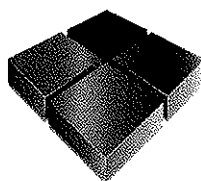


Prospect proporționat de oferta aferent majorării capitalului social prin aport în numerar



bittnet

BITTNET SYSTEMS S.A.

La prețul de ofertă de: 0,95 lei/acțiune în etapa 1

Perioada de derulare a ofertei: 06.11.2018 - 06.12.2018 în etapa 1

Aprobata de ASF prin decizia nr. 1182 din 03.10.2018

Intermediar: SSIF Goldring S.A.



GOLDRING

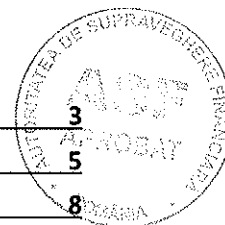
Decizie CNVM: 2734/08.08.2003 • Nr. Registrul CNVM: PJR01SSIF/260045 • Atestat CNVM: 372/29.05.2006
Reg. Com: J26/440/1998 • CUI: RO10679295 • Capital social: 400.000 lei

www.goldring.ro

Cititi Prospectul proporționat de Oferta cu atenție înainte de a subscrie!

"VIZA DE APROBARE APLICATA PE PROSPECTUL DE OFERTA PUBLICA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE Apreciere a A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA."

Cuprins



NOTA CATRE INVESTITORI	3
DEFINITII	5
REZUMATUL PROSPECTULUI	8
PARTEA I	
1. PERSOANE RESPONSABILE	24
2. AUDITORI	24
3. FACTORI DE RISC IDENTIFICATI	25
4. INFORMATII DESPRE EMITENT	33
5. PRIVIRE GENERALA ASUPRA ACTIVITATILOR EMITENTULUI	34
6. ORGANIGRAMA	42
7. INFORMATII PRIVIND TENDINTELE	42
8. PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL	42
9. ORGANE DE ADMINISTRARE, SUPRAVEGHERE SI CONDUCERE	43
10. REMUNERATII SI BENEFICII	44
11. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE	45
12. SALARIATI	46
13. ACTIONARI PRINCIPALI	49
14. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE	50
15. INFORMATII FINANCIARE	51
16. INFORMATII SUPLIMENTARE	64
17. CONTRACTE IMPORTANTE	64
18. INFORMATII FURNIZATE DE TERTI	65
19. DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI	65
PARTEA A II- A	
1. PERSOANE RESONSABILE	67
2. FACTORI DE RISC	67
3. INFORMATII DE BAZA	67
4. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZA A FI OFERITE / ADMISE LA TRANZACTIONARE	69
5. CONDITIILE OFERTEI	74
6. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATI DE TRANZACTIONARE	89
7. CONTRACTE DE RESTRICTIONARE	90
8. CHELTUIELI AFERENTE EMISIUNII / OFERTEI	90
9. DILUARE	91
10. INFORMATII SUPLIMENTARE	91

NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect contine informatii in legatura cu oferta de actiuni aferenta operatiunii de majorare a capitalului social prin aport in numerar conform hotararii nr. 5 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 25.04.2018, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a nr. 2012 din data de 25.05.2018. Aceasta operatiune presupune oferirea catre detinatorii drepturilor de preferinta, a posibilitatii de a subscrie actiunile nou emise in vederea majorarii capitalului social. Oferta este intermediata de SSIF Goldring S.A.

Emisiunea de drepturi de preferinta se adreseaza actionarilor emitentului inregistrati la data de inregistrare stabilita de AGEA, respectiv 15 mai 2018, iar nivelul de informatii prezentate in prospect este proportional cu acest tip de emisiune. Informatiile continute in prezentul Prospect prezinta situatia Emitentului la data Prospectului in limita documentelor si informatiilor selectate si puse la dispozitie de catre Emitent, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza expres o alta data.

Emitentul si Intermediarul nu au nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in situatia Emitentului cu exceptia modificarilor de natura a afecta decizia investitionala pe parcursul derularii Ofertei, caz in care se aduc la cunostinta investitorilor printr-un amendament la Prospect in conformitate cu legislatia aplicabila.

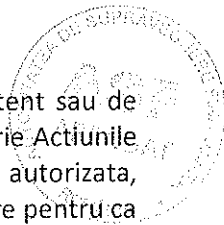
Informatiile cuprinse in acest Prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicatiei din Prospect. Nicio alta persoana fizica sau juridica, in afara Intermediarului si a Emitentului nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta descrisa in prezentul Prospect si nicio alta persoana fizica sau juridica nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la Oferta, altele decat cele cuprinse in acest Prospect si in documentele incorporate prin referinta in acesta. Orice informatii sau documente furnizate in afara Prospectului sau a documentelor astfel incorporate nu trebuie luate in considerare ca fiind autorizate de catre Intermediar sau de Emitent.

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

In luarea deciziei de a subscrie Actiunile Oferite, investitorii trebuie sa se bazeze pe propria analiza asupra termenilor Ofertei, inclusiv a avantajelor si a riscurilor implicate. Fiecare subscriitor al Actiunilor Oferite trebuie sa respecte toate legile si reglementarile in vigoare, Intermediarul sau Emitentul neavand nicio responsabilitate in legatura cu aceasta.

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

Intermediarul actioneaza exclusiv pentru Emitent in legatura cu Oferta si nu va fi responsabil legal sau contractual fata de alte persoane.



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

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

Persoanele care decid sa subscrie Actiuni Oferite in cadrul prezentei Oferte sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitarile Ofertei si sa se conformeze acestora. Prin subscrierea de Actiuni Oferite, nerezidentii isi asuma orice responsabilitate decurgand din considerarea unei astfel de subscrieri ca fiind ilegala conform legilor statului de rezidenta.

Actiunile Oferite nu au fost si nu vor fi inregistrate conform legii privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii. Actiunile Oferite nu pot fi oferite, vandute sau instrainate in orice fel in Statele Unite ale Americii sau catre orice persoana de cetatenie sau nationalitate americana si/sau cu domiciliul sau resedinta in unul dintre Statele Unite ale Americii.

Deoarece Emitentul si Intermediarul au informat prin prezenta nota faptul ca nu au luat nicio masura care sa permita efectuarea prezentei Oferte intr-un alt stat, membru UE sau stat tert, cu exceptia Romaniei, Emitentul si Intermediarul sunt indreptatiti sa considere ca orice persoana care subscrie in cadrul Ofertei nu este supusa niciunei restrictii referitoare la subscrierea Actiunilor Oferite de catre legislatia aplicabila in tara sa.

Emitentul si Intermediarul nu vor avea nicio raspundere pentru neexecutarea subscrierilor primite in conformitate cu acest Prospect in caz de forta majora (orice eveniment extern, imprevizibil, absolut invincibil si inevitabil, inclusiv fara limitare, calamitati naturale, razboaie, rebeliuni, tulburari civile, incendii, greve sau alte evenimente care pot limita functionarea institutiilor pietei de capital).

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

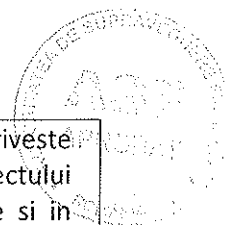
DEFINITII

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

„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, in vigoare si aplicabil la data prezentului Prospect
„Actiuni”, „Actiunile Existente” sau „Actiunile Societatii”	Totalitatea actiunilor care sunt emise de catre Societate la data aprobarii prezentului Prospect
„Actiunile Oferite”	Actiunile oferite de catre Emitent in cadrul ofertei
„Actiunile Noi”	Un numar de 3.044.426 actiuni nou emise de catre Emitent ca urmare a majorarii de capital social
„AGA”	Adunarea Generala a Actionarilor Societatii
„AGEA”	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii
„AGOA”	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiara
„CAEN”	Clasificarea Activitatilor in Economia Nationala
„Compania” si/sau „Emitentul” si/sau „Societatea” si/sau „Bittnet S.A.”	Bittnet Systems S.A., emitentul actiunilor prezentate in acest Prospect
„Administratorul”	Administratorul Unic al Societatii
„Cont Colector” sau “Contul de Oferta”	Conturile destinate colectarii sumelor corespunzatoare subscrierilor in cadrul Ofertei, astfel cum sunt acestea identificate in prezentul Prospect
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul in Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, cod postal 020922, Bucuresti, Romania, reprezinta institutia care asigura servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare, precum si alte operatiuni in legatura cu acestea astfel cum sunt definite in Legea Pietei de Capital
“Formular de revocare”	Formularul completat de catre actionarii Emitentului in vederea revocarii subscrierilor facute in cadrul Ofertei
“Formular de subscriere”	Formularul completat de catre actionarii Emitentului in vederea subscrierii in cadrul Ofertei
„SSIF Goldring S.A.”	SSIF Goldring S.A., autorizata pentru activitati specifice pietei de capital cu sediul in Targul Mures, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, 540014, jud. Mures, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J26/440/1998, cod unic de inregistrare RO10679295, e-mail goldring@goldring.ro
„Intermediarul Ofertei”	S.S.I.F. Goldring S.A.
“Investitori”	Actiionarii înregistrați în registrul acțiunilor la data de înregistrare aferentă majorării capitalului social care nu și-au înstrăinat drepturile de preferință. Sau



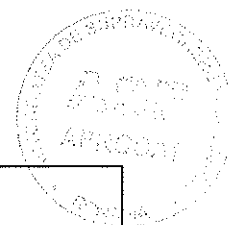
	Persoanele care au dobândit drepturi de preferință în perioada de tranzacționare a acestora
„Drepturi de preferință”	Un număr total de 30.444.258 drepturi de preferință alocate: i) Acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare aferentă majorării capitalului social care nu și-au instrăinat drepturile de preferință. Sau ii) Persoanele care au dobândit drepturi de preferință în perioada de tranzacționare a acestora.
„Legea 24 / 2017” „Legea Emitenților”	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017
„Legea Societăților Comerciale”	Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României
„Oferta”	Oferta aferentă operațiunii de majorare a capitalului social prin aport în numerar
„Participant”, „Intermediari”	„Ceilalți” Participanți la sistemul de depozitare central, inclusiv custozii
„Perioada de Oferta”	Perioada de derulare a Ofertei, astfel cum este descrisă în prezentul Prospect
„Perioada de subscriere”	Perioada în care vor fi exercitate drepturile de preferință în baza prezentului Prospect
„Secțiunea I”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului Central în care sunt evidențiate conturile detinatorilor de Drepturi de Preferință care nu au cont deschis la un Participant
„Secțiunea II”	Secțiunea din cadrul sistemului de compensare-decontare și registru a Depozitarului central în care sunt evidențiate (i) conturile individuale și globale ale detinatorilor de Drepturi de Preferință care au cont deschis la un Participant și (ii) conturile proprii ale Participantilor
„Prospectul”	Prezentul Prospect privind majorarea capitalului social prin aport în numerar a Bittnet Systems S.A. aprobat de către ASF în vederea derulării Ofertei
„Registrul Comerțului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege
„Regulamentul 1/2006”	Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare
„Regulamentul 809/2004”	Regulamentul (CE) privind implementarea Directivei 2003/71/CE în ceea ce privește informațiile cuprinse în prospecte, precum și formatul, includerea și publicarea acestor prospecte și diseminarea materialelor publicitare
„Regulamentul 486/2012”	Regulamentul (CE) nr. 486/2012 de modificare a



	Regulamentului (CE) 809/2004 în ceea ce privește formatul și conținutul prospectului, al prospectului de bază, al rezultatului și al condițiilor finale și în ceea ce privește cerințele de publicitate
„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

REZUMATUL PROSPECTULUI

Sectiunea A - Introducere si Avertismente



Elem.	Cerinte de publicare:
A.1.	<p>Acest rezumat trebuie sa fie citit ca introducere la Prospect, nu este exhaustiv si a fost elaborat numai in baza informatiilor detaliate in cuprinsul Prospectului si trebuie coroborat cu acesta. Orice decizie de a subscrie in Actiunile Oferite trebuie sa se bazeze pe o examinare exhaustiva a Prospectului de catre investitori, considerat in integralitatea lui. Investitorii nu trebuie sa se limiteze la citirea acestui rezumat.</p> <p>In cazul in care se intenteaza o actiune in fata unui tribunal privind informatia cuprinsa in prospect, se poate ca investitorul reclamant, in conformitate cu legislatia interna, sa suporte cheltuielile de traducere a prospectului inaintea inceperii procedurii judiciare.</p> <p>O raspundere civila revine doar persoanelor care au depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar daca acesta este inelator, inexact sau contradictoriu in raport cu celelalte parti ale prospectului, sau daca el nu furnizeaza, in raport cu celelalte parti ale prospectului, informatiile esentiale pentru a ajuta investitorii sa decida daca investesc in aceste valori mobiliare.</p>
A.2.	<p>Emitentului declara ca este de acord ca continutul acestui prospect sa poata fi refolosit pentru vanzarea ulterioara de actiuni de catre intermediarii autorizati de Bursa de Valori Bucuresti, in perioada si in conditiile prevazute in prezentul prospect.</p> <p>Condițiile de vanzare a ofertei prin intermediul altor intermediari autorizati de BVB vor fi furnizate in momentul in care se va derula oferta prin respectivii intermediari.</p>

Sectiunea B - Emitent si eventuali garanti

B.1.	<i>Denumirea sociala si comerciala a emitentului:</i> Bittnet Systems S.A.
B.2.	<i>Sediul social si forma juridica a emitentului:</i> Societate pe actiuni cu sediul social in Str. Soimus, nr. 23, bl.2, ap.24, sector 4, Bucuresti <i>Legislatia in temeiul careia isi desfasoara activitatea emitentul:</i> legislatia romana <i>Tara in care a fost constituit emitentul:</i> Romania
B.3.	<i>O descriere a naturii operatiunilor curente ale emitentului si a principalelor sale activitati, inclusiv a factorilor-cheie aferenti acestora, cu mentionarea principalelor categorii de produse vandute si/sau servicii furnizate si identificarea principalelor pietee de desfacere in care emitentul concureaza:</i> Bittnet S.A. este liderul pietei de training IT din Romania, cu o echipa in continua crestere, cu peste 15 ani de experienta si mai mult de 13.000 de cursanti instruiti.

De-a lungul acestor ani, Bittnet S.A. a livrat peste 30.000 de ore de training IT. Compania are cea mai mare echipa de trainerii din Romania, lucru ce ii asigura conservarea avantajelor competitive. Bittnet S.A. ofera o gama variata de cursuri IT. Fiecare curs poate fi sustinut in doua moduri flexibile: intensiv (5 zile pe saptamana, 8 ore pe zi) sau format mixt (cursuri de 2/4/6 ore, in functie de nevoia clientului). Fiecare student primeste acces la echipament dedicat, curricula oficiala, precum si la examene online si offline.

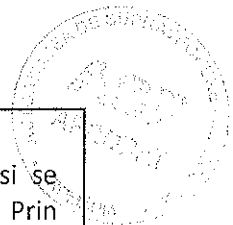
Bittnet S.A. ofera unul dintre cel mai mari portofolii de pe piata autohtona: portofoliul de training contine peste 1.500 de cursuri. Din acest portofoliu, cele mai importante training-uri sunt cele ale vendorilor mari, precum: Cisco, Microsoft, Office, Amazon Web Services, ITIL, Linux, VMware, Oracle, Citrix, IBM, RedHat, Adobe, Avaya, Dell - SonicWall, EMC, HP, Juniper etc. Portofoliul de business training contine management de proiect, managementul ITIL si al serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc. Avand posibilitatea de a livra cursuri atat in romana cat si in engleza, compania opereaza intr-un parteneriat strategic cu Global Knowledge, liderul mondial al pietei de training IT.

Bittnet S.A. ofera clientilor solutii si servicii incepand cu analiza initiala, faza de design, implementare si testare pentru companii cu nevoi diferite in ceea ce priveste IT-ul:

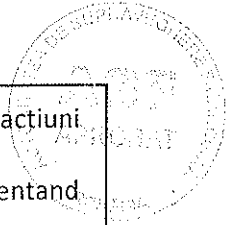
- Infrastructura de retea (routing, switching, Wi-Fi assessment, optimization, consultanta);
- Cybersecurity (securitatea de retea, securitate pentru data center, securitate pentru dispozitivele utilizatorilor, IPS, Advanced Malware Protection, Next Generation Firewall, securitate pentru e-mail si Web);
- Managementul retelelor (monitorizare si alertare, management centralizat, analiza traficului);
- Migrarea si servicii de tip cloud (cloud privat, public si hibrid, trecerea de la o versiune la o alta, migrare si relocalizare pas cu pas);
- Virtualizare si data center (computing, stocare, retelistica, backup, platforme de virtualizare, VDI);
- Mobilitatea angajatilor, inclusiv Bring Your Own Device - BYOD
- Comunicatii si colaborare centralizata (telefonie IP, DECT phones, mesagerie instantana, prezenta on-line, conferinte web);
- Conferinte video, inclusiv teleprezenta (pentru desktop-uri, pentru sala administrativa, camere de conferinta, smartphones, tablete, notebook-uri si statii de lucru, integrare cu smartboards);
- Licente de software (Microsoft, Adobe, Cisco, Bitdefender, Dell, VMware, Veeam);
- Consultanta generala;
- Servicii de mentenanta si suport;
- Training customizat, hands-on pentru solutii specifice;

Bittnet S.A. este in masura sa ofere clientilor sai si servicii bazate pe „cloud”:

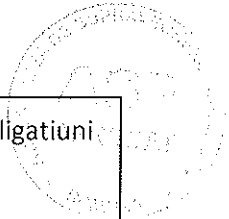
- Microsoft Office 365;
- Microsoft cloud provisioning (Azure);
- Infrastructura cloud de la Cisco (Meraki);
- Infrastructura cloud pentru video-conferinte (Webex);
- Infrastructura cloud pentru securitate Web (ScanSafe);
- Google Apps;



	<p>Certificarile companiei sunt oferite de cei mai importanti producatori IT si se regasesc la adresa de internet: https://www.bittnet.ro/certifications. Prin cumpararea in a doua parte a anului 2017 a 100% din partile sociale ale Gecad NET S.R.L., Bittnet S.A. si-a extins gama de produse si servicii pe care poate sa le ofere clientilor sai, devenind singurul integrator multicloud de tehnologie din piata IT din Romania. Portofoliul extins de servicii cuprinde competentele Gecad in relatia cu tehnologiile Microsoft, Autocad si Kasperski. In aprilie 2018, in urma unui proces de rebranding, Gecad Net S.R.L. a devenit Dendrio Solutions S.R.L.. Bittnet Systems S.A. este asociatul unic al Dendrio Solutions S.R.L. detinand 100% din partile sociale ale acestuia.</p>
B.4a.	<p><i>O descriere a celor mai semnificative tendinte recente care afecteaza emitentul si ramura de activitate in care acesta functioneaza:</i></p> <p>Piata IT este una dinamica, cu o crestere sustinuta, devenind un sector foarte important in PIB-ul Romaniei. Conform infomatiilor publice furnizate de INS (Institutul National de Statistica din Romania) ponderea sectorului IT in totalul PIB a fost, in 2017, de peste 6%. Mediul economic in care Emitentul opereaza pana la data intocmirii acestui Prospect este in general similar cu cel in care a activat in 2017, fara modificari semnificative fata de perioadele anterioare.</p>
B.4b.	<p><i>O descriere a oricăror tendinte cunoscute care influenteaza emitentului si ramura de activitate in care acesta functioneaza:</i></p> <p>Nu se aplica.</p>
B.5.	<p><i>Daca emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului si a pozitiei emitentului in cadrul acestuia:</i></p> <p>Emitentul detine 100% din partile sociale ale companiei Dendrio Solutions S.R.L. (fosta Gecad NET S.R.L.). La data de 21 Septembrie 2017, Emitentul a informat piata de capital, printr-un raport curent, cu privire la transferul partilor sociale Gecad NET catre Bittnet Systems, operatie inregistrata in Registrul Comertului. Astfel, Bittnet Systems a devenit Asociatul Unic al Gecad NET.</p>
B.6.	<p><i>In masura in care sunt cunoscute de emitent, numele oricarei persoane care, direct sau indirect detine participatii in capitalul emitentului sau drepturi de vot, care trebuie notificat in conformitate cu legislatia nationala a emitentului, impreuna cu valoarea participatiei unei astfel de persoane. Daca actionarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite, in cazul in care au drepturi de vot. In masura in care aceste informatii sunt cunoscute de emitent, se precizeaza daca emitentul este detinut sau controlat, direct sau indirect, si de catre cine, si se descrie natura acestui control:</i></p> <p>Actionarii principali ai Emitentului, cu detineri cunoscute peste pragul de 5% din capitalul social si din totalul drepturilor de vot fiecare, sunt prezentati in continuare, conform informarii primite de societate de la Depozitarul Central privind structura actionariatului la data de 02 Iulie 2018:</p> <ul style="list-style-type: none">● LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – detine un numar de 12.980.648 actiuni reprezentand 26,61% din numarul total de actiuni emise de Emitent;● LOGOFATU CRISTIAN-ION – detine un numar de 13.254.687 actiuni reprezentand 27,21% din numarul total de actiuni emise de emitent;



	<ul style="list-style-type: none">● CAPATINA-GROSANU RAZVAN - detine un numar de 7.114.604 actiuni reprezentand 14,61% din numarul total de actiuni emise de emitent;● ALEXE MARIAN-MARIUS - detine un numar de 2.506.568 actiuni reprezentand 5,25% din numarul total de actiuni emise;● EMOTION CONCEPT S.R.L. - detine un numar de 3.364.694 actiuni, reprezentand 6,70% din numarul total de actiuni emise. <p>Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale si prevederilor Actului Constitutiv. Nu exista actionari cu drepturi de vot diferite.</p>
B.7.	<p><i>Informatii financiare istorice esentiale selectate cu privire la emitent, prezentate pentru fiecare exercitiu financiar din perioada vizata de informatiile financiare istorice si orice perioada financiara intermediara ulterioara, insotita de date comparative din aceeasi perioada din exercitiul financiar anterior, cu exceptia ca cerinta referitoare la informatiile comparative din bilant este indeplinita prin prezentarea informatiilor bilantului de la sfarsitul exercitiului. Aceste informatii ar trebui sa fie insotite de o descriere narativa a modificarii semnificative a situatiei financiare a emitentului si a veniturilor din exploatare ale acestuia in timpul sau dupa perioada vizata de informatiile financiare istorice esentiale:</i></p> <p>Informatiile prezentate in aceasta sectiune au ca sursa situatiile financiare ale Emitentului. In anul 2017, veniturile totale au crescut, atingand cele mai mari valori din istoria Companiei, adica 21,745 milioane lei, o crestere de 59% comparativ cu 2016. Aproximativ 62% din venituri (13,637 milioane lei) sunt atribuite primei linii de business, adica solutiile IT, implementarea si serviciile de consultanta, in timp ce restul de 38% (8,063 milioane lei) sunt atribuite celei de-a doua linii de business – Training IT.</p> <p>Profitul operational (EBIT) pentru anul 2017 a atins nivelul de 2,7 mil lei, o crestere de 60% fata de anul precedent. Cheltuielile de depreciere si amortizare au fost in suma de 82 mii lei, generand o valoare a EBITDA de 2,8 milioane lei, adica o crestere cu 65% a indicatorului comparativ cu 2016. Profitul net a fost in 2017 in valoare de 1,59 milioane lei reprezentand, totodata, cel mai bun rezultat net din istoria Companiei.</p> <p>Activele totale aveau o valoare de 24,6 milioane lei la finalul anului 2017, o crestere de 121% comparativ cu finalul anului 2016. Activele curente constituie cea mai mare parte a activelor totale (85%, adica 21 milioane lei), cu 10,313 milioane lei creante (o crestere a creantelor cu 37,52% fata de 2016) si 10,349 milioane lei lichiditate. Cresterea cu 339,5% a numerarului din banci se datoreaza, atat cresterii cifrei de afaceri a companiei, precum si emisiunii de obligatiuni corporative BNET22 de 4,5 milioane lei din septembrie 2017 combinata cu restructurarea finantarii bancare a companiei, descrisa pe larg in raportul curent nr. 21 din 25 august 2017 (http://bit.ly/2HNThmX).</p> <p>Activele fixe au fost de 2,36 milioane lei (imobilizari financiare - participatia la GECAD NET), iar cheltuielile platite in avans 1,16 milioane lei la finalul anului 2017.</p> <p>Alte elemente de pasiv includ: datorii curente si datorii pe termen lung. Datoriile pe termen lung au ajuns la finalul lui 2017 la 9.81 milioane lei, in crestere semnificativa fata de 2016 (+125%) datorita si succesului inregistrat de emisiunea de obligatiuni</p>



corporative BNET22, cu scadenta septembrie 2022. Aceasta emisiune de obligatiuni a crescut pozitia bilantiera cu 4.5 milioane lei.

Datoriile pe termen scurt au inregistrat o crestere de 131% de la 3,6 milioane lei la 8,5 milioane lei. Acest lucru se datoreaza majorarii datoriei fata de furnizori ca urmare a cresterii business-ului, crescand totodata in acelasi ritm cu cifra de afaceri, de la 1,6 milioane lei, la 2,7 milioane lei (+63%). Un alt element important cand analizam datoriile curente este rata a doua pe care Bittnet S.A. trebuie sa o plateasca in august 2018 pentru achizitia companiei GECAD NET S.R.L.. De asemenea, la finalul anului 2016 datoriile reprezentate de linii de credit bancar accesate erau putin peste 1 mil. lei, in timp ce pana la finalul anului 2017, valoarea finantarii bancare a crescut la 4,5 milioane lei. Mentionam ca scadenta acestui produs bancar de tipul overdraft este august 2019. De asemenea, in luna februarie 2018, Compania a semnat un nou contract cu ProCredit Bank pentru extinderea liniei de finantare de tipul revolving overdraft cu 2,79 milioane lei plus un credit cu rambursari lunare in valoare de 690.000 lei.

Capitalurile proprii ale companiei au crescut cu peste 100% fata de 2016, pana la suma de 6,3 milioane lei, ca rezultat al unei cresteri a capitalului subscris si varsat (provenita din majorarea cu actiuni gratuite si 2 majorari cu aporturi - una finalizata in februarie 2017, ca urmare a aprobarii din AGEA - aprilie 2016 si una in decembrie 2017 ca urmare a aprobarii AGEA din aprilie 2017). Alta contributie semnificativa la cresterea capitalurilor proprii a avut si rezultatul exercitiului financiar 2017.

Capitalul subscris si varsat al companiei a crescut accelerat si pe parcursul anului 2017 (dupa modelul anilor precedenti - majorare cu actiuni gratuite si cu aporturi in numerar). In 10 martie Depozitarul Central a notificat Compania cu privire la finalizarea procesului de majorare cu aport in cash (votata in AGEA din 2016 si derulata in ianuarie-februarie 2017). Noul capital social atingea valoarea de 1.451.412,30 lei.

In AGEA din 26 aprilie 2017, managementul a propus actionarilor distribuirea profiturilor si a primelor de emisiune prin actiuni gratuite la o rata 1:1 (o actiune gratuita pentru fiecare actiune detinuta). Depozitarul Central a incarcat conturile de tranzactionare in 5 iulie 2017. Compania isi dubla astfel capitalul social (2.902.824,60 lei) si numarul de valori mobiliare BNET: 29.028.246 actiuni.

In 21 decembrie 2017, Bittnet Systems S.A. a informat actionarii despre eliberarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) a Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare, ca urmare a inregistrarii procesului de majorare a capitalului social cu aport in numerar din partea actionarilor. Astfel au fost inregistrate ca valori mobiliare 1.416.012 actiuni noi emise de Companie conform hotararii nr. 2 a AGEA din 26.04.2017. Conform deciziei Administratorului Unic a fost stabilita ca data de inregistrare, 03.01.2018, si ca data platii (data in care actiunile nou emise au fost disponibile la tranzactionare in conturile subscriitorilor) data de 04.01.2018.

