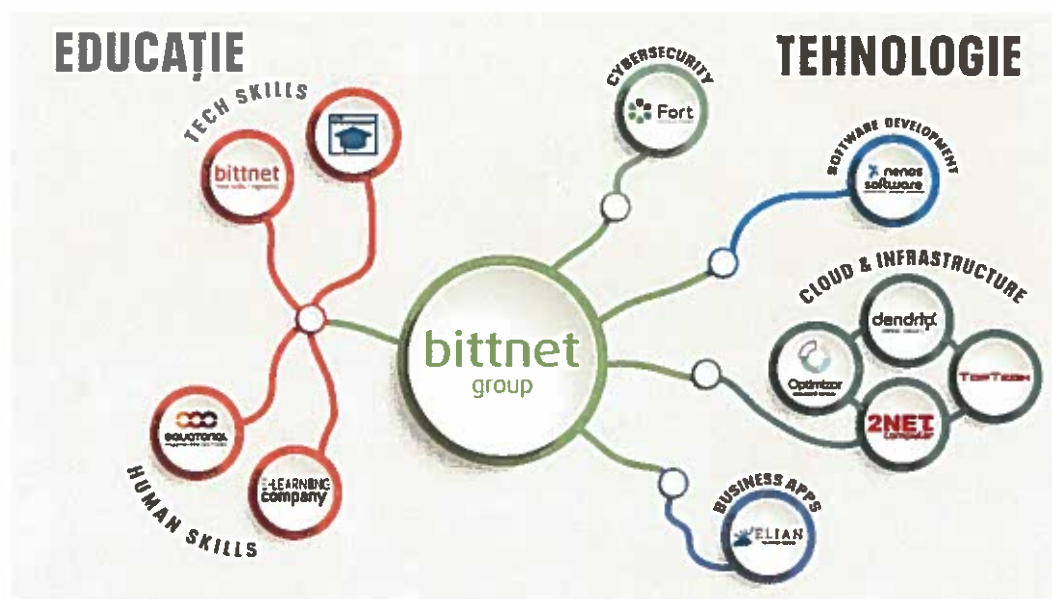
- **ISEC Associates SRL** (CUI : 23037351), detinuta in proportie de 70% de Bittnet, este o companie ce ofera servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera servicii de audit, consultanta si testare (penetration testing) in regim clasic si „managed services” . Compania detine numeroase certificari (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).



- **Global Resolution Experts S.A. (GRX)(CUI 34836770)**, deținută în proporție de 60% de către Bittnet Systems, este o companie de servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanță de soluții de cybersecurity. Deține integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare.

În august 2022, Bittnet a anunțat intenția de a fuziona cele 2 entități GRX (Global Resolution Experts și GRX-Advisory) și ISEC Associates într-o singură companie, rebranduită FORT și de a lista noua societate astfel creată pe piața AeRO-SMT administrată de BVV.

Grupul are în prezent peste 400 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre companiile aflate în perimetrul de consolidare (dețineri peste 50% din capitalul social și drepturile de vot)



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

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

Emitentul dezvoltă continuu produse și servicii în fiecare dintre liniile de activitate, în linie cu cerințele clienților. Acesta este „regular business” și nu reprezintă eforturi semnificative, resurse semnificative alocate, ci doar decizie de atenție la client.

5.2. Piețele principale

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

Grupul activează pe piața serviciilor de integrare IT&C (servicii de consultanță și comerț privind soluții tehnologice) și pe piața educației adulților, în special cu focus pe training IT. Impartirea veniturilor între cele două arii de activitate este puternic influențată de dimensiunea superioară a pieței de IT&C versus cea de

educatie, tinand cont ca aceasta pe de-o parte este populata de mai multi clienti, si pe de alta parte contine si comert cu marfuri ce reprezinta solutii tehnologice (hardware si software), nu doar serviciile proprii prestate de jucatorii de pe piata. Istoric, impartirea veniturilor intre cele doua divizii ale grupului este urmatoarea:

*AN	2018	2019	2020	2021	2022
Integrare IT&C	83%	87%	88%	87%	90%
Training IT&C	17%	13%	12%	13%	10%

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

Principala piata de desfacere in 2022 pentru produsele si serviciile oferite de Emitent a fost, ca si in anii precedenti, piata din Romania. Exporturile reprezinta sub 10% din cifra totala de afaceri.

Cota de piata

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

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

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

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

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

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

Analiza pozitiei concurentiale a companiei trebuie defalcata pe cele doua linii de business deoarece situatiile difera puternic. Astfel, Bittnet se pozitioneaza ca lider de piata in zona de training IT, justificand acest lucru prin urmatoarele:

- Activeaza in majoritatea segmentelor pietei de training IT (vondori, tehnologii, nivel de profunzime, acoperire nationala etc.);
- Nu se afla in competitie cu aceiasi concurenti pe mai mult de 2 segmente de piata, fiind ori liderul de piata, ori cel de-al doilea mare furnizor pe fiecare segment de piata. Spre exemplu:

- o pentru trainingurile oficiale Oracle, exista 3 furnizori autorizati pentru Romania (Bittnet, EtazU, Jademy)
- o Pentru trainingurile oficiale Microsoft exista 5-6 furnizori autorizati
- Exista segmente de piata pentru care Bittnet nu are competitori (exemplu: unic partener de training Amazon Web Services, Cisco, Citrix, etc).

Adaugarea EQG si ELC in acest peisaj imbunatateste pozitia concurentiala a grupului nostru, avand in esenta o oferta mai larga de produse pentru clientii nostri.

Concentrandu-ne asupra pietei de integrare (servicii profesionale IT), gama larga de servicii pe care o ofera Dendrio face imposibila stabilirea procentului de cota de piata detinut. In piata de integrare solutii IT exista sute de competitori de diverse dimensiuni, concentrati pe nise de piata, pe segmente de clienti, pe tehnologii, etc..

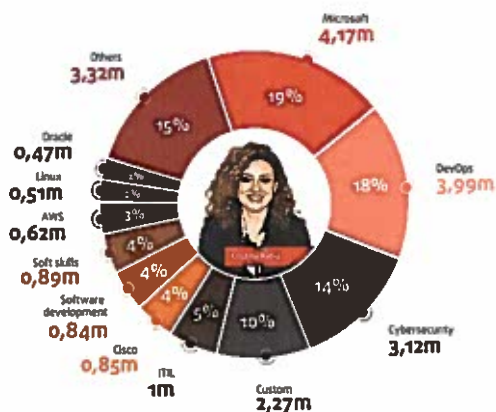
In cadrul activitatilor desfasurate de Divizia de Tehnologie, peisajul concurential este foarte fragmentat, ne existand o concentrare semnificativa pe segmente de activitate. Afirmam ca dendrio este primul furnizor de solutii multi-cloud din Romania (integrand atat oferta Amazon Web Services, cat si Microsoft Azure si Google Apps) - o pozitie concurentiala foarte avantajoasa ce urmareste sa fructifice aceeasi 'propunere de valoare' (value proposition) pentru clienti ca si cea foarte apreciata in businessul de training: "one stop shop" pentru nevoile de infrastructura IT (de cloud) , prin complementarea cu serviciile Elian si Softin, dar odata cu extinderea gamei de servicii, desi devenim mai relevanti pentru clienti, piata si numarul de concurenti devine si mai mare.



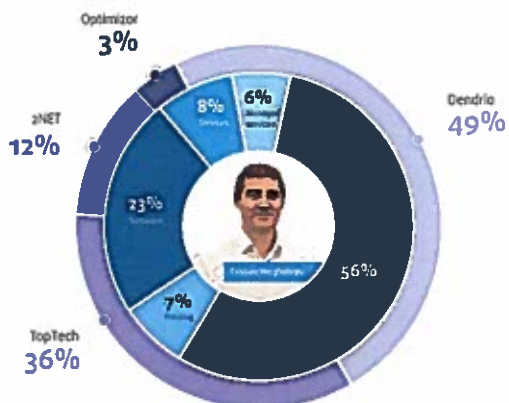
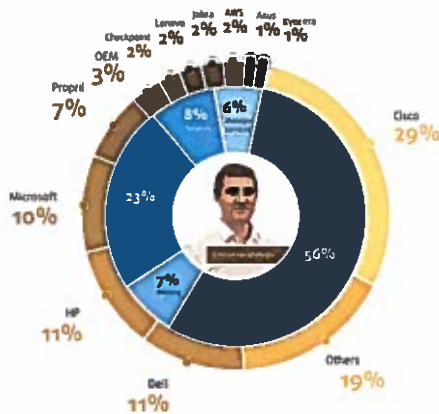
Prezentam in continuare defalcarea veniturilor totale din relatia cu clientii, inregistrate de fiecare dintre pilonii de business, si detalierea acestora pe categorii de produse si servicii:



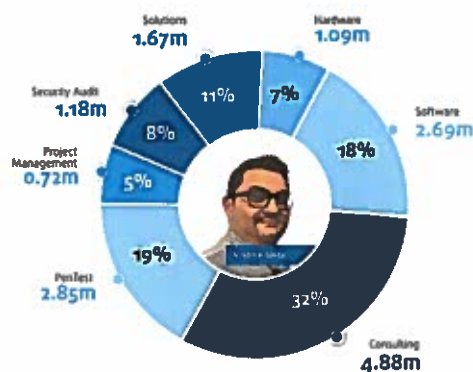
Training-uri livrate de Bittnet Education in 2022



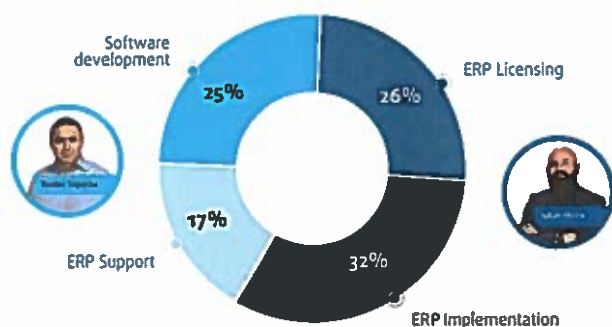
Cloud si Infrastructure



Cybersecurity Fort



Software & Platform development



5.3. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

Divizia de EDUCAȚIE

Sub conducerea lui Dan Berteanu (VP of Education), acest pilon de business conține 3 companii, ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar conduse de instructor, sau în format eLearning. Este vorba despre:

- **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mamă a grupului, listată la BVB. Derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT – este coordonată de Cristina Ratiu (CEO Bittnet Training) și este liderul incontestabil al acestei piețe în România.
- **Computer Learning Center SRL** (CUI 26065887), deținută integral de Bittnet, este o companie de training IT cu focus în zona de cybersecurity, înființată în 2009, cu un lung istoric de a deservi clienți din zona corporate.



- **Equatorial Gaming SA** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificat.
- Suplimentar, Bittnet deține 23% din **The eLearning company SA** (CUI 30760571), o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. Fondată în 2012, a înregistrat în 2022 un nou an de creștere semnificativă a veniturilor la 4 milioane lei.

În 2022 am înregistrat o creștere semnificativă a parametrilor și indicatorilor diviziei de educație, atât a cifrei de afaceri, cât și a numărului de proiecte, al oamenilor din echipă, studenților pregătiți și trainerilor cu care am lucrat. Acest lucru a implicat eforturi susținute de creștere a capacității de adaptare dar și a abilității de a gândi creativ și inovativ și de a găsi soluții de livrare.

Una din prioritățile noastre strategice pentru anul trecut a fost construirea unei echipe funcționale și responsabile de Middle Management, conștientizând că această structură este coloana vertebrală a diviziei noastre. Ne bucură că la final de an putem spune că acest obiectiv a fost atins, avem astăzi câte un « Head of... » pentru fiecare echipă implicată în Buyer's Journey, și o echipă de management formată din profesioniști care lucrează împreună și se ajută unii pe alții.

Pe lângă sesiunile de perfecționare a echipei de management dar și a echipelor funcționale, găsirea resurselor potrivite de livrare (traineri) continuă să fie cea mai mare provocare a diviziei, astfel că spre finalul anului am construit o strategie coerentă de a ne mări baza de resurse și de a deveni un centru de excelență în livrarea de training IT și skilluri umane pentru oamenii din industria IT. Ne așteptăm ca rezultatele acestei noi abordări să producă efecte în prima jumătate a anului 2023.

Anul trecut a reprezentat și momentul în care am reușit să integrăm toate brandurile din Divizia de Educație în același flux operațional - Buyer's Journey - și să dezvoltăm toată infrastructura de tehnologie care să monitorizeze activitatea și să ne permită să măsurăm și să îmbunătățim atât procesul, cât și performanța din fiecare echipă funcțională.

Vă invităm în cele ce urmează să descoperiți principalele evenimente și realizări din cadrul fiecărei echipe implicate în Buyer's Journey, structurate după un format nou, și anume: înainte, în timpul și după vânzarea către client.

BEFORE THE SALE teams: Marketing & Product

Technical Skills business line

Anul 2022 a reprezentat o bază solidă în ceea ce privește comunicarea extinsă la nivelul pieței și majorarea notorietății brand-ului Bittnet Training în rândul consumatorilor. Astfel planul de marketing a fost conturat în jurul campaniilor de awareness, focusul fiind acordat creșterii audiențelor actuale.

Activitatea de awareness împreună cu procesele foarte bine definite de lead nurturing au ajutat funnel-ul de vânzare în generarea totală de 600 MQL (Marketing Qualified Leads), o creștere de 20% a lead-urilor calificate în raport cu anul precedent.

Prin intermediul site-urilor www.bittnet.ro, www.ctrln.ro și www.devopsartisan.com am reușit să interacționăm cu peste 110.000 de vizitatori unici, iar campaniile digitale realizate au fost afișate la peste 8 milioane de utilizatori cumulativ. Aceste rezultate formează baza pe care construim anul acesta un proces complet de interacțiune și vânzare pentru piața de IT din România.

În 2022, departamentul de Product management a introdus în portofoliul Bittnet, 2 noi vendori: EC-Council și UiPath. Suplimentar, ne-am extins oferta de training în zona de tool-uri DevOps, prin introducerea în portofoliu a cursurilor Prometheus și Grafana.



La nivel național, am consolidat relația cu Microsoft România, ceea ce s-a materializat într-o serie de proiecte mari derulate în parteneriat cu aceștia, printre care proiectul de training a aproximativ 900 de angajați din administrația publică.

Datorită relației strânse pe care am cultivat-o cu vendorul Cisco, în 2022 Bittnet a fost pe lista scurtă de companii ce au putut accepta plata prin vouchere Cisco Learning Credits și unul dintre puținii parteneri care au primit undă verde în dezvoltarea unui curs custom Cisco, ce va putea fi vândut la nivel global doar de Bittnet.

Un alt vendor important unde ne-am focusat eforturile a fost AWS, unde am fost selectați să facem parte din programul pilot AWS Fully Funded, în care vendorul a sponsorizat integral participarea la cursuri de nivel profesional a unor parteneri strategici.

În zona de promovare, departamentul s-a concentrat pe generarea de lead-uri prin dezvoltarea de conținut relevant și campanii de produs pentru vendorii de interes. Am creat un total de 4 eBook-uri pe subiectele de tech trends, cybersecurity și cloud și am lansat și rulat un număr total de 10 campanii promotionale, generând un număr de 912 downloadări de resurse educative și aproximativ 294 din totalul de lead-uri de inbound.

În ultima parte a anului, conform strategiei de întărire și extindere a modelului de business, am lucrat la crearea unui studio video și la setarea unui plan de conținut pertinent, ambele inițiative constituind pilonii de pornire pentru produsul de e-learning proprietar ce urmează a fi dezvoltată în 2023.

Human Skills business line

Pentru a putea îmbunătăți experiența utilizatorilor și mai ales a consumatorilor de training, dezvoltarea website-ului www.equatorial.ro și a platformei iKnowLMS au făcut parte din procesul de dezvoltare a infrastructurii care să poată susține acțiunile viitoare de marketing.

În perioada martie-aprilie 2022, am desfășurat un studiu cantitativ la nivelul pieței din România în care am înrolat peste 300 respondenți - team lideri din IT - în vederea identificării nevoilor acestora în ceea ce privește dezvoltarea de abilități sociale și inter-personale. Acest studiu a consolidat produsul de training gândit special pentru acoperirea nevoilor liderilor IT în dezvoltarea de human skills. Împreună cu studiul cantitativ, acțiunile de PR, materialele video dezvoltate în cadrul F5 Podcast și broșura cu programe de învățare adresată liderilor de echipă din tehnologie au sprijinit eforturile de marketing în 2022 și au întărit încrederea pieței în brand-ul Equatorial.

The E-learning Company s-a concentrat în 2022 pe modulul de utilizare a platformei iKnowLMS, a gradului de interacțiune și majorarea numărului de studenți instruiți. Platforma înregistrează la finalul anului 2022 un număr de peste 64.000 de utilizatori, în creștere cu 37% față de anul precedent, iar totalul accesărilor de cursuri online a atins 313.000. Gradul de absolvire (finalizare) al cursurilor se află pe un trend ascendent, fiind îmbunătățit constant pe parcursul ultimilor 5 ani, iar 2022 evidențiază un nivel de absolvire de 92%, mult peste media pieței.

DURING THE SALE teams: Demand Generation si Business Development

Pentru echipele din această etapă a Buyer's Journey, anul 2022 a fost un an al confirmărilor. Am înțeles că procesele implementate pe parcursul anului 2021 au fost alese corect, iar în anul 2022 am putut să le testăm și să le rafinăm astfel încât să atingem cele mai bune rezultate.

Demand Generation

În urma procesului din Inbound, pe baza celor 600 MQL (Marketing Qualified Leads), în 2022 au fost generate 199 SQL (Sales Qualified Leads), cu 14% mai mult față de 2021.

Canalul Outbound și-a intensificat strategiile de abordare a verticalelor țintite și a reușit să califice un număr de 118 SQL, cu 39% mai multe față de 2021. Specializarea pe nișe de piață și îmbunătățirea proceselor interne au făcut posibilă această creștere semnificativă.

Consolidat, echipa Demand Generation a calificat un număr de 317 SQL, care au generat oportunități câștigate în valoarea de 1 Mil RON și alte oportunități încă deschise în valoarea de 2,95 Mil RON.

Business Development - technical skills business line

Pe parcursul anului 2022 echipa de BD - tech skills a gestionat un număr de 1359 oportunități, din care am închis cu status "câștigat" 737. Am închis anul cu o cifră realizată de 20,9 Mil RON - o creștere de 95% față de anul 2021, dintr-un număr de 92 de clienți activi.

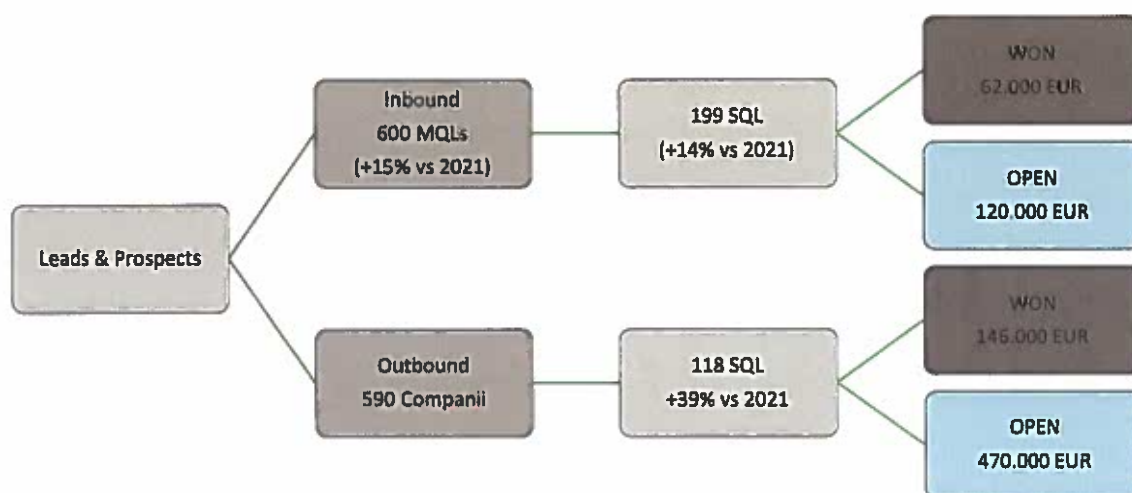
Faptul că 30% dintre clienții noștri provin din domeniul IT&C/Software Development confirmă validitatea deciziei de a ne concentra pe o nișă de piață în continuă dezvoltare și cu apetit din ce în ce mai mare de a aloca bugete semnificative. În plus, 28% dintre ei sunt clienți cu care lucrăm de cel puțin 5 ani.

Business Development - human skills business line

Anul 2022 a însemnat o concentrare mai specifică a întregii activități, respectiv adresarea unei nișe de piață extrem de particulare: specializarea pe formarea și susținerea Team Leader-ilor din tehnologie care se află de maxim 3 ani în acest rol.

Pentru a deservi această direcție strategică, pe de-o parte a fost nevoie de construirea unui produs de training special dedicat și adaptat acestei populații de Learner Persona, iar pe de cealaltă parte, a fost necesară o re poziționare și o schimbare în abordarea către piață prin adresarea unui Buyer Persona diferit față de profilul clasic. Astfel că, într-un an de transformare a modului de lucru și a paradigmelor, am ajuns la o cifră de 1,6 Mil de RON dintre care mai bine de 40% a fost realizată de companii din tehnologie, adică cele din direcția strategică nou asumată.

Pentru 2023 menținem focusul față de nișele de piață cu oportunități de business crescute, care să contribuie la atingerea obiectivelor organizației.



AFTER THE SALE teams: Training Delivery și Customer Success

În acest an, echipele de Training Delivery și Customer Success s-au concentrat pe a perfecționa performanța în livrare și impactul actului educațional, în consecință au fost implementate sisteme de monitorizare a claselor, lucrând împreună la crearea unui plan de dezvoltare continuă a trainerilor pentru a găsi noi oportunități în carieră.

Technical Skills business line

Anul 2022 a adus echipelor Bittnet reușita unei creșteri accelerate a volumului de cursuri. Astfel, la finalul anului am numărat peste 550 de sesiuni atât private cât și publice, însumând peste 5800 de participanți instruiți, reprezentând aproape o dublare a cursanților ce ne-au trecut pragul în 2021. Acest volum a condus simultan la o creștere a echipei de traineri, ajungând astfel la 47 de traineri activi, din care 10 colaborări noi.

În paralel cu aceste proiecte, am lucrat constant la amenajarea sălilor de curs și a recepției dedicate pentru cursanți, ce au fost aduse la cel mai înalt nivel de performanță, acestea fiind în prezent pregătite pentru cursuri în format hibrid creând o experiență unică în procesul de învățare pentru adulți. Microfoanele ce captează sunetul din orice colț al clasei, sau tabla inteligentă ce poate fi urmărită în timp real de cursantul de acasă, sunt doar câteva dintre ideile inovatoare care se numără printre echipamentele de ultimă generație puse în funcțiune de echipele noastre și adoptate de traineri pe parcursul livrării. Noul sediu a accommodat peste 110 cursuri fizice pe parcursul anului 2022.

Human Skills business line

Anul 2022 a însemnat pentru Equatorial Training continuarea a ceea ce am început la nivel calitativ în 2021 (profilul Learner Persona) cu derularea unui studiu cantitativ și calitativ cu peste 300 de team lideri din tehnologie, din România. Ca o concluzie generală ni s-a confirmat faptul că trecerea de la nivelul de expert din zona operațională la rolul de team lider, nu este însoțită întotdeauna și de participarea la programe de dezvoltarea a abilităților inter-umane. Prin urmare, există o cerință stringentă în a adresa această provocare.

A urmat dezvoltarea și rularea programului de First Time Lead in Tech, ca un learning journey, care include un mix de metode de învățare de la diverse mecanici de joc, lecții scurte cu multe vizualuri, scheme, videoclipuri într-o platforma de tip LMS – Future skills. Toate acestea sunt intercalate cu lecții în clasă/ virtuale, sesiuni unu la unu și coaching de echipa/bootcampuri cu actori. Feedbackul primit este unul foarte bun, care ne îndreptățește să credem că suntem în direcția bună.

Am făcut toate acestea către clienții noștri într-un număr de 173 sesiuni de grup, 75 sesiuni individuale cu aproape 700 participanți.

În acest an echipa Customer Success a participat la peste 30 de sesiuni de training private, fie în sală, fie online, lucru care ne-a permis să fim aproape de cursanți și de traineri, de nevoile și preferințele lor. Am strâns informații importante pentru clienți atât în timpul cursului cât și după prin formularele de feedback trimise imediat după curs dar și la o lună după finalizarea cursului pentru a înțelege cum aplică în activitatea zilnică informațiile primite și competențele dobândite.

Aprecierea clienților pentru acest efort se vede în creșterea valorii medii a feedbackului participanților la 4.83. Peste 100 de rapoarte de analiză a feedbackurilor au fost trimise spre studiu către clienții Bittnet în anul 2022.

O atenție deosebită am acordat clienților de top organizând discuții periodice în care am monitorizat prioritățile lor, am urmărit un plan de acțiune care să îi susțină în atingerea obiectivelor. Echipele de L&D implicate s-au bucurat de suportul oferit de noi și am început să lucrăm la recomandări și testimoniale pe care să le publicăm în prima parte a anului viitor.

Rezultate Financiare Educație

TRAINING	31.Dec.22	31.Dec.21	Evoluție
Venituri	20,726,951	14,183,062	46.1%
Costul vânzărilor	11,448,177	6,912,476	65.6%
Costul vanzarii marfuri	550,054	237,354	131.7%
Ore-om	10,898,123	6,675,121	63.3%
Marja bruta	9,278,774	7,270,586	27.6%
Alte venituri	2,398,847	1,256,150	91.0%
Cheltuieli de vanzare/distributie	4,854,912	3,922,351	23.8%
Cheltuieli de personal	3,948,114	2,861,612	38.0%
Publicitate	906,798	1,060,739	-14.5%
Cheltuieli administrative	7,143,307	4,842,664	47.5%
Cheltuieli de personal	2,160,297	1,650,449	30.9%
Amortizare	1,896,154	1,315,200	44.2%
Alte servicii terti	1,742,076	1,102,128	58.1%
Diverse	961,361	362,974	164.9%
Profit operational (fara one-offs)	(370,518)	(1,138,336)	-67.5%
EBIT	(320,598)	(238,280)	34.5%

Rezultate Financiare Individuale Bittnet Systems SA – firma mama a grupului .

	31.Dec.22	31.Dec.21
Venituri din contracte cu clientii	15,795,263	13,069,342
Costul vanzarilor	(7,430,641)	(6,704,212)
Marja bruta	8,364,623	6,365,131
Alte venituri	786,869	106,160
Costuri de vanzare	(4,338,330)	(3,673,493)
Cheltuieli generale si administrative	(6,784,880)	(4,812,795)
Alte cheltuieli	(535,365)	-
Castig/(pierdere) titluri puse in echivalenta	273,630	773,014
Venituri financiare	6,403,955	13,729,833
Cheltuieli financiare	(3,989,287)	(2,389,300)
Profit brut	181,214	10,098,550
Impozit pe profit	437,677	(929,832)
Profit net	618,891	9,168,718



Compania mama a grupului – Bittnet Systems SA contabilizeaza partial activitatea de educatie IT, si partial activitatea de grup – atragere si plasare a capitalului – inclusiv conducerea efectiva a societatii listate.

Divizia de Tehnologie

Infrastructură și cloud

Sub conducerea lui Cristian Herghelegiu (VP of Technology), acest pilon de business conține 4 companii, ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate , large corporate, enterprise și public sector din toată țara

Proiectele dezvoltate de companiile din acest cluster de tehnologie acoperă un spectru larg de soluții, pornind de la infrastructura fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuând 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).

Serviciile oferite sunt atât în regim clasic (project-based) cât și în format „managed services”, cele de tip managed fiind livrate cu precădere clienților din piețele mature, europene și din Statele Unite. Companiile ce fac parte din acest pilon sunt:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută de Bittnet în proporție de 88% și condusă de Iulian Zamfir, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo
- **TopTech** (CUI 2114184), deținută în proporție de 86% de Bittnet, și condusă de Dragos Groza, 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.
- **zNet** (CUI 8586712), deținută integral de Bittnet și condusă de către dl. George Tomescu – fondatorul companiei care a și rămas alături de noi în procesul de tranziție – este o companie specializată în vânzarea echipamentelor și implementarea soluțiilor de infrastructură IT cu prezență regională, având prezență în județele Brașov și Covasna (contribuind astfel la prezență națională a grupului).
- **Optimizar – fost IT Prepared SRL** (CUI 35456175), deținută în proporție de 50.2% de Bittnet și condusă de Alexandru Ana, este o companie antreprenorială de servicii gestionate („Managed services”) înființată în 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților ITPrepared se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilității pentru menținerea și anticiparea necesității unei game de procese și funcții care au ca scop îmbunătățirea operațiunilor și reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii

Pentru divizia de tehnologie anul 2022 a fost un an extrem de dinamic, marcat atât de o creștere a afacerilor (peste 24% creșterea veniturilor la nivelul întregii divizii) dar și de numeroase schimbări la nivelul structurii de companii. Intrarea a două noi companii în cadrul diviziei (TopTech și zNet), concentrarea companiilor de cybersecurity sub un singur brand, 2 procese de rebranding derulate în 2022 și pregătirea unui nou proces de rebranding pentru 2023 dar și modificări la nivel operațional și echipă pentru Dendrio – sunt câteva din evenimentele semnificative care s-au derulat în 2022. Pe scurt:

- **M&A:**
 - TopTech și zNet se alătură pilonului de Cloud&Infrastructură din cadrul Diviziei de Tehnologie
 - semnarea a încă unei tranzacții pentru acest segment de business: Dataware – tranzacție aflată în faza aprobării la Consiliu Concurenței.
- **Rebranding:**
 - IT Prepared a devenit **Optimizar** (managed services made simple)
 - GRX+ISEC au devenit **FORT**(servicii de cybersecurity).

Dendrio

Anul 2022 a reprezentat pentru Dendrio un an de creștere (venituri în creștere cu aproape 20% YoY). Creșterea accelerată a veniturilor (față de ciclul anterior) a fost însoțită însă de o creștere și mai rapidă a cheltuielilor, creștere generată de trei direcții mari:

1. consolidarea echipelor (trei echipe au luat ființă în 2022: Project Management Office, Sales Development Representatives și Customer succes); ne așteptăm ca structura creată în acest an să permită companiei participarea în proiecte complexe presupuse de către Planul Național de Redresare și Reziliență;

2. creșterea accelerată a costurilor cu echipele – concurăm cu companii globale pentru accesul la specialiști – concurență accentuată de deschiderea piețelor internaționale
3. Disfuncționalitățile în lanțul global de aprovizionare au condus (printre multe alte consecințe negative) și la o impredictibilitate accentuată a livrărilor și în consecință la o alocare sub optimă a resurselor umane.

Începând din a doua parte a anului 2022 compania a început să implementeze un plan de măsuri care să corecteze această situație și să permită menținerea trendurilor de dezvoltare și pe viitor. Printre aceste măsuri menționăm:

- Atragerea în echipa de management a unui nou coleg, co-administrator al Dendrio și director de operațiuni – urmărind astfel creșterea eficienței operaționale a companiei
- Introducerea unei structuri bazate pe P&L-uri separate pentru fiecare funcțiune a companiei; în acest mod echipele de presales, project management sau livrare devin generatoare de profit și își vor calibra activitatea în consecință
- Am lansat o inițiativă de recalibrare a segmentului de clienți mici și mijlocii rezultând în reducerea numărului de clienți per segment, acțiune ce va continua și în 2023; ne vom concentra asupra clienților care pot fi serviți optim de către Dendrio, în condiții de profitabilitate
- Stabilirea unei ținte de cheltuieli pentru 2023 apropiată de cheltuielile din 2022, concentrându-ne pe creșterea profitabilității afacerii;
- Întreaga divizie de tehnologie – și implicit Dendrio – se va concentra pe profitabilitate, obiectivele de creștere fiind în continuare importante, dar subordonate profitabilității.

Din punct de vedere operațional putem menționa:

- Creșterea componentei de servicii de consultanță IT (arhitectură și adopție de tehnologie) în raport cu serviciile de implementare care sunt corelate cu infrastructura hardware
- Creșterea cu peste 60% a volumului de proiecte cu componentă semnificativă de securitate informatică
- Consolidarea și integrarea proceselor la nivelul echipei dedicate companiilor medii și extinderea echipei de Sales Development Representatives la nivelul întregii divizii de tehnologie
- Consolidarea parteneriatelor strategice cu operatorii de telecomunicații și alți parteneri specializați, direcție care credem că va continua și în 2023
- Creșterea numărului de contracte pentru servicii recurente, oferite sub forma unui abonament lunar sau anual
- Reevaluarea portofoliului de servicii și produse pentru a diversifica soluțiile pe care le furnizăm, cu focus major către soluții software, pentru a contrabalansa disfuncționalitățile existente în cadrul lanțurilor de aprovizionare pentru componentele hardware, întâzieri care estimăm că vor continua în următoarele 18-24 de luni.

TopTech

TopTech este o companie care integrează infrastructuri IT (de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică), cu prezență regională, având 6 filiale în Transilvania și Banat și o echipă de peste 86 de specialiști.

Din punct de vedere operațional compania a închis un an foarte bun, cu creșteri de peste 30% a veniturilor, cu o creștere semnificativă de peste 23% a serviciilor. Aceste rezultate au fost obținute cu o creștere minimă a echipei (7% creștere față de 2022);

Printre evenimentele principale ale anului 2022 amintim:

- Împlinirea de către companie a 30 de ani de existență – o confirmare atât a calității echipei și cât și a încrederii pe care clienții o acordă TopTech
- Numirea, din cadrul echipei TopTech, a unui nou Director General Dl. Dragoș Groza. Dragoș a condus cu succes filiala din Timișoara pentru mai mult de 16 ani, reușind să o transforme într-una dintre cele mai de succes filiale ale TopTech
- Livrarea primelor proiecte în grup, împreună cu Dendrio

Pentru 2023 compania își propune să mențină creșterea accelerată prin investiții în dezvoltarea echipelor de livrare, consolidarea poziției față de partenerii de tehnologie cu care lucrăm (Dell, HP, Jabra și mulți alții) și creșterea mixului de produse și servicii livrat împreună cu companiile din grup.

2NET

2Net este o companie specializată în vânzarea echipamentelor și implementarea soluțiilor de infrastructură IT cu prezență regională, având prezență în județele Brașov și Covasna (contribuind astfel la prezență națională a grupului).

Compania a înregistrat în 2022 o creștere de peste 10% a veniturilor, concentrându-se în 2023 pe consolidarea echipei regionale (pe toate ariile funcționale), maximizarea parteneriatelor cu furnizorii de tehnologie și diversificarea portofoliului de soluții, cu focus pe creșterea componentelor de servicii.

Ca parte a acestui program de consolidare începând din Q4 2022 a fost atras în echipa de management un nou director comercial și de operațiuni în persoana dlui Bogdan Cuciureanu – un executiv cu experiență de peste 25 de ani în industria de IT&C, atât în România cât și în Statele Unite.

Optimizor (fost IT Prepared)

Compania Optimizor completează portofoliul de soluții al diviziei și în mod particular modelul de afaceri: dacă toate celelalte companii din pilonul de cloud & infrastructură livrează servicii profesionale (pe bază de proiect) Optimizor livrează servicii IT în regim de abonament.

Acest model de afaceri, coroborat cu livrarea serviciilor cu predilecție către piețele externe (Statele Unite) dar și către companii Românești cu prezență regională în Europa au condus la o creștere semnificativă a operațiunilor companiei de peste 35% a veniturilor dar și o creștere a marjei operaționale apropiată de 200%; această creștere a fost posibilă ca urmare a:

- Extinderii portofoliului de clienți internaționali în contextul menținerii unei dimensiuni reduse a echipei
- Automatizarea proceselor de livrare – care este un *modus operandi* pentru echipa Optimizor;
- Abilității echipei de a aborda discuțiile la nivel de strategie de digitalizare/impact pe care procesele IT le creează la nivelul companiilor

Alte evenimente importante derulate în 2022:

- Extinderea portofoliului de servicii prin adăugarea ariei de automatizare a proceselor de cyber security; deși este un o piață incipientă încă, în contextul global crește accelerat cererea pentru astfel de servicii
- Lansarea în lucru a unei platforme destinate companiilor mici și medii; produsul va îngloba expertiza dobândită de Optimizor pe piețele externe iar vânzarea acesteia va începe în 2023

Cybersecurity - Fort

Sub conducerea lui Vladimir Ghiță, acest pilon de business conține 3 companii ce oferă servicii de securitate cibernetică către clienți de tip corporat, large corporate, enterprise și public sector din toată țara. Companiile ce fac parte din grup sunt:

- **Global Resolution Experts S.A. (GRX)**(CUI 34836770), deținută în proporție de 60% de către Bittnet, este o companie de servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanță de soluții de cybersecurity.
- **GRX Advisory SRL** (CUI 43813325), deținută integral de GRX, oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanță de soluții de cybersecurity.
- **ISEC Associates SRL** (CUI : 23037351), deținută în proporție de 70% de Bittnet, este o companie ce oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă servicii de audit, consultanță și testare (penetration testing) în regim clasic și „managed services”. Compania deține numeroase certificări (ASF, ENR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).

Securitatea cibernetică continuă să fie un domeniu de maxim interes la nivel mondial, prezentând un potențial foarte mare de dezvoltare pentru perioada următoare. Acest fapt se datorează, în mare parte, creșterii volumului de amenințări cu care companiile din toate domeniile se confruntă. Conform estimărilor, până în 2025 pierderile generate de infracțiuni cibernetice vor atinge valoarea de 10,5 trilioane USD, în timp ce costurile medii aferente unui singur eveniment de încălcare a securității datelor se ridică la aproximativ 4,35 milioane USD. Contextul prezentat va duce, în 2023, la o piață globală de servicii specifice securității cibernetice de aproximativ 188 miliarde USD.

Fort își propune să utilizeze acest context favorabil din punct de vedere al serviciilor pe care le furnizează prin satisfacerea nevoilor neadresate ale clienților, în vederea identificării, înțelegerii și remedierii eventualelor breșe de securitate. Numărul redus de companii și experți în securitate cibernetică impactează în mod pozitiv cererea pentru serviciile companiei, aspect ce a fost observat pe întreaga perioadă a anului 2022. Ne așteptăm ca tendința de creștere a cererii să se continue și în 2023, mai ales având în vedere diversificarea continuă a atacurilor și creșterea nivelului de sofisticare pe care acestea le au în spațiul cibernetic.

Investițiile continue în anul 2022 cu privire la resursele umane au permis livrarea unui număr considerabil mai mare de proiecte, fapt reflectat în dinamica pozitivă a cifrei de afaceri. Deși rezultatele sunt sensibil mai bune prin comparație cu 2021, se observă în continuare o nevoie de recrutare, specializare și retenție a experților de securitate cibernetică. La nivel mondial se estimează că sunt disponibil circa 3,5 milioane poziții neocupate ce ar trebui adreseate în 2023. Aceasta situație este valabilă și pentru Fort, creșterea companiei fiind mai mult o provocare din punct de vedere al echipei de livrare și mai puțin din punct de vedere al identificării și fructificării de noi oportunități de vânzare. În vederea asigurării unui nivel adecvat din punct de vedere al echipelor, compania a intensificat în anul 2022, dar preponderent în semestrul al doilea, mecanismele de recrutare, fiind utilizate în acest sens colaborări cu 5 furnizori de servicii “head-hunting” și “talent scouting”.

Contextul economic și internațional al anului 2022 a fost unul cel puțin tumultuos. Luna ianuarie a fost caracterizată de o activitate relativ constantă, prin comparație cu anii precedenți, situație observată și în prima parte a lunii februarie. Războiul din Ucraina a reprezentat, însă, un punct de cotitură pentru finalul primului trimestru și pentru trimestrul doi. Lunile februarie - mai au fost presărate cu multiple atacuri cibernetice, unele din ele prezentate inclusiv în presă, ceea ce a dus la o creștere a nevoilor companiilor din punct de vedere al securității cibernetice. Fort, grație echipei de experți extrem de bine pregătiți și a timpilor de răspuns deosebit de eficienți, a reușit să răspundă acestor nevoi și să genereze, astfel, colaborări noi cu diverse companii de pe piața locală.

Adaugarea de noi profesioniști în cadrul echipei a permis consolidarea parteneriatelor existente cu clienții tradiționali ai Fort, fiind păstrat un nivel ridicat de calitate, existând și aici un puternic accent pe rezolvarea rapidă a cerințelor. A fost observată în special o creștere a solicitărilor pe palierele de consultanță cu privire la diverse aspecte legate de securitate cibernetică, teste de penetrare și implementarea de soluții specifice ce protejează companiile împotriva atacurilor informatice. Pe de alta parte, deși au fost identificate o serie de nevoi în zona de răspuns la incidente ciberneticе, investițiile companiilor mici și mijlocii în domeniului asigurării continuității și rezilienței afacerii în cazul unui atac se dovedesc a fi la un nivel scăzut, semn ca piața nu este încă pregătită pentru contracararea eficiență a riscurilor ciberneticе.

Printre evenimentele importante ale anului 2022 putem enumera:

- Începerea unui proiect bazat pe Fonduri Europene prin intermediul căruia se va dezvolta un sistem inovativ bazat pe tehnologii noi, în speță Inteligență Artificială. Proiectul va fi finalizat în anul 2023, venituri fiind obținute cel mai probabil în primul trimestru al anului 2024.
- Extinderea echipei de experți - ca și în anii precedenți, Fort s-a confruntat în 2022 cu penuria de resurse calificate, compania aflându-se într-un mediu extrem de specializat și în care școlarizarea și educarea echipelor durează, în medie, 12 luni. Pentru a contracara aceste situații, s-au avut în vedere o multitudine de acțiuni, precum sponsorizarea evenimentelor din învățământul universitar și postuniversitar, lansarea unui program de reconversie profesională împreună cu o altă companie din grupul Bittnet, prin programul CTRL+N sau participarea la evenimente specifice industriei cybersecurity. Pe parcursul anului au fost demarate 4 procese de recrutare simultane, care s-au concretizat prin o creștere de personal cu 20%, în prezent compania bazându-se pe un număr de peste 35 de experți care participă în procesele de livrare.
- 2022 a reprezentat primul an în care echipele Global Resolution Expert (GRX) și ISEC Associates au funcționat împreună sub brandul Fort, ceea ce a reprezentat o provocare din punct de vedere operațional și din punct de vedere al unificării proceselor administrative și organizatorice.

Platforms and Software Development

Acest segment cuprinde următoarele companii:

- **Eliau Solutions SRL** (CUI : 23037351), condusă de Iulian Motoi, este companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 51%. Partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
- **Nenos Software SRL** (CUI 29612482), condusă de Toader Toporău, este o companie deținută de Bittnet în proporție de 61%, 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. 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.

Eliau Solutions

Putem spune că pentru Eliau Solutions 2022 a fost (din nou!) un an excepțional, obținându-se o depășire a bugetului stabilit; în acest sens compania a înregistrat o creștere de 74% a cifrei de afaceri, cu o creștere semnificativă a serviciilor de implementare (implementarea a asigurat 40% din venituri, față de 26% în 2021). Creșterea ponderii serviciilor se datorează extinderii și consolidării echipei de livrare, având ca o consecință directă creșterea capacității de livrare proiecte la clienți.

Echipa

- Am continuat procesul de recrutare început în anii anteriori, mergând pe același principiu de recrutare (atrageră de resurse de tip senior, ce au capacitatea de a intra în producție într-un interval de timp mai scurt). Dacă la finele anului 2021 aveam o echipă de 32 de persoane, în 2022 echipa a ajuns la 46 – o creștere de peste 40% a resurselor de livrare.
- Cum spuneam și anterior, managementul Elian s-a concentrat pe consolidarea fiecărei echipe în parte și pe creșterea capacității de livrare proiecte. În procente, echipa de implementare (consultanță și implementare) a generat venituri în 2022 cu 172% mai mari decât veniturile generate în 2021.
- Un alt factor care a contribuit la creșterea capacității de livrare și obținerea rezultatelor de mai sus este obiectivul de performanță operațională (KPI) pentru echipele de consultanță și programare pe care echipa Elian le-a implementat începând cu Q2 2022: self-planning – fiecare membru al echipei își face managementul de task-uri împreună cu managerul de echipă și proiect managerul. În felul acesta există trasabilitate clară pe timpii de predare, gradul de încărcare pe resurse și eventualele abateri de la termenele de livrare. KPI-ul se calculează la număr de taskuri săptămânal.
- A fost continuat procesul de certificare pe soluția Dynamics 365 Business Central.
- Trendul de creștere accelerată se va regăsi și în 2023 - compania având în continuare în plan extinderea echipei, cu potențialul de a dubla echipa până la finele anului.

Proiecte/clienți

- În continuare compania țintește proiecte de anvergură cu număr mare de utilizatori, inclusiv din afara granițelor României.
- Se menține trendul din anii anteriori, tot mai mulți clienți optează pentru licențiere de tip subscripție/cloud, în detrimentul achiziției de licență. Acest lucru se traduce în consolidarea veniturilor recurente din subscripțiile lunare.
- A fost lansată licențierea de tip Software as a service
- În 2023 ne așteptăm ca ponderea clienților cu subscripție să crească în continuare
- Anul 2022 a fost marcat de creșterea cererii de upgrade la ultima versiune de sistem lansată de Microsoft. Tot mai mulți clienți au decis să treacă din diverse versiuni mai vechi de NAV la Dynamics 365 Business Central, pe cea mai nouă tehnologie Microsoft. Atât beneficiile generale aduse de ultimele versiuni lansate de producător, cerințele legislative (SAFT, e-factura) cât și limitările tehnologiilor mai vechi au dus la o creștere accentuată a interesului pentru upgrade.

Nenos

Compania a continuat creșterea afacerii deși la un ritm relativ redus – o creștere de 10% a veniturilor și de 17% a marginii brute – ca urmare a închiderii unor proiecte anterioare. Compania a gestionat agil această situație, reducând proporțional costurile de operare aferente (și dimensiunea echipelor). Însă obiectivele rămân de creștere accelerată, bazată pe un set de acțiuni:

- **Continuăm extinderea activității de vânzări**
- din cadrul Nenos Software prin adăugarea unui colț dedicat extinderii internaționale în echipa de Sales Development Specialist
- **Rebranding și campanii de marketing.** La finalul anului 2022 a fost demarată campania de rebranding Nenos Software. Industria în care Nenos Software activează, cea a Inteligenței Artificiale, este în continuă dezvoltare și mișcare, astfel încât împreună cu echipa de marketing a grupului regândim strategia de comunicare a companiei.
- **Noua generație de programatori.** Am ajuns în momentul examenului final pentru studenții din prima ediție de Nenos Academy. Suntem mândri de participanții care au reușit să ajungă până în acest punct,

care au făcut față cerințelor și temelor pregătite de mentori, pentru cele două categorii de juniori: FullStack Web Developers și Python Developers. Susținem dezvoltarea studenților în orice stadiu și îi încurajăm să acumuleze informațiile în ritmul cu care se simt confortabil. Ne mândrim și cu acei studenți Nenos Academy care s-au atașat de echipa noastră pe parcursul acestei călătorii de formare, iar apoi au ales să ne devină colegi. Sperăm ca actuala ediție, începută în Decembrie, să ne ofere șansa să descoperim tineri talentați, pasionați și dornici să intre pe piața muncii împreună cu noi!



Rezultate financiare Divizia de Tehnologie

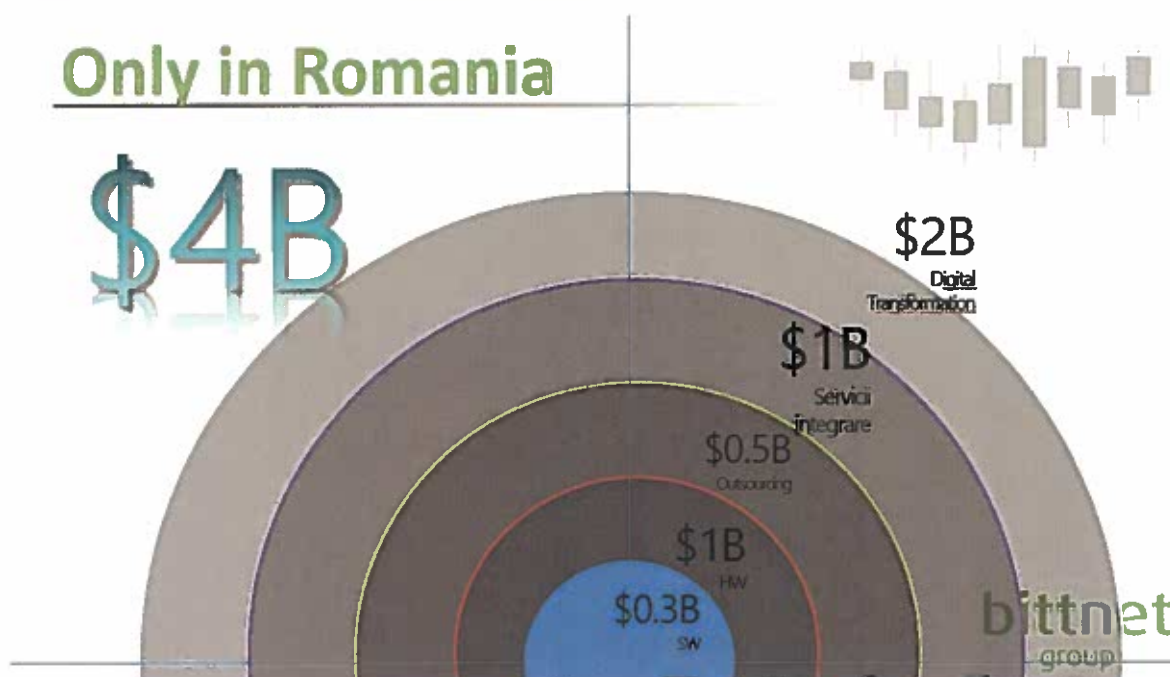
INTEGRARE	31 Dec 22	31 Dec 21	
Venituri	171,429,539	95,630,674	79.3%
Prestarea de servicii	44,765,567	24,436,315	83.2%
Vanzarea de marfuri	126,663,972	71,194,359	77.9%
Costul vânzărilor	137,964,090	78,507,195	75.7%
Marfuri/materiale	107,085,166	60,945,932	75.7%
Servicii cloud	5,364,091	5,491,123	-2.3%
Ore-Om	25,514,833	12,070,140	111.4%
Marja bruta	33,465,449	17,123,479	95.4%
Alte venituri	1,082,612	2,830,936	-61.8%
Cheltuieli de vanzare/distributie	8,938,419	5,624,928	58.9%
Ore-Om	7,736,151	4,878,758	58.6%
Publicitate	1,202,268	746,171	61.1%
Cheltuieli administrative	16,966,292	6,738,504	151.8%
Ore-Om	7,516,037	3,163,323	137.6%
Amortizare	2,528,829	1,073,068	135.7%
Alte servicii tertii	3,024,728	1,201,580	151.7%
Diverse	1,062,861	403,923	163.1%
Profit operational (fara one-offs)	8,743,338	5,017,862	74.2%
EBIT	8,643,349	7,590,984	13.9%



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.

Gartner& IDC (una dintre cele mai mari companii de cercetare și analiză a industriei IT din lume) evaluează piața românească de IT la peste 4 miliarde USD în anul 2020, împartită conform graficului de mai jos. Divizia de Tehnologie a grupului este prezentă în toate 'ramurile' principale ale industriei IT (mai puțin în cea de Servicii de outsourcing). Mai mult decât atât, Institutul Național de Statistică (INS) evaluează că ponderea industriei IT a crescut spectaculos în 2021, ajungând până la finalul anului la 6,7% din produsul intern brut al României, (însemnând 14,6 miliarde EUR). Estimarea INS pentru 2022 este că industria IT va depăși 7% din PIB.



Credem ca accelerarea digitalizării companiilor antreprenoriale este motorul dezvoltării economiei din CEE și vrem 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, pornind de la competențele noastre tradiționale, de baza, unde avem avantaje competitive, combinând accesul la resurse umane cu accesul la clienți și accesul la finanțare prin mecanismele pieței de capital.

Această strategie de afaceri se bazează pe 3 piloni :

1. Dezvoltarea continuă a portofoliului de produse și servicii oferite, în linie cu trendurile tehnologice și socio-economice globale. Urmărim această abordare atât la nivel de companii individuale, prin adaptarea continuă a serviciilor oferite la cerințele pieței (adaugarea 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, prin extinderea națională și regională, bazată pe activități de M&A.
2. Întărirea continuă a poziției financiare, atât prin dezvoltarea organică a companiilor din grup, cu capitalizarea profiturilor, cât și prin majorări de capital succesive, anuale, pentru a avea la dispoziție o bază financiară mai solidă, care să poziționeze emitentul ca o alternativă principală atât pentru clienți dar și pentru alte companii din domeniu, care doresc să se alature unei platforme IT reprezentative pentru România, CEE sau (într-un viitor mai îndepărtat) Europa.
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, fără evenimente politice majore, 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% urmând să atingă un prag de 10% până la final de 2025. Fenomenul s-a accelerat în ultimele luni când pandemia a scos în evidență nevoia

organizațiilor publice și private de a se reinventa prin tehnologie și implicit nevoia de a forma competențe digitale în rândul angajaților.

Conform indexului DESI care măsoară gradul de digitalizare la nivelul țărilor din UE, România se clasează pe locurile din urmă atât la capitolul care măsoară nivelul de maturitate digitală din rândul companiilor private și publice cât și la pilonul care măsoară nivelul de abilități digitale de bază și avansate în rândul angajaților din companii.

Piața de IT-ști a trecut oficial de pragul de 200.000, conform unui studiu recent publicat de ZF, respectiv un număr dublu față de acum 10 ani; perspectiva industriei este că și în următorii 10 ani iar nevoia de specialiști va conduce la o dublare a numărului de specialiști.

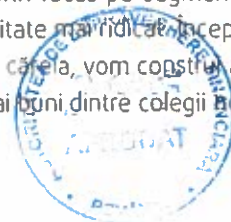
Ambele zone detaliate mai sus ne dau încrederea că „activăm în industria corectă”, și ne indică potențialul de piață pentru cele două divizii ale grupului Bittnet pentru perioada 2022 - 2024:

- **pentru Divizia de Educație**, întrucât angajații, pentru a răspunde mai bine nevoilor pieței, se află într-un proces continuu de reconversie profesională. În acest sens, programele și inițiativele aflate pe agenda noastră precum proiectul de reconversie națională CTRL+N sau platforma internațională DevOps Artisan au fost lansate anticipat iar astăzi, suntem mai bine poziționați să răspundem nevoilor din zona de dezvoltare a abilităților digitale.
- **pentru Divizia de Tehnologie**, deoarece organizațiile 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.

La nivelul Grupului Bittnet, am demarat anterior o serie de inițiative care vizează atât dimensiunea capitalului uman cât și cea a integrării tehnologiei digitale de către companii (2 din cei 5 piloni măsurați de DESI):

- În data de 1 decembrie 2020 am lansat programul de reconversie profesională CTRL+N. Astăzi, la aproape 3 ani de la anunțul public legat de intenția de a dezvolta acest program suntem bucuroși să punem la dispoziție cursuri online oferite de 5 dintre trainerii noștri. Până în prezent, peste 200 de români s-au abonat la cursuri, unii dintre aceștia prin programul de burse lansat împreună cu partenerii noștri, alții finanțați de companiile lor sau chiar utilizând surse personale, înțelegând necesitatea de a învăța noi abilități și de a se pregăti pentru joburile de mâine. În urma campaniei de comunicare amplă desfășurată pentru acest proiect, ne așteptăm la o creștere constantă a studenților și în viitor..
- Am demarat, alături de parteneri majori de tehnologie precum Microsoft dar și alături de parteneri din mediul de afaceri cum ar fi Raiffeisen Bank, Banca Românească, Eximbank, ProCredit Bank programe pentru digitalizarea antreprenoriatului din România. Aceste demersuri au început în 2020 și vor continua sperăm noi, într-un mod accelerat – și în 2021. Un aspect extrem de important constă în alinierea acestor demersuri ale diviziei de tehnologie cu Planul Național de Redresare și Reziliență - respectiv programele de digitalizare pentru IMM-uri.