Pe parcursul anului 2017, capitalul social subscris si varsat a crescut datorita operatiunilor prezentate mai sus. Primele de emisiune (contul 104 - prime de capital) au inregistrat un +680.247,54 lei (datorita majorarii cu aporturi), in timp ce

profitul net a crescut cu 35% de la 1,35 milioane lei la finalul 2016, la 1,59 milioane lei la finalul anului 2017.

Prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 25.04.2018 s-a decis majorarea capitalului social cu suma de 1.826.655,40 lei prin emisiunea unui numar de 18.266.554 noi actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei / actiune. Majorarea s-a realizat prin utilizarea urmatoarelor surse:

- Capitalizarea profiturilor nete nerepartizate ale anului 2016 in suma de 896.861,19 lei;
- Capitalizarea primelor de emisiune in valoare de 680.247,54 lei;
- Capitalizarea sumei de 249.546,67 lei din profitul de repartizat al anului 2017.

Repartizarea actiunilor nou emise s-a facut astfel: cate trei actiuni gratuite pentru fiecare cinci actiuni detinute (3:5), ceea ce reprezinta o majorare a capitalului social cu 60%. Conform Hotararii AGEA nr. 4, fiecare actionar inregistrat la data de inregistrare, 29 iunie 2018, a primit cu titlul gratuit pentru fiecare 5 actiuni detinute, cate 3 actiuni gratuite, numar calculat ca raport intre numarul de actiuni noi si numarul de actiuni deja existente. Data platii, data la care actiunile nou emise au fost incarcate la tranzactionare in conturile actionarilor, a fost 2 iulie 2018. Capitalul social subscris si varsat al emitentului a devenit, in urma acestei operatiuni de majorare: 4.871.081,20 lei, impartit in 48.710.812 actiuni. .

(RON)	2015	2016	2017
Total Venituri	11.269.853	13.849.151	22.003.772
Cheltuieli din exploatare	9.814.813	12.034.505	19.262.926
Rezultat operational	742.357	1.713.519	2.654.951
Rezultat financiar	479.111	(330.569)	(746.730)
Rezultat brut	1.221.468	1.382.950	1.908.221
Rezultat net	1.033.833	1.180.277	1.590.290

Sursa: Emitentul

Prezentam, in continuare, situatiile financiare ale Emitentului la jumatatea anului 2018. Deoarece este primul an in care Emitentul raporteaza consolidat, analiza comparativa si prezentarea elementelor de bilant și a contului de profit sau pierdere vor avea in vedere perioadele de raportare 30 iunie 2018, respectiv 30 iunie 2017.

Precizam ca situatiile financiare semestriale consolidate la 30.06.2018 apar așa cum au fost raportate de Emitent autoritatilor fiscale, reflectand achizitia a 100% din partile sociale ale GECAD NET SRL. Pentru ca acestea sa poata fi comparate cu primul semestru al anului 2017, s-a procedat la consolidarea rezultatelor financiare

raportate, individual, de catre Gecad Net (Dendrio Solutions) SRL si Bittnet Systems S.A. la 30.06.2017

Prin urmare, situatia financiara consolidata pentru perioada de referinta (30.06.2017) are caracter „ipotetic” si „simulator”, fiind rezultatul prelucrării contabile a situatiilor raportate individual de cele doua societati la momentul respectiv.

De asemenea, pentru a pastra caracterul unitar si relevant, in vederea consolidării situatiilor financiare individuale, rezultatele financiare ale Dendrio Solutions SRL (Gecad Net) au fost retratate, in sensul aplicării acelorasi reguli de incadrare a veniturilor si cheltuielilor cu cele aplicate in cadrul societatii Bittnet Systems S.A. Acestea se refera, cu precadere, la recunoasterea contabila, de catre Bittnet Systems S.A., a veniturilor din vanzarea de licente software livrate in mod electronic (Microsoft, Autodesk etc) in contul 707, spre deosebire de procedura contabila anterioara a Dendrio Solutions, care incadra aceste venituri in contul 704.

BILANT CONTABIL CONSOLIDAT LA NIVEL DE GRUP

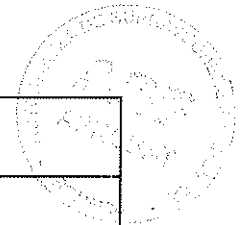
Descriere [RON]	30.06.2017	30.06.2018
A. ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	183.109	2.424.722
B. ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	24.718.760	36.620.915
C. CHELTUIELI IN AVANS	733.023	1.820.056
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	17.311.744	16.157.277
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	7.817.325	21.356.753
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	8.323.148	24.708.416
G.DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	4.291.461	17.920.653
H. PROVIZIOANE	40.947	0
J. CAPITAL SI REZERVE		
I. CAPITAL SUBSCRIS SI VARSAT	3.733.095	5.701.361
REZERVE	92.338	187.749
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)		
SOLD C	0	465.119
SOLD D	42.047	0
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR		

SOLD C	207.354	411.165
SOLD D	0	0
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	3.990.740	6.787.763

Sursa: Emitentul

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT LA NIVEL DE GRUP

DESCRIERE [RON]	30.06.2017	30.06.2018
Cifra de afaceri neta	22.693.241	23.125.840
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	22.682.346	23.249.478
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	22.169.937	22.077.148
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:		
- Profit	512.409	1.172.330
- Pierdere	0	0
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	102.566	173.782
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	398.120	718.395
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):		
- Profit	0	0
- Pierdere	295.554	544.613
PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A):		
- Profit	216.855	605.348
- Pierdere	0	0
VENITURI TOTALE	22.784.912	23.423.260
CHELTUIELI TOTALE	22.568.057	22.795.543
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):		
- Profit	216.855	605.348
-Pierdere	0	0
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:		
- Profit	207.354	411.165



	- Pierdere	0	0
	Sursa : Emitentul		
	<p>Valoarea totala a activelor la nivel de grup a crescut in primul semestru al anului 2018, fata de perioada precedenta, pe fondul majorarii activelor circulante consolidate cu 48,15%, până la valoarea de 36,6 milioane lei. Aceasta majorare reflecta cresterea de 3,72 ori a disponibilitatilor banesti pana la 15,5 milioane lei, ca urmare a imbunatatirii activitatii operationale curente, a structurii de finantare bancara si a recuperarii unor „creante istorice” pe care Dendrio Solutions (fost Gecad Net SRL) le avea asupra unor clienti incerti.</p> <p>Eficientizarea procesului de achizitii si a componentei de revanzare a determinat diminuarea valorii stocurilor cu 44%, de la 1,4 milioane la 30.06.2017 la 800 mii lei la data 30.06.2018.</p> <p>In perioada analizata, valoarea indicatorului „Total Active minus Datorii Curente” aproape s-a triplat (+196%) ca urmare a majorării semnificative a imobilizarilor financiare - efect al preluarii societatii GECAD NET (ulterior, Dendrio) și a creșterii activelor circulante (+48%), rezultat al majorarii disponibilitatilor banesti insotite de scaderea datoriilor curente (-6,67%).</p> <p>Datoriile pe termen scurt ale grupului au scazut cu 1,1 milioane lei (-6,67% față de iunie 2017), prin stingerea liniei de credit a Dendrio (fost Gecad Net) deschisa la Banca Transilvania, in valoare de 1,5 milioane lei. Rambursarea s-a efectuat la scadenta, asa cum Emitentul a anunat actionarii in raportul curent de la data de 12 iunie 2018. Datoriile pe termen lung au crescut în primul semestru din 2018, in urma extinderii unor produse de creditare bancara (Procredit Bank – linii de credit pentru finanaarea capitalului de lucru și activitatii curente, operatiuni prezentate pe larg in rapoartele curente) cat si a cresterii finantarilor atrase din imprumuturile din emisiunile de obligatiuni (BNET22 și BNET23).</p> <p>Grupul va continua demersurile de intarire a structurii de finantare, atat in sensul extinderii capitalului propriu, cat si in sensul restrangerii finantarii pe termen scurt in favoarea finantarii pe termen mediu.</p>		
B.8.	<i>Informatiile financiare pro forma esentiale selectate, identificate ca atare:</i> Nu este cazul.		
B.9.	<i>Daca se intocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizeaza cifra:</i> Nu este cazul.		
B.10.	<i>O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informatiile financiare istorice:</i> Nu este cazul.		
B.11.	<i>Daca capitalul circulant al emitentului nu este suficient pentru cerintele actuale ale emitentului, trebuie sa se includa o explicatie:</i> Emitentul declara ca, in opinia sa, capitalul sau circulant este suficient pentru obligatiile sale actuale.		
B.12.- B.50	Nu se aplica.		

Sectiunea C - Valorile Mobiliare

C.1.	<p><i>O descriere a naturii si categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice si/sau sunt admise la tranzactionare, inclusiv orice numar de identificare a valorilor mobiliare:</i></p> <p>Actiunile Oferite fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala, emise in forma dematerializata, asigura detinatorilor drepturi egale si au o valoare nominala de 0,10 lei, fiecare. Registrul actiunilor Emitentului este tinut de Depozitarul Central. Codul ISIN al actiunilor Emitentului este ROBNETACNOR1.</p>
C.2.	<p><i>Moneda in care s-a facut emisiunea:</i> RON</p>
C.3.	<p><i>Numarul de actiuni emise si varsate integral si numarul de actiuni emise, dar nevarsate integral. Valoarea nominala pe actiune sau faptul ca actiunile nu au valoare nominala:</i></p> <p>Numarul de actiuni emise de emitent si varsate integral, la data redactarii prezentului Prospect, este de 48.710.812. Nu exista actiuni emise dar nevarsate integral. Valoarea nominala pe actiune este de 0,10 RON.</p>
C.4.	<p><i>O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare:</i></p> <p>Fiecare actiune subscrisa si platita de actionari confera acestora dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor Societatii, dreptul de a alege organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului in conditiile legii si ale Actului Constitutiv, precum si orice alte drepturi prevazute de Actul Constitutiv si de prevederile legale in vigoare.</p> <p>Detinerea cel putin a uneia din Actiunile Societatii implica adeziunea actionarului la prevederile Actului Constitutiv. Drepturile si obligatiile legate de Actiuni prevazute in Actul Constitutiv urmeaza Actiunile in cazul trecerii lor in proprietatea altor persoane. Obligatiile Emitentului sunt garantate cu patrimoniul Emitentului, iar actionarii vor fi tinuti raspunzatori numai in limita valorii Actiunilor subscribe.</p>
C.5.	<p><i>O descriere a tuturor restrictiilor impuse asupra liberei transferabilitati a valorilor mobiliare:</i></p> <p>Nu exista restrictii privind libera transferabilitate a actiunilor oferite spre subscriere in baza prezentului Prospect.</p>
C.6.	<p><i>Se indica daca valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzactionare pe o piata reglementata si identitatea tuturor pietelor reglementate in care valorile mobiliare sunt sau urmeaza sa fie tranzactionate:</i></p> <p>Actiunile emise de Bittnet Systems S.A. sunt tranzactionate pe piata AeRO-ATS administrata de Bursa de Valori Bucuresti. Dupa finalizarea majorarii de capital social noile actiuni se vor tranzactiona pe piata AeRO, in conformitate cu prevederile legale relevante.</p>

	Dupa emiterea valorilor mobiliare, nu se intentioneaza solicitarea adimterii la tranzactionare pe o alta piata, diferita de piata pe care actiunile emise de Bittnet Systems S.A. se tranzactioneaza in prezent.
C.7.	<p><i>O descriere a politicii de distribuire a dividendelor:</i></p> <p>Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plati dividende din profiturile exercitiilor financiare 2017 si ulterioare. Emitentul intentioneaza sa continue investirea integrala a profiturilor in dezvoltarea companiei, ceea ce reprezinta o politica fara dividend pentru actionari. Emitentul intentioneaza sa mentina aceasta politica de reinvestire a profitului atat timp cat perspectivele sale de crestere sunt mai mari decat perspectivele de crestere ale pietei pe care activeaza. Politica de dividend a emitentului este descrisa pe larg la adresa: https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro</p>
C.8.- C.22.	Nu se aplica.

Sectiunea D - Riscuri

D.1.	<p><i>Informatii de baza privind riscurile principale care sunt specifice emitentului sau sectorului sau de activitate:</i></p> <p>Emitentul este supus urmatoarelor riscuri specifice acestuia sau sectorului sau de activitate:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Riscul de pret - Riscul de curs valutar - Riscul de lichiditate - Riscul de credit - Riscul de cash flow - Riscul asociat cu persoane cheie - Riscul asociat cu clientii semnificativi - Riscul asociat cu drepturile asupra marcii inregistrate - Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii - Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare - Riscul asociat cu ratele dobanzilor - Riscul de pierdere a relevantei tehnologice a solutiilor - Riscul de comoditizare a businessului - Riscul de concurenta neloiala - Riscul asociat cu schimbarea legislatiei si fiscalitatii in Romania
D.2.	<p><i>Informatii de baza privind riscurile principale care sunt specifice emitentului:</i></p> <p>Nu se aplica.</p>
D.3.	<p><i>Informatii de baza privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare:</i></p> <p>Riscul asociat cu listarea actiunilor Companiei pe piata AeRO - pretul viitor pe actiune si lichiditatea tranzactiilor: Pretul actiunilor si lichiditatea tranzactiilor pentru companiile listate pe piata AeRO depind de numarul si marimea ordinelor de cumparare si vanzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garantie asupra</p>

	<p>pretului actiunilor Companiei pe piata AeRO si nicio garantie asupra lichiditatii acestora. Nu este posibil sa se garanteze faptul ca un investitor care cumpara actiunile va putea sa le vanda oricand la un pret satisfacator.</p> <p>Riscul asociat cu o investitie directa in actiuni: Investitorii ar trebui sa fie constienti asupra riscului asociat cu o investitie directa in actiuni, care este mult mai mare decat riscul asociat unei investitii in titluri de stat sau participatii in fonduri de investitii, in principal din cauza volatilitatii si evolutiei imprevedibile a preturilor actiunilor, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung.</p>
D.4. -D.6	Nu se aplica

Sectiunea E - Oferta

E.1.	<p><i>Valoarea totala neta a fondurilor obtinute din emisiune/oferta si o estimare a costului total al emisiunii/ofertei, inclusiv cheltuielile estimate percepute de la investitor de catre emitent sau ofertant:</i></p> <p>Valoarea maxima a Ofertei este de 2.892.204,70 lei, in cazul in care toate actiunile puse in vanzare sunt subscribe la pretul din etapa 1 de catre investitori. Cheltuielile detaliate aferente Ofertei si care vor fi suportate in totalitate de catre Emitent sunt urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Comisionul Intermediarul: maxim echivalentul a 3.500 EUR plus TVA • Comision ASF de 0,1% din valoarea sumelor subscribe in mod valid in oferta. • Taxa ASF eliberare certificate valori mobiliare pentru drepturile de preferinta si actiuni: 2 x 500 Lei • Taxe Registrul Comertului de inregistrare a majorarii capitalului social: aproximativ 2.000 Lei • Taxa inregistrare valori mobiliare Depozitarul Central (depinde de numarul investitorilor care subscriu): aproximativ 450 Lei • Alte cheltuieli legate de traducere/autentificare documente/declaratii: aproximativ 1.000 Lei • Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative. • Intermediarii prin care se subscriu actiuni in baza drepturilor de preferinta pot solicita subscriitorilor contravaloarea tuturor cheltuielilor si taxelor suportate cu instructiunile de subscriere si revocare a subscrierii.
E.2a.	<p><i>Motivele ofertei, utilizarea si valoarea neta estimata a fondurilor obtinute:</i></p> <p>Emisiunea are ca obiect un numar total de 3.044.426 actiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala, emise in forma dematerializata, cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune, emise de BITTNET SYSTEMS S.A., in conformitate cu Hotararea AGEA din data de 25.04.2018. Valoarea totala a Emisiunii este de 2.892.204,70 lei, in cazul in care toate actiunile puse in vanzare sunt subscribe la pretul din etapa 1 de catre investitori.</p> <p>Sumele atrase in cadrul ofertei descrise in prezentul prospect vor fi folosite, in principal, pentru finantarea capitalului de lucru si pentru dezvoltarea si extinderea activitatii companiei. Maniera efectiva de alocare a sumelor atrase prin majorare</p>

	<p>intre oricare dintre cele doua posibile destinatii (capital de lucru, respectiv extinderea activitatii) vor fi determinate in functie de cuantumul sumelor efectiv atrase prin majorare.</p> <p>La fel ca in anii 2017 si 2016, Emitentul se axeaza pe trei piloni de crestere pe care isi propune sa-si concentreze resursele financiare rezultate in urma acestei majorari de capital:</p> <ul style="list-style-type: none"> • consolidarea pozitiei de lider pe piata de Training IT in Romania • valorificarea tendintelor industriei incluzand Cloud-ul, mai ales in contextul in care la portofoliul Emitentului au fost adaugate tehnologiile si competentele echipei Gecad Net, securitatea informatica, BYOD (Bring Your Own Device) sau nearshoring - localizarea centrelor de suport IT ale companiilor in Europa de Est (in special Romania) • dezvoltarea continua prin cresterea acoperirii geografice nationale si internationale si crearea de parteneriate strategice. <p>Mai multe informatii despre viziunea de dezvoltare si management a companiei se gasesc in Manualul Actionarului, disponibil la adresa: https://investors.bittnet.ro/manualul-posesorului/?lang=ro</p>
E.2b.	<p><i>Motivele ofertei si utilizarea fondurilor obtinute, daca este vorba de alte motive decat realizarea unui beneficiu si/sau acoperirea anumitor riscuri:</i> Nu se aplica</p>
E.3.	<p><i>O descriere a conditiilor ofertei:</i></p> <p>Oferta are ca obiect un numar total de 3.044.426 actiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala, emise in forma dematerializata oferite la un pret de 0,95 lei/actiune fiecare, emise de BITTNET SYSTEMS S.A., in conformitate cu Hotararea AGEA din data de 25.04.2018. Fiecare actionar la data de inregistrare de 15.05.2018 a primit cate un drept de preferinta pentru fiecare actiune detinuta, conform hotararii AGEA din 25.04.2018. Drepturile de preferinta aferente majorarii de capital social vor fi tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti - simbol BNETRO4.</p> <p>Tranzactionarea drepturilor de preferinta se va derula pe o perioada de 10 zile lucratoare incepand cu a doua zi lucratoare dupa data publicarii prospectului ofertei, respectiv de la data de <u>17.10.2018</u>, pana la data de <u>30.10.2018</u>.</p> <p>Etapa 1 a majorarii de capital Perioada de subscriere in cadrul etapei 1 a majorarii de capital social este de 31 de zile calendaristice incepand cu a cincea Zi Lucratoare dupa incheierea perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta, respectiv de la data de <u>06.11.2018</u> pana la data de <u>06.12.2018</u> inclusiv, intre orele 9:30 si 17:00 ale fiecarei Zile Lucratoare cu exceptia ultimei Zile Lucratoare, cand perioada de subscriere se incheie la ora 13:00. Perioada de Oferta nu poate fi prelungita.</p> <p>In cadrul etapei 1 a majorarii vor putea subscrie numai investitorii care dispun de drepturi de preferinta pentru majorarea de capital social, respectiv investitorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ inregistrati la data de inregistrare care nu si-au vandut drepturile de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora la BVB; si/sau

- care au achizitionat drepturi de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora la BVB.

Subscrierea in cadrul ofertei se realizeaza astfel:

- investitorii care detin actiuni ale Emitentului in **sectiunea 1 a** Depozitarului Central pot subscrie in oferta numai prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Targu Mures, str. Tudor Vladimirecu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro . In vederea subscrierii, investitorii care la momentul subscrierii detin drepturile de preferinta in sectiunea 1 a Depozitarului Central vor transmite/depune formularul de subscriere insotit de dovada platii si documentele mentionate in prezentul prospect. Plata actiunilor subscribe se face in contul Emitentului deschis la Banca Transilvania, IBAN: RO80BTRL04301202U1581101
- investitorii care detin actiuni ale Emitentului in **sectiunea 2 (conturi globale)** a Depozitarului Central pot subscrie in oferta prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Targu Mures, str. Tudor Vladimirecu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254 ,e-mail goldring@goldring.ro, precum si prin intermediul oricarui intermediar autorizat de catre ASF (cu conditia ca investitorul sa detina actiuni intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar), care au transmis si semnat Angajamentul de respectare a conditiilor de derulare a ofertei. In vederea subscrierii, investitorii care la momentul subscrierii detin drepturile de preferinta in sectiunea 2 a Depozitarului Central vor transmite/depune formularul de subscriere insotit de dovada platii si copia dupa buletin/pasaport. Plata actiunilor subscribe se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central.

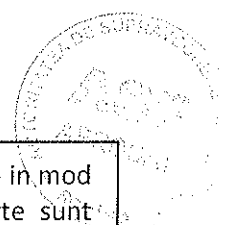
In cazul subscrierilor efectuate de Investitorii care la momentul subscrierii detin drepturile de preferinta in **sectiunea 1**, documentele trebuie sa fie inregistrate la sediul Goldring S.A. de luni pana vineri intre orele 9:30 - 17:00 ora Romaniei pe toata durata Perioadei de Oferta cu exceptia ultimei Zile Lucratoare, cand programul este 09:30-13:00. Subscrierile realizate in baza unor documente primite in afara Perioadei de subscriere si/sau care nu respecta conditiile mentionate in prezentul Prospect nu vor fi validate.

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt revocabile pe toata Perioada de derulare a ofertei. Revocarea unei subscrieri poate fi numai integrala, nu si partiala.

Actiunile Oferite vor putea fi subscribe proportional cu numarul de drepturi de preferinta detinute ulterior incheierii perioadei de tranzactionare a acestora, rata de subscriere fiind de 10 drepturi de preferinta pentru achizitionarea unei actiuni noi.

Numarul maxim de actiuni care poate fi scris de un investitor poate fi aflat prin impartirea numarului de drepturi de preferinta de care dispune la sfarsitul perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta, la 10. In cazul in care valoarea rezultata nu este un numar natural intreg, aceasta se rotunjeste in minus pana la cel mai apropiat numar intreg inferior.

Prezentul prospect nu constituie o oferta sau invitatie facuta de Emitent sau Intermediar sau facuta in numele oricaruia dintre acestia, de a subscrie actiuni in jurisdicțiile unde aceasta oferta sau invitatie nu este autorizata sau este



	<p>restrictionata in orice mod sau pentru potentiali Investitori ce nu pot subscrie in mod legal. Persoanele care decid sa subscrie Actiuni in cadrul prezentei Oferte sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitarile Ofertei si sa se conformeze acestora. Indiferent de modalitatea aleasa, subscrierea in aceasta Oferta in conformitate cu prezentul Prospect reprezinta acceptarea neconditionata a termenilor si conditiilor de derulare ale Ofertei si a prezentului Prospect in intregime, investitorul respectiv confirmand ca a primit, citit, inteles si acceptat termenii si conditiile prezentului Prospect si ca a subscrie in acord cu acestea.</p> <p>Etapa 2 a majorarii de capital</p> <p>Actiunile ramase nesubscrie in cadrul Etapei 1 a majorarii de capital social vor fi oferite spre vanzare conform art. 16 alin. (3) lit. a) punctele 1. si 2. din Legea 24/2017, respectiv investitorilor calificati si/sau unui numar de investitori mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice. Investitorii calificati vor fi contactati personal de catre Emitent sau Intermediar si informati in legatura majorarea de capital si subscrierea in cadrul Etapei a II-a de subscriere.</p> <p>Perioada de subscriere in cadrul Etapei a II-a va fi de 5 zile lucratoare, incepand cu prima zi de luni de la incheierea subscrierii in Etapa 1.</p>
E.4.	<p><i>O descriere a tuturor intereselor care ar putea influenta emisiunea/oferta, inclusiv a celor conflictuale:</i></p> <p>Nu exista interese conflictuale care ar putea influenta semnificativ emisiunea.</p>
E.5.	<p><i>Numele persoanei sau denumirea entitatii care ofera spre vanzare valoarea mobiliara. Contracte de restrictionare: identificarea partilor implicate; durata perioadei de restrictionare:</i></p> <p>Actiunile sunt oferite spre vanzare de catre Emitent, in cadrul operatiunii de majorare de capital social descrisa in prezentul Prospect. Nu exista contracte de restrictionare aferente acestei operatiuni.</p>
E.6.	<p><i>Cuantumul si procentajul diluării determinate direct de oferta. In cazul unei oferte de subscriere adresate actionarilor existenti, cuantumul si procentajul diluării imediate care ar avea loc in cazul nesubscrierii la noua oferta:</i></p> <p>Daca toti Actionarii Emitentului isi vor exercita dreptul de preferinta, structura actionariatului si participatia detinuta in prezent de fiecare actionar al Emitentului nu vor suferi modificari. Insa, in masura in care unii dintre Actionarii Emitentului nu vor subscrie Actiuni Noi in cadrul Ofertei, in mod evident participatia acestora va scadea, cu alte cuvinte detinerile acestora vor fi „diluata”. La momentul redactarii prezentului Prospect este imposibil de determinat cuantumul si procentajul diluării. Insa un actionar cu o detinere de 1,00% in capitalul social al Emitentului anterior majorarii de capital descrisa in prezentul Prospect, va inregistra o diluare a detinerii pana la 0,94% ulterior majorarii de capital, in ipotezele in care nu subscrie in majorare, si toate actiunile puse in vanzare in majorarea de capital sunt subscrie.</p>
E.7.	<p><i>Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de catre emitent sau ofertant:</i></p> <p>Emitentul nu percepe in mod direct cheltuieli Investitorilor in oferta.</p>

PARTEA I



1. Persoane responsabile

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

Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., companie cu sediul in Targu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mures, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Inregistrare RO 10679295, autorizata de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, inscrisa in Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon/fax 0265 269 195 / 0365 455 254, e-mail goldring@goldring.ro site web www.goldring.ro ("Intermediarul").

Persoanele responsabile pentru informatiile cuprinse in prezentul Prospect:

- din partea Emitentului: Mihai Logofatu – Administrator unic al Emitentului;
- din partea Intermediarului: Virgil Zahan – Director General.

Declaratii ale persoanelor responsabile:

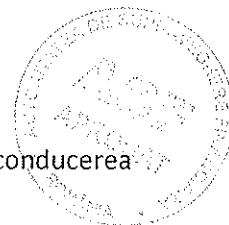
1. Reprezentantul Emitentului declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile referitoare la Emitent incluse in prezentul Prospect sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.
2. Reprezentantul Intermediarului declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile referitoare la Oferta incluse in prezentul Prospect sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

2. Auditori

Auditorul financiar al Emitentului este ACE CONSULT S.R.L., cu sediul in municipiul Sibiu, Sos. Constantin Noica, nr.3, numar de inregistrare la Registrul Comertului J32/159/2002, CUI RO14469555. Ultimul raport de audit extern a fost intocmit la data de 12.03.2018.

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

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



3. Factori de risc identificati

Avand in vedere sectorul in care Emitentul isi desfasoara activitatea, conducerea Emitentului a identificat urmatoarele categorii de factori de risc:

Riscul de pret

Riscul de pret reprezinta riscul ca pretul de piata al produselor si serviciilor vandute de companie sa fluctueze in asa masura incat sa faca neprofitabile contractele existente. Acest risc de pret are doua componente: riscul fluctuatiei pretului la elementele care compun costurile fixe ale companiei si riscul fluctuatiei pretului la elementele ce compun costurile variabile ale fiecarui proiect.

Compania tine sub control atent riscul fluctuatiei pretului la elementele de cost variabil prin urmatoarele actiuni:

- compania nu opereaza cu stocuri, fiecare comanda la furnizori fiind plasata pe baza comenzilor primite de la clienti, astfel incat marja comerciala este "locked in"
- compania nu are in derulare contracte cu preturi fixe pentru livrari succesive pe perioade lungi de timp
- compania nu depune oferte de acest tip la clienti. In cazul solicitarii de astfel de oferte, compania include clauze de tip "limita de variatie a pretului".