Țintim o creștere 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. Începând cu anul 2021 am demarat o academie de management și leadership internă pe baza căreia, vom construi abilități cheie la nivelul întregii organizații oferind trasee de dezvoltare în carieră celor mai buni dintre colegii noștri.



Cresterea prin M&As

In calatoria catre obiectivul anului 2024: afaceri consolidate de 500 milioane lei, ne bazam alaturi de transformarea operationala (in sensul alinierii proceselor interne la calatoria de cumparare a clientilor nostri in noua realitate de piata – „low-touch economy”), si pe un amplu program de investitii de tip M&A care vizeaza consolidarea portofoliului actual dar si extinderea catre piata din CEE si catre domenii strategice, software, cybersecurity si managed services.

Anul 2022 a fost activ din perspectiva proiectelor de M&A. Am finalizat 2 investitii si am semnat inca o tranzactie semnificativa. În data de 06.09.2022, am anunțat și semnarea documentelor ce marchează finalizarea tranzacției TopTech.

In data de 21.09.2022, am informat Piata despre semnarea certificatului de finalizare si a documentelor aferente pentru preluarea integrala de catre Dendrio Solutions a companiei zNET Computer SRL .

Ambele tranzactii au fost finalizate cu succes, iar ONRC a inregistrat modificarile la nivelul actionariatului celor doua companii Top Tech SRL si zNET Computer SRL. Cele 2 tranzactii de M&A au fost partial finanțate (un procent de 75% din pretul de achizitie) printr-un credit de investitii contractat de Dendrio de la Banca Transilvania.

In 9 decembrie 2022 Emitentul a informat piata despre semnarea contractului de achizitie parti sociale pentru cumpararea unui procent de 70% din compania DATAWARE CONSULTING SRL (numita in continuare "Dataware" / "DTW"), integrator de produse si servicii IT&C. Dataware se va alatura astfel segmentului Cloud & Infrastructure din Divizia de Tehnologie a Grupului Bittnet, urmand a fi integrat in perimetrul de consolidare financiara al Dendrio (similar cu Top Tech SRL si zNET Computer SRL). Valoarea contractului este de 18.550.000 lei si va fi achitat partial in numerar (13,55 milioane lei), iar restul decontat in actiuni BNET (5 milioane lei).

Fondata in anul 2011 in Bucuresti,DTW este o companie romaneasca de IT&C – implementator de servicii si solutii tehnologice IBM, Fujitsu, Cisco, Brocade, HP:

- implementare si configurare de rețele de date (tehnologii Cisco si Brocade)
- implementare si configurare Storage Block&File, SAN - Storage Area Network
- implementare si configurare solutii de Disaster Recovery si Business Continuity
- implementare software forensic
- implementare solutii de Securitate



In urma acestei tranzactii de M&A, Grupul Bittnet isi extinde paleta de produse si servicii informatice cu noi capabilitati tehnologice precum si aria de certificari. In anul 2021, Dataware a realizat venituri totale de 28 milioane RON si profit brut de 3.5 milioane. Echipa DTW numara aproximativ 40 de angajati si colaboratori. Pentru anul 2022, DTW estimeaza ca va realiza o cifra de afaceri de 49 milioane lei, EBITDA de 5.2 milioane lei si un profit brut de aprox. 4 milioane lei.

Mai multe detalii despre DTW si solutiile prestate puteti citi pe site-ul companiei la adresa: <https://www.dataware.ro/> . Closingul tranzactiei depinde in afara de aprobarea Consiliului Concurentei si de anumite conditii suspensive obisnuite pentru acest tip de tranzactii. Estimam ca tranzactia sa fie finalizata in primul semestru al anului 2023.

Un aspect de avut în vedere este că, ținând cont de actuala dimensiune a grupului, si de tranzacțiile de M&A care sunt în finalizare plus pipeline, credem că avem toate ingredientele necesare pentru a atinge obiectivul de 500 milioane lei cifră de afaceri în 2024.

Astfel, dacă anul acesta am extins echipa și mediul de lucru pentru a susține nivelul de business estimat pentru 2023 și 2024, dar asta a „consumat” aproape toată marja brută generată suplimentar față de anul anterior, ne face să considerăm că, operațional, pentru 2023-2024 prioritatea internă numărul unu va fi să extragem mai multă profitabilitate din afacerea curentă. Ca urmare, țintim să mai închidem 2 sau maxim 3 tranzacții

semnificative de M&A, dar, din punct de vedere operațional, intern, ne concentrăm cu prioritate pe generarea de cashflow pozitiv și profitabilitate.

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. Dublarea într-un singur an (2022) inclusiv prin achiziții a puterii de generare anuale de venituri totale la dimensiunea grupului nostru reprezintă un răspuns la întrebările strategice care ne frământă permanent. Focusul nostru rămâne în a genera pe termen lung valoare adăugată consistentă pentru acționari. Este important de subliniat faptul că generarea de rezultate pozitive consistente pentru orice companie achiziționată (în orice domeniu nu doar în cadrul grupului nostru) necesită o perioadă de circa 18-24 luni necesară integrării, optimizării, fructificării sinergiilor și scalării afacerilor.

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

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

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

În cazul Nenos & Nonlinear, nu există dependența de brevete. În cazul e-Learning Company („ELC”), compania derivă cea mai mare parte a veniturilor în relație cu producătorul mondial de cursuri tip eLearning Skillsoft. Pierderea acestui parteneriat ar avea o influență negativă semnificativă asupra veniturilor ELC.

În cazul ISEC și GRX nu este cazul unor dependente de brevete, fiind două companii care oferă servicii profesionale în zona de securitate cibernetică (cybersecurity). Serviciile prestate sunt sub formă de servicii de audit, consultanță și testare (penetration testing) atât în regim clasic cât și „managed services”. Cele două companii dețin certificările în domeniu (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).

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

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

5.7. Investițiile

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

De la data publicării ultimei situații financiare Emitentul nu a inițiat și nu a derulat niciun program de investiții semnificativ. La finalul exercitiului financiar, situația consolidată a activelor imobilizate era următoarea:

	2019	2020	2021	2022	Explicatie Variatie
(1) Fond comercial	17,701,643	21,082,977	40.771.174	57,528,189	Achizitie goodwill tranzactii M&A
(2) Alte imobilizari necorporale	6,425,725	8,820,959	9.219.368	9,077,001	
(3) Imobilizari corporale	6,742,571	5,444,104	2.352.513	27,808,467	Inregistrare ca activ birou ONE – conform IFRS16
(4) Titluri puse in echivalenta	1,236,738	8,527,500	1.999.840	2,918,940	Plata transa 2 tranzactie Elearning Company
(5) Alte imobilizari financiare	1,107,049	7,483	2.041.467	2,426,167	

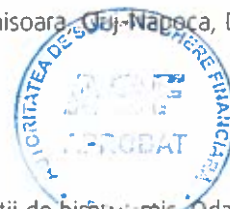
Cresterea activelor imobilizate in 2022 se datoreaza investitiilor de tip M&A realizate (TopTech si zNet) si, odata cu inceperea contractului de chirie aferent birourilor din One Cotroceni, inregistrarea intregii valori a contractului ca si activ conform IFRS16.

5.7.1.B Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale.

Specificul activitatii Companiei nu presupune detinerea de active corporale semnificative. Compania detine tehnica de calcul (laptopuri, servere, telefoane mobile), mobilier de birou, imprimante multifunctionale si echipamente de retelistica organizate sub forma de laboratoare de curs si laborator de demonstratii pentru solutii tehnologice.

Toate activele corporale ale societatii sunt transferate la noul punct de lucru din Bucuresti, cladirea de birouri ONE Cotroceni Park. In afara de ,headquarters' din One Cotroceni, societatile din grup au diverse birouri si prezenta in orase din tara:

- zNet Computer are 2 puncte de lucru in municipiul Brasov si unul in Sfantu Gheorghe
- TopTech – 6 puncte de lucru, cate unul in fiecare dintre orasele Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Deva, Medias si Alba Iulia
- Nenos Software – un punct de lucru in municipiul Galati



5.7.1.C Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale.

Echipamentele IT detinute de companie au un grad de uzura fizica specific activitatii de birou mic. Odata cu mutarea in noul sediu, compania va efectua o innoire treptata a echipamentelor IT folosite de angajati si de cursanti, optand in acest sens pentru o abordare de tip 'plateste pe masura ce folosesti' - de inchiriere a echipamentelor si nu de investitie in active corporale - conform mandatului acordat in AGA. Societatea TopTech detine in afara de echipamente IT si un parc auto, cu varsta medie de 5.4 ani, cu diverse grade de uzura naturale. Consideram aceste active ca si non-core, si pe masura ce ele vor fi scoase din uz, vor fi inlocuite cu contracte de inchiriere (leasing operational).

5.7.1.C. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.

Activele imobilizate recunoscute conform IFRS 16 nu sunt proprietatea Emitentului, ci sunt inchiriate de acesta de la proprietarii lor. Aceasta nu este o "problema" ci este o "caracteristica" a contractelor de acest tip (leasing operational sau inchiriere pe termen lung).

5.7.1. Produse noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Planul de dezvoltare al companiei include urmatorii piloni, care au ca si componenta adaugarea de noi produse si servicii. Fiecare nou produs sau serviciu care este adaugat in oferta Bittnet la un moment dat porneste de la o cerere specifica, de volum, in piata, in randul clientilor nostri. Astfel, nu exista produse noi pentru dezvoltarea carora vor fi alocate resurse substantiale, fiecare adaugire fiind facuta in conditii de "breakeven". Pentru anul

2023, din punct de vedere al CAPEX (investitia in dezvoltarea de produse), bugetul maxim propus (pe care nu intentionam sa il consumam) este de 10.000.000 lei.

In Divizia de Tehnologie urmarim in principal dezvoltarea produselor si serviciilor existente, precum si pe optimizarea fluxurilor de lucru. Ne vom concentra pe cresterea volumului de proiecte recurente, solutii de cloud si securitate cibernetica. In acest scop vom folosi platformele existente (CRM, Project Planning si integrarile cu platformele mari Cisco, Microsoft AWS), fara a fi nevoie de investitie in platforme noi.

Scriam in documentul aferent anului 2021 ca

consideram ca o parte importanta din cresterea businessului va continua sa provina din revanzarea si implementarea solutiilor bazate pe tehnologii de tip "Cloud", "Securitate IT" si "Managed Services". Intentionam sa pozitionam solutiile grupului, bazandu-ne pe competentele in continua dezvoltare ale echipei. Securitatea informatica este un domeniu in care grupul a excelat intotdeauna, competentele noastre fiind certificate de multipli vendori relevanti in industria de securitate IT precum Cisco, Checkpoint, Bitdefender, etc. Solutiile de tip "cloud", "mobilizate" sau "IoT" care sunt trendurile tehnologice ale anului 2019 nu pot fi concepute fara o componenta serioasa de securitate IT, iar grupul Bittnet este pregatita sa sustina clientii din acest punct de vedere

Asa cum se vede din acest raport, arile de interes continua sa ramana acestea, dar investitiile noastre in domeniu au luat mai degraba forma de M&A – cumparand partial sau integral companii cu produse si servicii in domeniile de interes. Credem ca si in viitor acest tip de investitie va fi cel care va consuma resurse mai semnificative de capital, prin comparatie cu lansarea de noi produse si servicii 'in house'. In AGA din septembrie 2021, actionarii au aprobat un buget de investitii de tip M&A de 200 milioane RON pentru anii urmatiori.

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

Emitentul investeste continuu in dezvoltarea sistemelor IT, a platformelor tehnologice de acces la informatii, de management intern dar si in aplicatii IT care pot fi oferite clientilor. Niciuna din aceste investitii nu depaseste limita de 20% din imobilizari impusa de lege, ele incadrandu-se in bugetul de investitii aprobat de AGA in fiecare an. Sursele de finantare aferente investitiilor in dezvoltarea sistemelor IT interne si a platformelor tehnologice sunt cele interne .

In AGA din septembrie 2021, actionarii au aprobat un buget de investitii de tip M&A de 200 milioane RON pentru anii urmatiori. La final de martie 2023 Emitentul are semnata o tranzactie de tip M&A cu compania romaneasca Dataware, ce a fost anuntata actionarilor aici:

<https://bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/BNET-Semnarea-unui-contract-de-investitie-cu-Dataware-Consulting-SRL/E091E>

Aceasta tranzactie se afla la data redactarii documentului in analiza Consiliului Concurentei. Daca obtinem avizul consiliului, aceasta tranzactie va fi inregistrata ca o investitie de 18 milioane lei (un goodwill semnificativ, dar mai mic decat 18 milioane lei).

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 evolutie continua a grupului, atat prin lansarea de produse si servicii noi cat si prin achizitii continue a condus la situatia curenta in care activitatea este organizata in centre ("celule") cat mai independente, in zone de interes ("piloni de dezvoltare") sau ("business groups"), care reprezinta subdomenii de activitate din

aria de IT&C Services. Bittnet este astazi un conglomerat ce ofera expunere investitorilor catre intreaga industrie de IT&C din Romania. Fiecare pilon (Business Group) va putea avea finantare directa si independenta din piata de capital, cooperand cu celelalte companii din grup pentru a oferi o valoare adaugata mai mare atat clientilor cat si angajatilor / partenerilor nostri.

Divizia de EDUCATIE

- **Technical Skills**
 - **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mama a grupului, listata la BVB. Derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.
 - **Computer Learning Center SRL** (CUI 26065887), detinuta integral de Bittnet, este o companie de training IT cu focus in zona de cybersecurity, infiintata in 2009, cu un lung istoric de a deservi clienti din zona corporate.
- **Human Skills**
 - **Equatorial Gaming SA** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificat.
 - **The eLearning company SA** (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii.



Divizia de tehnologie

▪ Infrastructura si cloud

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), detinuta integral de Bittnet, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.
- **IT Prepared SRL** (CUI 35456175), detinuta în proporție de 50.2% de Bittnet, este o companie antreprenoriala de servicii gestionate („Managed services”) înființata în 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților ITPrepared se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilității pentru menținerea și anticiparea necesității unei game de procese și funcții care au ca scop îmbunătățirea operațiunilor și reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii.
- **Top Tech SRL** (CUI 2114184) este detinuta începând cu Septembrie 2022 de Bittnet Systems SA (în proporție de 40%) și de către Dendrio Solutions SRL (în proporție de 60%). TopTech este o companie românească de IT&C fondată în anul 1992 în Deva. În prezent, TopTech are încheiate parteneriate cu cei mai importanți producători de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, soluții și servicii IT. Compania are peste 80 de angajați și colaboratori fiind unul dintre cei mai importanți integratori în partea de centru și vest a României. TopTech are birouri deschise în Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia și Medias.
- **2NET Computer SRL** (CUI 8586712) este detinuta 100% de către Dendrio Solutions SRL începând cu Septembrie 2022. Cu peste 20 de ani de experiență, 2Net computer SRL furnizează produse și servicii IT&C cu precădere în zona Brașov și centrul țării pentru clienți locali și internaționali cu prezență în județele Brașov, Harghita și Covasna. 2net computer furnizează produse și soluții de tehnologie de la vendorii internaționali.

▪ Soluții de business (ERP)

- **Elian Solutions SRL** (CUI : 23037351), companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet-Systems SA în proporție de 51%, este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.

▪ Software development

- **Nenos Software SRL** (CUI 29612482), detinuta de Bittnet în proporție de 61%, 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. 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.

▪ CyberSecurity

- **ISEC Associates SRL** (CUI : 23037351), detinuta în proporție de 70% de Bittnet, este o companie ce oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă servicii de audit, consultanță și testare (penetration testing) în regim clasic și „managed services”. Compania deține numeroase certificări (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).



- **Global Resolution Experts S.A. (GRX)**(CUI 34836770), detinuta in proportie de 60% de catre Bittnet, este o companie de servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera teste de penetrare, dar si proiectare, implementare si mententanta de solutii de cybersecurity. Detine integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare.

Investitii in companii listate

Suplimentar fata de companiile listate anterior, in care avem pozitii semnificative, ce se contabilizeaza prin regulile IFRS de consolidare, grupul nostru detine si cateva investitii in companii listate, pornind de la filozofia „buy stock in businesses that you would like to own yourself”. Credem ca este mai util să deținem o porțiune mai mică dintr-o companie care ne place decât să nu deținem nimic.

În schimb, standardele IFRS de consolidare obliga la contabilizarea acestor detineri prin contul de profit si pierdere, ca si cum am cumpara efectiv actiunile la inceputul fiecarui trimestru si le-am vinde in ultima zi a trimestrului, in mod repetat, in fiecare trimestru. Cu alte cuvinte, aceste fluctuatii sunt inregistrate in contabilitatea noastra „beneficiind” de multiplicatorii specifici pietei de capital. Uneori aceste fluctuatii vor creste rezultatul brut si uneori il vor scadea. Ce este important de avut in vedere este ca abilitatea noastra de a ramane pe termen lung langa companiile in care am investit ne va oferi pe acest termen lung mai multe oportunitati de a marca profit efectiv din aceste investitii decat pierderi.

Dacă nu luăm în considerare randamentele, rata IRR, sau multiplicatorii și ne uităm doar la „cash on cash”, am alocat în perioada 2020-2022 un total de 6,25 milioane lei în investiții bursiere și am recuperat un total de 6,1 milioane lei. Astfel, avem o expunere cash de 140 mii lei, care valorează pe bursă aproximativ 14 milioane lei. Deși în opinia noastră atât acțiunile CODE, cât și cele AST, valorează semnificativ mai mult, prevederile IFRS ne solicită să publicăm o pierdere de reevaluare PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE de aproximativ 3 milioane lei, în timp ce orice investitor si-ar dori să aibă un activ lichid de 14 milioane lei pentru care a plătit 0,14 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 aplica. 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.

Pentru linia de business “integrare solutii IT” compania se “aprovizioneaza” cu echipamente si licente (hardware si software) IT - care sunt revandute ca si marfuri catre clienti. Aprovizionarea cu marfuri se face de la importatori / distribuitori - companii cu prezenta in Romania. Pentru niciunul dintre tipurile de echipamente sau licente vandute nu exista situatii de ‘unic importator’, astfel incat siguranta aprovizionarii nu depinde de relatia cu un anumit furnizor. Emitentul pastreaza relatii comerciale cu mai multi distribuitori, avand rulaje semnificative cu fiecare dintre ei.

Pentru linia de business “Educatie”, grupul se “aprovizioneaza” cu manuale de curs si acces la laboratoare virtuale oficiale, de la multipli parteneri externi de talie globala sau direct de la producatori dar si cu servicii subcontractate de la parteneri: fie companii, fie subcontractori independenti (freelanceri). Nici in acest domeniu nu exista situatii de ‘furnizor unic’, Bittnet intretinand relatii cu mai multi parteneri in fiecare arie de activitate.

Toate relatiile anterior descrise sunt create pe baza parteneriatelor cu producatorii IT (Cisco, Microsoft, Oracle, Amazon Web Services, ITIL, VMware, Dell, HP, etc.). Aceste parteneriate ofera acces pentru Bittnet in sistemele

de ofertare si discounturi ale producatorilor, iar distribuitorii / importatorii 'transfera' conditiile de pret obtinute de la producatori. Relatiile cu producatorii de solutii IT sunt intretinute prin reinnoirea periodica a competentelor si certificarilor companiei noastre. Fiecare dintre aceste relatii este importanta pentru Bittnet si in fiecare an efectuam activitatile necesare pentru a pastra "statutul" in relatia cu acesti vendori.

Majoritatea covarsitoare a produselor si serviciilor livrate de Bittnet pentru care este necesara aprovizionarea de la producatori nu sunt supuse riscului de pret, deoarece listele de preturi ale marilor producatori sunt publicate pentru un an in avans, iar aceste companii au dimensiunea si procesele necesare pentru a sustine preturile pe perioada anului fiscal. Totodata, Bittnet plaseaza comenzi la furnizori doar pe baza comenzilor de la clienti, astfel incat perioada de timp in care pretul ar putea fluctua este foarte scurta (maximum 1 saptamana). Coroborat cu explicatia anterioara, consideram ca fluctuatiile de pret la materiile prime si materiale nu sunt un factor de risc pentru companie.

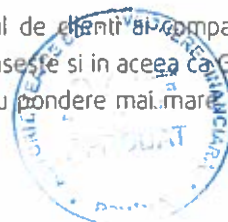
Ca regula de baza, Emitentul nu opereaza cu stocuri, transmitand comenzile catre furnizori pe baza comenzilor ferme de la clienti.

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.

In descrierea structurii vanzarilor, a concentrarii cifrei de afaceri si a riscului de pierdere a clientilor semnificativi, trebuie avute in vedere cateva considerente, aplicabile pentru marea majoritate a cifrei de afaceri (peste 70%)

- compania nu are contracte cu livrari multiple, recurente. Tipul de produse si servicii livrate sunt mai potrivite pentru abordarea "contract cadru cu comenzi punctuale".
- recurenta clientilor, faptul ca acestia revin si cumpara din nou de la Bittnet este rezultatul combinatiei dintre doi factori: capacitatea noastra tehnica de a livra produse si servicii cu un inalt grad de specializare si nivelul calitativ demonstrat la care prestam aceste servicii.

Datorita acestor factori, odata cu trecerea timpului, relatiile cu partenerii nostri de tip "revanzatori", dar si cu clientii, se solidifica, Bittnet castigand din ce in ce mai multa incredere in ochii acestora, ceea ce ii determina sa ne implice in mai multe proiecte, mai mari. Pe de alta parte, pe masura ce am crescut atat numarul de clienti deserviti cat si tipul de produse, concentrarea acestora a scazut semnificativ fata de primii ani in calitate de companie listata. Cu atat mai mult prin extinderea numarului de companii din grup, dependenta la nivel de grup fata de un singur client poate fi considerata astazi nesemnificativa. Chiar daca in oricare dintre companii vom putea identifica 1 sau 2 clienti care au o pondere mai mare decat restul de clienti ai companiei aceleia, consideram ca valoarea data de dimensiunea consolidata a grupului se regasesc si in aceea ca Grupul in sine nu va inregistra probleme daca una din companii pierde unul din clientii cu pondere mai mare a livrarilor in cadrul vanzarilor acelei companii.



Sectiunea 6: Structura Organizatorica

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

Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie de IT&C din România. Fiecare pilon (Business Group) va putea avea finanțare directă și independentă din piața de capital, cooperând cu celelalte companii din grup pentru a oferi o valoare adăugată mai mare atât clienților cât și angajaților / partenerilor noștri.

Divizia de EDUCATIE

Technical Skills

- **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mama a grupului, listată la BVB. Derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.
- **Computer Learning Center SRL** (CUI 26065887), deținută integral de Bittnet, este o companie de training IT cu focus în zona de cybersecurity, înființată în 2009, cu un lung istoric de a deservi clienți din zona corporată.

Human Skills

- **Equatorial Gaming SA** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificat.
- **The eLearning company SA** (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii.

Divizia de tehnologie

Infrastructura și cloud

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută integral de Bittnet, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.
- **IT Prepared SRL** (CUI 35456175), deținută în proporție de 50.2% de Bittnet, este o companie antreprenorială de servicii gestionate („Managed services”) înființată în 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților ITPrepared se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilității pentru menținerea și anticiparea necesității unei game de procese și funcții care au ca scop îmbunătățirea operațiunilor și reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii.
- **Top Tech SRL** (CUI 2114184) este deținută începând cu Septembrie 2022 de Bittnet Systems SA (în proporție de 40%) și de către Dendrio Solutions SRL (în proporție de 60%). TopTech este o companie românească de IT&C fondată în anul 1992 în Deva. În prezent, TopTech are încheiate parteneriate cu cei mai importanți producători de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, soluții și servicii IT. Compania are peste 80 de angajați și colaboratori fiind unul dintre cei mai importanți



integratori in partea de centru si vest a Romaniei. TopTech are birouri deschise in Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia si Medias.

- **zNET Computer SRL** (CUI 8586712) este detinuta 100% de catre Dendrio Solutions SRL incepand cu Septembrie 2022. Cu peste 20 de ani de experienta, znet computer SRL furnizeaza produse si servicii IT&C cu precadere in zona Brasov si centrul tarii pentru clienti locali si internationali cu prezenta in judetele Brasov, Harghita si Covasna. znet computer furnizeaza produse si solutii de tehnologie de la vendorii internationali.

Solutii de business (ERP)

- **Elian Solutions SRL** (CUI : 23037351), companie fondata in 2008 si deținută de Bittnet Systems SA in proportie de 51%, este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.

Software development

- **Nenos Software SRL** (CUI 29612482), detinuta de Bittnet in proportie de 61%, este o companie de dezvoltare software la comanda, cu focus in domeniul Artificial Intelligence si Machine Learning (AI / ML)
- **Nonlinear SRL** (CUI 37758005) este un SPV infiintat pentru accesarea unei finantari europene, detinut in proportie de 60 % de catre Bittnet. Activitatea este una de dezvoltare software product based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare si automatizare procese din cadrul companiilor mici si medii folosind tehnologii de low code / no code si machine learning.

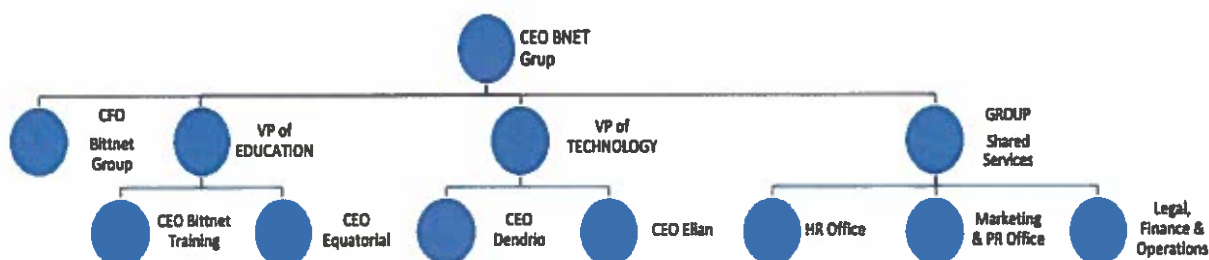
CyberSecurity

- **ISEC Associates SRL** (CUI : 23037351), detinuta in proportie de 70% de Bittnet, este o companie ce ofera servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera servicii de audit, consultanta si testare (penetration testing) in regim clasic si „managed services” . Compania detine numeroase certificari (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).
- **Global Resolution Experts S.A. (GRX)**(CUI 34836770), detinuta in proportie de 60% de catre Bittnet, este o companie de servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera teste de penetrare, dar si proiectare, implementare si mententanta de solutii de cybersecurity. Detine integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare.

Investitii in companii listate

Suplimentar fata de companiile listate anterior, in care avem pozitii semnificative, ce se contabilizeaza prin regulile IFRS de consolidare, grupul nostru detine si cateva investitii in companii listate, pornind de la filozofia „buy stock in businesses that you would like to own yourself”. Credem ca este mai util să deținem o porțiune mai mică dintr-o companie care ne place decât să nu deținem nimic.

Companiile din grup sunt conduse operational intr-un mod foarte descentralizat. La nivel de grup exista doar cateva functiuni centralizate, conform organigramei de mai jos. Conducerea superioara a grupului, alaturi de persoanele cu titulatura de „Vicepresident” urmaresc eforturile de guvernanta ale companiilor din grup, oferind atat sprijin cat si ‚conflict resolution’. Atat conducerea executiva cat si comitetul de dezvoltare strategica au ca obiectiv respectarea valorilor grupului la toate nivelurile.



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

Emitentul detine participatii in capitalul social al altor companii astfel:

- Bittnet Systems SA (CUI 21181848): firma mama a grupului, listata la BVB. Derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.
- Computer Learning Center SRL (CUI 26065887), detinuta integral de Bittnet, este o companie de training IT cu focus in zona de cybersecurity, infiintata in 2009, cu un lung istoric de a deservi clienti din zona corporate.
- Equatorial Gaming SA (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificat.
- The eLearning company SA (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii.
- Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883), detinuta integral de Bittnet, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.
- ITPrepared SRL (CUI 35456175), detinuta în proportie de 50.2% de Bittnet, este o companie antreprenorială de servicii gestionate („Managed services”) infiintata în 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților ITPrepared se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilității pentru menținerea și anticiparea necesității unei game de procese și funcții care au ca scop îmbunătățirea operațiunilor și reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii.
- Elian Solutions SRL (CUI : 23037351), companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 51%, este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
- Nenos Software SRL (CUI 29612482), detinuta de Bittnet în proportie de 61%, este o companie de dezvoltare software la comanda, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI / ML)
- Nonlinear SRL (CUI 37758005) este un SPV infiintat pentru accesarea unei finantari europene, detinut în proportie de 60 % de catre Bittnet. 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.
- ISEC Associates SRL (CUI : 23037351), detinuta în proportie de 70% de Bittnet, este o companie ce ofera servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce ofera servicii de audit, consultanță și testare

(penetration testing) in regim clasic si „managed services” . Compania detine numeroase certificari (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).

- **Global Resolution Experts S.A. (GRX)**(CUI 34836770), detinuta in proportie de 60% de catre Bittnet, este o companie de servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera teste de penetrare, dar si proiectare, implementare si mententanta de solutii de cybersecurity. Detine integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare.
- **Top Tech SRL** (CUI 2114184) este detinuta incepand cu Septembrie 2022 de Bittnet Systems SA (in proportie de 40%) si de catre Dendrio Solutions SRL (in proportie de 60%). TopTech este o companie romaneasca de IT&C fondata in anul 1992 in Deva. In prezent, TopTech are incheiate parteneriate cu cei mai importanti producatori de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, solutii si servicii IT. Compania are peste 80 de angajati si colaboratori fiind unul dintre cei mai importanti integratori in partea de centru si vest a Romaniei. TopTech are birouri deschise in Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia si Medias.
- **2NET Computer SRL** (CUI 8586712) este detinuta 100% de catre Dendrio Solutions SRL incepand cu Septembrie 2022. Cu peste 20 de ani de experienta, 2net computer SRL furnizeaza produse si servicii IT&C cu precadere in zona Brasov si centrul tarii pentru clienti locali si internationali cu prezenta in judetele Brasov, Harghita si Covasna. 2net computer furnizeaza produse si solutii de tehnologie de la vendorii internationali.

Nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale emitentului, filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar.



Sectiunea 7: Situatia Financiara

7.1. Situatia financiara

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

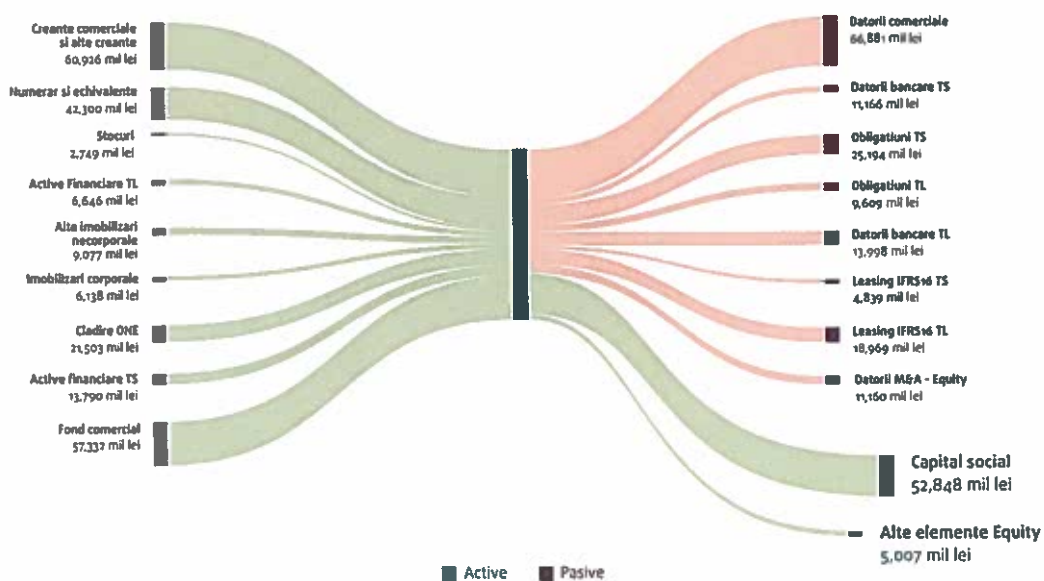
Raportul financiar integral (cu tot cu situațiile financiare cu note) poate fi consultat atât pe site-ul propriu al emitentului, dedicat relației cu investitorii, cât și pe site-ul BVB, adică [AICI](#). Situațiile financiare cu notele explicative pot fi consultate și pe site-urile emitentului dedicat relației cu investitorii, adică [AICI](#).

Elemente cheie la finalul anului 2022:

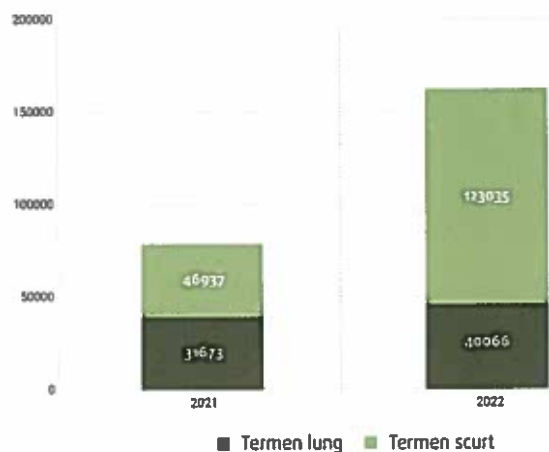
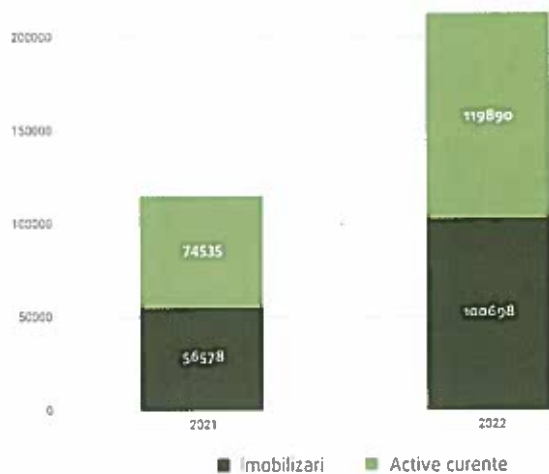
- Cifra de afaceri conform IFRS: 192 milioane lei (+71% vs 2021)
- Marja brută: 42,7 milioane lei (+74% vs 2021)
- Profit operational :8,4 milioane lei (+119%vs 2021)
- Profit brut: MINUS 2,1 milioane lei
- Flux de numerar din activitatea de exploatare: 17,99 milioane lei
- Pozitie de numerar la 31.12.2022: 42,3 milioane lei
- Capitaluri proprii (activ net contabil): 57,5 milioane lei (+10% versus 2021)



Pozitia Financiară Consolidată



Cifrele din grafice sunt exprimate în MII LEI.



Creșterea activelor imobilizate se datorează investițiilor de tip M&A realizate (creștere de fond comercial de 16.8 milioane lei), a înregistrării ca activ a clădirii One unde avem biroul (21.2 milioane lei) – conform IFRS16 și poziției de ‘echipamente tehnologice’ a TopTech – 2.4 milioane lei.

Creșterea activelor circulante se datorează parțial creșterii creanțelor asupra clienților cu 30 milioane lei (90% creștere - puțin mai rapid decât creșterea cifrei de afaceri) și a numerarului cu aproape 19 milioane lei (80%).

Poziția consolidată de numerar înregistrează valoarea de 42,3 milioane lei.

Datoriile pe termen lung au crescut cu 8,4 milioane lei, astfel:

- Scădere cu 14 milioane lei prin reclasificarea obligațiunilor ca datorii termen scurt
- Creșterea datoriilor bancare cu 11.5 milioane lei - sumă pentru LBO TopTech și 2Net
- 20.2 milioane lei – chirie One înregistrată ca datorie pe termen lung, conform IFRS16



Datoriile pe termen scurt au crescut cu 76 milioane lei ca urmare a:

- Apropierea de scadență a emisiunilor de obligațiuni (+24 milioane lei, din care 10 milioane lei rambursați în ianuarie 2023)
- Creșterii poziției de datorii comerciale cu 36 milioane lei, în linie cu creanțele asupra clienților și cu afacerile).

La finalul anului 2022, datoriile din M&A erau de 10.7 milioane lei – transformate în equity (capital) prin decizia C.A. din septembrie 2022 – neînregistrată încă până la finalizarea majorării de capital (martie 2023), iar datoriile comerciale înregistrau suma de 66.9 milioane lei, acoperite în proporție de 94% de creanțele asupra clienților. Acoperirea subunitară a datoriilor comerciale cu creanțele comerciale ar semnala un element negativ dacă poziția de cash nu ar fi crescut cu 10 milioane față de profitul operațional. Cu alte cuvinte, am înregistrat o gestiune eficientă și poate prea agresivă a relației cu furnizorii.

Activul net contabil (**shareholder’s equity**) înregistrează cea mai mare valoare din istorie – 57,4 milioane lei, în creștere cu 9.5% față de anul trecut, în condițiile în care profitul brut este negativ, nu am derulat nicio majorare de capital, ba dimpotrivă am efectuat răscumpărări de acțiuni de 2.6 milioane lei. Aceasta dă o altă măsură a utilității relative a cifrelor de profit brut rezultat din ajustările IFRS. Doar 35% din capitalul propriu provine din operațiuni de majorare, iar 65% a fost generat de business în cei 16 ani de activitate.

7.2. Profitul Operational, Profit din exploatare, Profit Financiar si Profit brut
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL:

	2022	2021 (corectat)	
Venituri din contracte cu clienții	192,156,489	112,576,327	71%
Marja bruta	42,744,222	24,394,064	75%
Alte venituri	3,481,459	4,087,086	-15%
Cheltuieli vanzare	-13,793,331	-9,547,280	44%
Cheltuieli generale si administrative	-23,681,362	-12,648,079	87%
Din care Amortizare	-4,424,982	-2,388,267	85%
EBITDA	12,747,733	9,740,971	31%
Profit operational (fara one-offs)	8,372,820	3,879,526	116%
Rezultat one-off	-50,069	3,473,178	-101%
Ajustare SOP	-890,381	-1,066,911	-17%
Goodwill impairment	-495,000		
Costuri pre-achizitie M&As	-1,650,821	-1,552,402	6%
EBIT (profit din exploatare)	5,286,548	4,733,390	12%
Castig / pierdere titluri puse in echivalenta	273,630	773,014	-65%
Venituri / cheltuieli din evaluarea titlurilor	-2,888,985	9,736,569	-130%
Alte venituri financiare	-431,498	2,355,201	-118%
Cheltuieli financiare	-4,308,881	-2,995,683	44%
Profit brut	-2,069,186	14,602,491	-114%

Profitul Operational

Rezultatele financiare ale anului 2022 reconfirma modelul financiar – operational al grupului, si motivatia pentru care urmarim o strategie de tip high-growth: deoarece operam cu costuri fixe relativ mari, specifice industriei, acestea reprezinta un prag important de depasit de catre marja bruta generata in cadrul fiecarei perioade. In schimb, odata ce marja bruta depaseste pragul de profitabilitate („break-even”) setat de costurile fixe, urmatoarele venituri genereaza o crestere semnificativa a profitabilitatii: cresterea marjei brute se regaseste accelerata in cresterea de Profit Operational.

Pentru anul 2022, grupul Bittnet a realizat venituri consolidate de 192 milioane lei, in crestere cu 75% fata de 2021 si un profitul operational de 8,3 milioane lei, in crestere cu 116%.

Prin comparatie cu bugetul aprobat in aprilie 2022, veniturile consolidate sunt semnificativ mai mari, ca urmare a intrării in aria de consolidare a companiilor TopTech și zNet. Excluzând contribuția acestora, bugetul de venituri este realizat in proportie de 101%. Marja brută a crescut, ca intotdeauna, cu ceva mai mult decât vânzările (78% vs 2021), in timp ce cheltuielile de vanzare și distribuție se incadrează perfect in buget, crescând, așa cum e normal, mai puțin decât marja brută generată.

In schimb, cheltuielile administrative au crescut semnificativ ca urmare a combinației dintre doi factori: creșterea costurilor cu echipa sub presiunea inflației și creșterea efectivă a echipei SG&A (customer support, customer success, sales development) – pe care am dimensionat-o în 2022 cât mai aproape de dimensiunea „finală” necesară ca să livrăm afaceri de 500 milioane lei. In cursul anului 2022 am inregistrat in premiera un provizion pentru concedii neefectuate, in valoare de 428 mii lei. Estimam ca aceasta situatie nu se va mai repeta.

In concluzie, profitul operațional al grupului a crescut cu peste 100% pana la 8.3 milioane lei – o valoare care nu este „ajustată” de elemente one-off cum a fost cazul în 2021 cu vânzarea liniei de business Autodesk. Menționăm că nu există niciun an în care să nu fi înregistrat profit operațional!



Profit din Exploatare (EBIT)

Profitul din Exploatare (EBIT) a avut o evoluție pozitivă de doar 12% (comparat cu dublarea profitului operational) datorată în special următoarelor elemente de tip nerepetabil (iar unele și non-cash) care sunt incluse în Rezultatul de Exploatare, făcându-ne să considerăm mai relevant indicatorul Profit Operational, astfel:

- Rezultat one-off : -50,069 lei
- Goodwill impairment : -495,000 lei
- Ajustare SOP : -890,381 lei
- Costuri pre-achiziție M&As : -1,650,821

În cursul fiecărui an există diverse operațiuni în afara cursului obișnuit al businessului, fie achiziții, fie vânzări de active non-core, provizioane de diverse tipuri, etc. În cursul anului 2021 am avut 2 elemente nerepetabile semnificative cu efect pozitiv – vânzarea liniei de business Autodesk și un write-off de datorii în companiile ISEC și CLC, în timp ce în cursul anului 2022 avem un element nerepetabil negativ, tot de tip non-cash – impairment-ul de goodwill pentru investiția Equatorial.

Despre Equatorial / integrare în Bittnet Education

Am achiziționat în 2018 compania Equatorial, iar în anii care au urmat, echipa a fost integral și fără eforturi absorbită și integrată în divizia de training a grupului nostru. În anul 2018 cele două companii (Equatorial și Bittnet Training) au generat venituri din educație de puțin sub 10 milioane lei și o marjă brută de aproape 4 milioane lei. În 2022 cele două companii au generat venituri de puțin sub 21 milioane lei și o marjă brută de aproape 12 milioane lei (mai mult decât cifra de afaceri din 2018!).

În cele ce urmează, vă prezentăm câteva exemple unde am folosit sinergia generată de cele două branduri sau leverage-ul de cunoștințe și abilități pe care l-am propagat în întregul Grup.

1. Proiectul ANIS – am reușit să câștigăm și să implementăm cu succes într-o perioadă extrem de provocatoare, anii 2020-2021, proiectul de training "Talent in Tech", având ca beneficiar ANIS, în valoare de aproximativ 350K EUR, doar pentru că am combinat experiența și expertiza în administrarea proiectelor pe fonduri UE a Equatorial cu experiența și cunoștințele din piața IT a Bittnet Training
2. Schimbarea condițiilor de piață din ultimii 2 ani a generat nevoia reinventării și re poziționării Equatorial ca o companie care ajută la dezvoltarea "soft skills" a Team liderilor din IT cu experiență de până la 3 ani. Aceasta a avut loc în 2022, odată cu derularea studiului "Learner Persona" care s-a concentrat pe înțelegerea felului în care ITștii învață. Rezultatele nu numai că au folosit întregii Divizii de Educație dar ne oferă oportunitatea să avem o poziție unică în piață, în sensul în care putem livra proiecte complexe de educație care să îmbine abilitățile tehnice ale specialiștilor/ inginerilor IT și cele interpersonale ale managerilor acestora
3. Folosind experiența de peste 20 ani a Equatorial în lucrul cu Boardul și Echipele de Senior Management al marilor corporații din România am reușit să restructurăm și reinventăm întreaga Divizie de Educație, încă din primele luni de pandemie. Rezultatele de astăzi și reinscrierea pe o tendință ascendentă se datorează într-o mare măsură acestui nou fel de a face business, cu focus pe proces și obținerea de rezultate predictibile cu oameni obișnuiți nu cu "super-staruri". Folosind aceeași expertiză a Equatorial și lecțiile învățate din transformarea Diviziei de Educație, suntem astăzi în proces de implementare cu o parte a Diviziei de Tehnologie și suntem convinși că vom vedea același gen de succes și în Divizia de Tehnologie, dar cu o magnitudine și un impact semnificativ mai mare datorită dimensiunii business-ului.
4. Proiectele de succes cu care Equatorial a câștigat premii la Galele comunității de HR sau L&D au fost replicate în cadrul întregului Grup. Așa a apărut funcțiunea "People & Culture" care de anul trecut

coordonează întreaga activitate de recrutare și onboarding, dezvoltare personală și well-being pentru toți colegii noștri!). Numai anul trecut au avut loc 3 Academii interne una adresată tuturor Middle managerilor din Grup pe care îi considerăm coloana vertebrală a organizației noastre, una dedicată forței de vânzări și una dedicată funcțiilor suport. Participarea masivă și schimbările comportamentale observate în activitatea de zi cu zi vor produce rezultate vizibile în viitor, chiar dacă acum sunt intangibile și greu cunoscute.

În aceste condiții, faptul că Bittnet Training are un acces mult mai larg la clienți, are una dintre cele mai moderne forme de organizare a fluxurilor și proceselor de lucru din piață, iar procesele de marketing și sales au fost derulate și integrate în divizia de training, generează ca majoritatea covârșitoare a cifrelor să fie contabilizate de compania Bittnet, iar Equatorial să nu aibă nici venituri, dar nici costuri semnificative.

Ca urmare a integrării echipei Equatorial, Bittnet Education a crescut de la 10 la 21 milioane de lei între anii 2019-2022, ani în care am avut pandemie, lockdown-uri, inflație și război. Cu toate acestea, deoarece nu am emis „destule” facturi de pe firma Equatorial, auditorii solicită să tratăm contabil investiția Equatorial ca una pierzătoare - un impairment de goodwill în valoare de 495 mii lei.

Ajustari SOP conform IFRS2

De-a lungul timpului am scris extensiv despre planurile de opțiuni, dar considerăm că este necesar să reluăm anumite aspecte, pentru o imagine mai clară asupra acestui subiect:

- Construcția planurilor
- Decontarea lor
- Contabilizarea lor



În toată istoria Bittnet am căutat să construim parteneriate de tip „win-win” pornind de la ideea că nu poți construi un manual de proceduri și reguli suficient de complex cât să elimine comportamentele nedorite, în schimb, dacă alegi sisteme de incentivare corecte, toate părțile implicate vor urmări același obiectiv fără a fi nevoie de controale (abordarea „un polițist lângă fiecare cetățean” suferă pentru că nu avem destui polițiști care să păzească polițiștii). Totodată, dacă „împărțim ce avem” e foarte simplu de implementat și nicio parte nu „profită” de cealaltă parte.

Tot așa sunt construite și planurile de incentivare cu opțiuni: persoanele cheie incluse într-un plan pot CUMPĂRA peste 2 ani un număr de acțiuni reprezentând un total de maxim 5% din acțiunile Companiei, la prețul per acțiune înregistrat LA ÎNCEPUTUL PLANULUI. Astfel, **dacă** (și numai **dacă!**) activitatea acestor persoane cheie a generat creșterea valorii deținerilor acționarilor, peste 2 ani, o **parte de maxim 1/20 din această creștere** va putea fi transferată către persoanele cheie sub formă de acțiuni cumpărate de la societate la preț egal cu prețul istoric.

Cu o singură excepție notabilă (Softbinator), celelalte societăți listate nu au planuri reale de opțiuni, ele oferind persoanelor cheie „opțiunea” de a primi gratuit un procent din companie. De aici probabil există și confuzia că „planurile Bittnet sunt mai mari decât ale altor companii”, ținând cont că în cazul nostru este vorba despre procent din DIFERENȚA de capitalizare, ori la celelalte companii este vorba despre procent din companie.

În cazul nostru, modul în care tratăm echipa, inclusiv împărțitul bunăstării cu aceste planuri de opțiuni funcționează așa cum ne-am așteptat : Bittnet s-a confruntat de-a lungul anilor cu fluctuații de personal mult mai mici decât companiile cu care avem afaceri, sau decât media industriei, iar 40% dintre colegii noi se alătură grupului ca urmare a recomandării de la alți colegi.

Decontarea acestor planuri de incentivare se poate efectua doar în două feluri: prin răscumpărarea acțiunilor companiei din piața de capital pentru a le transfera deținătorilor de opțiuni sau prin majorarea capitalului social prin emiterea de noi acțiuni. A doua opțiune, în mod evident, diluează procentele deținute de acționari - cei

care de fapt aprobă această operațiune. Pe de altă parte, soluția de răscumpărare este cea care **distruge de fapt relevanța produsului SOP prin decapitalizarea efectivă a companiei**, deoarece pentru a cumpăra acțiuni de pe piață, compania plătește cash ceea ce conduce la decapitalizare. În plus, în același timp, această opțiune marchează o pierdere de equity, întrucât compania cumpără acțiuni „scumpe” din piață, care sunt la un preț mai ridicat în prezent și le vinde „ieftin”, la preț mai mic, din trecut. Decontarea prin majorari de capital, la prețul mediu pe ultimele 6-12 luni sau prețul curent de piață, produce valoare atât pentru acționarii neparticipanți cât și pentru persoanele cheie: atât timp cât prețul pe acțiune este mai mare decât activul net contabil pe acțiune, acționarii neparticipanți își cresc activul pe acțiune deținută:

Data	Nr. inițial	Nr. final	Factor Corectie	Actiuni Noi	Eq/Share inițial	Eq /Share Operatie	Eq / Share Rezultat	Accretive ?
23.08.2016	4,504,383	13,513,149	3	9,008,766.0	42.6	0	14,20838	Neutru
10.03.2017	13,513,149	14,514,123	1.074	1,000,974.0	22.9	78.0	26.7	TRUE
05.07.2017	14,514,123	29,028,246	2	14,514,123.0	26.7	0	13,36891	Neutru
04.01.2018	29,028,246	30,444,258	1.049	1,416,012.0	20.5	58.0	22.3	TRUE
02.07.2018	30,444,258	48,710,812	1.6	18,266,554.8	22.3	0	13,92358	Neutru
14.01.2019	48,710,912	51,755,238	1.062	3,044,326.0	28.7	95.0	32.6	TRUE
13.05.2019	51,755,238	55,233,205	1.067	3,477,967.0	32.6	113.1	37.7	TRUE
09.07.2019	55,233,205	110,466,410	2.0	55,233,205.0	37.7	0.0	18.9	Neutru
31.10.2019	110,466,410	116,203,206	1.052	5,736,796.0	18.9	71.1	21.4	TRUE
05.05.2020	116,203,206	127,249,847	1.095	11,046,641.0	10.6	83.0	16.9	TRUE
24.07.2020	127,249,847	216,324,740	1.7	89,074,893.0	16.9	0.0	10.0	Neutru
18.12.2020	216,324,740	229,049,725	1.059	12,724,985.0	10.0	62.2	12.9	TRUE
26.03.2021	229,049,725	247,228,275	1.079	18,178,550.0	12.9	59.0	16.3	TRUE
22.07.2021	247,228,275	395,565,240	1.6	148,336,965.0	16.3	0.0	10.2	Neutru



Contabilizarea planurilor de opțiuni este o altă diferență între standardele românești de contabilitate și IFRS. Dacă societățile listate pe AeRO nu trebuie să înregistreze niciun cost cu planul de opțiuni, iar la momentul când decapitalizează cashul din companie pentru a oferi gratuit acțiuni angajaților, aceasta se contabilizează prin capitalurile proprii și nu prin P&L. Cu alte cuvinte, în contabilitatea RAS, chiar dacă firma se decapitalizează, nu există nicio cheltuială cu planurile de opțiuni.

În schimb, în contabilitatea IFRS, chiar dacă planurile sunt decontate prin majorare de capital (operațiune care în orice alt context se contabilizează în bilanț și NU în contul de profit), standardul IFRS2 solicită Bittnet (și celorlalte companii de pe piața reglementată care au sau vor avea planuri de opțiuni) să contabilizeze prin contul de profit ca o cheltuială prima teoretică de emisiune a unor opțiuni CALL similare cu planul aprobat de AGA, INDIFERENT DACĂ ACEL PLAN EXPIRĂ FĂRĂ A FI EXERCITAT. Această primă de emisiune (calculată cu formula Black-Scholes) pe care emitentul opțiunii nu o încasează se consideră „lost revenue” și se trece în P&L ca o cheltuială non-cash pe durata planului. Cu alte cuvinte, în cazul unui plan implementat corect și creator de valoare pentru acționari, deși nu există niciun cash outflow, contabilitatea IFRS arată trimestrial cheltuieli cu SOP-urile, generând mereu discuții în rândul acționarilor și non-acționarilor, în timp ce pentru planuri care decapitalizează societatea și nu sunt opțiuni reale, ci bonusuri mascate, contabilitatea RAS nu ilustrează deloc costuri în P&L.

Nu ne propunem să argumentăm cum ar trebui să arate standardele contabile, dar credem că e important pentru investitorii care analizează companiile să înțeleagă aceste diferențe

Costuri pre-achiziție M&A

Asa cum este detaliat în Nota 2 la situațiile financiare, una din modificările necesare la situațiile financiare anterioare (și tratament diferit în situațiile financiare ale anului 2022 față de tratamentul anterior) a fost retratarea principiilor de recunoaștere a costurilor de pre-achiziție interese de participare (consultanța M&A specializată, servicii due-diligence financiar și legal, servicii juridice, etc.) la nivelul situațiilor financiare consolidate, în conformitate cu prevederile standardului IFRS 3, „Combinari de întreprinderi”. Astfel, dacă anterior aceste costuri erau capitalizate în valoarea activului achiziționat (precum este cazul și la alte active ce

au costuri de achiziție sau reparatii capitale), odata cu aceasta retratare, costurile conexe ale activitatii de M&A au fost scazute din profitul de exploatare al perioadei de raportare. Acestea sunt costuri nerepetabile in aceea ca nu exista o cadenta lunara, trimestriala, etc – chiar daca Emitentul are un obiectiv de crestere prin M&A, aceste proiecte sunt prin definitie intamplatoare si nerepetabile.

Profit Financiar - Investiții în companii listate

Elementul care diferențiază rezultatele anului 2022 față de anul 2021 este contribuția profitului financiar la profitul brut: dacă în anul 2021 reevaluările Mark-to-market ale deținerilor noastre au adus un profit financiar egal cu cel operațional plus elemente de tip one-off, anul acesta, **vânzările cash de participații la companiile din grup au fost contabilizate doar prin conturile de capitaluri**, iar reevaluările mark-to-market ale deținerilor de companii listate au fost reevaluate prin P&L. Astfel, impactul comparativ asupra rezultatului brut este cu 12,5 milioane lei mai defavorabil.

Suplimentar față de companiile enumerate în capitolul privind activitatea operațională, Grupul Bittnet deține câteva participații și în companii listate pe BVB, pornind de la filozofia „buy stock in businesses that you would like to own yourself”. Credem că este mai util să deținem o porțiune mai mică dintr-o companie care ne place decât să nu deținem nimic. Aceste dețineri se revaluează anual prin contul de profit și pierdere. În 2021 reevaluările deținerilor prin contul de profit și pierdere au adus 12 milioane lei profit, în timp ce în 2022 deținerile au înregistrat o scădere a valorii de piață egală cu 3,4 milioane lei.

Pentru exemplificare, cumpărarea acum 2 ani, a unor acțiuni cu 1,2 milioane lei, acțiuni care la 31 decembrie 2022 valorau 12 milioane lei, se contabilizează ca pierdere pentru că la începutul anului 2022 valoarea de piață a acestora era de 16 milioane lei. Dacă nu luăm în considerare randamentele, rata IRR, sau multiplicatorii și ne uităm doar la „cash on cash”, am alocat în perioada 2020-2022 un total de 6,25 milioane lei în investiții bursiere și am recuperat un total de 6,1 milioane lei. **Astfel, avem o expunere cash de 140 mii lei, care valorează pe bursă aproximativ 14 milioane lei.** Deși în opinia noastră atât acțiunile CODE, cât și cele AST, valorează semnificativ mai mult, prevederile IFRS ne solicită să publicăm o pierdere de reevaluare **PRIN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE de aproximativ 3 milioane lei**, în timp ce orice investitor si-ar dori să aibă un activ lichid de 14 milioane lei pentru care a plătit o,14 milioane lei!