Pentru anul fiscal 2018 se preconizeaza necesitatea contractarii unor produse financiare de asigurare a unui pret fix pentru cumpararea de valuta. Mai multe cereri de oferta primite de la clienti solicita ofertarea intr-o valuta diferita decat cea de achizitie. Astfel, compania va analiza si testa diverse solutii financiare in acest sens.

Compania tine sub control atent riscul fluctuatiei pretului la elementele de cost fix astfel:

- in cazul preturilor fortei de munca (angajati sau subcontractori): compania nu are contracte pe termen lung, cu livrari succesive si preturi fixe cu clientii, putand astfel oferta in orice moment tinand cont de situatia curenta. Se estimeaza ca o crestere a costurilor cu forta de munca va afecta similar intreaga industrie, nu doar Compania
- din pozitia de lider de piata in domeniul trainingului IT, compania poate obtine preturi de vanzare mai bune decat concurenta
- Cu exceptia salariilor si contractelor cu capitalul uman (freelanceri), elementul de cost fix cel mai important este chiria punctului de lucru din Bd. Timisoara nr. 26, Cladirea Plaza Romania Offices, Spatiul PRO-01, etaj 1, Bucuresti, cod postal: 061331. Acest contract este cu pret fix pana in 2024.

Riscul de curs valutar

Un element important al riscului de pret este riscul de fluctuatie a cursului valutar. Compania urmareste sa fie neutra fata de riscul de fluctuatie a cursului valutar. Activitatile derulate in acest sens sunt:

- compania evita pe cat posibil depunerea de oferte de vanzare "cross currency" (oferte cu pretul de vanzare exprimat in alta valuta decat cel de achizitie);
- in cazul in care ni se solicita astfel de oferte, includem clauze de tip "limita de variatie";

- toate preturile de vanzare din contracte sunt exprimate in valuta, cu facturarea in lei la cursul din data livrării;
- Compania nu operează cu stocuri



Pentru anul fiscal 2018 se preconizează necesitatea contractării unor produse financiare de asigurare a unui pret fix pentru cumpărarea de valuta. Mai multe cereri de oferta primite de la clienți solicita ofertarea într-o valuta diferită decât cea de achiziție. Astfel, compania va analiza și testa diverse soluții financiare în acest sens.

Odată cu intensificarea activității de export, compania păstrează devizele încasate în moneda inițială, pentru a putea face plățile direct în moneda partenerului extern. Această abordare ne permite să anulăm efectul fluctuației de curs în cazul facturilor deschise (deoarece pierderile înregistrate prin creșterea valorii facturilor de plată sunt compensate de câștigurile produse de creșterea valorii detinerilor de valuta). În special odată cu achiziția GECAD NET, devizele încasate de la clienții Bittnet S.A. sunt mai relevante pentru plățile efectuate de GECAD NET către furnizorii externi (GECAD NET are achiziții semnificative de la furnizori externi).

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este asociat deținerii de active imobilizate sau financiare. Activitatea Companiei nu depinde de deținerea de active imobilizate sau financiare și de transformarea acestora în active lichide. Activele societății (echipamente tehnologice) sunt folosite în activitatea curentă (prestarea serviciilor). Din total active, cea mai mare parte o reprezintă creanțele și disponibilul la bănci. Din acest punct de vedere, riscurile mai importante pentru companie sunt riscul de cash flow și cel de credit.

Din acest motiv am analizat în cele ce urmează: Lichiditatea curentă și Lichiditatea rapidă, indicatori care reprezintă două dintre cele mai importante rate financiare ale unei companii. Acestea măsoară capacitatea unei societăți de a plăti datoriile pe termen scurt utilizând activele disponibile.

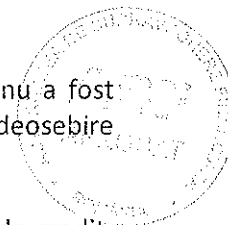
Rata	Formula	decembrie 2016	decembrie 2017	iunie 2018
Rata lichidității curente	Active circulante / Datorii curente	2.79	2.47	2.27
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	2.67	2.42	2.22

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 dimensiuni mai mari, cu o situație financiară solidă.

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. Ca o dovada a gestiunii acestui risc, compania nu a fost afectata in niciun fel de insolventele 2K Telecom sau Teamnet International (spre deosebire de unii dintre concurentii nostri).



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

Riscul de cash flow

Riscul de cash flow reprezinta riscul ca societatea sa nu isi poata onora datoriile la scadenta. In activitatea companiei, acest risc are doua componente urmarite:

- "sincronizarea" scadelor de incasare de la clienti a sumelor aferente vanzarilor din proiecte cu scadelor de plata catre furnizori a sumelor aferente acelor proiecte. Procedurile de lucru ale companiei pun prioritate 0 pe principiul sincronizarii scadelor (termenul de incasare de la client sa fie mai mic decat termenul de plata catre furnizori). Aceasta problematica preia forma clauzelor "back to back" privind incasarea facturilor in cazul serviciilor subcontractate sau a comisioanelor de vanzari. Adicional, pentru a adresa situatiile in care termenele de plata solicitate de clientii cu mare putere de negociere nu pot fi sustinute de furnizori, Compania cauta in mod activ si continuu solutii de finantare precum scontarea facturilor, factoringul, etc. Spre exemplu, in cursul anului 2016 Compania a avut la dispozitie si a accesat 2 facilitati diferite de factoring fara regres de la doi finantatori diferiti.
- riscul dat de sezonalitatea afacerii. Dat fiind specificul clientilor pe care compania ii serveste (companii care opereaza cu bugete anuale, planuri de investitii, etc.), in industria B2B de IT se inregistreaza o accelerare puternica a volumului de business in trimestrul 4. Pe de alta parte, capacitatea de livrare nu poate fi usor redimensionata, astfel incat exista riscul ca (in cazul unui trimestru 4 sub asteptari) organizatia sa nu atinga pragul de profitabilitate sau sa nu atinga tintele financiare propuse. Pe parcursul anului, aceasta combinatie de factori conduce la necesitatea unor linii de finantare. Compania cauta in mod activ extinderea finantarii bancare disponibile, atat pe termen lung, cat si pe termen scurt.

Compania ia in calcul orice produs de finantare pe termen lung, care sa reduca riscul de cash flow. Mai mult, pentru anul 2018, compania intentioneaza sa creasca ponderea serviciilor care genereaza venituri recurente lunare si implicit diminueaza riscul dat de sezonalitate.

Riscul asociat cu persoane cheie

Succesul Companiei depinde pana la un anumit nivel de capacitatea acesteia de a continua sa atraga, sa pastreze si sa motiveze personal calificat. Businessul Bittnet S.A. se bazeaza pe ingineri cu o calificare inalta si cu remuneratie pe masura, care se gasesc in numar restrans si pot primi oferte de la concurenta. In cazul in care Compania nu reuseste sa gestioneze in mod optim nevoile personalului, se poate ca acest lucru sa aiba un efect advers material semnificativ asupra afacerii, a conditiilor financiare, a rezultatelor operationale sau prospectivelor. Compania ofera pachete compensatorii atractive si cai de dezvoltare a carierei dinamice pentru atragerea, pastrarea si motivarea personalului experimentat si cu potential.

Bittnet S.A. s-a confruntat mult mai puțin în cursul anului 2017 cu fluctuații de personal decât companiile cu care avem afaceri. Cu toate acestea, două decizii pe care le-am luat în 2015 ne-au permis să rezolvăm acest subiect într-un mod "castigator":

- ☑ adaugarea în organigramă a rolului de HR intern și ocuparea lui de către o nouă colega 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 și crearea și păstrarea unui mediu de lucru plăcut, antrenant și sănătos, concentrat pe promovarea în mod constant a valorilor companiei pe care se bazează cultura companiei: competență, performanță, integritate, flexibilitate și distracție.
- ☑ listarea pe Bursa de Valori București, fapt ce ne-a permis să obținem un profil de angajator apreciat și ne-a ajutat în diferențierea noastră, drept o companie deschisă și transparentă - o imagine extrem de apreciată de toți noii angajați, dar și de cei vechi.

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

Acest risc continuă să fie unul dintre cele mai importante riscuri ce 'amenință' compania noastră și, în consecință, managementul va acorda în continuare o importanță deosebită acestui aspect. În 2016 Adunarea Generală a aprobat un plan de incentivare a persoanelor cheie pe baza de acțiuni, cu scopul de a alina mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale Companiei.

Managementul va propune un nou plan de incentivare pentru exercitiul 2018 - 2020. Pe de altă parte, ținând cont de supraîncălzirea pieței muncii și intrarea în mai mare proporție în forța de muncă a generației "Millenials", considerăm că acest risc - legat de capacitatea de a livra promisiunile către 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).

Riscul asociat cu clienții semnificativi

La finalul anului 2017, structura clienților Companiei era mai puțin concentrată decât în anii anteriori. Primii 19 clienți generau 60% din venituri. Structura clienților este dominată de companii din sectorul IT&C (cu patru din cinci cei mai mari clienți). O structură a clienților foarte concentrată poate da naștere riscului asociat cu o posibilă pierdere a unuia dintre clienții importanți. Pierderea unui client semnificativ poate afecta negativ nivelul veniturilor și al profiturilor raportate de Companie.

Compania lucrează în mod activ la dezvoltarea de noi parteneriate care să ofere o dispersie a acestui risc - în anul 2017 continuând trendul de creștere a dispersiei expunerii față de clienți - în lista de clienți semnificativi au apărut clienți noi, ca urmare a extinderii echipei de vânzări și a portofoliului.

Riscul asociat cu drepturile asupra marcii inregistrate

Marca inregistrata „Bittnet Systems” este detinuta de o terta parte care are o legatura personala cu managementul Companiei (in continuare denumit licentiatorul). In 2010, Bittnet S.A. a semnat un acord conform, in baza caruia Compania poate utiliza marca inregistrata, platind pentru aceasta un procent din valoarea cifrei de afaceri generata intr-un an.

Contractul a fost semnat pe o perioada de 10 ani (pana in 2020) si nu includea nici o perioada de notificare pentru terminarea acestuia. Acordul contine penalitati contractuale, conform carora pentru fiecare zi de intarziere a platilor exista o dobanda egala cu 0,1% din valoarea platii.

In cursul anului 2016, Compania a ajuns la un acord de principiu in vederea transferului marcii catre Companie. Acordul prevede achitarea unei sume de catre companie si transferul a 5% din actiunile societatii detinute de fondatori (Logofatu Mihai si Logofatu Cristian) la schimb cu dreptul perpetuu de folosire a marcii. In cursul anului 2017 societatea nu a identificat cu entitatile pietei de capital modalitatea practica de transpunere in realitate a acestui acord, date fiind limitarile din Codul Depozitarului Central asupra transferului de actiuni de catre actionarii semnificativi.

Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii

Obiectivul strategic al Companiei este de a dezvolta in mod continuu relatiile cu clientii. Nu poate fi exclusa posibilitatea ca Bittnet S.A. sa nu fie capabila sa extinda baza curenta de clienti sau posibilitatea ca relatiile cu clientii existenti sa se deterioreze. Exista, de asemenea, si riscul ca Societatea sa nu fie capabila sa indeplineasca alte elemente din strategia pe care si-a definit-o, adica: largirea fortei de vanzari, stabilirea de birouri locale in principalele orase ale tarii, consolidarea pozitiei de lider pe piata de Training IT, extinderea bazei de clienti si furnizarea de traininguri pentru un numar mai mare de potentiali clienti, iar dezvoltarea si crearea de parteneriate strategice cu firme cu profile similare sau complementare nu se vor dovedi de succes. Pentru a reduce acest risc, Compania intentioneaza sa continue sa extinda oferta de produse si servicii si sa imbunatateasca activitatile de marketing.

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare

Prognozele financiare ale Companiei pornesc de la ipoteza implementarii cu succes a strategiei de crestere bazate pe resursele si unitatile de afacere existente. Cu toate acestea, exista riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare. Prognozele au fost create cu diligena, insa ele sunt prognoze. Datele actuale relatate in raportari periodice viitoare pot fi diferite de valorile prognozate ca rezultat al unor factori care nu au fost prevazuti in mediul Companiei. Societatea va oferi informatii privitoare la posibilitatea realizarii prognozelor financiare.

Acest capitol merita o discutie mai detaliata. In fiecare an compania supune aprobarii actionarilor un Buget de Venituri si Cheltuieli. Managementul construiește acest BVC folosind o abordare “de jos in sus” - pornind de la evaluarile proiectelor in derulare (a pipeline-ului de vanzari disponibil la momentul producerii BVC-ului), a statisticilor de vanzari din anii anteriori, a actiunilor de marketing si vanzari angajate / planuite deja si a tintelor de vanzari asumate de fiecare membru al echipei de vanzari. Cu alte cuvinte, BVC-ul este construit intr-un mod prudent.

Pe de alta parte, ceea ce urmarim si masuram in relatie cu echipa de vanzari si cu orice partener este MARJA BRUTA comerciala si nu suma vanzarilor. Astfel, in fiecare an, la publicarea BVC-ului, managementul trebuie sa raspunda la intrebarea "daca avem o incredere rezonabila ca vom putea genera 100 lei de marja bruta, din cati lei de vanzari vom obtine aceasta marja?". Trebuie avut in vedere faptul ca realizarile de vanzari sunt masurate si apreciate EXCLUSIV dupa volumul de marja bruta generata. Cu alte cuvinte, 100 de euro de marja generata din vanzari de 200 euro de cursuri este la fel de valoroasa pentru companie si este, deci, rasplatita la fel cu 100 euro de marja generata din vanzari de 500 euro de solutii de comunicatii.

Pentru a putea raspunde la intrebarea "de cati lei de vanzari este nevoie pentru a produce marja angajata de 100 lei", trebuie, deci, sa raspundem intermediar la intrebarea "care va fi procentul mediu de marja bruta inregistrat de companie?". Conform principiului prudentei, managementul aplica mici diminuari procentelor de marja bruta deja inregistrate, pentru a afla raspunsul la aceasta intrebare.

Rezultatul neasteptat al acestor estimari precaute este ca, daca aplicam un procent de marja mai mic, atunci de fapt presupunem ca va trebui sa 'muncim' mai mult pentru aceiasi lei de marja bruta, deci prognozele (BVC-ul) legate de veniturile companiei sunt MAI MARI.

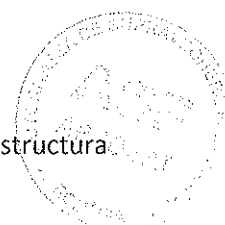
Totusi, compania urmareste doar marja bruta si nu volumul de vanzari, de aceea in timpul derularii exercitiului bugetar este mult mai probabil ca prognozele de venituri (cifra de afaceri) sa fie eronate, iar cele de profitabilitate a companiei sa fie mai acurate. Cu alte cuvinte, managementul nu tinteste, nu urmareste si nu recompenseaza atingerea niciunei tinte de venituri si, in consecinta, investitorii nu ar trebui sa urmareasca si sa evalueze atingerea de catre societate a indicatorilor de venituri (cifra de afaceri), ci a indicatorilor de profitabilitate.

Riscul asociat cu ratele dobanzilor

Compania este expusa riscului de crestere a ratei dobanzilor, avand contractate credite si imprumuturi. Orice crestere a ratei dobanzii va fi reflectata de cresterea costurilor financiare. Compania monitorizeaza in mod regulat situatia pietei pentru a previziona riscul asociat cu rata dobanzii si pastreaza legatura cu cat mai multe institutii de credit pentru a putea asigura un 'arbitraj' intre ofertele acestora.

In anul 2016, pentru suplimentarea surselor de finantare a activitatii curente, compania a derulat o emisiune de obligatiuni scadente in anul 2019, prin intermediul careia a atras de pe piata de capital o finantare 'angajata' de 4.186.000 lei (emisiune listata la BVB sub simbolul BNET19). In anul 2017, compania a emis o noua serie de obligatiuni cu o valoare de 4,5 milioane lei (listata la BVB cu simbolul BNET22).

In cursul anului 2018, conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 25 aprilie 2018, Bittnet Systems a derulat cu succes o noua oferta de vanzare prin plasament privat de obligatiuni corporative. Obligatiunile au o valoare nominala de 100 lei, scadenta de 5 ani si dobanda anuala fixa de 9%, platibila trimestrial. Pe parcursul ofertei au fost subscribe in total 47.000 obligatiuni, ceea ce reprezinta o suma totala atrasa in cadrul plasamentului de 4.700.000 lei. Bittnet System a demarat procedura de admitere la tranzactionare pe sistemul alternativ de tranzactionare ATS-BVB, piata AeRO, a acestor obligatiuni.



Totodata, in cursul anilor 2017 - 2018, compania a schimbat semnificativ structura finantarilor bancare, astfel:

- ☒ rambursare linie de credit Bittnet Systems la Banca Transilvania SA: 1 milion lei;
- ☒ rambursare linie credit Bittnet Systems la Patria Bank: 1.2 milioane lei;
- ☒ inchidere plafon de finantare Bittnet Systems la Patria Bank SA: 2 milioane lei;
- ☒ ajungere la scadenta imprumut Bittnet Systems la ProCredit Bank: sold initial (2014) – 350.000 lei
- ☒ returnare imprumuturi actionari fondatori Bittnet Systems: 83.718,97 lei;
- ☒ contractare linie de credit Bittnet Systmes la ProCredit Bank: 4,5 milioane lei, rata fixa 2,5% pe an

In decursul anului 2018, compania a extins finantarea bancara prin Procredit Bank prin:

- ☒ contractarea unei linii de credit de tipul revolving overdraft de la ProCredit Bank, in valoare de 2.790.000 RON, cu o rata de dobanda fixa de 3,75% pe an - Bittnet Systems;
- ☒ semnarea unui contract de credit cu ProCredit Bank in valoare de 697.000 RON, cu o rata de dobanda variabila, ROBOR6M+1,5% pe an si o maturitate la 3 ani. Pentru acest contract rambursarile de principal se fac lunar - Bittnet Systems.
- ☒ rambursare credit Dendrio Solutions la Banca Transilvania: 1.500.000 lei. rambursarea s-a facut la scadenta;
- ☒ contractare credit Dendrio Solutions de la Procredit Bank: 1.800.000 lei cu o dobanda ROBOR3M+2,5% pe an si maturitate la 36 luni

Compania monitorizează în mod regulat situația sistemului bancar pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii. Chiar si asa, riscul de crestere al cheltuielilor financiare din cauza ROBOR este diminuat de faptul ca Bittnet are doar 8% din valoarea imprumuturilor bancare cu cost variabil (si doar 3% din valoarea imprumuturilor totale – considerand aici si cele 3 emisiuni de obligatiuni). In acest context singurul credit al Bittnet cu dobanda variabila este cel in valoare de 690.000 lei – dobanda: ROBOR6M + 1,5%.

De asemenea, creditul pentru finantarea activitatii curente a Dendrio Solutions este contractat cu o dobanda variabila: ROBOR3M+2,5%.

La data redactarii prezentului Prospect, toate sursele de creditare bancara ale Bittnet si Dendrio sunt contractate de la Procredit Bank in moneda nationala. Luand in calcul contextul si sistemul financiar national, consideram ca ratele dobanzilor la creditele bancare pentru eventuale imprumuturi noi vor continua sa creasca pe parcursul anului 2018 avand ca rezultat cresterea cheltuielilor financiare ale Companiei.

Riscul de pierdere a relevantei tehnologice

Piata de IT este o piata in continua evolutie, si cu o viteza de schimbare foarte rapida. Planul de dezvoltarea a afacerii tine de identificarea trendurilor tehnologice si pozitionarea in prima parte a curbei de adoptie - asa numita pozitie de 'first mover'. Exista riscul ca managementul sa nu identifice corect trendurile iar investitiile de timp si resurse financiare sa fie directionate eronat. O astfel de posibilitate ar afecta compania atat din punct de vedere financiar direct (investitie nerecuperabila) cat si prin aceea ca ar face oferta companiei nerelevanta pentru clienti - deci ar creste riscul de pierdere surselor de venit.



Riscul de comoditizare a businessului

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

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

Riscul de concurenta neloiala

Businessurile comoditizate , cu marje mici sunt predispuse la concurenta neloiala , in special prin preturi de dumping. In special in business GECAD NET acest risc se materializeaza cand concurentii ofera adesea clientilor preturi de vanzare dimensionate substantial sub pretul achizitiei licentelor respective. Acest tip de abordare de business este foarte greu si costisitor de demonstrat, dar poate crea prejudicii companiei prin pierderea unor contracte sau reducerea profitabilitatii. Compania nu a identificat nicio solutie pentru a preveni acest risc. Compania urmareste sa adreseze tipologii noi de clienti, cat si clienti pentru care valoarea adaugata a solutiilor nu este reprezentata de reducerile de pret, ci de functionalitatea solutiilor oferite. Cu cat linia de business este mai comoditizata, valoarea adaugata ce poate fi oferita de un partener de integrare scade.

Riscul asociat cu listarea actiunilor Companiei pe piata AeRO – pretul viitor pe actiune si lichiditatea tranzactiilor

Pretul actiunilor si lichiditatea tranzactiilor pentru companiile listate pe piata AeRO depinde de numarul si marimea ordinelor de cumparare si vanzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garantie asupra pretului viitor al actiunilor Companiei dupa debutul pe piata AeRO si nicio garantie asupra lichiditatii acestora. Nu este posibil sa se garanteze faptul ca un investitor care cumpara actiunile va putea sa le vanda oricand la un pret satisfactor.

Riscul asociat cu o investitie directa in actiuni

Actionarii ar trebui sa fie constienti asupra riscului asociat cu o investitie directa in actiuni, care este mult mai mare decat riscul asociat unei investitii in titluri de stat sau participatii in fonduri de investitii, in principal din cauza volatilitatii si evolutiei imprevedibile a preturilor actiunilor, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung.

Riscul asociat cu schimbarea legislatiei si fiscalitatii in Romania

Modificarile in regimul legal si fiscal din Romania pot afecta activitatea economica a Companiei. Modificarile legate de ajustarile legislatiei romanesti cu reglementarile Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activitatii de afaceri a Companiei si rezultatele sale



financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislatia si procedurile greoaie de obtinere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restrictiona dezvoltarea viitoare a Companiei. Pentru a minimiza acest risc, Compania analizeaza in mod regulat modificarile acestor reglementari si a interpretarilor lor.

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

4. Informatii despre Emitent

4.1. Denumirea sociala si denumirea comerciala a emitentului

Denumirea emitentului este BITTNET SYSTEMS S.A., societate cu sediul social in Bucuresti, Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, Romania, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://www.bittnetsystems.ro/>, cod unic de inregistrare RO 21181848, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/3752/2007. Forma juridica a Emitentului este de societate pe actiuni, capitalul social subscris si varsat de actionari este de 4.871.081,20 lei impartit in 48.710.812 actiuni cu valoare nominala 0,10 lei. Piata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise de emitent este AeRO - ATS, categoria Premium, a Bursei de Valori Bucuresti (BVB), simbol de tranzactionare BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1.

4.2. Investitii

4.2.1. O descriere a principalelor investitii (inclusiv valoarea acestora) realizate de la incheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate si publicate pana la data documentului de inregistrare.

In momentul redactarii prezentului Prospect, Emitentul a finalizat investitia in achizitionarea a 55% din partile sociale ale companiei Elian Solutions S.R.L. contra sumei de 120.000 euro conform Hotararii AGEA nr. 7 din 25 aprilie 2018.

De asemenea, in conformitate cu Hotararea AGEA nr. 8 din 25 aprilie 2018, Emitentul a finalizat cu succes achizitia a 25% din partile sociale ale societatii comerciale Equatorial Gaming S.R.L.. In prima etapa, investitia s-a ridicat la 1.050.000 lei si s-a ralizat prin achizitia directa de actiuni de catre Companie, de la actionarii existenti, pana la o participatie totala de 24,9989% din capitalul social al Equatorial Gaming SA.

In etapa 2, se va realiza un imprumut convertibil in actiuni in valoare de 1.050.000 lei pe o perioada de 3 ani si o dobanda fixa de 9% per an. Conform contractului, exercitarea optiunii de conversie este decizia Bittnet. In cazul exercitarii optiunii de convertibilitate a imprumutului, detinerea Bittnet in actionariatul Equatorial ar ajunge la 45%.

In perioada urmatoare managementul Bittnet se va concentra pe integrarea operatiunilor celor 4 companii din Grupul Bittnet.

Oportunitatea investițiilor a fost prezentată acționarilor în folderul de documente suport pentru AGEA, accesibile publicului la următorul link: https://drive.google.com/drive/folders/16BT8Est8T_icu1X1AWCSGeyuXGybuxXc



4.2.2. O descriere a principalelor investiții ale emitentului aflate în derulare, inclusiv mențiuni privind distribuția geografică a acestor investiții (pe teritoriul național și în străinătate) și sursele de finanțare a acestora (interna sau externă).

În anul 2018 managementul Emitentului a identificat 2 noi oportunități de achiziții ale unor companii cu portofolii de servicii complementare. Este vorba de un integrator de servicii ERP-Microsoft Dynamics NAV, firma Elian Solutions S.R.L. și o companie de game based learning, Equatorial Gaming S.R.L.. În aprilie 2018, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat de principiu aceste achiziții care vor crește semnificativ valoarea companiei și valoarea adusă acționarilor Bittnet Systems S.A. Sumele efectiv investite în cele două companii și modul de realizare a achizițiilor au fost prezentate în Prospect la pagina 39. La momentul redactării prezentului Prospect, Emitentul a finalizat cele două tranzacții.

4.2.3. Informații privind investițiile principale pe care emitentul dorește să le realizeze în viitor și pentru care organele sale de conducere și-au asumat deja angajamente ferme.

În momentul de față nu există angajamente de investiții asumate altele decât cele prezentate în acest Prospect. Destinația sumelor atrase în cadrul prezentei Oferte este prezentată în acest Prospect.

5. Privire generală asupra activității emitentului

5.1. Activitatea principală

Bittnet S.A. a fost înființată în anul 2007 și de atunci activează în sectorul IT din România. Principalul domeniu de activitate al companiei îl constituie desfășurarea de training-uri IT și furnizarea de soluții end-to-end de infrastructură IT cu tehnologii aparținând liderilor de piață cum sunt Cisco, Microsoft, Dell, VMware, HP, etc.

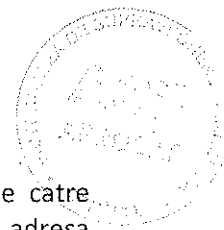
Soluțiile IT furnizate de Bittnet S.A. acoperă:

- Infrastructura de rețea
- Securitate de rețea
- cloud computing, Datacenter și virtualizare
- Management de rețea
- Mobilitatea angajaților companiilor incluzând abordarea "Bring your own device" - BYOD
- Comunicatii unificate și colaborare
- Video conferința inclusiv Teleprezentă
- Licențe Software

Compania oferă următoarele servicii IT:

- Servicii de consultanță generală
- Servicii de evaluare IT
- Servicii de implementare și migrare
- Servicii de mentenanță și suport

- Servicii de optimizare infrastructura
- Servicii de Training IT



Competențele Bittnet S.A. sunt certificate la cel mai înalt nivel și recunoscut de către liderii de piață. Certificările companiei se regăsesc la adresa <https://www.bittnet.ro/certifications>

5.1.1. Infrastructura de rețea

Infrastructura de rețea se referă la resursele hardware și software ale unei întregi companii, resurse care permit conexiunea la internet, comunicațiile, operarea și gestionarea informatică a activității clientului. Infrastructura de rețea oferă conectivitate și comunicații cu rețele externe precum Internetul, dar și conectivitate între utilizatorii interni, procese, aplicații sau servicii.