Profit Financiar - Vânzări de participații minoritare la companiile din grup

În călătoria către obiectivul anului 2024- afaceri de 500 milioane lei- ne bazăm alături de transformarea operațională și pe un amplu program de investiții de tip M&A care vizează consolidarea portofoliului actual dar și extinderea continuă a acestuia. În 2022 am finalizat 2 investiții (TopTech și 2Net s-au alăturat pilonului de Cloud&Infrastructure, aducând o capacitate de generare venituri anuale de 100 milioane lei) și am semnat o nouă tranzacție: dacă primim aprobarea Consiliului Concurenței, Dataware se va alătura aceluiași pilon aducând încă aproximativ 70 milioane lei capacitate anuală de generare venituri în proiecte strategice de infrastructură.

În cursul anului 2022 am continuat și atragerea de investitori în companiile din grup, prin vânzarea către Agista a unui procent de 12% din capitalul Dendrio (compania care conduce și consolidează pilonul de Cloud&Infrastructure) – pentru 7,5 milioane lei (cost de achiziție 800 mii lei) și a unui procent de 14% din TopTech pentru suma de 3 milioane lei (cost de achiziție 1,8 milioane lei). Conform standardelor IFRS, tranzacțiile efectiv realizate cu acțiunile companiilor unde nu suntem minoritari se contabilizează prin capitalurile proprii. Cu alte cuvinte, cumpărarea acum 5 ani a unor acțiuni cu 700 lei și vânzarea lor în 2022 cu 7.000 lei în numerar, nu este considerată un element de profit.

Vânzările noastre de acțiuni la companii din grup, care au generat o plus valoare CASH de aproximativ 8 milioane lei nu sunt contabilizate prin P&L. Cu alte cuvinte, cumpărarea acum 5 ani a unor acțiuni cu 700 lei și vânzarea lor anul acesta cu 7.000 lei cash nu este profit, în schimb cumpărarea acum 2 ani a unor acțiuni cu

120 lei, pe care le deținem și astăzi, care sunt listate și valorează 1.200 lei, se contabilizează ca pierdere pentru că la începutul anului 2022 valoarea de piață era de 1.600 lei.

Combinând tratamentul deținerilor listate cu cel al investițiilor nelistate în companii din grup, situația IFRS diferă semnificativ de situația unui investitor persoană fizică. Un astfel de investitor, cu același istoric ca al nostru, ar fi avut o declarație de venit cu 8 milioane lei profit, în schimb, conform normelor IFRS situația de mai sus reprezintă pentru Bittnet o pierdere de 3,4 milioane lei.

Profitul Brut

Ca urmare a factorilor descriși mai sus, profitul brut raportat conform standardelor IFRS este o pierdere de 2 milioane lei, față de profit de peste 14 milioane lei în 2021.

Managementul considera că în special modul de contabilizare diferit al investițiilor în companii în care avem dețineri procentuale diferite generează o situație mai dificil de înțeles de către investitori, și de aceea am alocat spațiu amplu acestor analize. Faptul că toate societățile din grup sunt profitabile la nivel individual, rezultatul consolidat fiind negativ este o situație inedită, în aceeași măsură cu aceea că într-un an în care profitul brut este negativ și nu am efectuat majorări de capital cu aporturi, ci dimpotrivă, am returnat 2.6 milioane către acționari prin rascumpărări, activul net contabil a crescut.

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

În 2022 elementul cel mai important care a avut un efect semnificativ asupra veniturilor Emitentului au fost termenii foarte lungi de livrare pentru echipamente hardware – „supply chain crisis”. Efectul asupra vânzării Emitentului este acela de a întârzia: dacă în anii anteriori realizăm o vânzare (procesul de a convinge clientul să plăseze o comandă) iar apoi livrarea durează 2-6 săptămâni, acum termenii de livrare ajung adesea la 9 luni, având deci ca efect ca veniturile înregistrate în cursul unui an să fie semnificativ mai mici decât vânzările efectiv „închise” de echipa de vânzări.

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

Nu au fost modificări semnificative ale vânzării sau veniturilor altele decât cele normale în activitatea desfășurată pe piața pe care emitentul operează, combinată cu operațiunile de M&A.

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

În cadrul companiilor din grup nu există în general activitate de tipul „cercetare-dezvoltare”. În cursul anului 2022, societatea Global Resolution Experts a semnat un proiect cofinanțat din Fonduri Europene, prin intermediul căruia se va livra o soluție inovativă bazată pe inteligența artificială. Valoarea întregului proiect este de 7,34 milioane lei, din care finanțarea Europeană reprezintă 5,74 milioane lei. Prin comparație cu veniturile totale din anul 2022, finanțarea nerambursabilă reprezintă circa o treime din cifra de afaceri anuală - cu alte cuvinte nu am fi putut dezvolta acest proiect cu resurse proprii.

În schimb, livrabilul proiectului va reprezenta proprietate intelectuală a Fort și reprezintă încununarea a peste 8 ani de experiență în industria asigurărilor, primordial din punct de vedere al instrumentării procesului de analiză și lichidare daune auto. Soluția va oferi utilizatorilor posibilitatea de a identifica automat elemente avariate ale unui autovehicul și va realiza predicții cu privire la costul estimat al reparației.

Deși securitatea cibernetică este doar o componentă tangibilă în cadrul proiectului, implicarea Fort a fost posibilă grație colaborărilor de lungă durată pe care compania le are în asigurări, dar și a know-how-ului pe care echipa de proiect le are în domeniile necesare demersului de cercetare.

În cursul anului 2022, existența proiectului a afectat profitul companiei cu aproximativ 150.000 lei. Pentru 2023 impactul financiar al proiectului va fi de circa 850.000 lei. În schimb, ca urmare a desfășurării proiectului, sunt așteptate venituri regulate de minim 250.000 lei anual, începând cu anul 2024.

Sectiunea 8: Resursele de capital



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

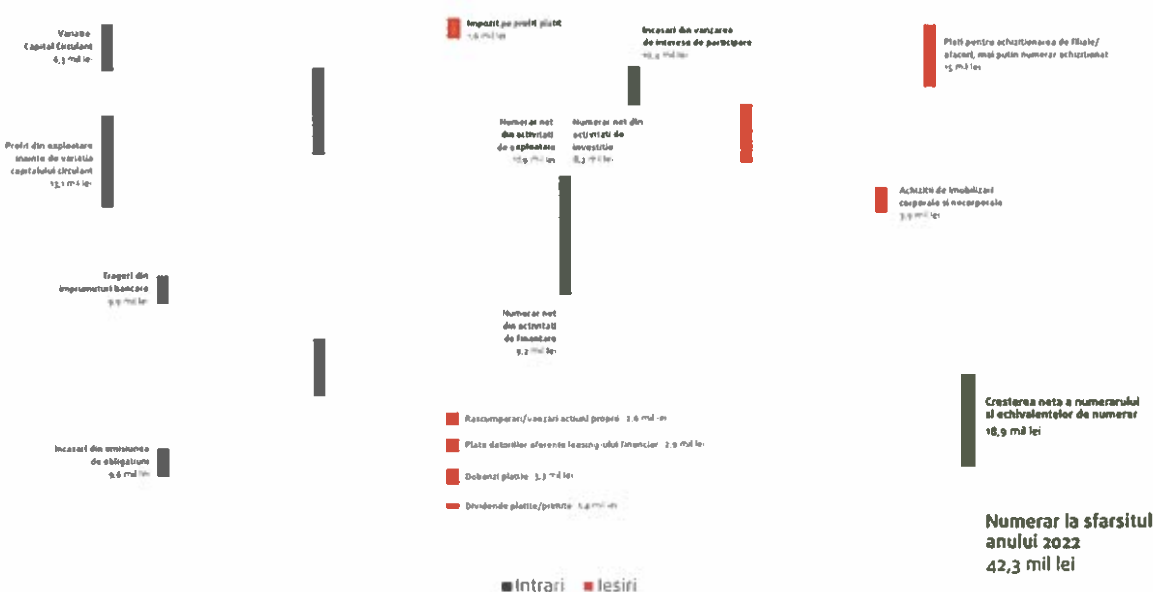
Capitalurile proprii ale Emitentului depășesc la finalul anului 2022 suma de 57 milioane lei. În trimestrul 1 2023, Emitentul a derulat o operațiune de majorare de capital cu aporturi noi care au suplimentat resursele de capital propriu cu 32 milioane lei, dintre care 29 milioane lei aporturi de la acționari, și 3 milioane lei creanțe de tip M&A. Pastrand trendul ultimilor ani, Emitentul ia în calcul și viitoare majorări de capital, atât cu acțiuni gratuite, cât și de atragere de noi resurse prin aporturi în numerar, motiv pentru care a ales să supună spre aprobare prezentul Document de înregistrare universal.

În afara de resursele de capital atrase în operațiuni de majorare, emitentul dispune de alte mecanisme de finanțare de pe piața de capital (emisiuni de obligațiuni) precum și de creditare bancară pe termen scurt și lung. La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, Compania are 2 emisiuni de obligațiuni tranzactionabile pe piața SMT-Bonds a BVB (BNET23, BNET23A, BNET23C) în suma totală de 15,4 milioane lei, și o emisiune de obligațiuni în Euro, listată pe piața reglementată a BVB – BNET26E, în valoare de aproximativ 10 milioane lei (la curs de schimb final de an). Toate resursele de capital împrumutate din emisiunile de obligațiuni sunt inițial disponibile cu o scadență pe termen lung. În cazul obligațiunilor BNET23 și BNET23A, acestea sunt scadente în cursul anului în 2023.



8.2. O explicație privind sursele și valoarea fluxurilor de numerar ale emitentului și descrierea fluxurilor de numerar.

Dacă anul 2021 poate fi rezumat prin afirmația „activitatea de finanțare a fost neutră, în timp ce cash-ul din operațiuni a fost alocat pentru noi investiții – cumpărarea de noi companii”, anul 2022 poate fi descris simplu ca: „activitatea de finanțare a adus 9,2 milioane lei, alocați aproape integral (8,2 milioane lei) către cumpărarea de noi companii, în timp ce cash-ul generat de operațiuni se regăsește integral în creșterea de numerar – poziția de cash de la finalul anului”. **2016 continuă să fie singurul an din istoria companiei în care cashflow-ul operațional nu a înregistrat o valoare pozitivă.**



Elemente notabile în evoluția cashflow-ului:

- Variația capitalului circulant a adăugat 6.4 milioane lei la cash-ul din exploatare, spre deosebire de 2021 când a scăzut cu 5.5 milioane lei.
- În 2022 am plăsat 15 milioane lei în achiziția de companii, în creștere cu 6 milioane față de anul 2021
- Am achiziționat imobilizări de 3.9 milioane lei (2.65 milioane lei amenajarea spațiului iar 1.3 milioane lei investiție continuă în platformele IT)
- Tranzacțiile cu active financiare listate au adus 700 mii lei cash
- Am alocat 2.6 milioane lei răscumpărării de acțiuni – valoare returnată acționarilor și luată în calcul la determinarea indicatorului IRR al capitalurilor proprii
- Am realizat o emisiune de obligațiuni denumită în euro de aproximativ 10 milioane lei și am accesat împrumuturi bancare de aproape 10 milioane lei
- Am plătit dobânzi de 3.3 milioane lei și dividende către interesele minoritare de 1.4 milioane lei.

Menționăm faptul că necesarul de investiții CAPEX pentru mentenanță este specific sectorului de IT în care activăm - în jurul nivelului redus de 1% din cifra de afaceri anuală, ceea ce este benefic pentru investitori.

În tabelul următor, prezentăm situația fluxurilor de trezorerie la nivel consolidat pentru finalul exercițiului financiar:

--	--	--	--

	31.Dec.22	31.Dec.21	31.Dec.20	31.Dec.19
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:				
Profit brut	(2,069,18)	14,602,491	1,484,246	(5,138,122)
Ajustari pentru:				
Cheltuieli cu amortizarea	4,424,982	2,388,267	1,993,939	1,897,637
Impairment fond comercial	495,000			
Cheltuieli privind activele cedate	12,517	102,899		
Beneficii acordate angajaților SOP	890,381	1,066,911	1,574,721	1,001,644
Ajustari pentru deprecierea stocurilor				
Ajustari pentru deprecierea creantelor	198,849	46,258	(262,885)	84,551
Cheltuieli aferente achizițiilor de interese de participare	1,650,821	1,552,402		
Cheltuieli privind dobanzile și alte costuri financiare	3,604,056	3,039,320	3,362,206	3,754,304
Cheltuieli privind dobanzile și alte costuri financiare - leasing	724,899	341,387	475,040	427,980
Venituri din dobanda și alte venituri financiare	(90,607)	(103,643)	(151,350)	(371,828)
Câștig din investiții	3,411,090	(11,988,124)	(1,168,120)	(6,411)
Câștig titluri puse în echivalență	(273,630)	(773,014)	171,521	
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant	12,979,173	10,275,153	7,479,317	1,649,755
Variația soldurilor conturilor de creanțe comerciale și alte creanțe	(15,174,426)	(1,342,417)	3,224,995	(9,646,903)
Variația soldurilor conturilor de stocuri	2,240,336	(27,748)	1,410,184	(1,949,146)
Variația soldurilor conturilor de datorii comerciale și alte datorii	19,341,027	(4,147,634)	(3,683,943)	18,710,744
Numerar generat din exploatare	19,386,111	4,757,355	8,430,553	8,764,451
Impozit pe profit plătit	(1,391,092)	(978,608)	(310,495)	(603,701)
Numerar net din activități de exploatare	17,995,019	3,778,747	8,120,058	8,160,750
Fluxuri de numerar din activități de investiție:				
Plăți pentru achiziționarea de filiale/afaceri	(15,023,596)	(9,004,190)	79,279	(709,920)
Plăți pentru achiziționarea de interese de participare	(830,127)	(861,219)	(4,027,500)	-
Încasări din vânzarea de interese de participare	10,447,460			
Împrumuturi acordate entităților legate	240,000	(184,889)	0	341,538
Achiziții de fond comercial			(5,450,000)	
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(4,054,298)	(1,627,488)	(957,162)	(893,873)
Alte investiții în active financiare	(4,179,499)	(2,015,800)	(291,580)	
Încasări din alte investiții financiare	4,809,727	7,829,183		
Dividende încasate	134,220	670,082		
Dobânzi încasate	111,911	82,339	130,897	405,486
Numerar net din activități de investiție	(8,344,203)	(5,111,981)	(10,516,066)	(856,770)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:				
Încasări din emisiunea de acțiuni		10,412,024	8,851,720	-
Răscumpărări/vânzări acțiuni proprii	(2,603,739)	66,096	(949,483)	
Trageri din împrumuturi bancare	9,951,863	(0)	6,110,872	
Rambursări de împrumuturi bancare	-	(1,944,388)	(2,700,000)	(813,770)
Încasări din emisiunea de obligațiuni	9,609,806	-	-	9,600,000
Rambursări din emisiunea de obligațiuni	-	(4,500,000)	-	(4,186,000)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(2,956,494)	(1,261,365)	(1,608,115)	(1,500,098)
Dobânzi plătite	(3,326,805)	(2,869,324)	(3,200,475)	(2,627,877)
Dividende plătite / primite	(1,428,279)	(39,267)	(59,972)	
Numerar net din activități de finanțare	9,246,353	(136,225)	6,444,546	472,255
Cresterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	18,897,168	(1,469,459)	4,048,538	7,776,235
Numerar și echivalente la începutul exercitiului financiar	23,403,197	24,872,655	20,824,117	13,047,882
Numerar și echivalente la sfârșitul exercitiului financiar	42,300,365	23,403,197	24,872,655	20,824,117



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

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

ProCredit Bank

În luna februarie 2020, Bittnet Systems a transformat produsul de creditare în valoare de 2.790.000 lei contractat tot la ProCredit Bank din revolving overdraft în împrumut cu rambursări lunare de principal și dobândă. Maturitatea nouă a creditului a fost setată pe o perioadă de 36 de luni, iar dobândă a rambursată nechimbata, ROBOR 3M + 2,5%. Ultima rată din acest credit a fost achitată în luna februarie 2023.

De asemenea, in decembrie 2020, Grupul a informat actionarii despre semnarea unui contract de creditare bancara intre Dendrio Solutions si ProCredit Bank. Valoarea totala a facilitatii este de 5.000.000 lei, iar destinatia creditului este de finantarea a capitalului de lucru si a activitatii curente Dendrio Solutions. Maturitatea produsului este de 36 de luni, iar rata dobanzii este ROBOR 3M + 3% pr an. Garantia constituita pentru acest produs de creditare a fost: depozit cash collateral pentru 10% din valoarea facilitatii.

In 23.07.2021 a fost semnat actul aditional de prelungire a liniei de credit - revolving overdraft in valoare de 4,5 milioane lei - contractat de Dendrio Solutions de la ProCredit Bank in iulie 2019. Prelungirea a fost facuta pe o perioada de 24 luni si in aceleasi conditii cu acordul initial de creditare. Rata dobanzii a ramas ROBOR3M+2,4% p.a., iar destinatia produsului este de finantare a capitalului de lucru si a activitatii curente Dendrio Solutions.

ING Bank

În noiembrie 2018, Grupul a încheiat un contract de finanțare de tipul revolving overdraft cu ING Bank Amsterdam, Sucursala București în valoare de 2,000,000 de lei, cu o rată a dobânzii de ROBOR1M+2.9% pe an și o scadență de 1 an, cu o posibilitate de extindere. Împrumutul va fi utilizat pentru finanțarea capitalului de lucru și a activității curente a Dendrio Solutions SRL. Facilitatea se afla la dispozitia Dendrio Solutions pentru finantarea capitalului de lucru si a activitatii curente. In octombrie 2019, Grupul a prelungit overdraft-ul acordat de ING Bank NV Amsterdam - Sucursala Bucuresti, pe o perioada de 12 luni si in aceleasi conditii ca acordul initial. In ianuarie 2020, Grupul a prelungit facilitatea de credit pentru o perioada aditionala de 7 luni.

In data de 16.08.2021 a fost semnat actul aditional de prelungire a liniei de credit - revolving overdraft in valoare de 2 milioane lei - contractat de Dendrio Solutions de la ING Bank in noiembrie 2018. Prelungirea a fost facuta pe o perioada de 12 luni - pana in august 2022 - in aceleasi conditii cu acordul initial. Rata dobanzii a ramas ROBOR1M+2.9% p.a.

In luna august 2022, conducerea Grupului a luat hotararea de a inchide acest produs de creditare rambursand soldul imprumutat.

Banca Transilvania (BTRL)

In data de 06.09.2022 Dendrio Solutions a contractat un produs de creditare sub forma de plafon/linie de credit de investitii - de la Banca Transilvania in suma maxima de 11.000.000 lei pentru finantarea a 75% din pretul tranzactiilor de achizitie parti sociale ale companiilor TopTech SRL si cu 2NET Computer SRL. Creditul de investitii a fost contractat pe o perioada de 7 ani iar modalitatea de rambursare este lunara, prin anuitati constante. Rata anuala a dobanzii este variabila si se compune din indicele ROBOR la 3 luni, la care se adauga marja fixa a Bancii de 2,50%. Garantiile constituite pentru acest produs de creditare sunt ipoteca mobiliara asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la Banca Transilvania, ipoteca mobiliara asupra partilor sociale achizitionate din cele doua companii, garantie din partea Bittnet Systems in calitate de codebitor, garantie emisa de Fondul European de Investitii. Dendrio Solutions a realizat 2 trageri din acest plafon, dupa semnarea procedurilor de closing cu actionarii vanzatori ai celor doua societati tinta, achitand contravaloarea partilor sociale achizitionate. Cele 2 trageri au fost in suma de 9,724,885 lei. In trimestrul 1 2023, a fost efectuata o rambursare anticipata pro-rata in suma de 1,3 milioane lei ca urmare a vanzarii unei participatii de 14% din Top Tech catre Agista, conform intelegerii cu Banca.

In data de 20.10.2022, emitentul a informat investitorii despre semnarea unui contract de credit cu Banca Transilvania. Acordul este sub forma de plafon/linie de credit - revolving overdraft - in valoare de 1,8 milioane EUR si are ca destinatie finantarea capitalului de lucru si activitatii curente a Dendrio Solutions SRL. Scadenta este la 12 luni cu posibilitate de prelungire si dobanda EURIBOR 6M+2,15% pe an. Garantiile constituite pentru acest imprumut sunt: ipoteca mobiliara asupra universalitatii creantelor aflate in sold ale imprumutatului, ipoteca asupra conturilor bancare deschise la Banca Transilvania si contract de fidejusiune din partea asociatului majoritar, Bittnet Systems SA.



Tragerile din imprumulul BT vor asigura componenta de prefinantare pentru proiectele de integrare IT&C, prezente si viitoare, ale Dendrio Solutions, intarind astfel structura de finantare bancara a Grupului. Conducerea Grupului a ales sa exploreze oportunitatea de a se imprumuta in moneda straina avand in vedere evolutia din ultimul an a ratelor de dobanda de politica monetara, ce a condus la cresterea dobanzilor la imprumuturile in RON.

În decembrie 2018, Dendrio Solutions SRL a contractat un produs bancar de tipul plafon credit de la Banca Transilvania. Valoarea totală este de 1,000,000 de lei, pe o perioadă de 15 luni și permite accesarea rapidă a următoarelor facilități: linie de credit corporate; plafon de emitere pentru diverse tipuri de SGB non-cash (scrisori de garanție bancară, participare licitații, scrisori pentru buna execuție, garantare plată furnizori, restituire avans etc.). Dobânda pentru această facilitate se compune din: ROBOR3M+3,8% și se calculează la suma efectiv utilizată.

Dendrio Solutions foloseste acest produs bancar pentru a nu imobiliza disponibilitati banesti proprii in vederea emiterii de scrisori de garantie si, unde este cazul, pentru a debloca cash-ul din instrumnetele de garantare care au necesitat, in trecut, blocarea de numerar propriu.

Compania a informat investitorii, in 10.11.2021, despre prelungirea acordului de creditare dintre Dendrio Solutions si Banca Transilvania, (contractat in decembrie 2018) pentru plafonul de emitere scrisori de garantie bancara si totodata suplimentarea limitei maxime de utilizare pana la 2.300.000 lei, in urmatoarele conditii: produsul, de tipul linie de credit corporate, va avea o valabilitate de 24 luni cu posibilitate de prelungire; destinatia plafonului este pentru emiterea tuturor tipurilor de garantii bancare in moneda nationala (scrisori de garantie bancara pentru buna executie a contractelor, pentru participare la proceduri de licitare, garantare plata furnizori, restituire avans etc.) iar dobanda este ROBOR6M+5,6% per an aplicata la soldul utilizat.

Garantiile constituite: ipoteca mobiliara asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la Banca Transilvania si fidejusiune asociat unic Bittnet Systems SA.

In noiembrie 2019, Grupul a semnat un acord de factoring cu Banca Transilvania pentru scontarea facturilor pe relatia comerciala cu un client din industria de telecom. Contractul are urmatoarele coordonate: Tipul produsului bancar: plafon de factoring fara regres pentru plata in avans a creantelor; Plafon maxim de finantare: 1.000.000 lei, Procent de acoperire: 100% din valoarea facturilor, Dobanda: 1,5%+ROBOR1M per an aplicat la valoarea proiectelor, Valabilitate: 16 luni cu posibilitate de prelungire.



Unicredit Bank

In luna februarie 2023, Elian Solutions a prelungit facilitatea de tipul revolving-overdraft contractata de la Unicredit Bank si a majorat disponibilul plafonului pana la valoarea de 1.600.000 lei, in aceleasi conditii agreate cu Banca cu un an in urma. Maturitate facilitate: 12 luni cu posibilitate de prelungire; Dobanda: ROBOR3M+3% p.a.; Structura garantii: ipoteca mobiliara asupra conturilor curente deschise la Unicredit Bank, cesiune generala de creante, Scrisoare de garantie corporativa emisa de Bittnet Systems SA.

Raiffeisen Bank

In luna august 2020, Equatorial Gaming a contractat o facilitate de credit de la Raiffeisen Bank prin programul guvernamental IMM Invest in valoare totala de 495.000 lei. Dobanda creditului este ROBOR3M+2,5% per an iar scadenta este la 36 luni.

In Noiembrie 2022 a fost semnat actul aditional de prelungire a facilitatii de credit pe care zNet Computer o avea contractata de la Raiffeisen Bank. Noua scadenta este 18.10.2023. Prelungirea s-a realizat in aceleasi conditii cu acordul initial, singura modificare fiind excluderea din structura de garantare ca garant fidejutor a fostului actionar zNet. Valoarea facilitatii este de 2.500.000 lei si are ca destinatie finantarea capitalului de lucru si activitatii curente a imprumutatului.

În afara acestui contract, zNET mai are semnate cu Raiffeisen Bank alte două contracte de credit fiecare în valoare de 1.000.000 lei cu scadențele în data 10.10.2023, respectiv 20.05.2023.

BRD

În aprilie 2022 a fost semnat actul adițional prin care a fost convenită prelungirea scadenței cu 12 luni pentru plafonul Top Tech contractat de la BRD. Facilitatea este în valoare de 1.500.000 lei.

În data de 26.04.2022 a fost semnat un nou acord de creditare între Top Tech și BRD prin care banca a pus la dispoziția împrumutatului un plafon în suma totală de 3.000.000 lei. Scadența nouă a plafonului este 07.04.2025.

În afara celor 2 produse de creditare, Top Tech mai are la dispoziție un credit sub formă de plafon revolving în valoare de 2.000.000 lei cu scadența 09.06.2023.

Toate produsele de creditare ale Top Tech sunt contractate de la BRD și au ca obiect finanțarea capitalului de lucru

În afara de împrumuturile bancare, emitentul dispune de capital împrumutat din cele 3 emisiuni de obligațiuni tranzactionabile pe piața AeRO-SMT-Bonds, cu scadența în anul 2023 (BNET23, BNET23A) și iunie 2026 - emisiune denominată în euro BNET26E. Emisiunea de obligațiuni BNET23C a fost rambursată în Ianuarie 2023. În luna Mai 2021, Emitentul a rambursat anticipat și în integralitate emisiunea de obligațiuni BNET22 - în valoare totală de 4,5 milioane lei.

De asemenea, atât Emitentul, cât și companiile din Grup, au semnat acorduri de scontare a clienților prin produse bancare de tipul factoring pentru clienți punctuali. Acordurile sunt contractate de la Banca Transilvania, Unicredit Bank și ING Bank.



8.4. Informații privind orice restricție de utilizare a resurselor de capital care a influențat 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 2023 prevede o sumă maximă de 10 milioane lei pentru investiții, dar care va fi alocată de management către investiții doar în cazul în care managementul consideră că investițiile respective nu vor genera o problemă de cashflow pentru Emitent. Niciuna din investițiile deja demarate nu ridică probleme de finanțare pentru Emitent, ele fiind ușor de suportat din disponibilitățile de numerar existente. Referitor la programul de M&A cu un plafon de 200 milioane lei, Emitentul va finanța fiecare din noile tranzacții fie prin atragerea de parteneri de co-investiție, fie prin emisiuni de obligațiuni dedicate, fie din sursele proprii, precum am făcut în cazul operațiunilor din anul 2021.

Sectiunea 9: Cadrul de reglementare: piața pe care se tranzactioneaza actiunile si obligatiunile

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

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

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

9.2 . Precizarea pietelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Începând cu 3 iunie 2020, acțiunile emise de societate se tranzacționează la Bursa de Valori București, pe piața reglementată, categoria Standard, simbol BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1. Ulterior acestei date, acțiunile BNET au fost tranzacționate pe piața AeRO-SMT BVB începând cu data de 15.04.2015.

Lichiditatea crescută a acțiunilor BNET a făcut ca, la numai 3 luni după promovarea pe Piața Principală a BVB, acțiunile grupului nostru să fie incluse în mai mulți indici: BET-XT, BET-XT-TR, BET-BK; precum și în „coșul” extins al principalului index BET - BETPlus.

În 2022, valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiunile BNET s-a ridicat la aproximativ 100 mii lei per sesiune de tranzacționare – 26.4 milioane lei în piața regulată și încă 8.9 milioane lei în piața Deal. A fost tranzacționat un volum de aproape 82.6 milioane acțiuni BNET, ceea ce reprezintă 16% din totalul acțiunilor înregistrate la 31 decembrie (și 24% din freefloat). La AGA din decembrie 2022, numărul de acționari a depășit 4.300 persoane fizice și juridice.

Emisiunile de obligațiuni BNET23, BNET23A, BNET23C în anul 2022:

Și pe parcursul anului 2022, obligațiunile Bittnet au fost printre cele mai lichide instrumente de venit fix de pe piața AeRO-SMT-Bonds, totalizând schimburi de 5,34 milioane lei, adică 22% din valoarea nominală totală a celor 3 emisiuni de obligațiuni:

- BNET23: 7.758 obligațiuni BNET23 au schimbat deținătorii în 2022 la un pret mediu de tranzacționare de 99,95% din valoarea nominală și o valoare totală de tranzacționare de 770 mii lei.
- BNET23A: 5.313 obligațiuni BNET23A au schimbat deținătorii în 2022, adică 5,4% din volumul total al emisiunii la un pret mediu de 98,83% din valoarea nominală și o valoare totală a tranzacțiilor de 522 mii lei.
- BNET23C: 40.141 obligațiuni BNET23C au schimbat deținătorii în 2022, adică 40% din volumul total la un pret mediu de 101,7% din valoarea nominală și o valoare totală a schimburilor de 4,05 milioane lei. În ianuarie 2023, Societatea a rambursat la scadență valoarea nominală a emisiunii BNET23C în valoare de 10 milioane lei și a achitat ultimul cupon aferent acestora.

La finalul anului 2022, Bittnet a derulat un plasament privat de vânzare de obligațiuni corporative denumite în EURO în urma căruia a ridicat suma de 1.961.144 euro de la 53 investitori persoane fizice, juridice și investitori profesioniști. Maturitatea emisiunii BNET26E este luna iunie 2026. Începând din 07.03.2023 obligațiunile BNET26E sunt tranzacționabile pe Piața Reglementată administrată BVB.

9.3. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende

Adunarea Generală a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Totuși, intenția Companiei este de a nu plăti dividende în următorii ani financiari. Bittnet activează într-un domeniu foarte dinamic - Tehnologia Informației. Până acum am reușit să înregistrăm rate de creștere semnificative, fiind mereu profitabili atât la nivel de EBITDA, dar și de profit net.



Pe de alta parte, actuala dimensiune a companiei coroborata cu trendul de consolidare prezent in toate industriile in peisajul economic mondial, ne face sa simtim ca singura directie in care putem merge este "tot in sus". In acest sens, intentionam sa continuam sa investim toate resursele disponibile in dezvoltarea Companiei.

Din punct de vedere al actionarilor, politica de reinvestire completa a profiturilor inseamna si o politica 'fara dividend'. Intentionam sa propunem Adunarii Actionarilor aceasta politica de reinvestire atata timp cat previziunile de crestere ale Companiei sunt mai puternice decat cele ale pietei, in general. Pe termen lung si in general, valoarea pe care Compania o genereaza se va reflecta in evaluarea insasi a Companiei - pretul actiunilor. Managementul considera ca poate continua sa pastreze o rata de crestere peste cea a pietei in general pentru o perioada semnificativa de timp.

Capacitatea noastra operationala curenta este de asa natura incat putem extrage profituri din accelerarea cresterii cifrei de afaceri. Aceasta este intentia managementului: sa continuam cresterea cifrei de afaceri in conditii similare de profitabilitate exprimata prin marja bruta. Astfel, Compania va genera mai multi bani care sa acopere o structura in general fixa de costuri, in esenta 'marja bruta suplimentara contribuind aproape integral la profitul brut al Companiei.



Testul Buffett privind capitalizarea profiturilor versus acordarea de dividende

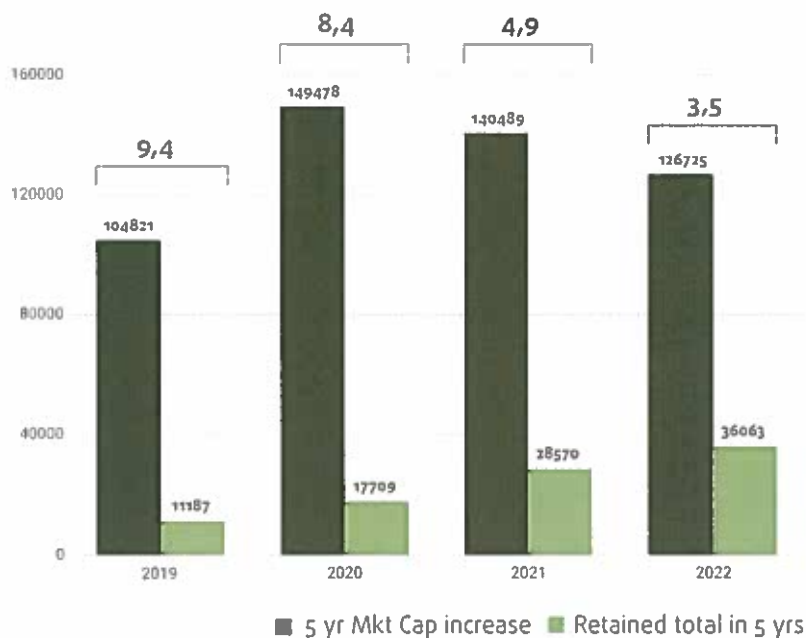
O intrebare pe care o primim uneori din partea investitorilor este legata de distribuirea de dividende și de ce nu facem acest lucru. Așa cum am declarat încă de la listare și în nenumărate ocazii, atât timp cât ne aflăm în stadiul de „high growth”, nu intenționăm să distribuim dividende, pentru că banii lăsați în companie cresc mult mai repede decât ar putea crește în orice altă alternativă de investire. Am compensat aceasta prin oferirea de acțiuni gratuite din valoarea adăugată creată de grup și în plus am oferit opțiunea investitorilor de a-si "vinde" către companie aceste acțiuni primite gratuit, ceea ce a generat implicit o distribuție de cash pentru cei care au optat pentru ea.

Până acum am demonstrat afirmația de mai sus prin a calcula creșterea valorii capitalurilor proprii ale companiei, comparativ cu capitalurile atrase (Activ Net Contabil comparat cu Cash Atras în Majorări de Capital). Acest test ne-a relevat un randament IRR al capitalurilor investite de acționari egal cu aproximativ 36% anual. Suplimentar, analizând creșterea capitalurilor proprii generată de business (eliminând deci capitalurile atrase de pe bursă) în fiecare an prin raportare la capitalul propriu la începutul anului, grupul nostru are un ROE mediu de aproximativ 55% în cei 8 ani de la listare. Calculele relevante sunt prezentate la Pagina 2 – Informatii Cheie.

Perspectivile anterioare arată cum am creat valoare din punct de vedere contabil – intrinsec. „Price is what you pay, value is what you get”. Pentru a evalua dacă am creat sau nu bogăție prin prisma capitalizării bursiere (prețul acțiunii fiind adesea singurul indicator urmărit de investitorii de retail) există un test faimos: testul „Buffett” pentru profiturile capitalizate.

Anul	Profit In Perioada	MCS / Rascump.	"Retained" In Perioada	"Retained" total in 5y rolling	Equity la Final An	Mkt. Cap. La Final	5y Mkt Cap Increase	Buffett Multiplier
(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)=(8)/(5)
2014	115				865	7,896		
2015	889	0	115		1,920	8,108		
2016	870	0	889		3,100	21,418		
2017	1,206	807	1,677		5,961	31,941		
2018	4,408	2,892	4,098		14,001	55,530		
2019	-2,631	0	4,408	11,187	12,372	112,717	104,821	9.4
2020	1,025	9,268	6,637	17,709	27,646	157,586	149,478	8.4
2021	14,424	10,725	11,750	28,570	52,740	161,907	140,489	4.9
2022		-2,604	9,170	36,063	71,006	158,666	126,725	3.5

O formulare simplă a acestor calcule este că, dacă analizăm investiția pe termen de 5 ani, așa cum se recomandă investiția pe bursă, un leu alocat companiei noastre (fie prin capitalizarea profiturilor, fie prin participarea în majorări de capital), a adus în buzunarele acționarilor cel puțin 3.5 lei.



9.4 Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Conform politicii de dividend, în anii 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 și 2021 adunarea generală a decis recompensarea acționarilor prin capitalizarea profiturilor companiei și acordarea de acțiuni gratuite – câte o operație în fiecare an. În cursul anului 2022, acționarii au putut opta între o distribuție cash sau o acțiune gratuită. Un număr de 105 acționari reprezentând 175,297,189 drepturi de vot, adică 36.93% din totalul drepturilor de vot au optat pentru: OPTIUNEA 1 – adică pentru distribuția cash.

9.5. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

În cadrul AGEA din aprilie 2022, acționarii au aprobat majorarea capitalului social cu 1 acțiune gratuită pentru fiecare 10 acțiuni deținute de acționarii la data de înregistrare, combinată cu acordul acționarilor de a lăsa acțiunile astfel rezultate la dispoziția societății, primind în schimb 0,15 lei pentru fiecare 10 acțiuni deținute la data de înregistrare.

În perioada 27 iulie – 4 august 2022 acționarii de la data de înregistrare și-au exprimat opțiunea între primirea de acțiuni gratuite ce urmează a fi acordate în viitor sau cash la momentul 12 septembrie 2022. În urma exprimării opțiunilor, în luna septembrie Depozitarul Central va încărca în contul Emitentului un număr de 17.529.692 acțiuni, ce urmează a fi folosite de aceasta pentru a își îndeplini obligația față de deținătorii de opțiuni, în cadrul programelor de incentivare a persoanelor cheie, într-un proces de transfer direct.

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

Niciuna din companiile din grup (cu excepția Emitentului, conform punctului 9.5) nu deține acțiuni sau obligațiuni emise de Bittnet.

9.7. In cazul in care societatea comerciala a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea comerciala isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

Societatea este la zi cu plata cupoanelor catre detinatorii de obligatiuni, pentru toate emisiunile de obligatiuni, efectuata prin sistemul Depozitarului Central. In perioada 2016 - 2022, de la listarea primei emisiuni de obligatiuni, societatea a achitat aproximativ 10.5 milioane lei catre 1.430 obligatari, conform calendarelor de plata pentru fiecare din emisiunile de obligatiuni.



Sectiunea 10: Informatii privind tendintele

10.1. O descriere a:

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

Începând cu anul 2020 și în continuare, Emitentul a resimțit efectul următoarelor tendințe socio-economice :

1. **Cresterea concurenței pentru resursele umane** ("încalzirea pieței muncii"). Acest trend continua de cativa ani și se manifesta în mod deosebit în industria de IT, în care Emitentul operează. În mod deosebit în cazul industriei de servicii IT, orice persoana poate presta servicii de oriunde se afla pentru clienți din orice alta parte a lumii. Aceasta face ca piața românească de experți IT să fie una cu concurența globală. Astfel, există companii multinationale care au sedii în România, dar și platforme de freelancing care accepta cetățeni români ca membri ai platformei. Ambele alternative generează pentru personalul calificat mai multe opțiuni dintre care pot alege pentru a își oferi serviciile, rezultând într-o creștere a pretului pentru resursele umane. Din punct de vedere contabil, în cazul Emitentului și societăților din grup această se traduce într-o creștere a costurilor cu personalul și cu subcontractorii. Din punct de vedere operational, aceasta realitate se traduce în creșterea dificultăților în a găsi și atrage personal calificat, dar și în necesitatea de a acorda timp, atenție și resurse materiale pentru a crea un loc de muncă plăcut și atractiv. Acestea sunt priorități interne ale managementului.
2. **Comoditizarea serviciilor IT.** Acest trend conduce la scăderea prețurilor 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 clienților preferința de a plăti doar ce consumă, îndepărtându-se de la abonamente sau investiții majore în avans.
3. **Gig Economy ("uberizarea").** Apariția și dezvoltarea acestui trend a usurat parțial presiunea Emitentului exercitată asupra costurilor fixe (prin aceea că 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 operațiunilor, astfel încât să putem profita de acest trend. Considerăm că este esențial ca și în anii următori să continuăm politica de creștere accelerată a dimensiunii Emitentului, pentru a asigura accesul la suficiente resurse umane.

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

Nu este cazul. Nu au fost identificate modificările semnificative în performanța financiară a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar și până la publicarea prezentului Document.

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

Nu este cazul.



Sectiunea 11: Previziuni sau estimari privind profitul

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

Nu este cazul. Emitentul nu face prognoze privind profitabilitatea. Emitentul operează anual cu un Buget de Venituri și Cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. BVC pentru anul 2023, care este supus aprobării acționarilor la adunarea generală programată pentru 27 aprilie 2023, este următorul:

Bittnet CONSO [RON]	2023E
Vanzari catre clienti	300.020.046
Cheltuieli directe (COSTS OF SALES)	200.410.452
=Gross Margin – Marja Bruta	75.128.986
% Gross Margin	25%
Cheltuieli Indirecte	52.319.417
Cheltuieli de vanzare / distributie	19.007.928
Resurse Umane – costuri Indirecte	20.083.335
Alte cheltuieli Administrative	12.912.477
EBITDA	24.729.569
% EBITDA	8%
	(24% of GM)
Amortizare	6.676.928
=EBIT	18.052.641
Impact elemente nerepetabile	1.604.323
SOP	-890.381
Rezultat Financiar	-330.440
=Profit Brut	16.831.820
Impozit pe profit Curent	1.696.189
= Profit Net	15.135.631
% Net result	5,04%



În toate documentele publicate de companiile listate pe piețele de capital din întreaga lume, în ceea ce privește „Bugetul de Venituri și Cheltuieli”, este menționat că cifrele prezentate nu reprezintă o promisiune sau o garanție, iar compania nu poate fi trasă la răspundere pentru neatingerea obiectivelor. În momentul în care o companie își stabilește bugetul de venituri și cheltuieli pentru un anumit an, are în vedere factorii interni și externi pe care îi cunoaște la momentul stabilirii acestui buget. Ultimii trei ani, au adus companiile în situații extrem de dificile, în care au fost nevoite să se adapteze și care nu puteau fi prezise. Până la declanșarea pandemiei de COVID-19, în România, singurele „probleme” pe care companiile le aveau de depășit sau pentru care erau nevoite să se adapteze, erau legate de incertitudinile la nivel politic și implicit, legislativ.

Prin urmare, noua realitate, în care problemele nu țin doar de bucătăria internă a unei țări, 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 și estimări conforme cu realitatea aceluși moment sau publicăm un buget extrem de temperat, despre care știm că îl putem depăși, dar în același timp aduce compania în situația de a intra într-o zonă de confort și să își reducă puternic șansele pentru un viitor mai prosper pentru toți cei implicați.

În cadrul Bittnet Group, am preferat întotdeauna să ne asumăm ținte curajoase, construite de la ipoteza conservatoare că ne va fi mai greu să producem anul următor aceeași dolari ca în anul curent – așadar, 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 în mod constant și ușor predictibil. Poate cel mai relevant exemplu este anul 2020, urmat de 2021. În 2019 înregistram singurul nostru an cu pierdere netă din istorie, din cauza greutăților generate în S1 de eforturile de a integra cea mai mare achiziție de până atunci – Crescendo. În anul 2020, un an marcat de lockdowns și închideri de firme, celelalte companii din indicele BET-XT au înregistrat scăderi ale veniturilor și înjumătățirea profiturilor. Bittnet a înregistrat creșterea veniturilor și a profitului, de la minus 4 la plus 1 milion lei. Deoarece ținta de venituri conținea încă 1 milion de lei de marjă (și prin urmare, de profit), percepția investitorilor a fost că Bittnet nu a livrat ce a publicat în buget și nu faptul că grupul a înregistrat o creștere a profitului cu 5 milioane de lei, într-un an extrem de dificil. Această situație s-a repetat și în 2021, când profitul operațional a continuat să crească, iar cel financiar s-a dublat. În această situație, percepția a fost că a existat prea mult profit financiar versus operațional.

Pentru anul 2023 bugetul indicativ este de 300 milioane lei cifră de afaceri și 16.4 milioane lei profit operațional (24.7 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 ca următoarele roluri și persoane îndeplinesc 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

Administrarea Emitentului se face de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor din data 29.01.2020 :

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal LOGOFĂTU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN
- ANGHEL LUCIAN CLAUDIU
- LOGOFĂTU CRISTIAN ION

Directorii

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

- LOGOFATU Mihai - Director General
- STANESCU Adrian - Director Financiar

Presedinte CA si Director General

Prin Hotararea nr. 1 din data de 12.02.2020, Consiliul de Administratie a desemnat Presedintele CA, respectiv Ivylon Management SRL (persoana juridica romana avand sediul social in Bucuresti, Drumul Sariei nr. 45, cam. 1, sector 6, inregistrata in Oficiul Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti cu nr. de ordine J40/7852/2019, cod unic de înregistrare 41260660), o societate cu obiect de activitate „management si consultanta pentru afaceri”. Societatea a fost aleasa de actionari ca membru al Consiliului de Administratie in considerarea CV-ului dlui LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – cetatean roman.

Adresa de la locul de munca al Presedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. Domnul Logofatu Mihai este cofondator al Emitentului si detinea 9,04% din actiunile emise de Emitent, conform site BVB la data de 20.04.2023 si un numar de 300 obligatiuni BNET26E, reprezentand 1,45% din total emisiune. Totodata, dl. Mihai Alexandru Constantin LOGOFĂTU indeplineste si functia de Director General.

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

- i. nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comandat, in orice moment in ultimii 5 ani, in cadrul unei alte societati;
- ii. nu a fost condamnat pentru frauda in cursul ultimilor cinci ani cel putin;
- iii. nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; si
- iv. nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata, acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel putin.
- v. Directorul general nu desfasoara alte activitati in afara Emitentului care sa aiba impact semnificativ pentru societatea emitenta.

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

Educatie:

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

**Experienta profesionala:**

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

Vicepresedinte si membru independent CA

Vicepresedintele CA a fost ales domnul ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – cetatean roman.

Adresa de la locul de munca al Vicepresedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. Domnul Anghel detine 1,0839% din actiunile emitentului si 8,24% din obligatiunile BNET23A si 2,04% din obligatiunile BNET26E.

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

- i. nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- ii. nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; și
- iii. nu a fost incriminat și/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel puțin.
- iv. Domnul Anghel a fost presedinte al Consiliului de Administratie al Bursei de Valori Bucuresti in perioada Ianuarie 2012 – Ianuarie 2020.

In prezent, dl. Lucian Anghel este CRO/ Vicepresedinte executiv al Consiliului de Administratie al Bancii de Export-Import a Romaniei EXIMBANK SA, membru neexecutiv in Consiliul de Administratie al Teraplast SA si al Global Resolution Experts SA – membra a Grupului Bittnet.

Domnul Anghel nu desfasoara alte activitati care sa aiba impact semnificativ pentru societatea emitenta.

Educatie:

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

Experienta profesionala:

- 2020 – 2022 : CEO, Membru CA, Banca Romaneasca
- 2012 – 2020 : Presedinte, Bursa de Valori Bucuresti
- 2015 – 2019: Acting CEO, BCR Banca pentru Locuinte
- 2012 – Prezent: Profesor Universitar la Facultatea de Management, ASE Bucuresti
- 2012 – 2015: Acting CEO, BCR Pensii
- 1996 – 2012: BCR, diverse pozitii, inclusiv Economist Sef

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



Membru neexecutiv CA

Membru neexecutiv CA al Emitentului este LOGOFATU CRISTIAN ION, cetatean roman.

Adresa de la locul de munca al domnului Logofatu Cristian este adresa de corespondenta a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. Domnul Logofătu Cristian este cofondator al Emitentului și detine 8,45% din acțiunile emise de Emitent, conform site-ului BVB, la data de 20.04.2023 și un număr de 730 obligațiuni BNET26E, reprezentând 3,54% din total emisiune.

Emitentul declară ca dl. LOGOFĂTU CRISTIAN ION, care detine calitatea de membru CA:

- i. In ultimii 5 ani financiari incheiati, nu a fost membru al consiliului de administratie sau supervizare al altor societati. Incepand cu anul 2019 si pana in 31.03.2020, dl Cristian Ion Logofatu a ocupat functia de membru in consiliul de administratie al Norofert Group.
Pana in 22.12.2021 dl Cristian Logofatu a indeplinit functia de membru in consiliul de administratie al Softbinator Technologies SA. Dl Cristian Logofatu indeplineste si functia de Director Executiv al ONG-ului "Academia Credis".
- ii. nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- iii. Nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- iv. nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

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

Educatie:

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

Experienta profesionala:

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



Domnul Logofătu Cristian își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 29.01.2020. Domnii Logofătu Cristian Ion și Logofătu Mihai Alexandru Constantin sunt fondatorii companiei și sunt frați.

Directorul Financiar

Directorul Financiar al Emitentului este dl. Stanescu Adrian Victor, cetatean roman.

Adresa de la locul de munca al domnului Stanescu Adrian este adresa de corespondenta a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691.

Dl. Stanescu detine 0,9486% din actiunile emise de Emitent.

Emitentul declara ca dl. STANESCU ADRIAN VICTOR, care detine calitatea de Director Financiar:

- i. In ultimii 5 ani financiari incheiati, Adrian a fost membru al consiliului de administratie sau supraveghere al urmatoarelor societati: Nectcity Telecom S.A., Certsign S.A., UTI Grup S.A.
- ii. nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- iii. Nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- iv. nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Domnul Stanescu nu desfasoara alte activitati care sa aiba impact semnificativ pentru societatea emitenta.

Educatie:

- 2013 - Program CFA („Chartered Financial Analyst”), CFA Level III
- 2008 - Diploma de Licenta, Facultatea de Electronica, Telecomunicatii și Tehnologia Informatiei („ETTI”), Universitatea Politehnica, București
- 2008 - Diploma de Licenta, Facultatea de Finante, Asigurari, Banci și Burse de Valori („FABBV”), Academia de Studii Economice („ASE”), București

Experienta profesionala:

- 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 relatii clienti, BCR, Directia „Group Large Corporates”



Domnul Stanescu Adrian isi desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat conform Hotararii CA din 16.03.2020.

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

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

Domnii Logofătu Cristian Ion și Logofătu Mihai Alexandru Constantin, fondatorii companiei și membrii în Consiliul de Administrație, sunt frați.

12.3 Declarație privind litigiile privind conducătorii

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



Sectiunea 13: Remuneratii si beneficii

Pentru ultimul exercițiu financiar încheiat și pentru toate persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf literele (a) și (d), cuantumul remunerației plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) și beneficiile în natură acordate de către emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate în beneficiul lor de persoana în cauză. Aceste informații se furnizează individual, cu excepția cazului în care țara de origine a emitentului nu impune comunicarea de informații individualizate și acestea nu sunt publicate în alt fel de către emitent.

Adunarea Generală a Actionarilor din 29 Ianuarie 2020 a aprobat remunerația membrilor Consiliului de Administratie, care a fost aplicata astfel:

Pentru anul fiscal anterior – 2022 – Ivylon Management SRL a primit o remuneratie fixa lunara egala cu 25.000 lei. Pentru anul 2022 dl Logofătu Mihai Alexandru nu a fost inclus in niciun plan de incentivare cu optiuni. Nu exista alte beneficii.

Pentru anul fiscal anterior – 2022 – Cristian Ion Logofătu a primit o remuneratie fixa lunara egala cu 25.000 lei brut. Pentru anul 2022, dl Cristian Ion Logofatu nu a fost inclus in niciun plan de incentivare cu optiuni. Nu exista alte beneficii.

In cursul anului 2022, Ivylon Management, reprezentat prin dl Cristian Logofatu a detinut functia de membru in consiliul de administratie a doua societati in care Grupul Bittnet detinea peste 20% din drepturile de vot: the e-Learning Company (ELC) si Global Resolution Experts (GRX / Fort). Odata cu achizitia companiei TopTech, Ivylon Management, prin reprezentant Mihai Logofatu a fost numit administrator al societatii TopTech. Odata cu achizitia companiei zNET Computer, Ivylon Management, prin reprezentant Mihai Logofatu a fost numit administrator al societatii zNET Computer. Fiecare dintre aceste mandate este remunerat conform cu politicile societatilor respective: 3.000 lei lunar in cazul ELC si 10.000 lei lunar in cazul Fort. In cazul administrarii zNET si Top Tech, administratorul Ivylon Management nu a fost remunerat in anul 2022.

In anul 2022, dl Anghel Lucian Claudiu a primit o remuneratie fixa lunara egala cu 5.000 lei brut incepand cu luna martie 2020, si a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat de AGA din aprilie 2021, primind dreptul de a achizitiona la pret preferential un numar de actiuni egale cu 0.5% din totalul actiunilor Emitentului pentru fiecare an in care indeplineste pozitia de Director Financiar. Aceasta optiune are ca pret de exercitare pretul pe actiune conform cu capitalizarea societatii la data de referinta pentru AGA din aprilie 2022, si are o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2023. Nu exista alte beneficii.

Directorul Financiar

Pentru anul fiscal anterior, dl Adrian Stanescu a primit o remuneratie lunara neta de 10.000 lei, fara alte beneficii. Incepand cu luna aprilie 2021, data de incepere a mandatului de Director Financiar, Dl. Stanescu a a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat in aprilie 2022, primind dreptul de a achizitiona la pret preferential un numar de actiuni egale cu 0.5% din totalul actiunilor Emitentului pentru fiecare an in care indeplineste pozitia de Director Financiar. Aceasta optiune are ca pret de exercitare pretul pe actiune conform cu capitalizarea societatii la data de referinta pentru AGA din aprilie 2022, si are o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2024. Suplimentar, dl Stanescu a primit pentru anul 2022 un bonus de performanta fixat de Directorul General la valoarea de 240,000 lei, platibil in actiuni in cursul anului 2023.

Directorul General

Tinand cont de faptul ca dl Mihai Logofatu, fondator al companiei, indeplineste si functia de Director General si cea de presedinte al consiliului de administratie, dl Logofatu a renuntat in anul 2022 la orice remuneratie aferenta pozitiei de Director General. Beneficiul primit in calitate de Director General este accesul la un autoturism inchiriat in leasing operational – Toyota Camry – in valoare de 500 euro lunar.



Sectiunea 14: Functionarea organelor de administrare si conducere

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

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

În data de 29 ianuarie 2020, Adunarea Generală a aprobat modificarea actului constitutiv al societății în sensul administrării acesteia de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri. Conform hotărârii AGOA din 29.01.2020, membrii Consiliului de Administrație sunt aleși pe o perioadă de 4 ani de la data numirii, respectiv până în 13.02.2024.

Directorul financiar a fost numit de către Consiliul de Administrație și își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat cu durată de 4 ani, până în data de 16 martie 2024.

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

Administratorii își desfășoară activitatea conform contractelor de mandat aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor din ianuarie 2020. Contractele de mandat prevăd o plată compensatorie egală cu remunerația anuală pentru anul respectiv plus una sută mii euro, în cazul în care contractul se încheie din cauze independente de voința administratorului.

Nu există clauze privind acordarea de beneficii la expirarea contractului în cazul Directorului Financiar.

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

Comitetul de Audit funcționează și este compus din următoarele persoane:

- Dl. Lucian Anghel
- Dl. Cristian Logofătu
- Dl. Dan Ștefan



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

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

autoritatilor de reglementare si cu cele mai bune practice si analizeaza implementarea politicii privind conflictele de interese.

- Gestiunea riscurilor: Comitetul informeaza Consiliul in legatura cu principalele riscuri asumate de Societate, monitorizeaza aceste riscuri si se asigura ca sunt gestionate eficient.