Infrastructura este prezentă în toate mediile IT ale unei companii. Întreaga infrastructură de rețea este interconectată și poate fi utilizată pentru comunicații interne, comunicații externe sau ambele. O infrastructură de rețea standard include partea de Hardware (rutere, switch-uri, puncte de acces wireless, cabluri) și partea de Software (operațiuni și management, sisteme de operare, firewall, aplicații de securitate, antivirus).

5.1.2. Securitatea rețelei

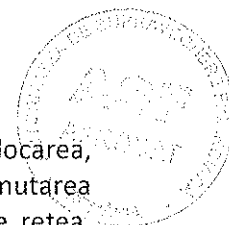
Bittnet S.A. oferă următoarele soluții de securitate a rețelei:

- Firewalls
- Senzori pentru detectarea și prevenirea atacurilor
- Anti-spam și anti-virus
- prevenția pierderilor de date (DLP)
- sisteme de tip sandbox-ing
- Soluții de Rețele Virtuale Private (VPN)
- Sisteme de control al accesului în rețea
- Managementul securității.

Securizarea unei rețele este un proces continuu datorită dezvoltării și răspândirii atacurilor informatice, atât din interiorul, cât și din exteriorul rețelei. Atacurile interne nu sunt întotdeauna intenționate, ele pot apărea în mod neintenționat prin exploatarea unei vulnerabilități a rețelei. Este important să existe o politică de securitate a rețelei și aceasta să fie integrată cu toate elementele din rețea.

Soluțiile de securitate se concentrează pe ceea ce se întâmplă înainte și în timpul unui atac informatic și pe măsurile care vor fi luate după detectarea atacului

Având în vedere faptul că nivelul de sofisticare al atacului informatic, cât și al răspunsurilor defensive a crescut, atenția managementului sistemelor de IT s-a translatat de la prevenirea atacurilor cunoscute, spre detectarea de noi tipuri de atac și reacția defensivă corespunzătoare.



5.1.3. Soluții de Management al rețelei

Funcțiile procesului de management al rețelei includ: controlul, planificarea, alocarea, desfășurarea, coordonarea și monitorizarea resurselor unei rețele, comutarea predeterminată a traficului pentru a încărca în mod echilibrat echipamentele de rețea, autorizarea distribuției cheilor criptografice, gestionarea configurării, managementul defectiunilor, managementul securității, managementul performanței, managementul lățimii de bandă și managementul conturilor de utilizator.

Datele pentru managementul rețelei sunt colectate prin diverse metode, inclusiv agenți software instalați în infrastructura, agenți ce simulează tranzacții și înregistrează activitatea, sau programe de tip "sniffer" care monitorizează utilizatorii reali. Dacă, în trecut, managementul rețelei consta, în principal, în monitorizarea funcționalității dispozitivelor, în prezent, managementul performanței a devenit un element esențial în rolul echipei IT.

5.1.4. Datacenter, virtualizare și cloud computing

Bittnet S.A. oferă servicii de consultanță, design, implementare și mentenanță pentru crearea și operarea soluțiilor de servere virtualizate, a propriilor datacenter și migrarea către soluții de tip cloud.

Cloud computing (și migrarea către cloud) înseamnă utilizarea infrastructurii (fizice și logice) necesare pentru virtualizarea serverelor unui provider specializat în mediul online. Acest lucru diferă de ideea originală a unui datacenter propriu / dataroom (private cloud) prin aceea că platforma este deținută de o terță parte, clientul utilizând doar funcționalitățile acestui serviciu. În anii 2015 și 2016 Emitentul a identificat trendul tehnologic "migrarea către cloud" ca oportunitate semnificativă de creștere a afacerilor Emitentului.

Virtualizarea oferă organizațiilor IT o oportunitate importantă de a-și îmbunătăți managementul și automatizarea în cadrul unui datacenter. Pe măsură ce organizațiile IT se confruntă cu cereri din ce în ce mai mari din partea de business în condițiile unor bugete restrânse, automatizarea unor activități oferă posibilitatea "de a face mai mult cu mai puține resurse" și de a crește, în felul acesta, nivelul de productivitate a personalului existent.

Soluțiile pentru Datacenter implică partea de virtualizare (utilizarea unui software de gazduire, ce creează un mediu care să simuleze un computer, *un echipament virtual*, pentru software-ul oaspete) cu scopul de a oferi flexibilitate (capacitatea de relocare a echipamentului virtual de la un hardware la altul și abilitatea de a mări sau micșora resursele de hardware disponibile pentru un server virtual) și capacitatea de a oferi cu ușurință noi servere virtuale (fără a fi nevoie de achiziția de resurse hardware).

5.1.5. Mobilitatea angajaților companiilor incluzând "Bring your own device" - BYOD

Bittnet S.A. oferă o gamă completă de servicii de consultanță și implementare pentru mobilitatea angajaților. Soluțiile de mobilitate le permit angajaților să lucreze prin utilizarea oricărui dispozitiv conectat la internet, la orice oră și de oriunde, în condiții de maximă securitate. În felul acesta, afacerile clientului sunt flexibile și se adaptează schimbărilor într-un mod rapid.

Solutiile de mobilitate includ:

- Retele Wireless
- Telefoane IP Soft
- Access Virtual la Retelele Private - VPN
- Lucrator de la distanta.

“Bring your own device” – BYOD – este un concept care permite angajatilor din companie accesul la datele companiei si la resursele acesteia folosind echipamente hardware ce le apartin (PC-uri, laptop-uri, telefoane mobile, tablete, etc.). Acest concept permite personalului sa isi indeplineasca activitatile legate de locul de munca de oriunde, la orice ora, insa, pe de alta parte, genereaza probleme de securitate (scurgeri de date). Din acest motiv, companiile au decis implementarea unor politici necesare pentru servicii de coordonare si implementare realizate de consultanti experimentati in securitatea retelei.

5.1.6. Comunicatii unificate si colaborare

Bittnet S.A. ofera servicii si solutii complete in domeniul Colaborarii si al Comunicatiilor Unificate. De exemplu: infiintarea unui call-center, cu inregistrarea convorbirilor, directionarea automata a apelurilor, auto logare, etc. Alte exemple includ infiintarea unor solutii automatizate de video-conferinta care sa functioneze ca si apeluri-video pentru companie, folosind canale de comunicatie securizate (criptate).

Comunicatiile unificate (UC) reprezinta integrarea in timp real a serviciilor de comunicatie a unei companii, cum ar fi mesageria instantă (chat), informatie legata de prezenta, voce (inclusiv telefonie prin IP), caracteristici de mobilitate (inclusiv mobilitate extinsa si contactarea cu un singur numar de telefon), conferinte audio, web si video, convergenta fixa-mobila (FMC), desktop sharing, data sharing, controlul apelurilor si recunoasterea vocii cu servicii de comunicatii care nu au loc in timp real precum mesageria unificata (casute de mesagerie vocala integrate cu e-mail, SMS si fax). Comunicatiile unificate nu reprezinta neaparat un singur produs, ci mai degraba un set de produse care ofera o interfata unificata pentru utilizator si o experienta, utilizandu-se instrumente multiple si diverse tipuri de media.

Intr-un sens mai larg, comunicatiile unificate pot sa cuprinda toate formele de comunicatii realizate prin intermediul unei retele, inclusiv forme de comunicatii cum ar fi Internet Protocol Television (IPTV) si comunicare prin panouri informative digitale, pe masura ce acestea devin o parte integrata a retelei de comunicatii.

Comunicatiile unificate permit unei persoane sa trimita un mesaj utilizand un mediu de comunicare si sa primeasca acelasi tip de comunicare intr-un mediu diferit. De exemplu, o persoana poate primi un mesaj vocal si poate alege sa-l acceseze utilizand email-ul sau telefonul mobil. Daca cel care trimite mesajul este online, potrivit informatiei legate de prezenta, si accepta apelurile, raspunsul poate fi trimis imediat printr-un text in timp real (chat) sau printr-un apel video. Altfel, acesta poate fi trimis ca un mesaj trimis ulterior (nu in timp real) si care poate fi accesat prin diferite modalitati.

5.1.7. Licente Software

Compania ofera o paleta larga de licente software furnizate de liderii de piata din diverse domenii, acoperind astfel intregul spectru de programe pentru computer:

- Sisteme de operare (cum sunt Microsoft Windows 8 sau Microsoft Windows Server)
- Servere pentru Baze de Date (software Oracle, server Microsoft SQL)
- Software pentru virtualizare (VMware, Microsoft Hyper-V)
- Software pentru productivitate (Microsoft Office)
- Software pentru automatizarea vanzarilor (licente software Dynamics CRM)
- Software pentru Cloud (Google Apps, Microsoft Office 365, suita de productivitate Zoho).



5.1.8. Modul de furnizare a serviciilor

Servicii de Consultanta

Bittnet S.A. ofera servicii de arhitectura (design), implementare si integrare ce acopera principalele domenii de comunicatii si tehnologia informatiei, precum si modalitati de livrare a acestor solutii care sa le permita clientilor sa-si planifice, sa-si construiasca solutii IT si sa-si optimizeze in felul acesta mediul IT.

Serviciile de consultanta identifica solutii de proiectare (design) pentru integrarea noilor tehnologii si pentru optimizarea mediul IT actual al clientului, in functie de strategia de dezvoltare a acestuia. Bittnet S.A. detine capabilitati extinse de arhitectura, de la retea, comunicatii si centre de date pana la utilizatorul final de putere de calcul, aplicatii, managementul serviciilor si securitate. Serviciile de consultanta sunt procese care se desfasoara in mai multe etape:

1. **Pregatire:** Primul pas in orice proiect de infrastructura IT il reprezinta identificarea necesitatilor de afaceri ale clientului si a tehnologiilor disponibile pentru a indeplini aceste necesitati.
2. **Design:** Acest pas implica o evaluare a situatiei curente si oferirea de recomandari care sa implice noi solutii. Bittnet S.A. creioneaza arhitectura de retea si daca este nevoie, realizeaza si o demonstratie pentru testarea functionalitatii acesteia. De asemenea, Bittnet S.A. ofera consiliere in alegerea celor mai bune solutii care sa indeplineasca cerintele atat din punct de vedere tehnic, cat si din punct de vedere financiar.
3. **Planificare:** Compania prezinta solutia propusa in detaliu, echipamentele care vor face parte din structura si configuratiile necesare, impreuna cu un plan de implementare si teste de acceptanta. De asemenea, in acest stadiu, Bittnet S.A. lucreaza impreuna cu clientul pentru elaborarea unui plan de actiune care cuprinde activitatile si responsabilitatile fiecarei parti, punctele de referinta si termenele limita ale proiectului.
4. **Servicii de Implementare, presupun parcurgerea mai multor etape, dupa cum urmeaza:**
 - I. **Instalare, configurare, testare:** in cadrul acesteia sunt cuprinse urmatoarele activitati: transportul echipamentului, instalarea fizica, configurarea functionalitatilor logice si testarea solutiei. Totul este testat fara a fi integrat in infrastructura existenta, pentru a evita eventualele daune care pot aparea. Dupa testarea functionalitatii sistemului, clientul trebuie sa valideze daca infrastructura functioneaza in mod corespunzator. Urmatorul pas este foarte important si este bazat pe informatiile colectate in cadrul pasilor anteriori – partea de training pentru personalul IT.
 - II. **Operare:** Procesul de migrare catre noua solutie este un proces gradual cu scopul de a reduce timpii morti ai retelei si de a minimiza intreruperile de

activitate ale angajatilor. In aceasta etapa, Compania va comunica in mod continuu cu angajatii clientului pentru a se asigura de functionarea permanenta a tuturor serviciilor si aplicatiilor utilizate de acestia.

- III. **Optimizare:** Dupa ce noua solutie este implementata, se verifica daca aceasta functioneaza corect. Orice solutie implementata necesita o monitorizare constanta, dar si mentenanta, cu scopul de a identifica in mod proactiv erorile care pot aparea. Compania analizeaza si se ocupa de optimizarea diferitelor procese astfel incat sa creasca productivitatea angajatilor clientului. Aceste imbunatatiri ale proceselor sunt proiectate astfel incat sa se adapteze si mai mult cerintelor retelei clientului.
- IV. **Servicii de Mentenanta si Suport:** Echipa de interventii a Companiei ofera suport on-site si off-site, incluzand aici inlocuirea de echipamente, actualizarea sistemelor si solutionarea tuturor problemelor acoperite prin contractul de suport agreeat cu clientul. Pentru toate proiectele de implementare realizate, Bittnet S.A. ofera optiunea de suport si mentenanta – ceea ce inseamna ca Bittnet S.A. garanteaza restabilirea functionalitatii initiale a solutiei, folosind tehnici de backup. Serviciile de suport sunt, de regula, contracte recurente, ce ofera clientilor siguranta si confortul privind functionalitatea retelei sau a sistemelor in orice fel de situatie. Aceasta inseamna ca Bittnet S.A. foloseste cunostintele expertilor pentru a putea reactiona la schimbarile survenite in mediul IT al clientului si pentru a restabili functionalitatea dorita, fie printr-o simpla inlocuire a partii de hardware, fie printr-o strategie mai avansata si prin operatiuni de refacere a configuratiei.

5.1.9. Training IT

Bittnet S.A. ofera un serviciu de training complet care porneste de la nevoia de business a clientilor, respectiv de crestere a valorii capitalului uman in cadrul unei organizatii. Bittnet S.A. identifica nevoile efective de training pornind de la diferenta dintre abilitatile curente si standardul dorit pentru un anumit tip rol, pentru care este necesara o realiniere in urma unor modificari organizationale, a aparitiei unor noi aplicatii IT sau ca urmare a introducerii unor noi oferte de servicii.

Elaborarea planurilor de training si prioritizarea acestora sunt menite sa optimizeze bugetele de training, sa gestioneze in mod optim dezvoltarea angajatilor si evaluarea post training, avand la dispozitie metode clar definite de masurare a imbunatatirii performantei, justificandu-se in felul acesta investitia efectuata in training.

Bittnet S.A. ofera o paleta larga de cursuri IT. Fiecare astfel de curs este efectuat in doua moduri flexibile: forma intensiva (5 zile/saptamana, timp de 8 ore/zi) sau intr-un format mixt (in intalniri de 2/4/6 ore in functie de necesitatile clientului). Fiecare participant la curs primeste acces la un set de echipamente dedicat, acces la curriculum oficial, examinari online si offline.

Cel mai mare portofoliu de pe piata: portofoliul de training contine peste 1.500 de cursuri. Din acest portofoliu, cele mai importante training-uri sunt pentru vendorii majori: Cisco, Microsoft, Microsoft Office, VMware, Linux, Oracle, Amazon Web Services, Citrix, IBM, ITIL, mile2, RedHat, Adobe, Avaya, Dell - SonicWall, EMC, HP, Juniper, SAP. Acest portofoliu acopera numeroase subiecte de interes din domeniul IT cum ar fi pachetul Microsoft Office (Excel, Word, etc), Linux, retelistica, programare, sisteme de operare, securitate



cibernetica, telefonie, video, virtualizare, centre de date, stocare de date, baze de date, web design, etc.

Portofoliul de training pentru business cuprinde management de proiect, ITIL & managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile, etc. Avand capacitatea de a oferi training-uri atat in limba romana, cat si in limba engleza, Compania opereaza intr-un parteneriat strategic cu Global Knowledge, leader-ul mondial in training IT.

5.2. Piete principale

Emitentul activeaza pe piata Tehnologiei Informatiei, segmentele de Infrastructura de retea si Training IT. In ultimii ani, piata autohtona de IT s-a remarcat si detasat ca unul dintre pilonii de crestere economica ai Romanei. Conform Asociatiei Patronale a Industriei de Software si Servicii IT, piata de tehnologia informatiei din Romania va creste, in ritm anual, cu 11% in urmatoorii trei ani, previziunile pentru finele anului 2016 fiind de 14%. Estimările sunt bazate pe studiului *Software and IT Services in Romania*, publicat de Asociatia Patronala a Industriei de Software si Servicii, si realizat de catre Pierre Audoin Consultants.

Emitentul ofera servicii de consultanta, design, implementare si mentenanta pentru crearea si operarea solutiilor de servere virtualizate, a propriilor datacenter si migrarea catre solutii de tip cloud. Solutiile pentru Datacenter implica partea de virtualizare (utilizarea unui software de gazduire, ce creeaza un mediu care sa simuleze un computer, *un echipament virtual*, pentru software-ul oaspete) cu scopul de a oferi flexibilitate (capacitatea de relocare a echipamentului virtual de la un hardware la altul si abilitatea de a mari sau mica resursele de hardware disponibile pentru un server virtual) si capacitatea de a oferi cu usurinta noi servere virtuale (fara a fi nevoie de achizitia de resurse hardware).

Cloud computing (si migrarea catre cloud) inseamna utilizarea infrastructurii (fizice si logice) necesare pentru virtualizarea serverelor unui provider specializat in mediul online. Acest lucru difera de ideea originala a unui datacenter propriu / dataroom (private cloud) prin aceea ca platforma este detinuta de o terta parte, clientul utilizand doar functionalitatile acestui serviciu.

Emitentul activeaza si in domeniul serviciilor de nershoring-ului. Nearshoring-ul creeaza in Romania o oportunitate pentru Emitent de a oferi noilor sedii si birouri ale companiilor :

- servicii de training IT pentru utilizatori
- infrastructura IT (desktopuri, laptopuri, infrastructura de retea, cum ar fi: switch-uri, routere, wireless, telefoane, tablete, servere, solutii de securitate etc.)
- servicii de implementare, servicii de suport si mentenanta pentru infrastructura IT a acestora
- instruire continua privind administrarea IT pentru angajatii din functiile de suport IT.

5.3. In cazul in care informatiile furnizate in conformitate cu punctele 5.1 si 5.2 au fost influentate de factori extraordinari surveniti de la

incheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate si publicate, se precizeaza acest fapt



Nu este cazul.

5.4. In masura in care acestea au o influenta semnificativa asupra activitatii sau a rentabilitatii emitentului, informatii sintetice privind masura in care emitentul este dependent de patente si licente, contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricatie

Emitentul furnizeaza training oficial de IT, inseamnand ca preda curricule oficiale elaborate si autorizate de catre marii producatori globali, CISCO, Microsoft, etc. Emitentul este partener oficial al acestor mari vendori globali, fapt care transmite un mesaj de incredere potentialilor sai clienti. Emitentul nu are contracte cu livrari multiple si nu opereaza cu stocuri. Contractele cu recursivitate provin din faptul ca emitentul primeste feedback pozitiv din partea clientilor sai care aleg si pe viitor sa lucreze cu el.

Certificarile din partea marilor producatori de IT (vendori) sunt obtinute de catre Emitent pe baza indeplinirii unor conditii tehnice (existenta unor resurse umane calificate, care promoveaza examene), prin demonstrarea unor proceduri si standard de vanzari, prin respectarea conditiilor de reprezentare impuse de fiecare producator in parte. In cazul in care Emitentul nu ar indeplini conditiile impuse de fiecare producator, acesta risca pierderea statutelor de 'partener certificat' in raport cu oricare din producatori. Impactul asupra businessului a pierderii statutelor nu poate fi evaluat exact, dar in prezent Emitentul considera ca existenta certificatelor din partea producatorilor IT este un avantaj competitiv.

In activitatea curenta, dar si pentru a continua dezvoltarea companiei, Emitentul foloseste diverse produse financiare precum credite de capital de lucru, linii de credit, produse de tip trade finance ca factoringul. Aceste produse financiare permit Emitentului sa ofere clientilor conditiile comerciale pe care acestia si le doresc. Pierderea simultana a accesului la toate produsele financiare poate impacta in mod semnificativ activitatea Emitentului.

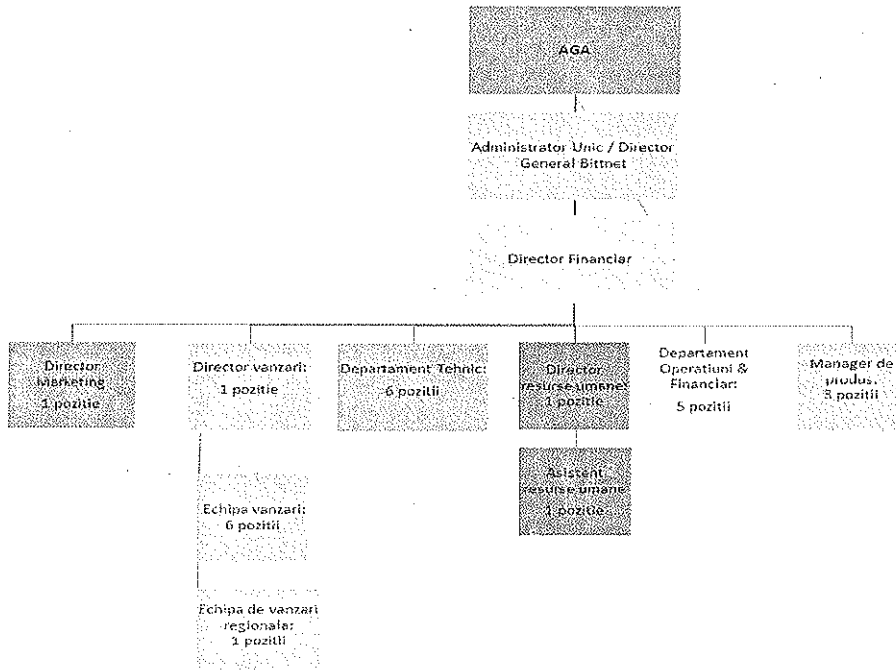
5.5. Elementele pe care se bazeaza orice declaratie a emitentului privind pozitia sa competitiva

Pozitia competitiva a Emitentului se bazeaza pe studii de piata proprii. Concentrandu-se asupra pietei de integrare (servicii profesionale IT), gama larga de servicii pe care o ofera Emitentul face imposibila stabilirea procentului de cota de piata detinut. In piata de integrare a solutiilor IT, exista sute de competitori de diverse dimensiuni, concentrati pe nise de piata, pe segmente de clienti, pe tehnologii, etc. Principalii concurenti ai companiei, jucatori de pe piata de IT si training cu care compania concureaza in proiecte, sunt enumerati in ordine alfabetica: Avnet Technology Solutions, Brinel, Crescendo, Cronus eBusiness, Datanet Systems, Eta2U, Frontal Communications, IT Academy, Kapsch Romania, Learning Solution, New Horizons, Pro Management, S&T Romania.

6. Organigrama

6.1. Daca emitentul face parte dintr-un grup, o scurta descriere a grupului si a pozitiei emitentului in cadrul acestuia.

Emitentul detine 100% din partile sociale ale companiei Dendrio Solutions S.R.L. (fost Gecad Net S.R.L.).



Sursa: Emitentul.

7. Informatii privind tendintele

Mediul economic in care emitentul opereaza pana la data intocmirii acestui Prospect este in general similar cu cel in care a activat in 2017, fara modificari semnificative fata de perioadele anterioare.

8. Previziuni sau estimari privind profitul

Emitentul declara ca nu a efectuat previziuni sau estimari privind profitul altele decat cele prezentate si votate la punctul 3 (Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru 2018) al AGOA din 25.04.2018. BVC-ul poate fi consultat accesand link-ul urmator: <http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/BNET-Hotarari-AGA-O-E-25-aprilie-2018/53F7E>

9. Organe de administrare, supraveghere si conducere

9.1. Numele, adresa de la locul de munca si functia in cadrul societatii emitente ale urmatoarelor persoane si principalele activitati desfasurate de acestea in afara societatii emitente, daca activitatile in cauza sunt semnificative pentru societatea emitenta

9.1.1. Administrator si Director General

Emitentul este administrat de un Administrator unic in persoana domnului LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – cetatean roman, nascut in Bucuresti la data de 12.09.1984, domiciliat in Bucuresti, sector 4, str. Soimus nr. 23. Adresa de la locul de munca al Administratorului este adresa de corespondenta a Emitentului Bulevardul Timisoara nr. 26, Cladirea "Plaza Romania Offices", etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Logofatu Mihai este cofondator al Emitentului si detine 26,65% din actiunile emise de Emitent. Totodata, dl. Mihai Alexandru LOGOFATU indeplineste si functia de Director General.

Emitentul declara ca dl. LOGOFATU MIHAI-ALLXANDRU-CONSTANTIN, care detine calitatea de Aministrator unic si Director General:

- i) nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, in orice moment in ultimii 5 ani, in cadrul unei alte societati societati;
- ii) nu a fost condamnat pentru fraudă 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.

9.1.2. Director Financiar

Directorul financiar al Emitentului este LOGOFATU CRISTIAN ION, cetatean roman, nascut in Bucuresti, la data de 15.11.1980, domiciliat in Bucuresti, sector 4, str. Soimus nr. 23. Adresa de la locul de munca al Directorului financiar este adresa de corespondenta a Emitentului, Bulevardul Timisoara nr. 26, Cladirea "Plaza Romania Offices", etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Logofatu Cristian este cofondator al Emitentului si detine 27,21% din actiunile emise de Emitent.

Emitentul declara ca dl. LOGOFATU CRISTIAN ION, care detine calitatea de Director Financiar:

- i) nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, in orice moment in ultimii 5 ani, in cadrul unei alte societati societati;
- ii) nu a fost condamnat pentru fraudă 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.

Domnii Logofatu Mihai Alexandru Constantin si Logofatu Cristian Ion sunt frati.

9.2. Conflicte de interese in cadrul organelor de administrare, conducere si supraveghere si al conducerii superioare

Nu exista situatii de conflicte de interese in afara celor prezentate in prezentul Prospect, in cadrul sectiunii "Riscul asociat cu drepturile asupra marcii inregistrate" din cadrul capitolului "Riscuri" al prezentului Prospect.

Nu exista nicio intelegere, acord cu actionarii principali, furnizori sau alte persoane in temeiul carora oricare din persoanele mentionate la punctul 9.1. a fost aleasa ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare.

Nu exista nicio restrictie acceptata de persoanele mentionate la punctul 9.1. privind cesionarea, intr-o anumita perioada de timp, a participarilor lor la capitalul social al Emitentului, cu exceptia celei prezentate in continuare:

La data de 9 Martie 2015, actionarii Bittnet Systems S.A., respectiv Mihai-Alexandru-Constantin Logofatu, Cristian-Ion Logofatu si Razvan Capatina-Grosanu, au semnat un contract de ipoteca mobiliara cu INC S.A., Consultantul Autorizat al Companiei, asupra unui numar total de 112.610 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0,10 RON, reprezentand 2,5% din capitalul social total al Companiei la data listarii.

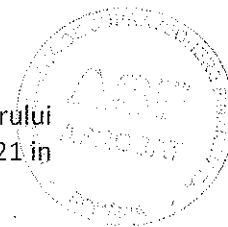
In conformitate cu contractul de ipoteca mobiliara semnat, actionarii Bittnet Systems S.A. mentionati mai sus, si-au asumat sa asigure rezultatele financiare al Companiei la nivelul prevazut in estimarile din documentul de prezentare intocmit pentru admiterea la tranzactionare, prin activitatile de management in care sunt implicati in cadrul Companiei, cu o marja de precizie de $\pm 10\%$. Actiunile ipotecate sunt restrictionate de la tranzactionare.

10. Remuneratii si beneficii

10.1. Cuantumul remuneratiei platite (inclusiv orice remuneratii conditionate sau amanate) si beneficiile in natura acordate de catre emitent si filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate in beneficiul lor de persoana in cauza.

Administratorul Emitentului nu a beneficiat de remuneratie pana la finalul anului fiscal 2015. Conform hotararii AGOA din data de 28.04.2016, a fost aprobat Contractul de mandat al Administratorului si fixata remuneratia Administratorului la o valoare lunara

bruta egala cu salariul mediu brut pe economie. Contractul de mandat al Administratorului a fost prelungit conform hotararii AGOA din 25 aprilie 2018 pana la data de 30 iunie 2021 in forma prezentata Adunarii.



Pe parcursul anului 2017, Administratorul Emitentului a beneficiat de o remuneratie anuala neta in valoare de 26.508 lei conform contractului de mandat. In primele 6 luni ale anului 2018, Administratorul Emitentului a beneficiat de o remuneratie neta de 14.604 lei aferenta perioadei respective.