Comitetul de Nominalizare si Remunerare este format din urmatoarele persoane:

dl. Cristian Logofătu	Presedinte al Comitetului de Nominalizare si Remunerare Membru al Consiliului de Administratie
dl. Mihai Logofătu	Membru al Comitetului de Nominalizare si Remunerare Presedinte al Consiliului de Administratie, ca reprezentant
dl. Lucian Anghel	Membru al Comitetului de Nominalizare si Remunerare, Vicepresedinte al Consiliului de Administratie
dl. Sergiu Negut	Membru al Comitetului de Nominalizare si Remunerare Membru extern
dl. Andrei Pitis	Membru al Comitetului de Nominalizare si Remunerare Membru extern

Comitetul de Nominalizare si Remunerare are ca mandat sa asiste Consiliul de Administratie al BITTNET SYSTEMS S.A. in elaborarea si implementarea politicii de remunerare a structurii de conducere. In acest scop, Comitetul:

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



14.4. O declarație din care să reiasă dacă emitentul respectă sau nu regimul (regimurile) de guvernare 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 Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A.1 Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA		
A.2 Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin reprezentare, cu excepția cazului în care reprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA		
A.3 Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.		PARTIAL	Actul constitutiv prevede componenta Consiliului de Administrație ca fiind de 3,5 sau 7 membri, cu posibilitatea actionarilor de a decide numărul exact de membri. AGA din ianuarie 2020 a decis constituirea unui Consiliu de Administrație format din 3 membri, ținând cont de dimensiunea redusă a Societății, limitarea costurilor, dar și de alinierea intereselor actionarilor cu cele ale managementului / conducerii superioare, data fiind situația detinerilor de acțiuni ale membrilor CA, respectiv d-nii. Logofatu Mihai și Logofatu Cristian, care sunt fondatorii companiei și acționarii majoritari ai Societății.



Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
<p>A.4 Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecării sale și după următoarele criterii din cod.</p>	DA		
<p>A.5 Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.</p>	DA		
<p>A.6 Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.</p>	DA		
<p>A.7 Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.</p>	DA		
<p>A.8 Declarația privind guvernarea 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.</p>	DA		
<p>A.9 Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.</p>	DA		
<p>A.10 Declarația privind guvernarea corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.</p>	DA		



Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A.11 Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	DA		În cadrul Consiliului de Administrație a fost înființat și funcționează Comitetul de Nominalizare și Remunerare, desi Compania nu are aceasta obligatie, nefiind inclusa in categoria Premium.
B.1 Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA		
B.2 Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA		
B.3 În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA		
B.4 Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA		
B.5 Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acestora cu părțile afiliate.	DA		
B.6 Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA		
B.7 Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA		
B.8 Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA		
B.9 Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA		



Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
B.10 Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA		
B.11 Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA		Funcția de audit intern este externalizată către o firmă de specialitate.
B.12 În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA		Funcția de audit intern este externalizată către o firmă de specialitate.
C.1 Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.			
[...] Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	DA		
Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății			
D.1 ³ Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică, în afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA		
D.1.1 Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor,	DA		



³ Conformitatea cu prevederea D.1. inseamnă că societatea este conformă cu toate subpunctele acesteia (D.1.1, D.1.2, etc.).

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
D.1.2 CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA		
D.1.3 Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) - cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 - inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA		
D.1.4 Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului, argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA		
D.1.5 Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusive termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA		
D.1.6 Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA		
D.1.7 Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA		
D.2 Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuția profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA		



Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
<p>D.3 Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natură sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politică privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, trimestriale sau trimestriale. Politică privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.</p>	DA		
<p>D.4 Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.</p>	DA		
<p>D.5 Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări</p>	DA		
<p>D.6 Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale</p>	PARTIAL		<p>Societatea pune la dispoziția acționarilor sai note de fundamentare pentru punctele incluse pe ordinea de zi a adunărilor generale: O apreciere de ansamblu asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative va fi făcută disponibilă după formalizarea întregului sistem de control la nivelul Societății.</p>
<p>D.7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliști acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.</p>	DA		
<p>D.8 Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificările în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.</p>	DA		



Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
D.9 O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor / teleconferințelor.	DA		
D.10 În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	N/A		



A.8 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 2022, 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. Îmbunătățirea guvernantei corporative a Grupului Bittnet
2. Redefinirea rolului și implicării membrilor comitetelor consultative ale CA în noua etapă de dezvoltare a Grupului Bittnet

A.9 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 2022 acționarii Bittnet s-au întrunit în cadrul a 3 adunări generale:

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 20.04.2022 pentru: aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2021 și a modului de repartizare a profitului, a bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2022 și a Raportului de Remunerare pentru anul 2021;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 20.04.2022 pentru:

- majorarea capitalului social cu suma de 4.804.369,10 RON prin acordarea de 1 acțiune gratuită la 10 acțiuni deținute de acționari la data de înregistrare 21.07.2022. Scopul majorării de capital este de a emite acțiuni disponibile astfel încât Societatea să își poată îndeplini obligațiile asumate prin planurile de incentivare aprobate, iar acționarii care decid să lase acțiunile nou-emise la dispoziția Societății vor primi în schimb o distribuție în numerar egală cu 0,15 lei pentru fiecare 10 acțiuni deținute la data de înregistrare;
- aprobarea derulării unui program de răscumpărare, în vederea obținerii unui număr de 20.000.000 de acțiuni comune, necesare pentru a îndeplini obligațiile în cadrul programelor de incentivare cu opțiuni aprobate în anul 2020;
- majorarea capitalului social cu suma de 3.695.668,4 lei prin emisiunea a 36.956.684 acțiuni preferențiale, în condițiile Actului Constitutiv, cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune;
- ratificarea deciziei Consiliului de Administrație din 10.12.2021, referitoare la achiziția unui număr de părți sociale egal cu 74% din capitalul social și din drepturile de vot ale GLOBAL RESOLUTION EXPERTS SRL;
- ratificarea deciziei Consiliului de Administrație de vânzare a unui număr de acțiuni reprezentând 14% din capitalul social și din drepturile de vot ale GLOBAL RESOLUTION EXPERTS S.A.;
- aprobarea unui plan de incentivare a persoanelor cheie, prin oferirea de opțiuni pentru achiziția unui număr de maxim 5% din totalul acțiunilor Emitentului la preț preferențial;
- aprobarea derulării unui program de răscumpărare în vederea: (i) asigurării necesarului de acțiuni pentru a satisface obligațiile societății în cadrul următorului program SOP, (ii) satisfacerii obligațiilor față de creditorii, rezultate din operațiuni de M&A; (iii) reducerea capitalului social;
- anularea Hotărârii AGEA din data de 26.11.2020 referitoare la majorarea capitalului social prin emitere unui număr de 30.127.746 acțiuni preferențiale;



- anularea Hotărârii AGEA din data de 27.04.2021 privind majorarea capitalului social prin emiterea unui număr de 24.722.828 acțiuni comune

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 12.12.2022 pentru:

- aprobarea derulării unor programe de vânzare de obligațiuni corporative, convertibile și neconvertibile, negarantate, oferite spre vânzare prin oferta publică sau prin plasament privat, emise în RON și/sau în EUR.
- ratificarea deciziilor Consiliului de Administrație privind contractarea de produse de finanțare bancară, în limita și în condițiile negociate cu Banca Transilvania S.A., pentru finanțarea achiziției de părți sociale în companiile TopTech SRL și zNET Computer SRL.

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

Actul Constitutiv al Societății a suferit modificări în cursul anului 2022, forma în vigoare a acestuia fiind disponibilă pe website-ul Societății la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/ro/despre-bittnet/corporate-regulations.-policies/>



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 Societății la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/ro/despre-bittnet/corporate-regulations-policies/>

În cursul anului 2022, Consiliul de Administrație al Bittnet s-a întrunit în cadrul a 16 ședințe, dintre acestea 15 fiind organizate prin mijloace de comunicare la distanță. Participarea membrilor la ședințele Consiliului a fost în unanimitate.

Principalele teme luate în dezbateră de către Consiliu au fost:

- Rapoartele anuale ale Comitetelor Consultative și Autoevaluarea activității Comitetului de Audit, aferente anului 2021;
- Evaluarea performanței și eficienței Consiliului de Administrație aferentă activității din 2021;
- Aprobarea situațiilor financiare consolidate, preliminare, neauditare, pentru exercițiul financiar 2021, însoțite de Raportul anual preliminar pentru anul 2021;
- Convocarea adunărilor generale ordinare și extraordinară ale acționarilor pentru data de 20/21.04.2022 și materialele aferente punctelor de pe ordinea de zi pentru prezentarea către acționari;
- Tranzacția de vânzare de părți sociale reprezentând 11,999% din capitalul social al societății Dendrio Solutions SRL;
- Transferul de acțiuni de trezorerie din contul global al Societății – Secțiunea 1 a Depozitarului Central, în conturile din Secțiunea 1 ale celor 24 persoane cheie incluse în planul de incentivare (altele decât cele care au cesionat opțiunile);
- Raportarea financiară interimară consolidată și individuală pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2022 și Raportul Semestrial aferent semestrului 1/2022, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018;
- Contractarea de către DENDRIO SOLUTIONS SRL de la Banca Transilvania a unui credit pentru finanțarea achiziției de părți sociale în cadrul companiilor Top Tech SRL și zNET COMPUTER SRL, precum și a unei linii de credit pentru investiții pentru finanțarea activității curente, în care BITTNET SYSTEMS S.A. va avea calitate de co-debitor respectiv garant fideiuzor, precum și constituirea garanțiilor;
- Tranzacția de cumpărare de părți sociale reprezentând 40% din capitalul social al TOP TECH S.R.L.;

- Majorarea capitalului social cu suma de până la 10.569.611,90 RON (valoare nominală), prin emisiunea unui număr de până la 105.696.119 acțiuni noi cu o valoare nominală de 0,1 RON per acțiune și o valoare nominală totală de 10.569.611,90 RON;
- Tranzacția de cumparare de către Dendrio Solutions SRL a 100% din capitalul social al ZNET Computer SRL;
- Tranzacția de cumparare de parti sociale reprezentand 70% din capitalul social a DATAWARE CONUSLTING SRL;
- Convocarea Adunării Generale Extraordinare a Actionarilor in data de 12/13.12.2022 si materialele aferente ordinii de zi;
- Emiterea de obligațiuni corporative, negarantate, denuminate în EUR, cu o valoare nominală de 100 euro/obligațiune, oferite spre subscriere în cadrul unei Oferte de vânzare derulată prin plasament privat.

Pentru activitatea din anul 2022, 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. Îmbunătățirea guvernantei corporative a Grupului Bittnet
2. Redefinirea rolului și implicării membrilor comitetelor consultative ale CA în noua etapă de dezvoltare a Grupului Bittnet



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;
- Comitetul de Dezvoltare Strategică

Pentru informații detaliate privind termenii de referință specifici fiecărui Comitet Consultativ vizitați website-ul nostru la <https://investors.bittnet.ro/ro/despre-bittnet/corporate-regulations-policies/>

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 a fost constituit prin decizia Consiliului de Administrație din luna martie 2020, componenta acestuia nu a suferit modificări în cursul anului 2022, fiind formată din următoarele 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, Membru al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv)
dl. Dan STEFAN	Membru al Comitetului de Audit, Membru extern

In cursul anului 2022, Comitetul de Audit s-a intrunit in cadrul a 8 sedinte, la care au participat toti membrii Comitetului.

Temele dezbatute in 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, neauditata, pentru exercitiul financiar 2021, insotite de Raportul anual preliminar pentru anul 2021
- Adoptarea situatiilor financiare anuale individuale si consolidate pentru exercitiul financiar 2021
- Aprobarea Raportul Consiliului de Administratie (sub forma de Document Universal de Inregistrare) pentru 2021
- Prezentarea Raportului Auditorului independent pe 2021
- Adoptarea propunerilor de repartizare a profitului pe 2021
- Adoptarea Bugetului de venituri si cheltuieli pentru exercitiul financiar 2022
- Raportul Auditorului independent pe 2021
- Raportul trimestrial aferent trimestrului 1 - 2022, intocmit conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, care include si rezultatele financiare consolidate, neauditata, aferente trimestrului 1, 2022
- Adoptarea raportarii financiare interimare consolidate si individuale pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022 si a Raportului Semestrial aferent semestrului 1/2022, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018
- Raportul trimestrial aferent trimestrului 3 - 2022, intocmit conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, care include si rezultatele financiare consolidate, neauditata, aferente trimestrului 3, 2022
- Proiectele M&A
- Programul SOP 2022 si finantarea acestuia
- Actiunile preferentiale – solutie de finantare pe termen lung



Comitetul de Audit a realizat autoevaluarea activitatii desfasurate in anul 2022, concluzionand ca, in ansamblu, Comitetul a functionat eficace si a supravegheat in mod eficient sistemul de gestiune a riscului și control intern la nivelul Societatii, fiind astfel satisfăcut în ceea ce privește îndeplinirea rolului sau de a oferi un sprijin efectiv Consiliului de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, al controlului intern și al administrării riscului.

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 Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu a suferit modificări până în prezent, fiind formată din următoarele persoane:

dl. Cristian Logofătu	Președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Membru al Consiliului de Administrație
dl. Mihai Logofatu	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Președinte al Consiliului de Administrație, ca reprezentant

dl. Lucian Anghel	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
dl. Sergiu Neaguț	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Membru extern
dl. Andrei Pitiș	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Membru extern

În cursul anului 2022, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit în cadrul unei ședințe, la care au participat toți membrii Comitetului.

Astfel, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a luat în discuție următoarele subiecte:

- Adoptarea Raportului de Remunerare pentru anul 2021
- Adoptarea Planului de opțiuni pe acțiuni pe termen lung – SOP2021 (perioada 2021-2023)

Comitetul de Dezvoltare Strategică

Comitetul de Dezvoltare Strategică are rol consultativ și elaborează recomandări cu privire la strategia de dezvoltare a Societății.

Componența Comitetului de Dezvoltare Strategică a rămas neschimbată până în prezent fiind formată din următoarele persoane:

dl. Mihai Logofătu	Președinte al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Președinte al Consiliului de Administrație, ca reprezentant
dl. Lucian Anghel	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
dl. Cristian Logofatu	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Membru al Consiliului de Administrație
dl. Sergiu Neaguț	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Membru extern
dl. Andrei Pitiș	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Membru extern
dl. Dan Ștefan	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Membru extern
dl. Dan Berteanu	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Membru extern

În cursul anului 2022, Comitetul Consultativ de Dezvoltare Strategică s-a întrunit în cadrul a 4 ședințe.

Subiectele dezbătute în cadrul acestor ședințe s-au axat pe analiza perspectivelor de viitor, a contextului activității Grupului Bittnet și perspectivele de creștere, precum și stadiul implementării planurilor de M&A.

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 ȘEDINȚELE AGA ALE EMITENTULUI SUNT TRANSMISE ÎN MOD VIRTUAL PE INTERNET, LIVE.

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

Nu este cazul



Sectiunea 15: Angajatii

15.1. Numărul de angajați la sfârșitul perioadei vizate de informațiile financiare istorice sau numărul mediu de angajați pentru fiecare exercițiu financiar din perioada în cauză, până la data 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.

In cursul anului 2021, numarul mediu de salariați al grupului a fost de 79. In tabelul urmator este prezentata impartirea pe departamente functionale la finalul anilor fiscali. Cifrele nu includ deloc situatia anagajtilor Softbinator si E-Learning Company. Cifrele includ doar companiile aflate in perimetrul de consolidare la 31.12.2022.

Departament	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Vanzari	4	5	14	16	25	51
Tehnic	4	5	23	25	27	122
Marketing	2	1	2	4	9	7
Livrari	1	3	8	14	16	60
Management	4	4	3	2	2	10

Compania externalizeaza o parte din activitati catre subcontractori independenti. La finalul trimestrului I 2022, Emitentul coopera cu peste 100 contractori.

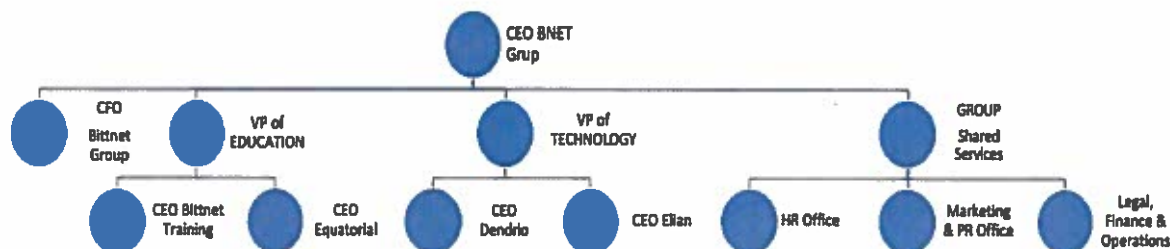
Toti angajatii companiei sunt absolventi de studii superioare. Angajatii companiei nu sunt organizati in sindicate. In istoria companiei nu au existat situatii conflictuale intre management si angajati.

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

Atmosfera interna, care in sine constituie un factor motivational pentru performanta proiectelor noastre, s-a îmbunătățit în acest an, odată cu mutarea în luna luna aprilie într-un sediu nou - One Cotroceni Park - conceput după standarde actuale. Echipa va continua sa creasca si in 2023, după ce in 2022 ni s-au alaturat 90 de noi colegi. Odata cu noul sediu, vom putea fi cu totii sub acelasi acoperis, marind sansele de integrare a actualelor M&A si de a gasi sinergii potentiale intre companiile din grup.

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

Fiecare din companiile din grup au organigrame proprii, specifice activitatii curente, istorice si viitoare. Grupul este condus intr-o maniera foarte descentralizata, beneficiind de doar cateva functiuni ,grupate' la nivel de ,shared services', conform organigramei de mai jos:



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

Actionarii societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Ianuarie 2020, Aprilie 2020, Aprilie 2021 și Aprilie 2022 planuri de incentivare cu opțiuni a persoanelor cheie si contractele de mandat pentru conducerea executiva.

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

- 1) AGA din Aprilie 2021: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2023. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2021. In cadrul acestui plan, pentru anul 2021, dl Stanescu are dreptul de a fi compensat cu suma de 200,000 lei in optiuni.
- 2) AGA din Ianuarie 2021: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2023. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.

In cadrul acestui plan, domnul Logofatu Mihai, in calitate de reprezentant al Presedintelui Consiliului de Administratie, are dreptul de a achizitiona de la societate, in perioada mai-iunie 2022, un numar de actiuni egal cu 0.75% din totalul actiunilor Societatii, pentru fiecare an in care a indeplinit functia de Presedinte al CA.

In cadrul acestui plan, domnii Logofatu Cristian si Anghel Lucian , in calitate de membri in CA, au dreptul de a achizitiona de la Societate, in perioada mai-iunie 2022, un numar de actiuni egal cu 0.5% din totalul actiunilor Societatii, pentru fiecare an in care au indeplinit functia de membru al CA.

In cadrul acestui plan, domnul Adrian Stanescu, in calitate de director Financiar, are dreptul de a achizitiona de la Societate, in perioada mai-iunie 2022, un numar de actiuni egal cu 0.5% din totalul actiunilor Societatii, pentru fiecare an in care a indeplinit functia de Director Financiar.

- 3) AGA din Aprilie 2021 : Plan incentivare pentru persoanele cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2023. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 14 aprilie 2021.
- 4) AGA din Aprilie 2022: Plan de incentivare pentru persoanele cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2024. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 11 aprilie 2022

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

Actionarii Societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2021 si Aprilie 2022 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie. In cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP”), persoane din conducerea Emitentului dar si alte persoane care pot influenta pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achizitiona actiuni ale Emitentului la preturi preferentiale, astfel :

- 1) AGA din Aprilie 2023 are pe ordinea de zi aprobarea unui Plan de remuneratie pe termen lung cu participare la capitalul societatii, pentru persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 9% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2026. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2022.
- 2) AGA din Aprilie 2021: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2023. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 14 aprilie 2021.
- 3) AGA din Aprilie 2022: Plan de incentivare pentru persoanele cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2024. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 11 aprilie 2022.



Sectiunea 16: Actionarii principali

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

La data publicării prezentului document Emitentul are cunostinta despre un grup de actionari asociati grupului Impetum, care concertat au depasit pragul de 20%.

La data redactării prezentului document, in afara de cei doi cofondatori ai Bittnet, singurul actionar a carui detinere depaseste 5% din capitalul societatii este dl Capatina-Grosanu Razvan.

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, actionarii principali ai emitentului au aceleasi drepturi de vot ca restul actionarilor. 1 actiune confera 1 drept de vot in cadrul Adunarilor Generale ale Actionarilor.

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 detinut 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 exista niciun acord care sa fie cunoscut de Emitent si care sa poata genera o schimbare a controlului asupra Emitentului.

Sectiunea 17: Tranzactiile cu partile afiliate

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

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

Pe perioada anului 2022, Emitentul nu a încheiat tranzacții semnificative cu persoane cu care acționează în mod concertat sau cu afiliații. În desfășurarea activității normale operaționale, există fluxuri comerciale care generează tranzacții între companiile din grup, în valori care nu ating cumulativ pragul de 5% din valoarea activului net, reproduse în tabelul de pe pagina următoare.

Tranzacțiile care fac obiectul raportării au fost publicate conform cerințelor legale, în data de 1 februarie împreună cu opinia auditorului, aici:

<https://bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/BNET-Raport-auditor-tranzactii-parti-afiliate-an-2022-art-108-Legea-24-2017-R-/9A2Eo>

Livrari intragrup in fluxurile normale de activitate

Vanzator / Comparator	BNET	CLC	Dendrio	ELIAN	EQUATORIAL	GRX	GRX-A	ISEC	Optimizor	NENOS	NONL	ELC	ZNET
BITNET SYSTEMS SA		-150,230	-1.615,113			-399,475		-46,788	-972,628	-300,794	98,690	-142,044	-3.732,871
Licente			-85,354										-85,354
Servicii instruire		-5,047	-164,172						-1,261				-177,588
Venituri Dividende											98,690	-134,220	-1.904,546
Venituri Dobanda		-145,184	-1.365,587					-46,788	-971,367	-300,794		-7,825	-1.565,383
COMPUTER LEARNING CENTER SRL	-78,721												-78,721
Servicii instruire	-78,721												-78,721
DENDRIO SOLUTIONS S.R.L.				-49,917	-32,638				-12,127				-94,683
Licente				-49,917									-49,917
Servicii suport si dezvoltare					-32,638				-12,127				-44,765
IT													
ELIAN SOLUTIONS SRL	-311,800	-3,439	-274,823		-3,440	-8,528							-602,030
Licente	-8,348												-8,348
Servicii suport si dezvoltare	-303,452	-3,439	-274,823		-3,440	-8,528							-593,682
IT													
EQUATORIAL GAMING S.A.	-140,542		-191,375	-52,610		-11,478		0	-10,385				-406,391
Servicii instruire	-140,542		-191,375	-52,610		-11,478		0	-10,385				-406,391
GLOBAL RESOLUTION EXPERTS S.A.							-100,781		-1,129,490				-1.230,271
Licente													-1,129,490
Venituri Dividende													-100,781
GRX ADVISORY S.R.L.			-248,753										-248,753
Servicii suport si dezvoltare			-248,753										-248,753
IT													
ISEC ASSOCIATES SRL													
Servicii suport si dezvoltare						-6,088							-42,913
IT													-42,913
ITPREPARED SRL	-44,105		-1,354,217										-1.398,322
Licente			-65,589										-65,589
Servicii suport si dezvoltare	-18,492		-1,288,628										-1.307,120
IT													
Venituri Dobanda	-25,613												-25,613
NENOS SOFTWARE SRL	-11,569		-23,139	-21,982									-56,690
Servicii suport si dezvoltare	-11,569		-23,139	-21,982									-56,690
IT													
NONLINEAR SRL													-215,851
Servicii suport si dezvoltare													-215,851
IT													



Varzator / Comparator	BNET	CLC	Dendrio	ELJAN	EQUATORIAL	GRX	GRX-A	ISEC	Optimizator	NEMOS	NONL	ELC	ZNET
TOP TECH SRL	-698		-99,137										-3,446
Servicii suport si dezvoltare	-698		-99,137										-3,446
IT													
Grand Total	-587,434	-153,669	-3,806,557	-124,510	-36,078	-425,570	-137,605	-46,788	-2,124,631	-516,645	-98,690	-142,044	-3,446



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



18.1. Informații financiare istorice

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

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 documentul de inregistrare prin trimiteri , daca au fost publicate anterior, listam in continuare adresa de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate, in format IFRS (insotite de raportul de audit):

- Rezultatele financiare in format IFRS pentru perioada 2016-2018 au fost publicate de Emitent, impreuna cu raportul de audit, in noiembrie 2019, la adresa: <https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2019/12/IFRS-Raportul-auditorului-situatii-financiare-consolidate-2016-2018-Bittnet.pdf>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2019 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport pentru AGOA din 29.04.2020, impreuna cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/29-aprilie-2020/>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2020 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport pentru AGOA din 27.04.2021, impreuna cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-27-aprilie-2021/>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2021 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport AGOA din 20.04.2022, impreuna cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-20-aprilie-2022/>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2022 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport AGOA din 27.04.2023, impreuna cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-27-aprilie-2023/>

18.1.2. Modificarea datei de referință contabilă

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

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

18.1.3. Standardele de contabilitate

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

Informațiile financiare sunt elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară IFRS astfel cum au fost aprobate pe baza Regulamentului (CE) nr. 1606/2002



18.1.4. Modificarea cadrului contabil

Ultimele informații financiare istorice auditate, care conțin informații comparative pentru exercitiul precedent, trebuie prezentate și elaborate într-o formă compatibilă cu cadrul standardelor contabile care va fi adoptat în următoarele situații financiare anuale publicate ale emitentului, ținând cont de standardele și politicile contabile și de legislația aplicabilă situațiilor financiare anuale respective. Modificările cadrului contabil aplicabil unui emitent nu impun retratarea situațiilor financiare auditate exclusiv în scopul documentului. Cu toate acestea, dacă emitentul intenționează să adopte, în următoarele sale situații financiare publicate, un nou cadru privind standardele contabile, trebuie să fie prezentat cel puțin un set complet de situații financiare [conform definiției din IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare, astfel cum este prevăzut în Regulamentul (CE) nr. 1606/2002, inclusiv cifrele comparative, într-o formă compatibilă cu cea care va fi adoptată în următoarele situații financiare anuale publicate ale emitentului, ținând cont de standardele și politicile contabile și de legislația aplicabile situațiilor financiare anuale respective.

Cele mai recente informații financiare auditate ale Emitentului, respectiv cele aferente exercitiului financiar 2022, au fost publicate ca documente suport pentru AGOA din Aprilie 2023 și vor fi incluse în Raportul Anual 2022, publicat pe site-ul emitentului la secțiunea investitori cât și pe site-ul BVB la simbolul BNET.

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

Rezultatele financiare în format IFRS pentru perioada 2016-2018, 2019 și 2020 au fost publicate de Emitent, împreună cu rapoartele de audit începând cu noiembrie 2019 pe site-ul dedicat relației cu investitorii, la adresa:

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

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

Nu este cazul. Emitentul întocmește și raportează situațiile financiare conform IFRS.

18.1.6. Situațiile financiare consolidate

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

18.1.7. Data informațiilor financiare

Bilanțul ultimului exercitiu 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 situații financiare interimare auditate; (b) 16 luni înainte de data documentului, dacă emitentul include în document situații financiare interimare neauditate

Ultimul exercitiu financiar pentru care au fost auditate situațiile financiare este anul 2022.

18.2. Informații financiare interimare și alte informații financiare

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

Anterior rezultatelor financiare anuale pentru anul 2022, în cursul anului calendaristic 2022 au fost publicate raportul financiar aferente fiecărui trimestru din anul 2022, situațiile financiare consolidate fiind neauditate. Rapoartele sunt disponibil atât pe site-ul Emitentului ([AICI](#)), dar și pe site-ul BVB ([AICI](#)).



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 statutare sau dacă acestea conțin rezerve, modificări ale opiniei, declarații de declinare a responsabilității sau un paragraf de evidențiere a unor aspecte, respectivele rezerve, modificări, declinări ale responsabilității sau evidențieri ale unor aspecte trebuie să fie reproduse integral și trebuie prezentate motivele care au stat la baza acestora.

Conform prevederilor Art. 19 din regulamentul UE 2017/1129, ținând cont că informațiile financiare anuale și intermediare, dar și rapoartele de audit fac parte dintre informațiile ce pot fi incluse în document prin trimiteri, dacă au fost publicate anterior, listăm în continuare adresele de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate, în format IFRS (însoțite de raportul de audit), și rezultatele semestriale neauditate (Emitentul neavând obligația de a audita rezultatele interimare)

Rezultatele financiare în format IFRS pentru perioada 2016-2018, 2019, 2020, 2021 și 2022 au fost publicate de Emitent, împreună cu rapoartele de audit începând cu noiembrie 2019 pe site-ul dedicat relației 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.