Directorul financiar al Emitentului nu a beneficiat de remuneratie pana la finalul anului fiscal 2015. Conform hotararii AGOA din data de 28.04.2016, a fost aprobat Contractul de mandat al Directorului financiar si fixata remuneratia acestuia la o valoare lunara bruta egala cu salariul mediu brut pe economie.

Pe parcursul anului 2017, directorul financiar a beneficiat de o remuneratie anuala neta in valoare de 26.508 lei conform contractului de mandat. In primele 6 luni ale anului 2018, directorul financiar a beneficiat de o remuneratie neta de 14.604 lei aferenta perioadei respective.

10.2. Quantumul total al sumelor alocate sau acumulate de Emitent sau de filialele sale pentru plata pensiilor sau a altor beneficii.

Emitentul nu a alocat sume pentru plata pensiilor sau a altor beneficii cu exceptia celor prevazute de legislatia in vigoare.

11. Functionarea organelor de administrare si conducere

11.1. Data expirarii actualului mandat al persoanei in cauza, dupa caz, si perioada in care a ocupat functia

Administratorul Unic al Emitentului isi desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat, pe o perioada de 4 ani, incepand din data 04.03.2015 pana la data de 04.03.2019. Conform hotararii AGOA din 25.04.2018, contractul de mandat al Administratorului a fost prelungit pana la data de 30 iunie 2021.

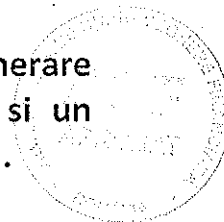
Directorul financiar al Emitentului isi desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat pe o perioada de 4 ani, incepand cu 29.04.2016 pana la data de 28.04.2020.

11.2. Informatii privind contractele incheiate intre membrii organelor de administrare, conducere si supraveghere si emitent sau oricare dintre filialele sale prin care este prevazuta acordarea de beneficii la expirarea contractului sau o declaratie negativa adecvata.

Contractele incheiate intre membrii organelor de administrare si conducere si Emitent au fost supuse aprobarii in Adunarea Generala a Actionarilor din 28 aprilie 2016 si nu contin clauze care prevad acordarea de beneficii la expirarea contractului.

11.3. Informatii privind comitetul de audit si comitetul de remunerare al emitentului, inclusiv numele membrilor acestor comitete si un rezumat al mandatului in temeiul caruia comitetele functioneaza.

Emitentul nu a organizat un comitet de audit sau un comitet de remunerare.



11.4. O declaratie a emitentului privind respectarea sau nerespectarea de catre emitent a regimului de administrare a societatilor comerciale in vigoare in statul sau de origine. In cazul in care emitentul nu respecta acest regim, declaratia contine o explicatie.

Emitentul respecta regimul de administrare a societatilor comerciale in vigoare in Romania.

12. Salariati

In cursul anului 2017, numarul mediu de salariati al companiei a fost de 15. In tabelul urmatoare este prezentata impartirea pe departamente functionale la finalul anilor fiscali:

Departament	2014	2015	2016	2017
Vanzari	4	4	4	4
Tehnic	3	2	4	4
Marketing	2	2	2	2
Livrari	1	1	1	1
Management	Fara remunerare	Fara Remunerare pana la 28 aprilie 2016.	4	4

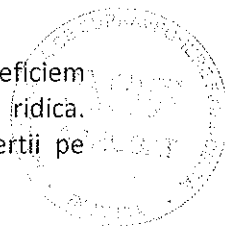
Sursa: Emitentul

Compania externalizeaza o parte din activitati catre subcontractori independenti. La finalul anului 2017, Emitentul coopera cu peste 30 contractori.

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

Un element specific industriei IT este faptul ca angajatii si colaboratorii (freelanceri) din domeniu sunt caracterizati de un nivel ridicat de educatie formala, de dorinta continua de a invata si independenta sporita. Tipul de mediu de lucru si de activitate profesionala este unul caracterizat prin jovialitate, tinerete, dorinta de munca si de a 'demonstra' valoarea profesionala.

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



12.1. Cele mai recente informatii posibile privind participatiile detinute in capitalul social al emitentului de catre fiecare dintre persoanele mentionate la punctul 9.1 primul paragraf literele (a) si (d) si orice optiune pe astfel de actiuni detinute.

Domnul Logofatu Mihai detine 26,65% din capitalul social al Emitentului (26,64% din actiunile emise de Emitent). Conform Contractului de Administrare, dl. Logofatu Mihai beneficiaza de dreptul de a primi optiuni pentru achizitia de actiuni ale societatii in conditii similar cu planul de incentivare cu optiuni al persoanelor cheie.

Domnul Logofatu Cristian detine 27,21% din capitalul social al Emitentului (27,21% din actiunile emise de Emitent). Conform Contractului de Mandat, dl Logofatu Cristian beneficiaza de dreptul de a primi optiuni pentru achizitia de actiuni ale societatii in conditii similar cu planul de incentivare cu optiuni al persoanelor cheie.

12.2. O descriere a oricaror acorduri care prevad participarea salariatilor la capitalul emitentului.

Adunarea Generală a Actionarilor din data de 28 aprilie 2016 a aprobat un plan de incentivare a persoanelor cheie (salariatii sau nu) prin oferirea de optiuni pentru achizitia unui numar de actiuni de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii la un pret preferential – Stock Options Plan. Acest plan de incentivare a fost extins prin hotarare a Adunarii Generale a Actionarilor din 26 aprilie 2017 prin oferirea de optiuni pentru cumpararea unui numar de actiuni de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii la pret preferential - Stock Option Plan - ("Planul"), in forma prezentata adunarii generale.

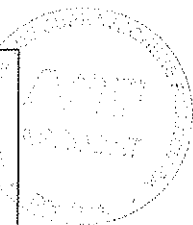
Adunarea Generala a Actionarilor din 28 aprilie 2016 a aprobat ca Administratorul unic sa efectueze toate actele necesare pentru ca detinatorii optiuni sa isi poata exercita aceste drepturi (inclusiv majorarea capitalului social in mod corespunzator in baza delegatii de competenta conform art. 12.6 din Actul constitutiv, precum si orice alte acte cerute de lege astfel incat exercitarea optiunilor sa isi produca efectele).

Detaliile planului de incentivare cu actiuni a persoanelor cheie

Durata Planului	2 (doi) ani de la data intrarii in vigoare, primul an pentru care se vor acorda Actiuni in conditiile Planului fiind anul 2016, pentru care se va alocă o transa anuala integrala.
Data intrării in vigoare	Data aprobarii de catre AGEA a Planului.

Persoanele eligibile	<p>Sunt eligibile sa beneficieze de Plan persoanele care sunt considerate a avea un impact potential semnificativ asupra rezultatelor operationale si financiare ale Societatii.</p> <p>Intre acestea, amintim, cu rol de exemplu, persoanele care indeplinesc roluri de management (Manager HR, Manager al Echipei Tehnice, Manager Marketing, Manager de Vanzari, Manager Linie business Training, Manager linie Business Integrare, etc.) si membrii boardului consultativ al companiei.</p> <p>Aditional, Administratorul poate decide includerea in Plan a unor membri ai echipei ale caror rezultate pot influenta semnificativ rezultatele companiei (exemplu: membrul echipei de vanzari care genereaza cea mai mare marja bruta, etc).</p>
Data acordarii optiunii	Optiunea de cumparare se acorda anual, la data de 10 mai, astfel incat situatiile financiare pentru anul anterior sa fie cunoscute si aprobate in Adunarea Generala. Datele de acordare a optiunilor vor fi deci 10 mai 2017 si 10 mai 2018.
Conditiiile acordarii optiunii de cumparare:	Persoanele eligibile primesc dreptul de a opta anual pentru transa de Actiuni corespunzatoare, numai daca au indeplinit in anul fiscal anterior rolul pentru care a fost considerata "persoana eligibila" pentru cel putin 51% din durata anului.
Numarul de actiuni incluse in Plan:	Societatea va acorda, in temeiul Planului, optiunea de achizitie pentru un numar total de Actiuni echivalent cu 5% din capitalul sau social.
Perioada de maturitate:	Anual, Societatea va comunica Persoanelor eligibile, stadiul indeplinirii conditiilor pentru acordare si numarul de actiuni pentru cumpararea carora poate opta fiecare Persoana eligibila, in functie de categoria din care face parte.
Perioada de exercitare:	Perioada de exercitare este de o luna calendaristica. Persoana eligibila trebuie sa isi manifeste optiunea de cumparare intre 10 mai si 10 iunie 2018.
Livrarea actiunilor	Actiunile pentru care s-a exercitat optiunea de cumparare in temeiul Planului vor fi transferate catre Persoanele eligibile respective prin transfer direct realizat in Registrul Actionarilor Societatii tinut de Depozitarul Central, in termenul si conform prevederilor legale in vigoare.
Pretul de exercitare	Pretul de cumparare a unei actiuni pentru care se exercita

si plata	optiunea de cumparare va fi stabilit la data exercitarii optiunii, tinand cont de numarul total de actiuni al Societatii la data exercitarii, astfel incat capitalizarea Societatii sa fie egala cu capitalizarea de la 31 decembrie 2015 - 7.800.000 lei. Plata pretului Actiunilor achizitionate in temeiul Planului se face intr-o singura transa, in cel mult 2 luni de la data exercitarii optiunii de cumparare.
----------	--



Pana la data redactarii prezentului prospect, niciunul dintre detinatorii de optiuni nu si-a manifestat/activat optiunea conform planului de incentivare prezentat mai sus.

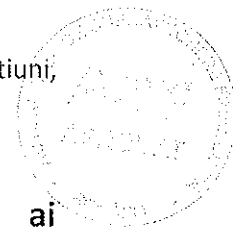
13. Actionari principali

13.1. In masura in care aceste informatii sunt cunoscute de emitent, numele oricarei persoane care nu este membru al vreunui organ de administrare, conducere si supraveghere al emitentului si care detine, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale emitentului care trebuie notificat in temeiul legislatiei interne aplicabile emitentului, precum si valoarea participarii in cauza, sau, in absenta unor astfel de persoane, o declaratie negativa adecvata.

Actionarii principali ai Emitentului, cu detineri cunoscute peste pragul de 5% din totalul drepturilor de vot fiecare, sunt prezentati in continuare:

- LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – cetatean roman, nascut in Bucuresti la data de 12.09.1984, domiciliat in Bucuresti, sector 4, str. Soimus nr. 23. La data elaborarii prezentului Prospect, Logofatu Mihai-Alexandru-Constantin detine un numar de 12.980.648 actiuni reprezentand 26,65% din numarul total de actiuni emise de Emitent.
- LOGOFATU CRISTIAN-ION – cetatean roman, nascut in Bucuresti la data de 15.11.1980, domiciliat in Bucuresti, sector 4, str. Soimus nr. 23. La data elaborarii prezentului prospect, Logofatu Cristian-Ion detine un numar de 13.254.687 actiuni reprezentand 27,21% din numarul total de actiuni emise de emitent.
- CAPATINA-GROSANU RAZVAN - cetatean roman, nascut in Orasul Zarnesti, Judetul Brasov, domiciliat in Mun. Piatra Neamt, str. Progresului nr. 92. La data elaborarii prezentului prospect Capatana Grosanu Razvan detine un numar de 7.114.604 actiuni reprezentand 14,61% din numarul total de actiuni emise de emitent.
- ALEXE MARIAN-MARIUS - cetatean roman, nascut in Orasul Slobozia, Judetul Ialomita, domiciliat in Slobozia, Str. Cuza Voda nr. 19 La data redactarii prezentului prospect, Alexe Marian-Marius detine un numar de 2.506.568 actiuni reprezentand 5,25% din numarul total de actiuni emise.
- EMOTION CONCEPT S.R.L. - persoana juridica romana, cu sediul social in Bucuresti, Str. Drumul Taberei nr. 109, inregistrata in Registrul Oficiul Comertului sub nr. J40/19153/2004, cod unic de identificare: 16967203: La data redactarii prezentului

Prospect, compania Emotion Concept S.R.L. detine un numar de 3.364.694 actiuni, reprezentand 6,70% din numarul total de actiuni emise.



13.2. Informatii privind situatia in care actionarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite sau o declaratie negativa adecvata.

Nu exista situatii in care actionari ai emitentului sa aiba drepturi de vot diferite.

13.3. In masura in care aceste informatii sunt cunoscute de emitent, se precizeaza daca emitentul este detinut sau controlat, direct sau indirect, si de catre cine; o descriere a naturii controlului si a masurilor adoptate pentru ca acest control sa nu fie exercitat in mod abuziv.

Actionarii cu pozitie de control ai Emitentului sunt prezentati la punctul 13.1. al prezentului Prospect. Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale si prevederilor actului constitutiv.

13.4. O descriere a acordurilor cunoscute de emitent, a caror aplicare poate genera, la o data ulterioara, o schimbare a controlului asupra emitentului.

Nu este cazul.

14. Tranzactii cu parti afiliate

Emitentul aplica standardele romanesti de raportare financiara.

Tranzactiile cu partile afiliate sunt prezentate mai jos:

Livrari Bittnet Systems S.A. către Dendrio Solutions S.R.L.:

- ☐ Livrare echipamente infrastructură rețea pentru partener revânzare – 1 factură, valoare 4980 lei plus TVA

Livrari Dendrio Solutions S.R.L. către Bittnet Systems S.A.:

- ☐ Livrare licențe Microsoft pentru clienți Bittnet, 29 facturi in cadrul proiectelor pentru 4 clienți, suma totală de 221.183,97 lei plus TVA astfel:

CLIENT	NR. FACTURI	SUMA FARA TVA
Client 1	24	114.794,23
Client 2	2	11.801,80

Client 3	1	837,29
Reseller	2	93.750,65

*valori in RON

In data de 09.11.2017, Bittnet Systems S.A. a informat investitorii despre semnarea unui contract de imprumut in valoare de 90.000 euro pentru finantarea activitatii curente si a capitalului de lucru al Dendrio Solutions (fost Gecad Net S.R.L.). Contractul are o rata de dobanda fixa de 4% p.a. si o scadenta la 12 luni.

In data de 14.02.2018, Bittnet Systems S.A. a notificat investitorii despre restructurarea finantarii companiei si despre semnarea unui act aditional la contractul de imprumut mai sus mentionat. Astfel a fost extins contractual de imprumut de la suma initiala de 90.000 EUR, la un plafon de finantare de maximum 1 milion EUR. Rata de dobanda pentru acest contract a fost majorata la 6,5% pe an. Ratiunea pentru care s-a agreat un contract de imprumut in moneda straina a fost aceea ca Gecad Net onoreaza plati in EUR catre furnizori straini, in timp ce Bittnet Systems S.A. are mai multe incasari in EUR de la clienti straini. Cu acest contract de imprumut, cele doua companii intentioneaza sa diminueze riscul valutar si sa minimizeze cheltuielile de schimb valutar.

In 06.06.2018 a fost semnat contractul de garantie corporativa intre Bittnet Systems S.A. si ProCredit Bank prin care Bittnet Systems S.A. garanteaza in limita a 20% linia de finantare pe care Dendrio Solutions o are deschisa la ProCredit Bank. Valoarea acestei finantari se ridica la 1,8 milioane lei.

15. Informatii financiare privind patrimoniul, situatia financiara si rezultatele Emitentului

In acest capitol, sunt prezentate, succint, atat situatiile economico-financiare anuale auditate ale societatii Bittnet Systems S.A., cat si situatiile financiare ale Dendrio Solutions (fost Gecad Net) S.R.L., asa cum au fost acestea raportate la sfarsitul ultimelor exercitii financiare. Situatiile financiare la 30.06.2018 ale societatii Bittnet Systems S.A. nu au fost auditate.

15.1. Informatii financiare istorice anuale

15.1.1. BILANT CONTABIL Bittnet Systems

Descriere	Rd.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
		RON	RON	RON
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1	147.682	178.603	99.620
II. IMOBILIZARI CORPORALE	2	58.742	4.501	1.815
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	3	90.902	0	2.266.254
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	4	297.326	183.104	2.367.689

B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI	5	132.610	408.878	416.201
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate pentru fiecare element.)	6	4.815.606	7.499.261	10.313.567
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	7	0	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BĂNCI	8	3.007.788	2.354.993	10.349.946
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL	9	7.956.004	10.263.132	21.079.714
C. CHELTUIELI IN AVANS				
D. DATORII - SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	11	5.623.092	3.677.445	8.512.531
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	12	2.421.826	6.824.913	13.002.133
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	13	2.719.152	7.455.008	16.099.388
G. DATORII - SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	14	499.858	4.354.951	9.818.415
H. PROVIZIOANE	15	0	0	0
I. VENITURI IN AVANS				
1. Subventii pentru investitii	17	299.514	0	0
2. Venituri inregistrate in avans	18	5.755	0	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	19	5.755	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	20	0	0	0
3. Venituri in avans aferente activelor ommerc prin transfer de la clienti	21	0	0	0
Fondul ommercial negativ	22	0	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL	23	450.438	1.351.315	3.044.426
1. Capital subscris varsat	24	450.438	1.351.315	3.044.426
2. Capital subscris nevarsat	25	0	0	0
3. Patrimoniul regiei	26	0	0	0
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	27	0	0	0
II. PRIME DE CAPITAL	28	1.250	0	680.247
III. REZERVE DIN REEVALUARE	29			

IV. REZERVE	30	61.073	69.147	164.559
Actiuni proprii	31	0	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	32	0	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	33	0	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)				
SOLD C	34	392.026	507.392	896.861
SOLD D	35	0	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR				
SOLD C	36	1.033.833	1.180.277	1.590.291
SOLD D	37	0	0	0
Repartizarea profitului	38	18.840	8.074	95.411
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	39	1.919.780	3.100.057	6.280.973
Patrimoniul public	40	0	0	0
CAPITALURI – TOTAL	41	1.919.780	3.100.057	6.280.973

Sursa : Emitentul

15.1.2. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE Bittnet Systems

DESCRIERE	Rd	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
		RON	RON	RON
1. Cifra de afaceri neta	1	9.992.994	13.694.914	21.745.520
Producția vanduta	2	4.370.986	7.813.729	12.623.082
Venituri din vanzarea marfurilor	3	5.621.974	5.881.185	9.122.438
Reduceri comerciale acordate	4	0	0	0
Venituri din dobanzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	5	0	0	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	6	34	0	0
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție				
Sold C	7	71.913	0	
Sold D	8	0	25.540	
3. Producția realizată de entitate pentru	9	0	0	0

scopurile sale proprii si capitalizata				
4. Alte venituri din exploatare	10	492.263	78.650	33.445
- din care, venituri din fondul comercial negativ	11	0	0	0
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	12	10.557.170	13.748.024	21.917.877
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	13	400.784	378.816	827.140
Alte cheltuieli materiale	14	145.942	189.694	281.067
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	15	0	0	37.773
c) Cheltuieli privind mărfurile	16	5.149.093	4.959.338	7.865.799
Reduceri comerciale primite	17	489	357	104.190
6. Cheltuieli cu personalul	18	574.947	957.792	1.023.431
a) Salarii si indemnizatii	19	468.355	780.154	834.238
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	20	106.592	177.638	189.193
7.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	21	153.268	114.304	81.669
a.1) Cheltuieli	22	153.268	114.304	81.669
a.2) Venituri	23	0	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	24	1.573	0	0
b.1) Cheltuieli	25	1.573	0	0
b.2) Venituri	26	0	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare	27	3.389.695	5.434.918	9.250.237
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	28	3.354.710	5.388.012	9.179.858
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	29	3.621	1.360	2.342
8.3. Alte cheltuieli	30	31.364	45.546	68.037
Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	31	0	0	0
Ajustari privind provizioanele	32	0	0	0
Cheltuieli	33	0	0	0
Venituri	34	0	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	35	9.814.813	12.034.505	19.262.926
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit	36	742.357	1.713.519	2.654.951
- Pierdere	37	0	0	0

9. Venituri din interese de participare	38	0	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39	0	0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	40	0	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41	0	0	0
11. Venituri din dobânzi	42	2.280	2.262	1.430
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43	0	0	0
Alte venituri financiare	44	710.403	98.865	84.465
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	45	712.683	101.127	85.895
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	46	0	0	0
- Cheltuieli	47	0	0	0
- Venituri	48	0	0	0
13. Cheltuieli privind dobânzile	49	172.908	328.572	597.714
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50	0	0	0
Alte cheltuieli financiare	51	60.664	103.124	234.911
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	52	233.572	431.696	832.625
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):				
- Profit	53	479.111	0	0
- Pierdere	54	0	330.569	746.730
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A):				
- Profit	55	1.221.468	1.382.950	1.908.221
- Pierdere	56	0	0	0
15. Venituri extraordinare	57	0	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	58	0	0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:				
- Profit	59	0	0	0
- Pierdere	60	0	0	0
VENITURI TOTALE	61	11.269.853	13.849.151	22.003.772
CHELTUIELI TOTALE	62	10.048.385	12.466.201	20.095.551
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):				
- Profit	63	1.221.468	1.382.950	1.908.221

- Pierdere	64	0	0	0
18. Impozitul pe profit	65	187.635	202.673	317.930
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	66	0	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:				
- Profit	67	1.033.833	1.180.277	1.590.291
- Pierdere	68	0	0	0

Sursa : Emitentul

15.1.3. SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE Bittnet Systems

DESCRIERE	Rd.	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
		RON	RON	RON
+ Profit sau pierdere	1	1.033.833	1.180.277	1.590.291
+ Amortizari si provizioane	2	153.268	114.304	81.669
- Variatia stocurilor (-/+)	3	(862.579)	276.268	7.323
- Variatia creantelor (-/+)	4	1.566.031	2.683.655	2.814.306
+ Variatia datoriilor comerciale (-/+)	5	(241.628)	33.916	1.134.369
+ Variatia altor datorii (-/+)	6	229.333	169.748	1.274.731
+= Flux de numerar din activitatea de exploatare	7	471.354	(1.461.678)	1.259.431
- Investitii efectuate - total, din care:	8	119.031	90.984	2.266.254
+= Flux de numerar din activitatea de investitii	9	(119.031)	(90.984)	2.266.254
+ Variatia sumelor datorate institutiilor de credit (=)-total, din	10			
+ Credite pe termen scurt (sub un an)	11	2.162.961	(2.150.320)	3.462.543
+ Credite pe termen mediu si lung	12	(242.658)	3.856.102	4.414.768
+= Flux de numerar din activitatea de finaciara	13	1.920.303	1.705.782	7.877.311
- Variatia altor elemente de activ (-/+)	14	(12.929)	500.646	478.299
+ Variatia altor elemente de pasiv (-/+)	15	(90.711)	-305.269	1.602.764
+= Flux de numerar din alte activitati	16	(77.782)	805.915	1.124.465
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	17	812.944	3.007.788	2.354.993
+= Flux de numerar net	18	2.194.844	(652.795)	7.994.953

+ Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	19	3.007.788	2.354.993	10.349.946
--	----	-----------	-----------	------------

Sursa: Emitentul

Informatiile financiare anuale istorice prezentate mai sus au fost auditate de un auditor independent si ofera o imagine fidela, fiind in conformitate cu cadrul de raportare financiar aplicabil.

Avand in vedere ca Bittnet Systems S.A. detine 100% din partile sociale ale Dendrio Solutions S.R.L. (fosta Gecad NET S.R.L.) prezentam situatiile financiare anuale pentru exercitiul financiar 2017 ale Dendrio Solutions S.R.L.. Mentionam ca firma s-a aflat sub controlul Bittnet Systems S.A. incepand din ultimul trimestru al anului 2017, dupa semnarea contractului de achizitie.

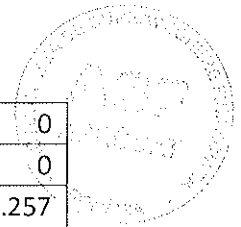
De asemenea, in vederea consolidarii situatiilor financiare anuale ale celor doua societati, **Bittnet Systems S.A. si Dendrio Solutions S.R.L. (fost Gecad Net), pentru a pastra caracterul unitar si relevant al reprezentarii contabile**, rezultatele financiare ale Dendrio Solutions SRL (Gecad Net) au fost retratate, in sensul aplicarii acelasii reguli de incadrare a veniturilor si cheltuielilor cu cele aplicate in cadrul societatii Bittnet Systems S.A. In principal, aceasta se refera la modalitatea de incadrare a veniturilor din vanzarea licentelor de software livrate in mod electronic (Microsoft, Autodesk etc.), care, la Dendrio Solutions (Gecad Net) S.R.L. erau inregistrate ca „servicii electronice” (cont 704), in timp ce, in contabilitatea Bittnet Systems S.A. sunt recunoscute ca „marfuri” (cont 707).

15.1.1. BILANT CONTABIL Dendrio Solutions S.R.L.

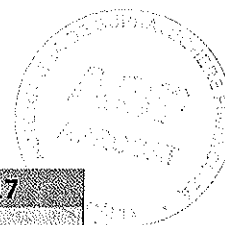
Descriere		31.12.2016	31.12.2017
		RON	RON
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	1	41.325	63.420
II. IMOBILIZARI CORPORALE	2	8.304	1.387
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	3	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	4	49.629	64.807
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI	5	101.953	296.512
II. CREANTE (Sumele care urmeaza sa fie încasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate pentru fiecare element.)	6	5.357.023	6.176.575
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	7	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII	8	950.033	711.608
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL	9	6.409.009	7.184.695
C. CHELTUIELI IN AVANS	10	131.756	77.142
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	11	6.647.034	6.769.726

E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	12	(106.269)	492.111
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	13	(56.640)	556.918
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	14	0	483.661
H. PROVIZIÖANE	15	40.947	0
I. VENITURI IN AVANS	16	0	0
1. Subventii pentru investitii	17	0	0
2. Venituri inregistrate in avans	18	0	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	19	0	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	20	0	0
3. Venituri in avans aferente activelor ommerc prin transfer de la clienti	21	0	0
Fondul ommercial negativ	22	0	0
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL	23	830.270	830.270
1. Capital subscris varsat	24	830.270	830.270
2. Capital subscris nevarsat	25	0	0
3. Patrimoniul regiei	26	0	0
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare	27	0	0
II. PRIME DE CAPITAL	28	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	29	0	0
IV. REZERVE	30	23.190	23.190
Actiuni proprii	31		
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	32	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	33	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)			
SOLD C	34	0	0
SOLD D	35	730.084	951.047
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR			
SOLD C	36	0	170.834

SOLD D	37	220.963	0
Repartizarea profitului	38	0	0
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	39	(97.587)	73.257
Patrimoniul public	40	0	0
CAPITALURI – TOTAL	41	(97.587)	73.257



15.1.2.2. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE Dendrio Solutions S.R.L.



DESCRIERE		31.12.2016	31.12.2017
		RON	RON
1. Cifra de afaceri neta	1	19.783.793	21.677.930
Productia vanduta	2	17.802.639	20.035.916
Venituri din vanzarea marfurilor	3	1.981.154	1.642.014
Reduceri comerciale acordate	4	0	0
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	5	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	6	0	0
2. Venituri aferente costului productiei in curs de executie		0	0
Sold C	7		
Sold D	8		
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	9	0	0
4. Alte venituri din exploatare	10	216.276	195.935
- din care, venituri din fondul comercial negativ	11		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	12	20.000.069	21.873.865
5. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	13	41.265	37.969
Alte cheltuieli materiale	14	12.109	8.047
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	15	0	16.147
c) Cheltuieli privind marfurile	16	1.877.168	1.568.507
Reduceri comerciale primite	17	550.486	494.500
6. Cheltuieli cu personalul	18	2.260.087	1.656.329
a) Salarii și indemnizatii	19	1.833.472	1.350.108
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	20	426.615	306.221
7.a) Ajustari de valoare privind imobiliarile corporale si necorporale	21	30.299	17.613
a.1) Cheltuieli	22	30.299	17.613

a.2) Venituri	23	0	0
b) Ajustari de valoare privind activele circulante	24	0	(1.000)
b.1) Cheltuieli	25	0	0
b.2) Venituri	26	0	1.000
8. Alte cheltuieli de exploatare	27	16.576.647	18.830.273
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	28	16.522.639	18.788.234
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	29	2.729	7.428
8.3. Alte cheltuieli	30	51.279	34.611
Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	31	0	0
Ajustari privind provizioanele	32	5.172	(40.947)
Cheltuieli	33	40.947	0
Venituri	34	35.775	40.947
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	35	20.252.261	21.598.438
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit	36	0	275.427
- Pierdere	37	252.192	0
9. Venituri din interese de participare	38	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	39	0	0
10. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	40	0	0
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	41	0	0
11. Venituri din dobanzi	42	629	637
- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	43	0	0
Alte venituri financiare	44	203.924	139.669
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	45	204.553	140.306
12. Ajustări de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile financiare detinute ca active circulante	46	0	0
- Cheltuieli	47	0	0
- Venituri	48	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile	49	49.071	49.337

- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	50	0	0
Alte cheltuieli financiare	51	124.253	195.562
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	52	173.324	244.899
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):			
- Profit	53	31.229	0
- Pierdere	54	0	104.593
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(A):			
- Profit	55	0	170.834
- Pierdere	56	220.963	0
15. Venituri extraordinare	57	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	58	0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA:			
- Profit	59	0	0
- Pierdere	60	0	0
VENITURI TOTALE	61	20.204.622	22.014.171
CHELTUIELI TOTALE	62	20.425.585	21.843.337
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):			
- Profit	63	0	170.834
- Pierdere	64	220.963	0
18. Impozitul pe profit	65	0	0
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	66	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit	67	0	170.834
- Pierdere	68	220.963	0

*sursa Emitentul

15.2. Informatii financiare pro forma - In cazul unei modificari semnificative a valorilor brute, se face o descriere a modului in care tranzactia ar fi putut afecta activele, pasivele si rezultatul emitentului, daca tranzactia ar fi avut loc la inceputul perioadei care face obiectul raportarii sau la data indicata.

Nu este cazul.

15.3. Situatii financiare - Daca intocmeste atat situatii financiare anuale proprii, pe baza individuala, cat si consolidata, emitentul va include in documentul de inregistrare cel putin situatiile financiare anuale consolidate

Nu este cazul. Emitentul intocmeste numai situatii financiare individuale. Avand in vedere ca Bittnet Systems S.A. detine 100% din partile sociale ale Dendrio Solutions S.R.L. (fosta Gecad NET S.R.L.), Emitentul a inclus in prezentul Prospect si situatiile financiare ale Dendrio Solutions S.R.L. Avand in vedere ca 2018 este primul an in care Emitentul raporteaza consolidat, situatiile financiare semestriale consolidate pot fi consultate in rezumatul prezentului Prospect.

15.4. Auditarea informatiilor financiare anuale istorice

Emitentul declara ca informatiile financiare istorice ale Bittnet Systems S.A. au fost auditate de catre ACE CONSULT S.R.L.

Nu exista alte informatii prezentate in acest Prospect care sa fi fost auditate de auditori, cu exceptia informatiilor financiare anuale istorice ale Emitentului.

Informatiile financiare anuale prezentate in acest Prospect au fost extrase din situatiile financiare auditate ale Emitentului.

Informatiile financiare semestrale pentru Semestrul I 2018 nu au fost auditate.

15.5. Data celor mai recente informatii financiare

Cele mai recente informatii financiare auditate furnizate in cadrul prezentului Prospect au fost extrase din Situatiile financiare anuale aferente perioadei de raportare incheiate la data de 31.12.2017.

Emitentul nu publica situatii financiare trimestriale. In acest sens, Emitentul dispune de hotararea nr. 11 a AGEA din 25.04.2018 care a aprobat ca Emitentul sa nu publice rapoarte trimestriale pentru anul 2018.

Emitentul publica situatiile financiare semestriale, neauditate. Atat cele mai recente situatii financiare, aferente Semestrului I 2018, cat si Raportul Semestrial, pot fi consultate, in extenso, pe site-ul Emitentului si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti.

15.7. Politica de distribuire a dividendelor

Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plati dividende din profiturile exercitiului financiar 2018.

Compania activeaza intr-un domeniu cu o dinamica accelerata - Tehnologia Informatiei. Emitentul intentioneaza sa continue investirea profiturilor obtinute in dezvoltarea companiei, ceea ce reprezinta o politica fara dividende pentru actionari.

Compania intentioneaza sa mentina aceasta politica de reinvestire a profitului atata timp cat perspectivele sale de crestere sunt mai mari decat perspectivele de crestere generale ale pietei.

Politica de dividend a companiei este prezentata la adresa de internet: <https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro>

15.8. Proceduri judiciare si de arbitraj

La data elaborarii prezentului Prospect, Emitentul era implicat in urmatoarele litigii:

INSTANTA	DOSAR	PARTI	OBIECT	STADIU
TRIBUNALUL BUCURESTI	10810/3/ 2016	Debitor: ROMSYS S.R.L. Creditor: Bittnet Systems S.A.	Insolventa - cererea debitorului art.66 din Legea nr.85/2014 Societatea debitoare are confirmat plan de reorganizare.	Bittnet Systems S.A. a fost inscrisa in Tabelul definintiv al creantelor cu suma de 2.710 lei.

Sursa: Emitentul

15.9. Modificari semnificative ale situatiei financiare sau comerciale

Nu au existat modificari semnificative ale situatiei financiare sau comerciale inregistrate de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate situatii financiare auditate.

16. Informatii suplimentare

16.1. Capitalul social

Capitalul social subscris si varsat al Emitentului este de 4.871.081,20 lei, impartit in 48.710.812 actiuni comune cu o valoare nominala de 0,10 lei/actiune integral platite. Actiunile emise de Societate se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti, pe piata AeRO - ATS, simbol BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1. Nu au existat subscrieri la capitalul social varsate prin intermediul altor active decat numerar in perioada acoperita de situatiile financiare prezentate in acest Prospect.

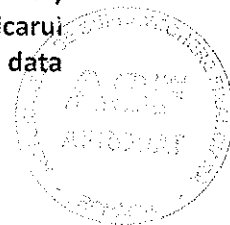
Adunarea Generala a Actionarilor din data de 25 aprilie 2018 a aprobat un plan de incentivare a persoanelor cheie prin oferirea de optiuni pentru achizitia unui numar de actiuni de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii la un pret preferential – Stock Options Plan ai carui parametri sunt descrisi la punctul 12. 2.

17. Contracte importante

Rezumatul fiecarui contract important (altele decat cele incheiate in cadrul normal al activitatii) incheiat de catre Emitent sau orice alt membru al grupului, in cursul ultimului exercitiu de dinaintea publicarii documentului de inregistrare.

Nu este cazul.

Rezumatul oricarui alt contract (altele decat cele incheiate in cadrul normal al activitatii) incheiat de catre orice membru al grupului si continand dispozitii care atribuie oricarui membru al grupului o obligatie sau un angajament important(a) pentru grup, la data documentului de inregistrare.



Nu este cazul.

18. Informatii furnizate de terti, declaratii ale expertilor si declaratii de interese

18.1. In cazul in care documentul de inregistrare contine o declaratie sau un raport atribuite unei persoane care actioneaza in calitate de expert, se indica numele, adresa de la locul de munca si calificarile persoanei in cauza si, dupa caz, orice interese semnificative ale persoanei respective cu privire la emitent. Daca raportul sau declaratia au fost intocmite la cererea emitentului, se anexeaza o declaratie prin care se confirma faptul ca documentele in cauza au fost incluse, in forma si in contextul in care au fost incluse, cu consimtamantul persoanei care a autorizat continutul acelei parti din documentul de inregistrare.

Nu este cazul.

18.2. In cazul in care informatiile provin de la o terta parte, se furnizeaza o confirmare a faptului ca informatiile in cauza au fost reproduse cu acuratete si ca, dupa cunostintele emitentului si in masura in care acesta poate sa confirme avand in vedere datele publicate de terta parte in cauza, nu au fost omise fapte care ar face ca informatiile reproduse sa fie incorecte sau sa induca in eroare. Se mentioneaza, de asemenea sursa (sursele) informatiilor in cauza.

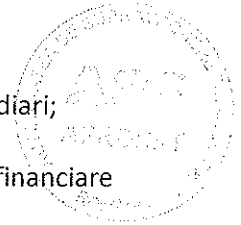
Nu este cazul.

19. Documente accesibile publicului

In perioada de valabilitate a prezentului Prospect, pot fi consultate urmatoarele documente:

- Decizia ASF de aprobare a prezentului Prospect proportionat;
- Prezentul prospect proportionat, in forma aprobata de ASF;
- Formularul de subscriere;

- ☑ Formularul de revocare;
- ☑ Angajamentul de respectare a condițiilor Ofertei de către Intermediari;
- ☑ Actul constitutiv al Emitentului;
- ☑ Situațiile financiare ale Emitentului pentru ultimele trei exercitii financiare anuale împreună cu anexele aferente;

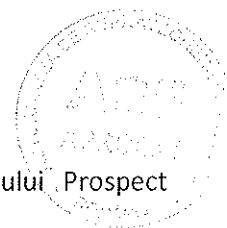


Documentele mentionate anterior pot fi consultate pe suport de hartie la sediul Intermediarului din Targu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, precum si la punctul de lucru al Emitentului din Bd. Timisoara nr. 26, Cladirea Plaza Romania Offices, Spatiul PRO-01, etaj 1, sector 6, Bucuresti. Pe intreaga durata a ofertei documentele mentionate anterior pot fi consultate si in format electronic pe site-ul Emitentului la sectiunea *Investitori*: <http://investors.bittnetsystems.ro>, pe site-ul Intermediarului (www.goldring.ro), precum si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti (www.bvb.ro). Prospectul poate fi consultat si pe site-ul Autoritatii de Supraveghere Financiara (www.asfromania.ro).

Pentru informatii suplimentare in legatura cu oferta, va puteti adresa:

1. Intermediarului Ofertei: persoana de contact Dragos Mesaros, e-mail dragos.mesaros@goldring.ro, telefon 0744.695.034
2. Emitentului: persoana de contact Lucian Bratu, e-mail lucian.bratu@bittnetsystems.ro, telefon 0740.273.611

Partea a II-a



1. Persoane responsabile

A se vedea Capitolul 1 "Persoane rezonabile" din partea I a prezentului Prospect proporționat.

2. Factori de risc

A se vedea Capitolul 3 "Factori de risc" din partea I a prezentului Prospect proporționat.

3. Informații esențiale

3.1. Declarație privind capitalul circulant

Emitentul declară că, în opinia sa, capitalul sau circulant este suficient pentru obligațiile sale actuale.

3.2. Capitaluri proprii și gradul de îndatorare

Capitalurile proprii ale Emitentului la data de 31 Decembrie 2017 erau de 6.280.973 lei.

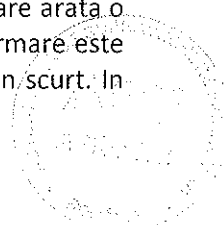
Gradul de îndatorare general este cel mai important indicator al îndatorării, calculat atât pentru indivizi cât și pentru companii în vederea creditării. În cazul Bittnet S.A., gradul de îndatorare la decembrie 2017 este similar față de anul precedent. Aceasta este o consecință a viziunii managementului de a crește finanțarea în paralel din surse împrumutate și surse proprii. În teorie, gradul de îndatorare este inversul gradului solvabilității patrimoniale și poate avea valori mai mici sau mai mari cu 1. În condiții optime, gradul de îndatorare se situează într-un interval între [0,3 ; 0,8] - considerat de majoritatea analiștilor ca fiind normal.

Gradul de îndatorare la data de 31 Decembrie 2017, calculat după formula clasică, adică raport între: datoriile totale / (capitalurile proprii+datorii totale) era de 0,74, ceea ce s-ar traduce atât prin faptul că Emitentul nu are o rezervă în apelarea la împrumuturi și credite bancare cât nici o dependență alarmantă de acestea. În condiții ideale, gradul de îndatorare ar trebui să se situeze în jurul valorii de 0,5.

O depășire a gradului de îndatorare de 0,8 reprezintă o dependență a companiei în ceea ce reprezintă creditarea, iar un grad de îndatorare mai mic sau egal cu 0,3 indică o reticentă a managementului în atragerea de finanțare din împrumuturi. Managementul ținteste să crească în mod continuu finanțarea companiei, pe cât posibil urmărind un echilibru între capitalurile proprii și cele împrumutate.

O altă modalitate de a analiza gradul de îndatorare este prin indicatorul: Stabilitate financiară. Acesta implică raportarea datoriilor pe termen lung la valoarea capitalurilor

investite, altfel spus capitalul imprumutat / capitalul propriu. Este un indicator care arata o realitate prognozata pe termen lung (peste 1 an) a indatorarii companiei, prin urmare este mai relevant pentru investitori. Acest indicator nu ia in calcul datoriile pe termen scurt. In cazul Bittnet S.A., se poate constata o imbunatatire a stabilitatii financiare.



3.3. Interesele persoanelor fizice si juridice participante la emisiune/oferta

Emitentul nu are cunostinta sa existe interese, inclusiv conflictuale, care ar putea influenta semnificativ emisiunea.

3.4. Motivele ofertei si utilizarea fondurilor obtinute

Sumele atrase in cadrul ofertei descrise in prezentul Prospect vor fi folosite in principal pentru finantarea capitalului de lucru si pentru dezvoltarea si extinderea activitatii companiei. Maniera efectiva de alocare a sumelor atrase prin majorare intre oricare dintre cele doua posibile destinatii (capital de lucru, respectiv extinderea activitatii) vor fi determinate in functie de cuantumul sumelor efectiv atrase prin majorare si avand in vedere considerente de prioritate, oportunitate si eficienta economica, luand in considerare situatia concreta a pietei la momentul relevant si evolutia Societatii. Un element important pe care o majorare de capital derulata cu succes il va oferi Emitentului, este o imbunatatire a indicatorilor de indatorare si cresterea raportului dintre capitaluri proprii si capitaluri imprumutate.

La fel ca in 2016 si 2017, Emitentul se axeaza pe trei piloni de crestere pe care isi propune sa-si concentreze resursele financiare rezultate in urma acestei majorari de capital:

- consolidarea pozitiei de lider pe piata de Training IT in Romania si extinderea ariei geografice nationale si internationale
- valorificarea tendintelor industriei incluzand Cloud-ul, mai ales in contextul in care la portofoliul Emitentului au fost adaugate tehnologiile si competentele echipei Gecad Net, securitatea informatica, BYOD (Bring Your Own Device) sau nearshoring - localizarea centrelor de suport IT ale companiilor in Europa de Est (in special Romania)
- dezvoltarea continua prin cresterea acoperirii geografice si crearea de parteneriate strategice. Compania urmareste sa deschida birouri teritoriale in Oradea si Craiova precum si dezvoltarea birourilor din Cluj, Timisoara, Sibiu, Brasov, Iasi, beneficiind si de retea de parteneri teritoriali ai Gecad Net.

Dezvoltare

La fel ca in 2017, dezvoltarea activitatii se concretizeaza prin investitii in extinderea echipei de vanzari, respectiv recrutarea si apoi formarea de agenti de vanzari, dar si prin sprijinirea echipei de vanzari cu activitati specifice de marketing.

Datorita specificului businessului Emitentului (vanzari de solutii si servicii complexe catre companii de tip large si enterprise), activitatea de vanzari are un ciclu de 'inchidere' relativ lung (aproximativ 2 luni intre momentul in care echipa de vanzari descopera o oportunitate

si momentul in care se semneaza contractele), iar aceasta activitate poate fi derulata doar cu reprezentanti de vanzari de tip "account manager" – care au ca activitate identificarea si intretinerea relatiilor cu clientii.

Activitatea de vanzari B2B, si eforturile de deschidere de noi proiecte de vanzare de catre echipa de vanzari pot fi semnificativ usurate de activitati de marketing: campanii de telemarketing, campanii de outbound calling, campanii online dar si de activitati de PR, care sa pozitioneze Emitentul in lista de companii "favorite" a potentialilor clienti.

4. Informatii privind valorile mobiliare care urmeaza a fi oferite

4.1. O descriere a naturii si categoriei valorilor mobiliare oferite

Actiunile oferite fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala, emise in forma dematerializata, asigura detinatorilor drepturi egale si au o valoare nominala de 0,1 lei fiecare. Registrul actionarilor Emitentului este tinut de Depozitarul Central S.A.. Codul ISIN al actiunilor Emitentului este ROBNETACNOR1.

4.2. Legislatia in temeiul careia au fost create valorile mobiliare

Legislatia aplicabila actiunilor care fac obiectul majorarii de capital descrisa in acest Prospect, se prezinta astfel:

- ☒ Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata;
- ☒ Legea 31/1990 a societaitilor comerciale, cu modificarile si cmpletatile ulterioare;
- ☒ Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- ☒ Regulamentul CE nr. 809/2004;
- ☒ Regulamentul UC nr. 486/2012.

4.3. Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare

Actiunile Oferite sunt actiuni nominative, emise in forma dematerializata.

4.4. Moneda in care s-a facut emisiunea

Moneda in care se face emisiunea noilor actiuni este RON.

4.5. O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare

Fiecare actiune subscrisa si platita de investitori confera acestora dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor Societatii, dreptul de a alege organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului in conditiile legii si ale Actului Constitutiv,

precum si orice alte drepturi prevazute de Actul Constitutiv si de prevederile legale in vigoare.

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

4.6. Hotararile, autorizatiile si aprobarile in temeiul carora au fost create si/sau emise valorile mobiliare

Prin Hotararea AGEA din data de 25.04.2018 s-a aprobat majorarea capitalului social al Emitentului prin emiterea a 3.044.426 noi actiuni, oferite spre subscriere actionarilor Emitentului in schimbul unui aport in numerar, la un pret de subscriere de 0,95 Lei pe actiune, pentru achizitionarea unei actiuni noi fiind necesare 10 drepturi de preferinta.

In cazul in care din calculul matematic numarul maxim de actiuni care poate fi subscris in cadrul dreptului de preferinta nu este un numar natural, numarul maxim de actiuni care poate fi efectiv subscris va fi rotunjit in minus pana la numarul natural imediat inferior. De exemplu, un investitor care doreste sa subscrie o singura actiune noua va avea nevoie de 10 drepturi de subscriere. Pentru subscrierea a 10 actiuni noi este nevoie de 100 drepturi de subscriere iar pentru subscrierea a 100 actiuni noi este nevoie de 1.000 drepturi de subscriere.

Hotararea AGEA din data de 25.04.2018 a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a nr. 2012 din data de 25.05.2018.

4.7. Data preconizata pentru emisiunea de valori mobiliare

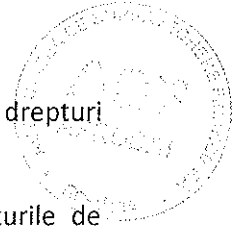
Fiecare actionar la data de inregistrare de 15.05.2018 a primit cate un drept de preferinta pentru fiecare actiune detinuta, conform hotararii AGEA din 25.04.2018. Drepturile de preferinta aferente majorarii de capital social vor fi tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti - simbol BNETR04.

Tranzactionarea drepturilor de preferinta se va derula pe o perioada de 10 zile lucratoare incepand cu a doua zi lucratoare dupa data publicarii prospectului ofertei, respectiv de la data de 17.10.2018 pana la data de 30.10.2018.

Etapa 1 a majorarii de capital

Perioada de subscriere in cadrul etapei 1 a majorarii de capital social este de 31 de zile calendaristice incepand cu a cincea Zi Lucratoare dupa incheierea perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta, respectiv de la data de 06.11.2018 pana la data de 06.12.2018 inclusiv, intre orele 9:30 si 17.00 ale fiecarei Zile Lucratoare cu exceptia ultimei Zile Lucratoare, cand perioada de subscriere se incheie la ora 13:00. Perioada de Oferta nu poate fi prelungita.

In cadrul **etapei 1** a majorarii vor putea subscrie numai investitorii care dispun de drepturi de preferinta pentru majorarea de capital social, respectiv investitorii:



1. inregistrati la data de inregistrare care nu si-au vandut drepturile de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora la BVB; si/sau
2. care au achizitionat drepturi de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora la BVB.

Etapa 2 a majorarii de capital

Actiunile ramase nesubscrise in cadrul **etapei 1** a majorarii de capital social vor fi oferite spre vanzare conform art. 16 alin (3) lit a) punctele 1. si 2. din Legea 24/2017, respectiv investitorilor calificati si/sau unui numar de investitori mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice. Investitorii calificati vor fi contactati personal de catre Emitent sau Intermediar si informati in legatura majorarea de capital si subscrierea in cadrul Etapei 2 de subscriere.

Perioada de subscriere in cadrul etapei 2 va fi de 5 zile lucratoare incepand cu prima zi de luni de la incheierea subscrierii in Etapa 1.

4.8. O descriere a tuturor restrictiilor impuse asupra liberei transferabilitati a valorilor mobiliare

Nu exista restrictii privind libera transferabilitate a actiunilor oferite spre subscriere in baza prezentului Prospect.

4.9. Pentru tara in care emitentul are sediul social si tara sau tarile in care se face oferta sau se solicita admiterea la tranzactionare: informatii privind orice retinere la sursa aplicabila veniturilor generate de valorile mobiliare / indicatii privind asumarea sau neasumarea responsabilitatii retinerii la sursa de catre emitent.

Informatiile prezentate mai jos prezinta un sumar al celor mai importante consecinte ale detinerii si instrainarii de Actiuni din punctul de vedere al sistemului fiscal din Romania.

Aceste informatii au la baza legile, normele si reglementarile in vigoare la data prezentului Prospect si nu isi propun sa fie o opinie juridica sau sa abordeze exhaustiv aspectele fiscale ce decurg din achizitia, detinerea sau instrainarea Actiunilor tranzactionate pe o piata, sau sa indice modificarile avute in vedere in legislatia in vigoare.

Se recomanda potentialilor investitori ca inainte de a decide asupra oportunitatii achizitionarii Actiunilor sa-si consulte proprii consultanti financiari si/sau fiscali cu privire la reglementarile fiscale specifice fiecaruia dintre ei, inclusiv incidenta tratatelor de evitare a dublei impunerii, precum si cu privire la potentiale modificari ale legislatiei fiscale.

4.9.1. Investitori rezidenti – persoane fizice

Castigurile din transferul titlurilor de valoare, precum si veniturile din dividende, se includ in categoria veniturilor din investitii, venituri ce intra in sfera de aplicare a impozitului pe venit.

Castigul/pierdere din transferul titlurilor de valoare, altele decat instrumentele financiare derivate si cele reglementate la alin. (2)-(6) ale art. 94 din Codul Fiscal, reprezinta diferenta pozitiva/negativa realizata intre valoarea de instrainare/prețul de vanzare si valoarea lor fiscala, dupa caz, pe tipuri de titluri de valori, care include costurile aferente tranzactiei si costuri legate de transferul de proprietate aferente imprumutului de valori mobiliare, dovedite cu documente justificative. Determinarea castigului se face de catre intermediar, definit potrivit legislatiei in materie, pe baza documentelor justificative. Daca operatiunea nu se efectueaza printr-un intermediar sau intermediarul nu este rezident fiscal roman, determinarea castigului se efectueaza de catre beneficiarul de venit, pe baza documentelor justificative. Pentru tranzactiile cu titluri de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise, efectuate pe parcursul anului fiscal, fiecare intermediar are urmatoarele obligatii:

- a) calcularea castigului/pierderii pentru fiecare tranzactie efectuata pentru contribuabil sau anual, dupa caz
- b) transmiterea catre fiecare contribuabil a informatiilor privind totalul castigurilor/pierderilor, in forma scrisa, pentru tranzactiile efectuate in cursul anului fiscal, pana in ultima zi a lunii februarie a anului curent pentru anul anterior
- c) sa depuna anual, pana in ultima zi a lunii februarie a anului curent, pentru anul anterior, la organul fiscal competent o declaratie informativa privind totalul castigurilor/pierderilor, pentru fiecare contribuabil.

Castigul net anual/pierdere neta anuala se determina ca diferenta intre castigurile si pierderile inregistrate in cursul anului fiscal respectiv, cumulat de la inceputul anului din transferul titlurilor de valoare, si orice alte operatiuni cu instrumente financiare, inclusiv instrumente financiare derivate.

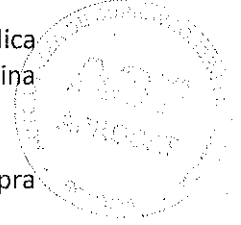
Castigul net anual/pierdere neta anuala se determina de catre contribuabil pe baza declaratiei privind venitul realizat care se depune la organul fiscal competent pentru fiecare an fiscal pana la data de 25 mai inclusiv a anului urmat celui de realizare a castigului net anual/pierderii nete anuale. Impozitul anual datorat de catre contribuabil se stabileste de organul fiscal competent pe baza declaratiei privind venitul realizat prin aplicarea cotei de 10% asupra castigului net anual impozabil din transferul titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatilor inchise.

Veniturile sub forma de dividende se impun cu o cota de 5% din suma acestora, impozitul fiind final. Obligatia calcularii si retinerii impozitului pe veniturile sub forma de dividende revine persoanelor juridice, odata cu plata dividendelor catre actionari /investitori. Termenul de virare a impozitului este pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se face plata. In cazul dividendelor distribuite, dar care nu au fost platite actionarilor/investitorilor pana la sfarsitul anului in care s-au aprobat situatiile financiare anuale, impozitul pe dividende se plateste pana la data de 25 ianuarie inclusiv a anului urmat. Impozitul datorat se vireaza integral la bugetul de stat.

4.9.2. Investitori rezidenti – persoane juridice

Castigurile obtinute de o persoana juridica romana rezidenta din transferul actiunilor detinute la o persoana juridica rezidenta sunt reflectate in situatiile financiare ale acesteia sub forma profitului impozabil. Cota de impozit pe profit aplicabila in Romania este de 16%.

In situatia persoanei juridice romane care plateste dividende catre o alta persoana juridica romana, obligatia determinarii, retinerii si platii impozitului pe dividende revine in sarcina entitatii care plateste dividendele, odata cu plata acestora catre actionari.



Impozitul pe dividende se stabileste prin aplicarea unei cote de impozit de 5% asupra dividendului brut distribuit/platit unei persoane juridice romane.

Impozitul pe dividende se declara si se plateste la bugetul de stat pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se distribuie/plateste dividendul. In cazul in care dividendele distribuite nu au fost platite pana la sfarsitul anului in care s-au aprobat situatiile financiare anuale, impozitul pe dividende aferent se plateste pana la data de 25 ianuarie a anului urmatator.

Impozitul nu se aplica in cazul dividendelor platite de o persoana juridica romana unei alte persoane juridice romane, daca beneficiarul dividendelor detine, la data platii dividendelor, minimum 10% din titlurile de participare ale celeilalte persoane juridice, pe o perioada neintrerupta de un an implinit pana la data platii acestora inclusiv.

4.9.3 Investitori nerezidenti – persoane fizice

In acord cu prevederile Codului Fiscal, notiunea de „*persoane fizice nerezidente*” este reprezentata de acele persoane fizice care nu au cetatenia romana, nu au domiciliul stabilit in Romania, nu locuiesc in Romania pentru o perioada sau mai multe perioade care depasesc in total 183 de zile, pe parcursul oricarui interval de 12 luni consecutive, care se incheie in anul calendaristic vizat, iar „*centrul intereselor vitale ale persoanei nu este amplasat in Romania*”.

In situatia in care un investitor persoana fizica este rezident al unei tari cu care Romania a incheiat o conventie de evitare a dublei impuneri cu privire la impozitele pe venit si capital, legislatia romana stabileste faptul ca prevaleaza prevederile conventiei pentru evitarea dublei impuneri. Pentru aplicarea prevederilor conventiei de evitare a dublei impuneri, nerezidentul are obligatia de a prezenta platitorului de venit certificatul de rezidenta fiscala, care trebuie sa ateste faptul ca acesta a fost rezident in statul cu care Romania are incheiata conventie de evitare a dublei impuneri in anul/perioada obtinerii veniturilor.