Adunarea Generală a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plăti dividende din profiturile exercițiilor financiare. Emitentul intenționează să continue investirea integrală a profiturilor în dezvoltarea companiei, ceea ce reprezintă o politică fără dividend pentru acționari. Emitentul intenționează să mențină această politică de reinvestire a profitului atât timp cât perspectivele sale de creștere sunt mai mari decât perspectivele de creștere ale pieței 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>

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din noiembrie 2020, au fost aprobate atât modificări ale actului constitutiv cât și o ofertă de acțiuni preferențiale, ce are în vedere înlocuirea împrumuturilor din obligațiuni ale Emitentului, cu acțiuni preferențiale – deci care vor oferi obligatoriu dividend detinatorilor.

Având în vedere că emisiunea de acțiuni preferențiale nu a fost demarată în decurs de un an de zile de la aprobare, în noiembrie 2020, operațiunea pe coordonatele respective nu va mai putea fi pusă în practică, întrucât hotărârile AGEA de majorare a capitalului expiră în decurs de un an de la aprobare. În acest sens, Emitentul a aprobat în AGEA din aprilie 2022 o nouă operațiune de majorare de capital prin emiterea de acțiuni preferențiale. Această operațiune va demara în funcție de contextul de Piață de pe parcursul anului 2022.

Conform Actului Constitutiv, în cazul în care vor exista acțiuni preferențiale, acestea vor primi o alocare a dividendului prioritar din profitul net consolidat al anului fiscal anterior, calculată ca multiplu de 1,75 aplicat procentului reprezentat de acțiunile preferențiale în totalul capitalului social.

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 exercițiilor financiare istorice. Adunarea Generală a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Intenția Emitentului este de a nu plăti dividende în următorii ani financiari, mai puțin în situația în care vor fi emise acțiuni preferențiale purtătoare de dividend prioritar în condițiile Actului Constitutiv. Bittnet activează într-un domeniu foarte dinamic - Tehnologia Informației. Pana acum Bittnet a reușit să înregistreze rate de creștere semnificative. Pe de altă parte, actuala dimensiune a companiei coroborată cu trendul de consolidare prezent în toate industriile, ne face să simțim că singura direcție în care putem merge este "tot în sus". În acest sens, intenționăm să continuăm să investim toate resursele disponibile în dezvoltarea Companiei. Din punct de vedere al acționarilor, politica de reinvestire completă a profiturilor înseamnă și o politică "fără dividend".

Intenționăm să propunem Adunării Acționarilor această politică de reinvestire atât timp cât perspectivele de creștere ale Companiei sunt mai puternice decât cele ale pieței, în general. Pe termen lung și în general, valoarea



pe care Compania o generează se va reflecta în evaluarea însăși a Companiei - prețul acțiunilor. Managementul consideră că poate continua să păstreze o rată de creștere peste cea a pieței în general pentru o perioadă semnificativă de timp.

Capacitatea noastră operațională curentă este de așa natură încât putem extrage profituri din accelerarea creșterii cifrei de afaceri. Aceasta este intenția managementului: să continuăm creșterea cifrei de afaceri în condiții similare de profitabilitate exprimată prin marja brută. Astfel, Compania va genera mai mulți bani care să acopere o structură în general fixă de costuri, în esență 'marja brută suplimentară' contribuind aproape integral la profitul brut al Companiei.

Conform politicii de dividend, în anii 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 și 2022 adunarea generală a decis recompensarea acționarilor prin capitalizarea profiturilor companiei și acordarea de acțiuni gratuite - câte o operație în fiecare an.

În anul 2022, ținând cont de actualul preț al acțiunii și de lichiditatea deja existentă, nu a mai fost propusă o distribuție nouă de acțiuni gratuite, ci doar operațiunea deja 'patentată' de distribuție a unei acțiuni gratuite, pe care acționarii pot opta să o lase la dispoziția societății în vederea decontării planurilor obligațiilor viitoare, fiind recompensați cu o distribuție cash. Astfel în cadrul AGEA din aprilie 2022 s-a aprobat majorarea capitalului social în condițiile menționate mai sus și distribuția cash pe acțiune tezurizată la o valoare mai mare decât anterior, respectiv 0.15 lei.

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 asupra rezultatelor financiare în ultimele 12 luni. În cursul anului 2021 Emitentul a luat la cunoștință de existența dosarului 30598/3/2021 de pe rolul Tribunalului București, în contradictoriu cu proprietarul fostului nostru spațiu de birouri - cu București Mall Development and Management S.R.L. („Anchor” sau „Grupul Anchor”)

În cursul lunii martie 2022 Emitentul a luat la cunoștință conținutul acestui dosar și valoarea pretențiilor - patru milioane lei reprezentând în special clauza penalizatoare pentru rezilierea fără motiv a contractului, și neincadrarea în termenul de reziliere.

Ținând cont de aprobarea dată de AGA din noiembrie 2020 privind extinderea spațiului de birouri și Sali de curs, în vederea acomodării echipei ce urmează a rezulta din operațiunile de M&A derulate deja, plus cele ce au fost aprobate a fi derulate în următorii 3 ani, Bittnet și-a exercitat, în temeiul art. 4.1 din Contract, opțiunea de extindere a Spațiului cu o suprafață suplimentară de 3.500 mp spațiu de birouri, nefragmentată și pe același etaj cu Spațiul existent "în interiorul Clădirii sau într-o altă clădire deținută de către Proprietar sau o altă companie din grupul acestuia (care să beneficieze de condiții similare comerciale și tehnice - adică să fie o clădire de birouri clasa A și să fie situată la o distanță de mers pe jos de o stație de metrou)", în baza notificării transmise Proprietarului la data de 10.12.2020;

Potrivit prevederilor contractuale mai sus amintite "Chiriașul va notifica Proprietarului nevoia/intenția de extindere a Spațiului de birouri, dacă va fi cazul, cu 4 (patru) luni calendaristice anterior lunii mai din anul 2021". Prin răspunsul comunicat prin email la data de 12.01.2021, Proprietarul a informat Bittnet cu privire la următoarele:

- nu dispune de o suprafață liberă de închiriat de dimensiunea solicitată, ci de o suprafață redusă, respectiv 2.563,14 mp din care doar suprafața de 1.495,61 mp are o disponibilitate certă, diferența de

- 1.067,53 mp având o situație incertă, respectiv disponibilitatea sa este condiționată de renunțarea (puțin probabilă, după cum rezultă din răspunsul comunicat) la folosința acestuia de către un alt chiriaș;
- (ii) disponibilitatea spațiului diferă, existând un decalaj de 3 luni între spațiul disponibil la același etaj (în suprafață de 1.495,61 mp) și cel situat la un etaj diferit (1.067,53 mp), iar
 - (iii) suprafața propusă este oferită în alte condiții comerciale și/sau tehnice decât cele în baza cărora a fost agreată folosința spațiului existent (i.e. altă durată, necesitatea suportării unor costuri de reamenajare etc);

la data de 18.01.2021, Proprietarul a transmis către Bittnet Notificarea privind propunerea tehnică și comercială pentru extinderea spațiului, în concordanță cu informațiile anterior comunicate prin emailul din data de 12.01.2021. În consecință, au fost îndeplinite condițiile denunțării unilaterale a contractului, astfel cum a fost notificată de Bittnet la data 27.01.2021.

În corespondența dintre părți anterioară formulării cererii de chemare în judecată, Anchor a contestat notificarea de denunțare unilaterală a Bittnet, și apreciind Contractul ca fiind în vigoare, și continuat să emită facturi ulterior încetării Contractului prin denunțare unilaterală.

Prin Notificarea din data de 23 aprilie 2021, Bittnet a solicitat Anchor deducerea sumelor rambuse de plată cu titlu de chirie până la data încetării contractului ca urmare a denunțării unilaterale de către Chirias, cu Garanția furnizată de Chirias conform Anexei 5 la Contract, astfel cum a fost majorată prin Actul adițional nr. 2/14.01.2019 la Scrisoarea de Garanție Bancară nr. 246/12.06.2017.

La data de 4 august 2021, reclamanta a transmis propria notificare de reziliere a Contractului invocând culpa părții chiriaș pentru neplata facturilor, solicitând, în același timp, daune compensatorii conform clauzei penale.

În data 23.09.2021 Bittnet a notificat Proprietarul cu privire la faptul că Notificarea de Reziliere transmisă în 04.08.2021 este lipsită de obiect, având în vedere că respectivul Contract era deja încetat ca urmare a Notificării de Denunțare Unilaterală transmisă de Bittnet în 27.01.2021, iar manifestarea unilaterală de voință a Bittnet, neîndoiește și fermă în sensul denunțării, este suficientă pentru a produce efecte și operează de drept și irevocabil de la data comunicării sale.

Așadar, instanța va trebui să lămurească data și modalitatea de încetare a Contractului, respectiv fie la data de 27 mai 2021 în baza denunțării unilaterale de către chiriaș, fie la data de 04 august 2021 în baza rezilierii invocate de proprietar, urmând ca pretențiile materiale ce fac obiectul prezentei acțiuni să fie soluționate în funcție de dezlegarea instanței în acest sens.

Având în vedere că la data prezentei (martie 2023) litigiul se află în derulare, precum și durata relativ lungă pe care o estimăm pentru finalizarea acestuia (cel puțin 2 sau 3 ani calendaristici), considerăm prematură orice evaluare a șanselor sau a procedurilor, în sensul constituirii de provizioane care să afecteze rezultatele anului 2022. Același lucru nu poate fi spus și despre viitor – dacă decizia definitivă și irevocabilă a instanțelor va da castig de cauză reclamantului, societatea noastră ar putea fi obligată la plata efectivă a unei sume de ordinul a 4 milioane lei, ceea ce, fără a ne conduce într-o stare de dificultate, ar fi o evoluție negativă semnificativă.

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.

În cursul trimestrului 1 al anului 2023, Emitentul a derulat o operațiune de majorare de capital cu aporturi, în cadrul careia a atras 29.76 milioane lei. Ca urmare a acestei operațiuni, capitalurile Emitentului se vor majora cu suma 32,765,796.89 lei, aferenta unui număr de 105,696,119 acțiuni noi (100% din oferta), diferența fiind reprezentată de conversia de creanțe rezultate din activitatea de M&A derulată în ultimii ani.

Sectiunea 19: Informatii suplimentare

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

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

(a) capitalul social autorizat total al emitentului;

Conform aprobării Adunării Generale a Acționarilor din Septembrie 2021, valoarea capitalului social autorizat este de 240.000.000 acțiuni comune și 120.000.000 acțiuni preferențiale.

Capitalul social subscris și vărsat al Emitentului este 63.417.671,40 lei, împărțit în 634.176.714 acțiuni nominative, comune, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,1 lei, ca urmare a derulării și înregistrării unei operațiuni de majorare de capital social cu aporturi în prima parte a anului 2023.

(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 nominală a unei acțiuni este 0,1 lei

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

Data modificare	Data înregistrare	Operațiune	Nr. initial 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. Hotararilor AGEA nr. 12/25.04.2018; H. AGEA nr. 4/26.11.2020; H. AGEA nr. 5/26.11.2021;	420 288 068	455 669 736

		Deciziei CA nr.7/18.08.2020; Deciziei CA nr.10/17.12.2020;		
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 in numerar din partea actionarilor si in baza dreptului de preferinta conf Decizie CA din 16.09.2022	528.480.595	634.176.714

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

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

Nu este cazul

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

La data redactării prezentului document, Emitentul deține 23,970,745 acțiuni de trezorerie ce urmează a fi folosite pentru a îndeplini obligațiile asumate în cadrul programelor de incentivare cu opțiuni pentru persoanele cheie. Toate acțiunile emitentului sunt acțiuni comune cu o valoare nominală de 0.1 lei.

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 rēemis, 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.

Actionarii Societății au aprobat în cadrul adunărilor generale din Aprilie 2021 și Aprilie 2022 planuri de incentivare cu opțiuni a persoanelor cheie. În cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP”), persoane din conducerea Emitentului dar și alte persoane care pot influența pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achiziționa acțiuni ale Emitentului la prețuri preferențiale, astfel :

- 1) AGA din Aprilie 2023 are pe ordinea de zi aprobarea unui Plan de remunerare pe termen lung cu participare la capitalul societății, pentru persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 9% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2026. Preț exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 21 aprilie 2022.
- 2) AGA din Aprilie 2021: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2023. Preț exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 14 aprilie 2021.
- 3) AGA din Aprilie 2022: Plan de incentivare pentru persoanele cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2024. Preț exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 11 aprilie 2022.

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, și reprezintă cele 3 operații de majorare de capital decise în cursul anului 2021, împreună cu datele lor de înregistrare și data la care acțiunile au fost efectiv încărcate în conturile acționarilor. Este vorba despre o majorare de capital cu acțiuni gratuite, prin incorporarea unor rezerve și prime de emisiune, ce a generat o alocare de 6 acțiuni gratuite la 10 acțiuni deținute, atât pentru acțiunile existente (data de 21 iulie) cât și pentru cele datorate creditorilor din majorările de capital neînregistrate încă la 21 iulie (MCS august 2020, MCS decembrie 2020), plus o majorare de capital cu o acțiune gratuită ce a putut fi lasată la dispoziția societății în schimbul încasării sumei de 0.1 lei pe acțiune.

Data modificare	Data înregistrare	Operațiune	Nr. inițial acțiuni	Nr. final acțiuni
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
10.11.2021	N/A	Majorare capital social conf. Hotararilor AGEA nr. 2 și nr. 3/27.04.2021, Deciziei CA din 06.07.2021 și 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 acțiuni 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 din partea acționarilor și în baza dreptului de preferință 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 secțiunea *investitori* și poate fi accesat aici: <https://investors.bittnet.ro/ro/act-constitutiv-actualizat/>

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

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

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

Nu este cazul. Deși Actul Constitutiv al Emitentului prevede posibilitatea de a emite Acțiuni Preferențiale, la momentul redactării prezentului document nu există decât acțiuni comune.

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

Nu este cazul

Sectiunea 20: Contracte importante

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

Conform mandatului acordat de AGA din septembrie 2021, Emitentul ar putea semna în anul 2022 și următorii 2 ani achizitii M&A până la valoarea totală de 200 milioane lei. La data redactării prezentului document, Emitentul are semnată o singură tranzacție de tip M&A, cu societatea Dataware, tranzacție anunțată acționarilor [AICI](#).

Valoarea contractului este de 18.550.000 lei și va fi achitat parțial în numerar (13,55 milioane lei), iar restul decontat în acțiuni BNET (5 milioane lei). Numărul efectiv de acțiuni ce va fi emis se va determina în conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 și art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață și art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Având în vedere că prețul tranzacției include și o componentă decontabilă în acțiuni BNET, procentul de 70% din capitalul social și din drepturile de vot DTW va fi împărțit proporțional între Emitent (18,87%) și compania-fiiică Dendrio Solutions (51,13%). Restul de 30% din Dataware va rămâne în proprietatea acționarilor fondatori. Suplimentar față de prețul părților sociale, acționarilor fondatori DTW le va reveni o sumă variabilă reprezentând 30% din profitul net al DTW pentru anul 2022.

Sectiunea 21: Documentele disponibile

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

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

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

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



Anexa 2– “Alternative Performance Measurements” despre indicatorii alternativi de performanta

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 regăsește în standardele IFRS sau XBRL publicate de ESEF. În cazul rapoartelor noastre financiare, folosim următorii indicatori:

Indicator	Definiție / Mod de calcul	De ce este relevant
Profit Operațional	<p>Este vorba despre profitul activității de bază, activității de a ne deservi clienții.</p> <p>În calcul toate veniturile și cheltuielile asociate activității curente și ignorăm veniturile și cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului, existența noastră ca și companie listată)</p> <p>Se obține eliminând din rezultatele fiecărei linii de business elementele de venituri și cheltuieli (cash sau non cash) care nu au de-a face cu activitatea curentă</p> <p>Cele mai semnificative ajustări (diferențe între profitul brut și Profitul Operațional) sunt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor și scăderea veniturilor de tip financiar) 2. Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan 3. Eliminarea pozițiilor de tip alte venituri și alte cheltuieli (elemente nerepetabile, nelegate de activitatea de baza) 4. În cazul situațiilor anului 2021, retratate în 2023, odată cu aplicarea noului cadru conceptual privind IFRS 3 combinări de întreprinderi - costurile aferente M&A de succes, care anterior erau capitalizate, au fost derecunoscute din active prin P&L - aceasta retratare retroactivă a fost exclusă din calculul profitului operațional 	<p>Activitatea operațională (numită și ,curentă' sau ,de baza') reprezintă afacerile companiei.</p> <p>Astfel se măsoară performanța și activitatea afacerilor versus concurența, indiferent de mediul de taxare, de cadrul contabil de raportare sau de modul de finanțare al societății (mixul dintre capitaluri proprii și împrumutate, costurile de menținere la cota bursei, etc).</p> <p>Cu alte cuvinte, acesta este rezultatul pe care compania (sau fiecare segment de business) l-ar avea dacă ar opera ca o companie finanțată integral din surse proprii (din „equity” - capitalurile acționarilor)</p>
<p>„Marja Bruta”, sau</p> <p>„gross margin” , sau</p> <p>„GM” sau</p> <p>„marja”</p>	<p>Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe” („revenue minus COGS (cost of goods sold”).</p> <p>Astfel, din facturile emise clienților, se scade valoarea cheltuielilor direct asociabile acelor proiecte (obținerii acelor venituri). În cazul proiectelor de revânzare licențe software, cumpărăm o licență cu 90 lei și o vindem către client cu 100 lei. Diferența este „Marja Bruta” (sau „Gross Margin”).</p> <p>În cazul în care facturăm unui client servicii de implementare a unui proiect de cloud, marja brută reprezintă diferența dintre veniturile facturate către client și costul pentru orele - om necesare implementării, indiferent dacă inginerul care realizează implementarea ne este angajat sau un subcontractor.</p>	<p>Acest indicator este „PIB” ul companiei, este „valoarea adăugată” pe care noi o producem pentru partenerii noștri</p> <p>Acest indicator reflectă nu doar ce valoare aducem clienților, dar, întorcându-ne privirea spre interiorul companiei, reflectă sumele de bani pe care le avem la dispoziție pentru a acoperi cheltuielile fixe</p>



Anexa 3-Teza de investiție BNET

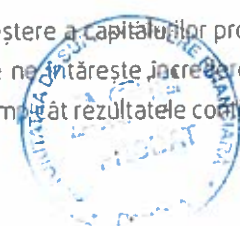
Încă de la începutul călătoriei noastre în calitate de companie listată am încercat să transmitem cât mai transparent care este valoarea pentru investitori a propunerii noastre – “our value proposition”. Cu alte cuvinte, ce oferim investitorilor, care este teza investițională pe care o poate avea cine alege să ne acorde încrederea.

Aceasta poate fi exprimată foarte simplu în următoarea frază:

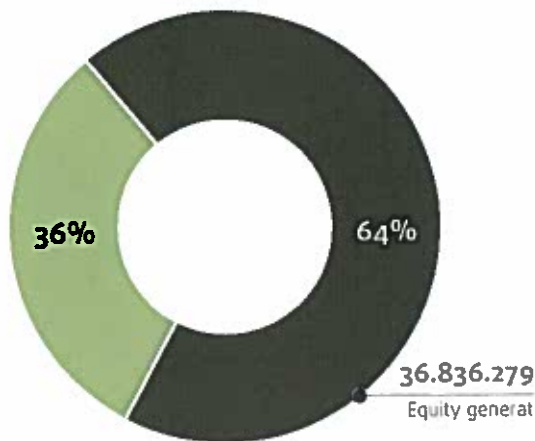
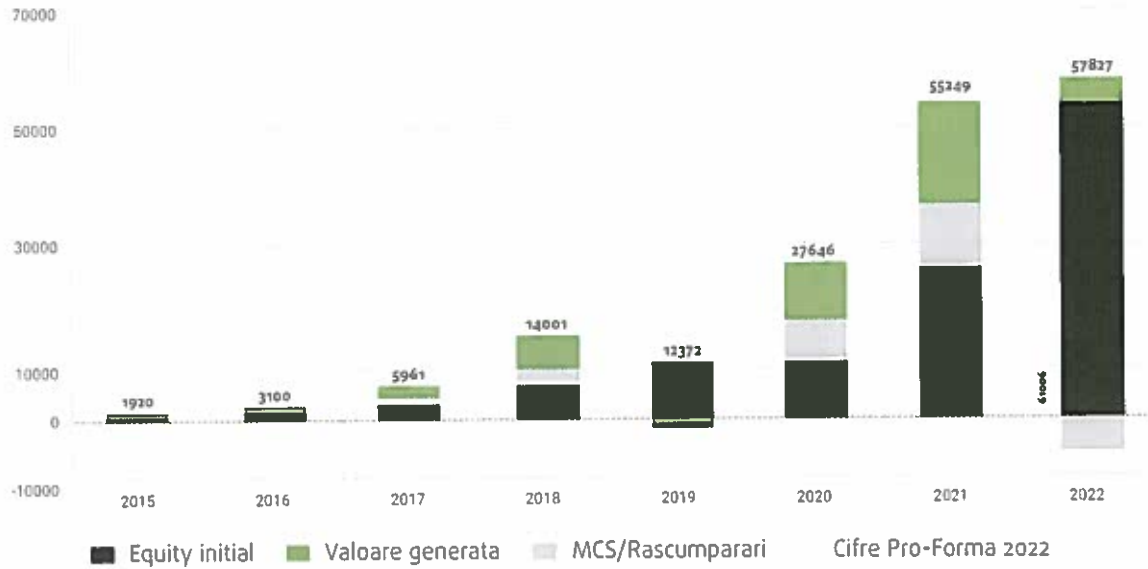
Investești pe termen mediu și lung în acțiunile BNET dacă dorești expunere la industria de IT&C românească, un domeniu de creștere accelerată, alături de o echipă de management care are nu doar skin in the game ci a și demonstrat, în peste 15 ani, rezultate mai bune decât media industriei, atât operațional cât și din punct de vedere al gestiunii capitalului.

Fiecare din deciziile pe care le luăm urmărește 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:

- 1) 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 continuată mai accelerată decât industria IT&C.
- 2) 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 bogăția adusă acționarilor).
- 3) Track record demonstrat din punct de vedere operațional: numeroase recunoașteri internaționale (Deloitte Top 50 in Tech, Financial Times Top 1000 Fastest Growing Companies, EY Entrepreneur of the Year finalists, etc);
- 4) Track record demonstrat din punct de vedere al gestiunii capitalului: rata de creștere a capitalului proprii atrase istoric, prin mecanismele pieței de capital, este de peste 35%, ceea ce ne întărește încrederea 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.



ROE mediu la 8 ani: **+55,52%**



Operatiune	Suma
Equity la 15 apr 2015	-864,743
MCS 05-Dec-17	-807,127
MCS 14-Dec-18	-2,892,205
MCS 10-Apr-20	-9,168,712
MCS 02-Mar-21	-10,725,345
Rascumparari Aug 22	2,603,000
Equity la 31 dec 22	57.826.668
Din care, sume atrase	20,990,389
IRR	34.6%



Testul Buffett privind capitalizarea profiturilor versus acordarea de dividende

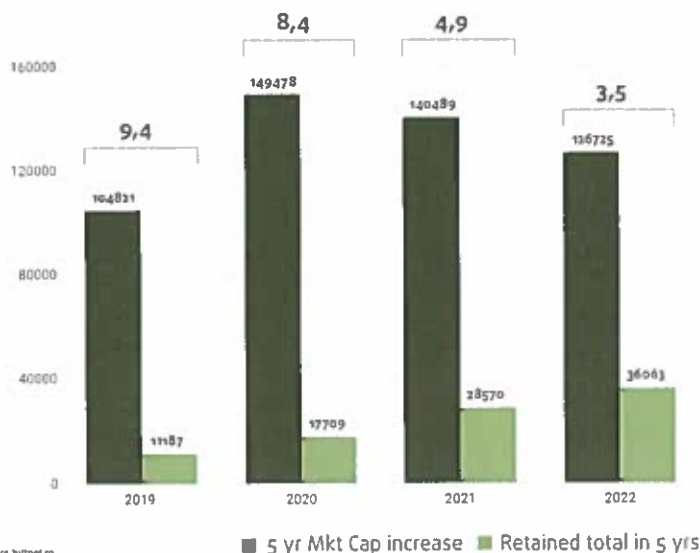
O întrebare pe care o primim uneori din partea investitorilor este legată de distribuirea de dividende și de ce nu facem acest lucru. Așa cum am declarat încă de la listare și în nenumărate ocazii, atât timp cât ne aflăm în stadiul de „high growth”, nu intenționăm să distribuim dividende, pentru că banii lăsați în companie cresc mult mai repede decât ar putea crește în orice altă alternativă de investire. Am compensat aceasta prin oferirea de acțiuni gratuite din valoarea adăugată creată de grup și în plus am oferit opțiunea investitorilor de a-și „vinde” către companie aceste acțiuni primite gratuit, ceea ce a generat implicit o distribuție de cash pentru cei care au optat pentru ea.

Până acum am demonstrat afirmația de mai sus prin a calcula creșterea valorii capitalurilor proprii ale companiei, comparativ cu capitalurile atrase (Activ Net Contabil comparat cu Cash Atras în Majorări de Capital). Acest test ne-a relevat un randament IRR al capitalurilor investite de acționari egal cu aproximativ 36% anual. Suplimentar, analizând creșterea capitalurilor proprii generată de business (eliminând deci capitalurile atrase de pe bursă) în fiecare an prin raportare la capitalul propriu la începutul anului, **grupul nostru are un ROE mediu de aproximativ 55% în cei 8 ani de la listare**. Calculele relevante sunt prezentate în Pagina 2 – Informații Cheie.

Perspectivile anterioare arată cum am creat valoare din punct de vedere contabil – intrinsec. „Price is what you pay, value is what you get”. Pentru a evalua dacă am creat sau nu bogăție prin prisma capitalizării bursiere (prețul acțiunii fiind adesea singurul indicator urmărit de investitorii de retail) există un test faimos: testul „Buffett” pentru profiturile capitalizate.

	Profit In Period a	MCS / Rascump.	"Retained" In Perioada	"Retained" total în 5y rolling	Equity la Final An	Mkt. Cap. La Final	5y Mkt Cap Increase	Buffett Multiplier	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)=(8)/(5)
2014	115				865	7,896			
2015	889	0	115		1,920	8,108			
2016	870	0	889		3,100	21,418			
2017	1,206	807	1,677		5,961	31,941			
2018	4,408	2,892	4,098		14,001	55,530			
2019	-2,631	0	4,408	11,187	12,372	112,717	104,821		9.4
2020	1,025	9,268	6,637	17,709	27,646	157,586	149,478		8.4
2021	14,424	10,725	11,750	28,570	52,740	161,907	140,489		4.9
2022		-2,604	9,170	36,063	71,006	158,666	126,725		3.5

Buffett Multiplier



Bittnet Group presentation | Feb 2023 | investire.bittnet.ro



O formulare simplă a acestor calcule este că, dacă analizăm investiția pe termen de 5 ani, așa cum se recomandă investiția pe bursă, un leu alocat companiei noastre (fie prin capitalizarea profiturilor, fie prin participarea în majorări de capital), a adus în buzunarele acționarilor cel puțin 3,5 lei.

Desigur, unii investitori pot considera că oricare dintre componentele tezei de investiție descrisă mai sus nu se potrivește cu stilul lor investițional. Ne-am dori însă ca acționarii noștri să înțeleagă care este "pariul" pe care îl fac atunci când investesc în acțiunile grupului Bittnet: faptul că viziunea de creștere accelerată către cifra de afaceri de 500 milioane lei generează o oportunitate deosebită pe termen mediu și lung și că, evoluția rezultatelor trimestriale, semestriale sau anuale va înregistra fluctuații. Noi, echipa de management suntem aici să clarificăm aceste fluctuații și să ghidăm călătoria noastră împreună către venituri de 500 milioane de lei anual, pretul acțiunilor nefiind însă sub controlul nostru, ci este decis de investitori și de contextul pieței de capital în general. Ne vom concentra cu precădere în 2023-2024 pe extragerea de profit din noua dimensiune a grupului construită în ultimul deceniu și care se apropie de masa critică pe care ne-am propus să o atingem. Suntem convinși însă că pe termen lung valoarea companiei va reflecta rezultatele de business și ale investițiilor cumulate în companiile achiziționate și integrate de-a lungul anilor.

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.



Aceasta pagina a fost lasata libera intentionat