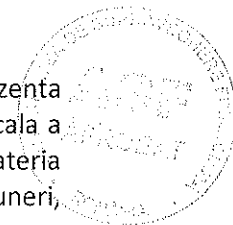
Pe de alta parte, in masura in care: (i) o astfel de conventie nu a fost incheiata; (ii) conventia nu reglementeaza problema impozitarii veniturilor din transferul titlurilor de valoare; (iii) conventia stabileste ca impozitul va fi datorat statului sau in masura in care clientul nu prezinta certificatul de rezidenta fiscala, impozitarea castigului va urma regulile impuse prin legislatia nationala.

Impozitul datorat de nerezidenti, pentru veniturile obtinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculeaza, respectiv se retine in momentul platii venitului, de catre platitorul de venituri.

4.9.4. Investitori nerezidenti – persoane juridice

Prin „*persoane juridice nerezidente*” se inteleg, conform Codului Fiscal, persoanele juridice care nu au sediul social in Romania, respectiv care nu au fost infiintate in conformitate cu legislatia romana.

Pentru dovedirea calitatii de nerezident, persoanele juridice nerezidente vor prezenta certificatul de rezidenta fiscala sau alt document echivalent care atesta rezidenta fiscala a acestora. La fel ca in cazul persoanelor fizice nerezidente, se stabileste ca regula in materia determinarii obligatiilor fiscale prevalenta conventiilor de evitare a dublei impuneri, incheiate intre Romania si statele in care persoanele juridice straine isi au rezidenta.



In masura in care o astfel de conventie nu exista sau in urma analizei acesteia rezulta ca impozitul este datorat statului, devin aplicabile prevederile Codului Fiscal – Titlul II – impozitul pe profit, in raport de care persoanele juridice straine care desfasoara activitati in Romania datoreaza un impozit pe profit in cuantum de 16% aferent castigurilor din transferul titlurilor de valoare.

Impozitul datorat de nerezidenti, pentru veniturile obtinute din Romania cu titlu de dividende de la o persoana juridica romana, se calculeaza, respectiv se retine in momentul platii venitului, de catre platitorul de venituri.

Nota: Punctul de vedere prezentat si mentionat in Prospect este exprimat in limita legislatiei aplicabile. Nu excludem posibilitatea ca o instanta de judecata/autoritate administrativa/terta parte sa aiba o interpretare diferita asupra problemelor analizate.

5. Conditiiile ofertei

5.1. Conditii, statistici privind oferta, calendarul provizoriu si modalitatile de solicitare a subscrierii

5.1.1. Prezentarea conditiilor care reglementeaza oferta.

Cadrul legal care reglementeaza emisiunea de actiuni aferenta majorarii capitalului social cu aport in numerar, se prezinta astfel

- ☐ Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata;
- ☐ Legea 31/1990 a societaitlor comerciale, cu modificarile si cpletatile ulterioare;
- ☐ Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- ☐ Regulamentul CE nr. 809/2004;
- ☐ Regulamentul UE nr. 486/2012.

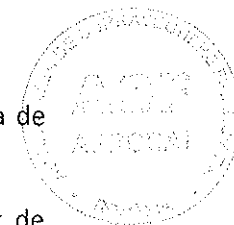
5.1.2. Valoarea totala a emisiunii/Ofertei.

Emisiunea are ca obiect un numar total de 3.044.426 actiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala, emise in forma dematerializata, cu o valoare nominala de 0,10 Lei fiecare si o prima de emisiune de 0,85 Lei fiecare, emise de BITTNET SYSTEMS S.A., in conformitate cu Hotararea AGEA din data de 25.04.2018. Valoarea totala a emisiunii este de 2.892.204,70 Lei, in ipoteza in care toate actiunile puse in vanzare se vor vinde in cadrul Etapei 1 a majorarii de capital.

5.1.3. Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibila, si o descriere a procedurii de subscriere.

Oferta are ca obiect un numar total de 3.044.426 actiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala, emise in forma dematerializata oferite la un pret de 0,95 lei/actiune

fiecare, emise de BITTNET SYSTEMS S.A., in conformitate cu Hotararea AGEA din data de 25.04.2018.



Fiecarui actionar la data de inregistrare de 15.05.2018 i-a fost alocat cate un drept de preferinta pentru fiecare actiune detinuta. Conform hotararii AGEA din 25.04.2018, se intentioneaza ca drepturile de preferinta aferente majorarii de capital social sa fie tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, cu simbolul BNETR04.

Tranzactionarea drepturilor de preferinta se va derula pe o perioada de 10 zile lucratoare incepand cu a doua Zi Lucratoare dupa publicarea prospectului de oferta, respectiv de la data de 17.10.2018 pana la data de 30.10.2018.

5.1.3.1. Etapa 1 a majorarii de capital

Perioada de subscriere in cadrul etapei 1 a majorarii de capital social este de 31 de zile calendaristice incepand cu a cincea Zi Lucratoare dupa incheierea perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta, respectiv de la data de 06.11.2018 pana la data de 06.12.2018 inclusiv, intre orele 9:30 si 17.00 ale fiecărei Zile Lucratoare, cu exceptia ultimei Zile Lucratoare, cand perioada de subscriere se incheie la ora 13:00. Perioada de Oferta nu poate fi prelungita.


In cadrul etapei 1 a majorarii de capital social vor putea subscrie numai investitorii care dispun de drepturi de preferinta pentru majorarea de capital social, respectiv investitorii:

- inregistrati la data de inregistrare care nu si-au vandut drepturile de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora la BVB si/sau
- care au achizitionat drepturi de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora la BVB.

Subscrierea in cadrul ofertei se realizeaza astfel:

- investitorii care detin actiuni ale Emitentului in **sectiunea 1** a Depozitarului Central pot subscrie in oferta numai prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Targu Mures, str. Tudor Vladimirecu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, e-mail subscrieri@goldring.ro. In vederea subscrierii, investitorii care la momentul subscrierii detin drepturile de preferinta in sectiunea 1 a Depozitarului Central vor transmite/depune formularul de subscriere insotit de dovada platii si documentele mentionate in prezentul prospect. Plata actiunilor subscribe se face in contul Emitentului deschis la Banca Transilvania, IBAN: RO80BTRL04301202U1581101
- investitorii care detin actiuni ale Emitentului in **sectiunea 2 (conturi globale)** a Depozitarului Central pot subscrie in oferta prin intermediul SSIF GOLDRING S.A., din Targu Mures, str. Tudor Vladimirecu, nr 56A, tel/fax. 0265 269 195/0365 455 254, e-mail subscrieri@goldring.ro, precum si prin intermediul oricarui intermediar autorizat de catre ASF (cu conditia ca investitorul sa detina actiuni intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar), care au transmis si semnat Angajamentul de respectare a conditiilor de derulare a ofertei. In vederea subscrierii, investitorii care la momentul subscrierii detin drepturile de preferinta in sectiunea 2 a Depozitarului Central vor transmite/depune formularul de subscriere insotit de dovada platii si copia dupa buletin/pasaport. Plata actiunilor subscribe se face in conformitate cu reglementarile Depozitarului Central.

In cazul subscrierilor efectuate de Investitorii care la momentul subscrierii detin drepturile de preferinta in **sectiunea 1**, documentele trebuie sa fie inregistrate la sediul Goldring S.A.



de luni pana vineri intre orele 9:30 - 17:00 ora Romaniei pe toata durata Perioadei de Oferta cu exceptia ultimei Zile Lucratoare, cand programul este 09:30-13:00. Subscrierile realizate in baza unor documente primite in afara Perioadei de subscriere si/sau care nu respecta conditiile mentionate in prezentul Prospect nu vor fi validate.

Actiunile Oferite vor putea fi subscribe proportional cu numarul de drepturi de preferinta detinute ulterior incheierii perioadei de tranzactionare a acestora, rata de subscriere fiind de 10 drepturi de preferinta pentru achizitionarea unei actiuni noi.

Numarul maxim de actiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat prin impartirea numarului de drepturi de preferinta de care acesta dispune, la sfarsitul perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta, la 10. In cazul in care valoarea rezultata nu este un numar intreg, aceasta se rotunjesta in jos pana la cel mai apropiat numar intreg. Numarul maxim de actiuni care poate fi subscris de un investitor poate fi aflat si prin contactarea Intermediarului la care investitorul are deschis un cont de investitii.

Numarul de actiuni la care investitorii au dreptul sa subscribe poate fi aflat contactand Emitentul sau Intermediarul ofertei.

Orice persoana fizica sau juridica, rezidenta sau nerezidenta poate subscrie Actiunile Oferite prin prezenta Oferta in cadrul Etapei 1 a majorarii de capital social, cu conditia sa detina drepturi de preferinta conform celor prezentate anterior. Orice subscriere facuta in Perioada de Oferta de catre o persoana care nu a avut calitatea de actionar la Data de Inregistrare si/sau nu a achizitionat drepturi de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora nu va fi validata, urmand ca suma de bani aferenta subscrierii sa fie returnata respectivei persoane. De asemenea, in cazul in care un investitor subscrie o cantitate mai mare de actiuni decat i se cuvin, subscrierea va fi considerata valida pentru numarul de actiuni care i se cuvin, iar diferenta dintre valoarea subscrisa si valoarea actiunilor pe care era indreptatit sa le subscrie ii va fi returnata. Returnarea sumelor se face de catre Emitent, in termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucratoare de la data de incheiere a perioadei de oferta aferentă Etapei 1.

In cazul in care un investitor achita o suma mai mica decat contravaloarea actiunilor subscribe, atunci subscrierea este considerata valida pentru numarul de actiuni corespunzator sumei virate.

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt revocabile pe toata Perioada de derulare a ofertei. Revocarea unei subscrieri poate fi numai integrala, nu si partiala.

Subscrierile efectuate in cadrul etapei 1 a ofertei vor putea fi revocate pe intreaga perioada de subscriere prin completarea si depunerea unui formular de revocare a subscrierii.

Prezentul Prospect nu constituie o oferta sau invitatie facuta de Emitent sau Intermediar sau facuta in numele oricarui din acestia, de a subscrie Actiuni in jurisdicțiile unde o astfel de oferta sau invitatie nu este autorizata sau este restrictiionata in orice mod sau pentru potentialii Investitori ce nu pot subscrie in mod legal. Persoanele care decid sa subscrie Actiuni sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitarile cuprinse in prezentul Prospect si sa se conformeze acestora.

Intermediarul Ofertei si intermediarii care au transmis si semnat Angajamentul de respectare a conditiilor de derulare a ofertei trebuie sa ii informeze investitorii cu privire la

conditiile de derulare a Ofertei. Acestia sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei si respectarea conditiilor de derulare a Ofertei mentionate in prezentul Prospect si a reglementarilor ASF.



I. Procedura de subscriere si plata actiunilor noi subscribe:

1. Subscrierea actiunilor noi de catre Investitorii care detin actiuni in sectiunea 1 a Depozitarului Central.

Se realizeaza exclusiv prin Intermediarul Ofertei (SSIF GOLDRING S.A., Str. Tudor Vladimirescu, 56A, Targu Mures, cod 540014, jud. Mures, telefon/fax 0265 269 195/0365 455 254, e-mail subscrieri@goldring.ro).

In acest caz, subscrierea se realizeaza prin completarea si semnarea in original a Formularului de subscriere insotit de dovada platii integrale a actiunilor subscribe (spre exemplu – ordin de plata) si de Documentele pentru subscriere detaliate la punctul **5.1.3.2. Documente pentru subscriere**. Investitorii pot trasmise/depuse documentele mentionate anterior prin urmatoarele variante:

- Transmiterea documentelor prin curier sau scrisoare recomandata cu confirmare de primire, cu mentiunea pe plic „*pentru majorarea capitalului social al BITTNET SYSTEMS S.A.*” la sediul Intermediarului Ofertei, respectiv la adresa: SSIF Goldring S.A., Str. Tudor Vladimirescu, 56A, Targu Mures, cod 540014, jud. Mures, telefon/fax 0265 269 195/0365 455 254, e-mail subscrieri@goldring.ro;
- Depunerea documentelor la sediul Intermediarului Ofertei SSIF Goldring S.A. din Targu Mures, Str. Tudor Vladimirescu, 56A, Targu Mures, cod 540014, jud. Mures, telefon/fax 0265 269 195/0365 455 254, e-mail subscrieri@goldring.ro de luni pana vineri intre orele 9:30 - 17:00 ora Romaniei pe toata durata Perioadei de Oferta, cu exceptia ultimei Zile Lucratoare, cand programul este 09:30-13:00.

Indiferent de modalitatea aleasa (transmitere/depunere personala), documentele trebuie sa fie inregistrate la sediul Intermediarului Ofertei (SSIF GOLDRING S.A.) de luni pana vineri intre orele 9:30 -17:00 Ora Romaniei pe toata durata perioadei de subscriere cu exceptia ultimei Zile lucratoare, cand programul este 09:30-13:00.

Subscrierile realizate in baza unor documente primite in afara Perioadei de subscriere si/sau care nu respecta conditiile precizate in Prospect nu vor fi validate. Pentru evitarea oricarui dubiu, subscrierile pentru un numar de actiuni mai mare decat numarul convenit unui investitor tinand cont de numarul de drepturi de preferinta detinute vor fi validate pentru numarul de actiuni convenit tinand cont de numarul de drepturi de preferinta detinute ulterior perioadei de tranzactionare a acestora, diferenta urmand a fi returnata investitorilor conform prevederilor acestui Prospect.

Indiferent de modalitatea aleasa, subscrierea in aceasta Oferta in conformitate cu prezentul Prospect reprezinta acceptarea neconditionata a termenilor si conditiilor de derulare ale Ofertei si a prezentului Prospect in intregime, investitorul respectiv confirmand ca a primit, citit, inteles si acceptat termenii si conditiile prezentului Prospect si ca a subscris in acord cu acestea.

Intermediarul Ofertei va verifica formularele de subscriere, primite la sediu si documentatia aferenta, si le va valida in conformitate cu termenii si conditiile prezentului Prospect.

Plata integrala a actiunilor noi subscribe de catre Investitorii care detin actiuni in sectiunea 1 a Depozitarului Central, subscrieri efectuate exclusiv prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. se va efectua prin virament bancar in Contul Colector deschis pentru Oferta de catre Emitent avand cod IBAN nr. RO80BTRL04301202U1581101, deschis la Banca Transilvania, titular Bittnet Systems S.A..



Dovada achitarii pretului actiunilor noi subscribe de catre un investitor prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. este reprezentata de ordinul de plata care dovedeste ca pretul pentru actiunile noi subscribe a fost transferat prin virament bancar in contul colector deschis de Emitent. Ordinul de plata trebuie sa contina la rubrica "detalii de plata" codul numeric personal/seria pasaportului/codul unic de inregistrare al investitorului. Investitorul trebuie sa ia in considerare eventuale comisioane de transfer bancar.

2. Subscrierea actiunilor noi de catre Investitorii care detin actiuni in sectiunea 2 (conturi globale) a Depozitarului Central

Subscrierea se realizeaza atat prin Intermediarul Ofertei SSIF GOLDRING S.A. (Str. Tudor Vladimirescu, 56A, Targu Mures, cod 540014, jud. Mures, telefon/fax 0265 269 195/0365 455 254, e-mail subscrieri@goldring.ro), cat si prin orice alt Intermediar autorizat de catre ASF (cu conditia ca investitorul sa detina actiuni intr-un cont de investitii deschis la respectivul intermediar), care au transmis si semnat Angajamentul de respectare a conditiilor de derulare a ofertei.

In acest caz, subscrierea se realizeaza prin completarea si semnarea in original a Formularului de subscriere insotit de dovada platii integrale a actiunilor subscribe (spre exemplu – ordin de plata) si copie de buletin/pasaport (semnata cu mentiunea conform cu originalul). Aceste documente vor fi transmise de catre investitori pe e-mail: (i) la adresele indicate de respectivii Intermediari la care acestia detin actiuni; sau (ii) la adresa de e-mail subscrieri@goldring.ro pentru investitorii care subscriu prin intermediul SSIF GOLDRING S.A.

Intermediarul Ofertei sau Participantul va accepta subscrierile in conformitate cu prezentul Prospect si cu regulamentele interne aplicabile preluării, validării și transmiterii spre executare a subscrierilor primite, precum și cu cele referitoare la gestiunea decontării in sistemul Depozitarului Central a instructiunilor de subscriere.

Responsabilitatea validării subscrierilor precum si cea a existenței fondurilor la data decontării revine in totalitate Intermediarului, respectiv Participantilor prin intermediul cărora s-au realizat subscrierile în cadrul Ofertei. Ulterior validării subscrierii, Intermediarul prin care se subscrie in Oferta (S.S.I.F. GOLDRING S.A. sau Participantul, dupa caz), in baza formularului de subscriere insotit de dovada platii si copia dupa buletin/pasaport primit de la investitor, va introduce in sistemul Depozitarului Central - Arena post-trading, instructiunea de subscriere. Instructiunile de subscriere se introduc in baza drepturilor de preferinta detinute de investitori iar fondurile banesti sunt decontate prin mecanismul de decontare administrat de Depozitarul Central, in cadrul sesiunii zilnice de decontare.

Subscrierile pentru actiunile noi nu vor fi validate daca procedurile de subscriere prevazute in prezentul Prospect nu au fost indeplinite. Subscrierile pentru actiunile noi care nu au fost validate vor fi anulate, iar investitorii vor fi anuntati cu privire la acest fapt in conditiile prevazute in contractul de prestari de servicii de investitii/custodie incheiat cu Participantul, respectiv cu Intermediarul Ofertei.

Responsabilitatea existentei fondurilor necesare decontării instrucțiunilor de subscriere revine în totalitate Participantului/Intermediarului ofertei prin intermediul caruia s-au realizat subscrieri în cadrul Ofertei. Acțiunile noi subscribe vor trebui plătite conform procedurilor indicate de Participant/Intermediarul ofertei.



Subscrierea acțiunilor noi se va realiza cu respectarea reglementărilor și procedurilor Depozitarului Central, cu respectarea prevederilor prezentului Prospect, precum și cu respectarea procedurilor interne ale Participantului prin care se realizează subscrierea.

Plata integrală a acțiunilor noi subscribe de către Investitorii care detin acțiuni în secțiunea 2 a Depozitarului Central, subscrieri efectuate atât prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. cât și prin intermediul Participantilor care au semnat și transmis Angajamentul de respectare a condițiilor ofertei, se face în conformitate cu reglementările Depozitarului Central întrucât decontarea sumelor plătite se realizează între Intermediarul prin care se subscrie și Depozitarul Central. Astfel:

Pentru subscrierile realizate atât prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. cât și printr-un alt intermediar autorizat de către ASF, care a semnat și transmis în prealabil Angajamentul de respectare a condițiilor ofertei, sumele aferente acțiunilor subscribe vor fi virate de către investitori conform procedurilor indicate de intermediarul respectiv.

Cel mai târziu în ziua lucrătoare următoare încheierii perioadei de subscriere în Etapa 1 fiecare intermediar care a semnat și transmis către SSIF Goldring S.A. Angajamentul de respectare a condițiilor ofertei și a preluat subscrieri în cadrul Ofertei va transmite către SSIF Goldring S.A. un tabel centralizator al subscrierilor preluate de respectivul intermediar.

II. Decontarea Subscrierilor

Decontarea aferentă etapei 1 a majorării de capital social se va realiza conform procedurilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative.

Pentru evitarea oricărui dubiu, procesarea și decontarea instrucțiunilor aferente subscrierilor înregistrate în Etapa 1 se vor realiza separat de procesarea și decontarea tranzacțiilor aferente subscrierilor înregistrate în Etapa 2.

Pentru acționarii care au scris în baza drepturilor de preferință evidențiate la momentul subscrierii în Secțiunea 2, decontarea subscrierilor în cadrul Ofertei se va realiza conform reglementărilor Depozitarului Central privind procesarea evenimentelor corporative.

Pentru investitorii care au scris prin SSIF GOLDRING S.A., în baza drepturilor de preferință înregistrate în secțiunea 1 la momentul subscrierii, un centralizator al subscrierilor validate se va transmite Depozitarului Central până la ora 18:00 a ultimei zile a perioadei de subscriere.

Pe baza subscrierilor realizate prin sistemul Depozitarului Central corespunzătoare drepturilor de preferință evidențiate în momentul subscrierii în secțiunea 2 și a subscrierilor valide realizate prin intermediul SSIF GOLDRING S.A. corespunzătoare drepturilor de preferință evidențiate în momentul subscrierii în secțiunea 1, rezultatul subscrierilor se va înregistra în următoarea zi lucrătoare de la încheierea perioadei de subscriere, prin transformarea drepturilor de preferință exercitate în drepturi de alocare. Aceste drepturi de alocare nu se vor tranzacționa la Bursa de Valori București. Drepturile de alocare se vor transforma în acțiuni nou emise după înregistrarea majorării de capital

social la Registrul Comertului si obtinerea de la ASF a Certificatului de Inregistrare a Valorilor Mobiliare.



Numarul de actiuni ramase nesubscrise, ce vor fi oferite in cadrul Etapei 2 a majorarii de capital, descrise mai jos, va fi comunicat public printr-un raport curent publicat pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti in termen de maxim doua zile lucratoare de la data inregistrarii rezultatului aferent perioadei de subscriere in cadrul Etapei 1 a majorarii de capital social.

Actiunile ramase nesubscrise in cadrul Etapei 1 a majorarii de capital social vor fi oferite spre vanzare conform art. 16 alin. (3) lit. a) punctele 1. si 2. din Legea 24/2017, respectiv investitorilor calificati si/sau unui numar de investitori mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice.

Actiunile ramase nesubscrise in cadrul etapei 2 a majorarii de capital social vor fi anulate.

5.1.3.2. Documente pentru subscriere

Subscrierea de catre Investitorii care, la momentul subscrierii, au drepturile de preferinta evidentiata in sectiunea 2 a Depozitarului Central se realizeaza pe baza formularelor de subscriere, insotite de dovada platii si copia dupa buletin/pasaport, colectate de catre SSIF GOLDRING S.A. si Participantii care au semnat si transmis Angajamentul de respectare a conditiilor ofertei in conformitate cu prevederile prezentului Prospect si regulamentele interne aplicabile preluarii, validarii si transmiterii spre executare a instructiunilor de subscriere.

Subscrierea pentru investitorii care, la momentul subscrierii, au drepturile de preferinta evidentiata in Sectiunea 1 a Depozitarului Central, se realizeaza pe baza unui Formularului de Subscriere, insotite de documentele enumerate mai jos, colectate de SSIF GOLDRING S.A. in conformitate cu prevederile prezentului Prospect si regulamentele interne aplicabile preluarii si validarii acestora.

Formularul de subscriere va fi disponibil: atat electronic pe site-ul web al Emitentului (<http://www.bittnetsystems.ro/investors/>), Intermediarului (www.goldring.ro) si al BVB (www.bvb.ro), cat si pe suport de hartie, la sediul Intermediarului Ofertei din Targu Mures, Str. Tudor Vladimirescu, 56A, cod 540014, jud. Mures, precum si la sediul Emitentului.

Prin subscriere. Investitorii confirma faptul ca au primit, au citit, sunt de acord cu si si-au asumat prevederile prezentului Prospect, si ca au efectuat subscrierea in conditiile prevazute in prezentul Prospect, intelegand ca subscrierile care nu urmeaza prevederile prezentului Prospect vor fi anulate. Subscrierea reprezinta acceptarea neconditionata a conditiilor Ofertei in integralitatea lor.

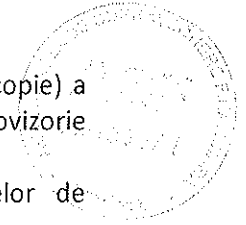
Documentele pentru subscrierea actiunilor noi de catre investitorii care la momentul subscrierii au drepturile de preferinta evidentiata in sectiunea 1 a Depozitarului Central, respectiv Formularul de subscriere insotit de dovada achitarii contravalorii actiunilor noi subscrise, va fi completat cu documentele ce sunt prezentate in continuare

1. Persoane fizice rezidente care subscriu in nume propriu:

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (original si copie).

2. Persoane fizice rezidente care subscriu in numele unor alte persoane fizice:

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (original si copie) a reprezentantului si buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie (copie) a persoanei reprezentate;
- Procura in forma autentica pentru semnarea Formularului/Formularelor de Subscriere (original si traducere legalizata (daca este cazul) si copie).



3. Persoane fizice rezidente incapabile (fara discernamant) sau aflate sub curatela:

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie al persoanei care subscrie in numele acesteia precum si al persoanei incapabile (original si copie);
- Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei incapabile - pentru cetatenii straini;
- Actul juridic care instituie tutela sau, dupa caz, curatela speciala sau curatela (copie).

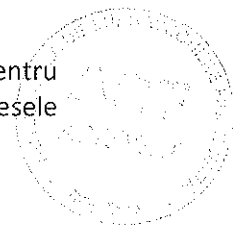
4. Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:

- Certificatul de inmatriculare eliberat de Registrul Comertului (copie);
- Certificat Constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 de Zile Lucratoare anterioare datei subscrierii (original)
- Imputernicire/Mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul/Formularele de Subscriere, eliberata in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca acesta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de reprezentare individuala (in situatia in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original si traducere legalizata (daca este cazul) si copie);
- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice (original si copie).

5. Persoane juridice rezidente care subscriu prin intermediul unei alte persoane juridice rezidente:

- Document de identificare, i.e. certificat de inmatriculare la Registrul Comertului (copie), insotit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii pentru persoana juridica rezidenta care doreste sa efectueze subscrierea (original si copie) ;
- Document de identificare, i.e. certificat de inmatriculare la Registrul Comertului (copie), insotit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comertului cu cel mult 30 Zile Lucratoare inainte de data subscrierii pentru persoana juridica care reprezinta interesele persoanei juridice care doreste sa efectueze subscrierea (original si copie) ;
- Mandat/ordin din partea societatii care doreste efectuarea subscrierii pentru efectuarea subscrierii (original si copie);
- Imputernicire/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul/Formularele de Subscriere, eliberat in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al societatii, cu drept de reprezentare individuala (in situatia in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original si copie);

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicitul/imputernicitii persoanei juridice care reprezinta interesele persoanei juridice care doreste efectuarea subscrierii (original si copie).



6. Persoane fizice nerezidente care subscriu in nume propriu:

- Pasaport sau Carte de identitate pentru cetatenii din UE/Spatiul Economic European/Confederatia Elvetiana (original si copie).

7. Persoane fizice nerezidente care subscriu prin imputerniciti rezidenti:

- Pasaport sau Carte de identitate pentru cetatenii din UE/Spatiul Economic European/Confederatia Elvetiana pentru persoana fizica nerezidenta (copie);
- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicit (original si copie);
- Procura in forma autentica prin care imputernicitul poate semna Formularul/Formularele de Subscriere (original si traducere legalizata (daca este cazul) si copie).

8. Persoane juridice nerezidente care subscriu in nume propriu:

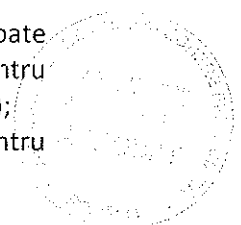
- Documentul de identificare, i.e. certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta (copie);
- Certificat constatator eliberat de Registrul Comertului sau de o institutie echivalenta cu cel mult 30 Zile Lucretoare anterioare datei subscrierii (original si traducere legalizata (daca este cazul) si copie)
- Imputernicire/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul/Formularele de Subscriere eliberat in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de a reprezenta individual persoana juridica in cauza (in situatia in care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere sau a Formularului de Revocare, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original si traducere legalizata (daca este cazul) si copie);
- Documentele de identitate ale persoanei care efectueaza subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente: pasaport, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru cetateni din UE/Spatiul Economic European/Confederatia Elvetiana (original si copie).

9. Persoane juridice nerezidente care subscriu prin intermediul unei persoane juridice rezidente:

- Document de identificare, i.e. certificat de inmatriculare la Registrul Comertului sau institutie echivalenta (copie), insotit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comertului sau institutie echivalenta cu cel mult 30 Zile Lucretoare inainte de data subscrierii, pentru persoana juridica nerezidenta (original si traducere legalizata (daca este cazul) si copie)
- Mandat/ordin din partea societatii nerezidente pentru efectuarea subscrierii (original si traducere legalizata (daca este cazul) si copie);
- Imputernicire/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul/Formularele de Subscriere, eliberat in conditiile actului constitutiv, sau dovada ca aceasta este reprezentant legal al societatii, cu drept de reprezentare individuala (in situatia in

care societatea este reprezentata colectiv de doua sau mai multe persoane si toate se prezinta pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original si traducere legalizata (daca este cazul) si copie);

- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicitul/imputernicitii persoanei juridice rezidente (original si copie).



10. Persoane fizice rezidente/nerezidente reprezentate de o societate de administrare investii in baza unui contract de administrare portofoliu

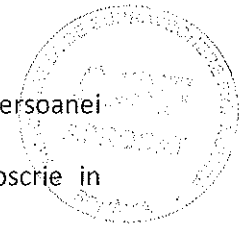
- Carte/buletin de identitate (copie), in cazul persoanelor fizice rezidente;
- Pasaport sau carte de identitate pentru cetateni ai UE/ SEE (copie), in cazul persoanelor fizice nerezidente;
- Mandat de reprezentare (original si copie);

Pentru societatea de administrare investitii:

- Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);
- Certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comertului (emis cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii);
- Procura/mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, acordata conform prevederilor actului constitutiv, sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) (procura in original si orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Carte/buletin de identitate (in original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice.

11. Entitati administrate de alte persoane juridice rezidente sau nerezidente (spre exemplu fonduri de investitii, fonduri de pensii etc.)

- Documentele mentionate mai jos se vor prezenta pentru persoana juridica care administreaza respectiva entitate si vor fi insotite de actul/actele prin care respectiva entitate a fost autorizata de autoritatea de supraveghere competenta;
- Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);
- Certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comertului (emis cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrierii);
- Procura/mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, acordata conform prevederilor actului constitutiv, sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) (procura in original si orice alte documente



- conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Carte/buletin de identitate (in original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice;
 - Documentele intr-o alta limba decat limba romana sau limba engleza , vor fi insotite de o traducere legalizata a acestora in limba romana sau in limba engleza.

IMPORTANT! Documentele de identificare ale persoanelor fizice (i.e. buletin, carte de identitate, pasaport etc.) vor fi prezentate in original doar in cazul in care subscrierea se face prin depunerea Documentatiei pentru subscriere personal la sediul Intermediarului. De asemenea, toate copiile puse la dispozitie in contextul subscrierii vor contine mentiunea „Conform cu originalul” si semnatura (in clar si olograf) persoanei care depune Documentele pentru subscriere.

Intermediarul ofertei sau Participantii prin care se realizeaza subscrierea au dreptul sa solicite orice documente suplimentare in scopul indeplinirii obligatiilor de respectare a regulilor de "cunoastere a clientelei" conform normelor si procedurilor interne de identificare a clientilor.

5.1.3.2. Etapa 2 a majorarii de capital social

Actiunile ramase nesubscrise in cadrul Etapei 1 a majorarii de capital social vor fi oferite spre vanzare conform art. 16 alin (3) lit a) punctele 1. si 2. din Legea 24/2017, respectiv investitorilor calificati si/sau unui numar de investitori mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice. Acestia vor fi contactati personal de catre Emitent sau Intermediar si informati in legatura cu conditiile de derulare a Ofertei si a modalitatii de subscriere in cadrul Etapei 2 de subscriere. Pentru evitarea oricarui dubiu, etapa 2 a majorarii de capital social nu presupune intocmirea, aprobarea sau publicarea unui prospect. Oferta aferenta Etapei a 2-a nu face obiectul prospectului aprobat de ASF.

In cadrul etapei 2 a majorarii de capital social actiunile vor fi oferite numai unor investitori contactati de Emitent sau Intermediarul Ofertei, conform celor prezentate anterior. Pentru evitarea oricarui dubiu, actiunile din etapa 2 nu vor fi oferite spre subscriere clientilor proprii de catre alti Intermediari in afara de SSIF Goldring S.A..

Pentru investitorii contactati in vederea subscrierii in etapa 2 a majorarii de capital social nu este necesara detinerea drepturilor de preferinta in vederea subscrierii. In caz de suprasubscriere in cadrul acestei etape, alocarea se va realiza dupa principiul *pro-rata*.

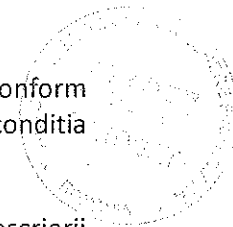
Perioada de subscriere in cadrul etapei 2 a majorarii de capital social va fi de 5 zile lucratoare incepand cu prima zi de luni de la incheierea subscrierii in Etapa 1 a majorarii de capital social.

Pretul de subscriere in cadrul etapei 2 este de 0,99 RON/actiune.

5.1.3.3. Conditii de validitate a subscrierilor

Subscrierile vor fi acceptate numai daca acestea respecta procedurile de subscriere mentionate in prezentul Prospect. Pentru subscrierile clientilor care au la momentul subscrierii drepturile de preferinta evidentiata in Sectiunea 2, subscrierile sunt considerate valide daca acestea respecta procedurile de subscriere mentionate in prezentul Prospect si

daca sunt introduse de catre Participant in sistemul Depozitarul Central, conform procedurilor acestuia si inainte de ora 13 :00 din ultima Zi Lucratoare a Ofertei, sub conditia decontarii sumelor corespunzatoare platii actiunilor subscribe.



Pentru subscrierile realizate de detinatorii de drepturi evidentiata in momentul subscrierii in Sectiunea 1, prin SSIF Goldring S.A., sub conditia ca Investitorul care subscrie actiuni noi sa indeplineasca cumulativ urmatoarele cerinte:

1. sa detina Drepturi de Preferinta in Sectiunea I a Depozitarului Central, in momentul subscrierii/exercitarii acestora;
2. sa transmita/depuna Formularul de subscriere completat si semnat intr-un exemplar original pentru numarul de actiuni noi pe care doreste sa le subscrie in limita numarului maxim de actiuni noi pe care este indreptatit sa le subscrie in baza Drepturilor de preferinta pe care le detine. Formularul de subscriere va fi disponibil: atat electronic pe site-ul web al Emitentului (<http://www.bittnetsystems.ro/investors/>), Intermediarului (www.goldring.ro) si al BVB (www.bvb.ro), cat si pe suport de hartie, la sediul Intermediarului Ofertei din Targu Mures, Str. Tudor Vladimirescu, 56A, cod 540014, jud. Mures, precum si la sediul Emitentului. Formularul trebuie inregistrat la SSIF GOLDRING S.A. in perioada de subscriere.
3. sa transmita/depuna documentul care atesta plata integrala a actiunilor noi subscribe in conformitate cu cerintele stabilite la **punctul I. Procedura de subscriere si plata a actiunilor noi subscribe** din subsectiunea 5.1.3.1. **Etapa 1 a majorarii de capital**. Suma aferenta actiunilor noi, subscribe prin Intermediarul ofertei corespunzator drepturilor de preferinta evidentiata in Sectiunea 1 la momentul subscrierii, trebuie sa fie intrata in contul bancar deschis de Emitent, dar nu mai tarziu de ora 13:00 a ultimei zile de Oferta.
4. **sa depuna/transmita impreuna cu Formularul de subscriere si documentele necesare subscrierii mentionate la capitolul "5.1.3.2. Documente pentru subscriere"**.

Subscrierile aferente actiunilor noi nu vor fi validate daca procedurile de subscriere prevazute in prezentul Prospect nu au fost indeplinite.

Subscrierile aferente actiunilor noi care nu au fost validate vor fi anulate. Investitorii ale caror subscrieri pentru actiuni noi nu au fost validate vor fi notificati in mod corespunzator iar sumele platite le vor fi restituite in contul indicat in formularul de subscriere in termen de maxim cinci Zile lucratoare de la sfarsitul perioadei de subscriere.

Emitentul sau Intermediarul nu vor fi tinuti raspunzatori daca, din motive independente de acestia, Contul colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentand valoarea actiunilor noi subscribe inainte de ora 13:00 a ultimei zile a Perioadei de subscriere.

Daca subscrierea este anulata/invalidata sau s-a scris o suma mai mare decat aveau dreptul, Investitorii vor fi notificati in mod corespunzator de catre Participantul prin care au scris si le va fi returnata:

- Suma platita pentru actiunile noi subscribe, in cazul in care subscrierea respectiva este invalidata/anulata in conformitate cu prevederile prezentului Prospect.
- Suma platita pentru actiunile noi subscribe, in cazul in care subscrierea respectiva este revocata in conformitate cu prevederile prezentului Prospect.

- Suma platita in plus pentru actiunile noi pe care actionarul subscriitor nu avea dreptul sa le subscrie avand in vedere numarul de drepturi de preferinta pe care le detinea.

Pentru cazurile de mai sus, plata va fi efectuata:

- Actionarilor ale caror drepturi de preferinta erau evidentiati in sectiunea 1, in contul bancar indicat de fiecare in Formularul de subscriere, termen de 5 zile lucratoare de la sfarsitul perioadei de subscriere.
- Actionarilor ale caror drepturi de preferinta erau evidentiati in Sectiunea 2, in conformitate cu prevederile contractului de prestari servicii de investitii/custodie incheiat cu Participantul prin intermediul caruia a fost realizata subscrierea, in termen de 5 zile lucratoare de la sfarsitul perioadei de subscriere.

Toate eventualele comisioane legate de platile efectuate catre actionarii indreptatiti in oricare din cazurile de mai sus vor fi suportate de catre acestia.

5.1.4. Indicarea momentului si a conditiilor in care oferta poate fi revocata sau suspendata si a posibilitatii sau imposibilitatii de revocare a ofertei dupa inceperea tranzactionarii.

Nu este cazul

5.1.5. O descriere a tuturor posibilitatilor de reducere a subscrierii si a modului de rambursare a sumelor excedentare platite de subscriitori.

Nu exista posibilitati de reducere a subscrierii. Daca investitorul doreste reducerea subscrierii atunci se va revoca intreaga subscriere si se va introduce o noua subscriere. Revocarea unei subscrieri va respecta instructiunile de la 5.1.7.

5.1.6. Detalii privind volumul minim si/sau maxim al unei subscrieri (exprimat fie in numar de valori mobiliare, fie in valoarea globala a investitiei).

In cadrul etapei 1 actiunile vor putea fi subscribe numai de investitorii care detin drepturi de preferinta ulterior finalizarii perioadei de tranzactionare a acestor drepturi la Bursa de Valori Bucuresti. In cadrul etapei 1 subscrierea maxima este proportionala cu numarul de drepturi de preferinta detinut ulterior finalizarii perioadei de tranzactionare la BVB a acestor drepturi.

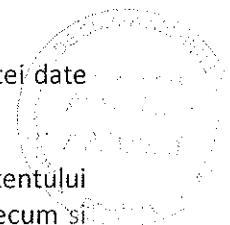
In situatia in care numarul de actiuni subscribe in cadrul etapei 1 este egal cu numarul total de actiuni puse in vanzare in cadrul ofertei, respectiv 3.044.426, desfasurarea etapei 2 a majorarii de capital social nu va mai avea loc.

5.1.7. Termenul in care poate fi retrasa o solicitare de subscriere, daca investitorii sunt autorizati sa isi retraga subscrierea.

Subscrierile din cadrul Ofertei sunt revocabile pe toata Perioada de Oferta.

In cadrul etapei 1 subscrierea poate fi revocata prin completarea si depunerea unui formular de revocare pe intreaga perioada de derulare a etapei 1 a majorarii de capital social. Depunerea sau transmiterea formularului de revocare se va realiza prin acelasi intermediar prin care a avut loc subscrierea, astfel incat data primirii acestuia de catre intermediarul respectiv sa nu depaseasca ultima zi de derulare a etapei 1 a majorarii de

capital social ora 13:00. Formularele de revocare a subscrierii primite ulterior acestei date nu vor fi luate in considerare.



Formularul de revocare va fi disponibil, atat electronic, pe pagina de internet a Emitentului (<http://www.bittnetsystems.ro/investors/>), a Intermediarului (www.goldring.ro) precum si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti (www.bvb.ro), cat si pe suport de hartie la sediul Intermediarului Ofertei din Targu Mures, Str. Tudor Vladimirescu, 56A, cod 540014, jud. Mures, precum si la sediul Emitentului.

Formularul de revocare va fi intocmit in doua exemplare si va fi insotit de documentele mentionate la sectiunea „Documente pentru subscriere” de mai sus, ale carei prevederi se vor aplica *mutatis mutandis* in ceea ce priveste documentatia relevanta ce va insoti Formularele de Revocare (pentru acest scop mentiunea referitoare la „Formulare de Subscriere” se va considera ca fiind facuta la „Formulare de Revocare”).

In cazul unei revocari a subscrierii, sumele ce corespund actiunilor subscribe vor fi restituite investitorilor prin transfer in contul bancar indicat de acestia in Formularul de Subscriere. Platile ce corespund revocarilor vor fi efectuate in termen de 5 (cinci) Zile Lucratoare de la data retragerii subscrierii. Revocarea unei subscrieri poate fi numai integrala, nu si partiala.

5.1.8. O descriere a metodei si indicarea datelor-limita pentru plata, respectiv livrarea valorilor mobiliare.

Actiunile subscribe vor trebui platite integral la data subscrierii, prin virament bancar conform celor prezentate in acest Prospect.

Ulterior finalizarii celor doua etape ale majorarii de capital social, Administratorul Unic va constata rezultatele Ofertei (numarul de actiuni efectiv subscribe si platite de catre investitori) si va efectua toate formalitatile necesare in fata Registrului Comertului, ASF si Depozitarului Central in vederea inregistrarii majorarii capitalului social la autoritatile competente si tranzactionarii actiunilor nou-emise prin sistemele BVB. Dupa efectuarea formalitatilor sus mentionate, Emitentul va notifica investitorii care au scris actiuni in cadrul Ofertei cu privire la numarul de actiuni care le-au fost alocate in urma incheierii operatiunii de majorare a capitalului social.

5.1.9. O descriere integrala a modalitatilor de publicare a rezultatelor ofertei si data publicarii.

Rezultatul subscrierilor in ambele etape ale majorarii de capital va fi facut public printr-un comunicat publicat pe site-ul BVB (www.bvb.ro), care va fi transmis si la ASF in termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucratoare de la expirarea Perioadei de Oferta pentru Etapa 1 si respectiv Etapa a 2-a de majorare a capitalului social.

5.1.10. O descriere a procedurii de exercitare a oricarui drept preferential de subscriere, a negociabilitatii drepturilor de subscriere si a regimului aplicat drepturilor de subscriere neexercitate.

Etapa 1 a majorarii de capital se adreseaza exclusiv investitorilor care dispun de drepturi de preferinta in majorarea de capital ulterior incheierii perioadei de tranzactionare a acestor drepturi la BVB. Acestia isi pot exercita dreptul de preferinta de a subscrie prin cumpararea actiunilor care li se cuvin urmand procedurile din prezentul Prospect.

Drepturile de preferinta neexercitate pe parcursul perioadei de Oferta, conform procedurilor din prezentul Prospect vor fi anulate dupa incheierea Perioadei de Oferta in etapa 1.



5.2. Alocare

5.2.1. In masura in care aceste informatii sunt cunoscute emitentului, se indica daca principalii sai actionari sau membri ai organelor sale de administrare, conducere si supraveghere intentioneaza sa subscrie la oferta sau daca orice persoana intentioneaza sa subscrie peste 5%.

Aceste informatii nu sunt cunoscute Emitentului.

5.2.2. Procedura de notificare a subscriitorilor cu privire la volumul care le-a fost alocat si informatii privind posibilitatea inceperii negocierilor inainte de aceasta notificare.

Emitentul nu a alocat investitorilor volume de actiuni de subscris inainte de inceperea perioadelor de oferta, astfel ca acestia nu au fost notificati in acest sens. Ulterior finalizarii ofertei, investitorii pot contacta intermediarul prin care au subscris pentru a afla volumul de actiuni care le-a fost alocat in cadrul Ofertei.

5.3. Stabilirea pretului

5.3.1. Indicarea pretului la care vor fi oferite valorile mobiliare.

Pretul de subscriere in cadrul etapei 1 a ofertei este de 0,95 lei/actiune. Pretul este format din 0,1 lei/actiune, valoare nominala, plus o prima de emisiune egala cu 0,85 lei/actiune, conform hotararii AGEA din data de 25.04.2018.

5.3.2. O descriere a procedurii de publicare a pretului de oferta

Pretul de subscriere in etapa 1 a fost hotarat in AGEA din data de 25.04.2018, care a fost adusa la cunostinta publicului de catre Emitent printr-un raport curent publicat pe site-ul BVB in data de 25.04.2018. Ulterior, hotararea AGEA a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei si in inscrisa la Registrul Comertului.

5.3.3. Daca actionarii emitentului beneficiaza de un drept preferential de subscriere si daca acest drept este restrans sau anulat, se indica baza stabilirii pretului de emisiune daca actiunile trebuie platite in numerar, precum si motivele si beneficiarii acestei restrictii sau anulari.

Actionarii Emitentului inregistrati la data de inregistrare - 15 mai 2018 - beneficiaza de dreptul de preferinta de a subscrie in Etapa 1. Drepturile de preferinta vor fi tranzactionate la BVB anterior derularii Etapei 1 a majorarii de capital social. Actionarii care isi instraineaza drepturile de preferinta la BVB, total sau partial, nu vor putea subscrie actiuni aferente drepturilor instrainate.

5.4. Plasarea si subscrierea

5.4.1. Numele si adresa coordonatorului sau coordonatorilor ofertei in general si a diverselor parti ale acesteia si, in masura in care aceste informatii sunt cunoscute emitentului sau ofertantului, numele si adresa intermediarilor din diversele tari in care se desfasoara oferta.

Intermediarul Ofertei este SSIF Goldring S.A., intermediar autorizat, cu sediul in Targu Mures, Str. Tudor Vladimirescu, 56A, cod 540014, Targu Mures, jud. Mures, telefon/fax 0265 269 195/0365 455 254, Cod Unic de Inregistrare Fiscala R010679295, numar de Inregistrare la Registrul Comertului 126/440/1998, autorizat prin Decizia CNVM 2734/08.08.2003, fuscis in Registrul public A.S.F. sub nr. PJROI SSIF/260045, Atestat CNVM 372/29.05.2006. (www.goldring.ro/contact.)

5.4.2. Numele si adresa agentilor de plata si a depozitarilor din fiecare tara implicata.

Registrul actionarilor Emitentului este tinut de catre Depozitarul Central S.A., societate care are sediul social in Bucuresti, Sector 2, bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 si 9.

5.4.3. Denumirea si adresa entitatilor care s-au angajat sa subscrie emisiunea si a celor care s-au angajat sa plaseze valorile mobiliare fara o subscriere ferma sau in temeiul unui acord de investitie la cel mai bun pret. Se indica principalele caracteristici ale acordurilor incheiate, inclusiv cotele. Daca subscrierea ferma nu vizeaza intreaga emisiune, se mentioneaza cota parte care nu a fost subscrisa. Se indica valoarea globala a comisionului de garantie (pentru subscrierea ferma) si a comisionului de plasare.

Nu este cazul. Metoda de intermediere a Oferte este metoda celei mai bune executii.

5.4.4. Momentul in care acordul de subscriere ferma a fost sau va fi onorat.

Nu este cazul

6. Admiterea la tranzactionare si modalitati de tranzactionare

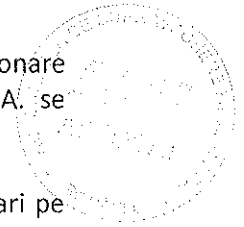
6.1. Se indica daca valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitari de admitere la tranzactionare, in vederea distribuirii lor pe o piata reglementata sau pe pietele echivalente, caz in care se indica pietele in cauza.

Actiunile emise de Bittnet Systems S.A. sunt tranzactionate pe piata ATS-AeRO administrata de Bursa de Valori Bucuresti.

Ulterior incheierii perioadei de subscriere, Administratorul unic va decide, in baza competentelor acordate prin hotararea AGEA, cu privire la subscrierile inregistrate si la majorarea capitalului social. In continuare, va avea loc inregistrarea majorarii capitalului social la Oficiul Registrului Comertului respectiv la Autoritatea de Supraveghere Financiara (in baza inregistrarii majorarii la ORC). Ultima etapa o reprezinta inregistrarea la Depozitarul Central si la BVB a noilor caracteristici ale Societatii.

Dupa indeplinirea tuturor etapelor de mai sus noile actiuni se vor tranzactiona pe piata AeRO in conformitate cu prevederile legale relevante.

Dupa crearea valorilor mobiliare nu se intentioneaza solicitarea admiterii la tranzactionare pe o alta piata, diferita de piata pe care actiunile emise de Bittnet Systems S.A. se tranzactioneaza in prezent.



Nu exista entitati care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotationi de vanzare si cumparare.

6.2. Se mentioneaza toate pietele reglementate sau toate pietele echivalente pe care, dupa cunostintele emitentului, sunt deja tranzactionate valori mobiliare apartinand categoriei din care fac parte si cele care urmeaza a fi oferite sau admise la tranzactionare.

Actiunile emise de Bittnet Systems S.A. sunt tranzactionate pe piata AeRO administrata de Bursa de Valori Bucuresti incepand din 15.04.2015.

6.3. Daca simultan sau aproape simultan cu crearea valorilor mobiliare pentru care se solicita admiterea la tranzactionare pe o piata reglementata, sunt subscribe sau plasate privat valori mobiliare din aceeasi categorie sau daca sunt create valori mobiliare din alte categorii care vor face obiectul unei investitii publice sau private, se indica natura acestor operatiuni, precum si numarul si caracteristicile valorilor mobiliare care fac obiectul acestor operatiuni.

Nu este cazul.

6.4. Informatii detaliate privind entitatile care si-au asumat un angajament ferm de a actiona ca intermediari pe pietele secundare si de a garanta lichiditatea acestora prin cotationi de vanzare si cumparare; o descriere a principalelor caracteristici ale angajamentului lor.

Nu este cazul.

7. Contracte de restrictionare

Nu este cazul.

8. Cheltuieli aferente emisiunii / ofertei

8.1. Valoarea totala neta a fondurilor obtinute in urma emisiunii/ofertei si o estimare a cheltuielilor totale aferente emisiunii/ofertei.

Valoarea maxima a Ofertei este de 2.892.204,70 lei, in cazul in care toate actiunile puse in vanzare sunt subscribe la pretul din etapa 1 de catre investitori. Cheltuielile detaliate aferente Ofertei si care vor fi suportate in totalitate de catre Emitent sunt urmatoarele:

- Comisionul Intermediarul: maxim echivalentul a 3.500 EUR plus TVA,
- Comision ASF de 0,1% din valoarea sumelor subscribe in mod valid in oferta.
- Taxa ASF eliberare certificate valori mobiliare pentru drepturile de preferinta si actiuni: 2 x 500 Lei
- Taxe Registrul Comertului de inregistrare a majorarii capitalului social: aproximativ 2.000 Lei
- Taxa inregistrare valori mobiliare Depozitarul Central (depinde de numarul investorilor care subscriu): aproximativ 450 Lei
- Alte cheltuieli legate de traducere/autentificare documente/declaratii: aproximativ 1.000 Lei
- Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.
- Intermediarii prin care se subscriu actiuni in baza drepturilor de preferinta pot solicita subscriitorilor contravaloarea tuturor cheltuielilor si taxelor suportate cu instructiunile de subscriere si revocare a subscrierii.

9. Diluare

9.1. Quantumul si procentajul diluării determinate direct de emisiune/oferta.

Daca toti Actionarii Emitentului isi vor exercita dreptul de preferinta, structura actionariatului si participatia detinuta in prezent de fiecare actionar al Emitentului nu vor suferi modificari. Insa, in masura in care unii dintre Actionarii Emitentului nu vor subscrie Actiuni Noi in cadrul Ofertei, in mod evident participatia acestora va scadea, cu alte cuvinte va fi „diluata”. În consecință, la momentul redactării prezentului Prospect este imposibil de determinat quantumul si procentajul diluării.

9.2. Quantumul si procentajul diluării imediate care ar avea loc in cazul nesubscrierii la noua oferta.

Un actionar cu o detinere de 1,00% in capitalul social al Emitentului anterior majorarii de capital descrisa in prezentul Prospect va fi diluat la o detinere de 0,94% ulterior majorarii de capital, in ipoteza in care nu subscrie in majorare dar toate actiunile puse in vanzare in majorarea de capital sunt subscribe.

10. Informatii suplimentare

10.1. Daca in nota privind valorile mobiliare sunt mentionati consilieri care au legatura cu emisiunea, o declaratie precizand calitatea in care au actionat acestia.

Nu este cazul.

10.2. Se precizeaza ce alte informatii din nota privind valorile mobiliare au fost verificate sau examinate de catre auditori si daca acestia au elaborat un raport. Se prezinta raportul in intregime sau, cu aprobarea autoritatii competente, un rezumat al acestuia.

Nu este cazul.

10.3. In cazul in care nota privind valorile mobiliare contine o declaratie sau un raport atribuit unei persoane care actioneaza in calitate de expert, se indica numele, adresa de la locul de munca, calificarile persoanei in cauza si, dupa caz, orice interese semnificative ale persoanei respective cu privire la emitent. Daca raportul sau declaratia au fost intocmite la cererea emitentului, se anexeaza o declaratie prin care se confirma faptul ca documentele in cauza au fost incluse, in forma si in contextul in care au fost incluse, cu consimtamantul persoanei care a autorizat continutul acelei parti din nota privind valorile mobiliare.

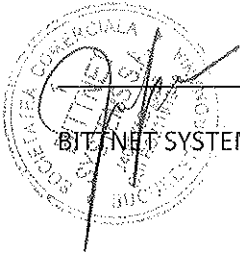
Nu este cazul.

10.4. In cazul in care informatiile provin de la o terta parte, se furnizeaza o confirmare a faptului ca informatiile in cauza au fost reproduse cu acuratete si ca, dupa cunostintele emitentului si in masura in care acesta poate sa confirme avand in vedere datele publicate de terta parte in cauza, nu au fost omise fapte care ar face ca informatiile reproduse sa fie incorecte sau sa induca in eroare. Se mentioneaza, de asemenea, sursa (sursele) informatiilor in cauza.

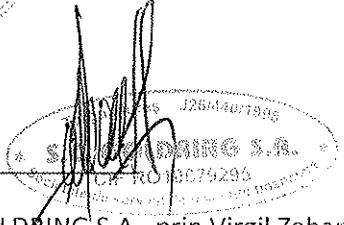
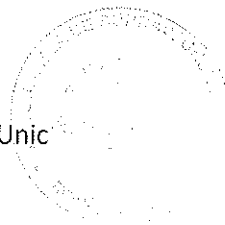
Nu este cazul.

Pentru informatii suplimentare in legatura cu oferta, va puteti adresa:

1. Intermediarului Ofertei: persoana de contact Dragos Mesaros, e-mail dragos.mesaros@goldring.ro, telefon 0744.695.034
2. Emitentului: persoana de contact Lucian Bratu, e-mail lucian.bratu@bittnetsystems.ro, telefon 0740.273.611



BITENET SYSTEMS S.A., prin Mihai Logofatu, Administrator Unic



S.S.I.F. GOLDRING S.A., prin Virgil Zahan, Director General