



Rezumatul aferent Prospectului de admitere la
tranzacționare a obligațiunilor corporative,
negarantate, denuminate în EUR, simbol BNET26E,
emise de Bittnet Systems S.A.

bittnet
group

Aprobat de ASF prin Decizia nr. 178 din 23.02.2023

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

APROBAREA PROSPECTULUI DE ADMITERE LA TRANZACȚIONARE NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE CU OBLIGAȚIUNILE BNET26E. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

Cuprins:

DOCUMENTE ÎNCORPORATE CA REFERINȚĂ.....	4
DEFINIȚII.....	4
SECȚIUNEA A - INTRODUCERE ȘI AVERTISMENTE.....	6
SECȚIUNEA B - INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMITENTUL.....	7
Informații despre emitent: a) Sediul social și forma juridică a emitentului, codul LEI, dreptul în temeiul căruia își desfășoară emitentul activitatea și țara în care a fost constituit.....	7
(b) Activitățile principale ale emitentului.....	7
(c) Acționarii săi majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine.....	7
(d) Identitatea administratorilor săi principali.....	8
(e) Identitatea auditorilor săi statutari.....	8
Principalele informații financiare esențiale precum și o scurtă descriere a tuturor calificărilor din raportul de audit referitoare la informațiile financiare istorice.....	8
SECȚIUNEA C - INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE.....	11
a) Tipul valorilor mobiliare, clasa, codul ISIN.....	11
b) Moneda valorilor mobiliare, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența valorilor mobiliare.....	11
c) Drepturile aferente valorilor mobiliare.....	11
d) Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv, acolo unde este cazul, informații cu privire la nivelul de subordonare a valorilor mobiliare.....	11
e) O descriere a politicii de distribuire a dividendelor.....	12
Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?.....	12
Există o garanție asociată valorilor mobiliare?.....	12
SECȚIUNEA D - INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND OFERTA DE VALORI MOBILIARE.....	13
Termenii și condițiile ofertei, calendarul pentru a investi în aceste valori mobiliare.....	13
De ce a fost elaborat acest prospect?.....	14
O scurtă descriere a motivelor care au stat la baza ofertei, utilizarea și cuantumul net estimate al veniturilor.....	14
O descriere a oricărui conflict de interese semnificativ legat de ofertă sau de admiterea la tranzacționare care este descris în prospect.....	14



Documente încorporate ca referință

Acest Rezumat, împreună cu Nota privind valorile mobiliare și cu Documentul universal de înregistrare consolidat, formează Prospectul de admitere la tranzacționare al obligațiunilor BNETz6E, alcătuit din documente distincte.

Bittnet Systems a publicat în data de 20.12.2022 un Amendament la Documentul de înregistrare universal publicat în 04.05.2022, precum și forma consolidată a acestuia. Documentul de înregistrare universal a fost astfel modificat cu informațiile actualizate având în vedere că de la data publicării sale inițiale și până în prezent au trecut mai multe perioade de raportare de rezultate financiare interimare.

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

- Documentul de înregistrare universal, publicat de emitent în 04.05.2022 pe site-ul dedicat investitorilor precum și pe site-ul BVB, profilul Emitentului
- Amendamentul la Documentul de înregistrare universal, publicat în data de 20.12.2022
- Documentul de înregistrare universal – forma consolidată, publicat în data de 20.12.2022
- Informațiile financiare privitoare la Emitent, disponibile pe site-ul dedicat Relației cu Investitorii

DEFINIȚII

În cadrul acestui document, cu excepția cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următoarele semnificații, aplicabile atât formelor de singular cât și celor de plural:



„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare și aplicabil la data prezentei.
„Acțiuni”, „Acțiunile Existente” sau „Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor ordinare care sunt emise de către Societate la data aprobării prezentului Document, respectiv un număr de 528.480.595 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 0,1 lei. Acțiunile ordinare Bittnet sunt listate și se tranzacționează pe Piața Reglementată BVB sub simbolul BNET.
„Obligațiunile emise”, „Obligațiunile” sau „BNET26E”	Obligațiunile corporative neconvertibile, negarantate, denumite în euro ale Emitentului cu valoare totală de 2.059.600 euro, emise în 2022, cu scadența în 2026.
„AGA”	Adunarea Generală a Acționarilor Societății
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății
„AGOA”	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu sediul în București, Splaiul Independenței nr. 15, sector 5
„BVB”	Bursa de Valori București S.A. în calitate de administrator și operator al pieței de capital, cu sediul în București, Bd. Carol I nr. 34-36, et. 14, sector 2
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională
„Compania” și/sau „Emitentul” și/sau „Societatea” și/sau „Bittnet S.A.” și/sau „Bittnet”	Bittnet Systems S.A., emitentul Obligațiunilor prezentate în acest document
„Consiliul de administrație”	Consiliul de Administrație al Bittnet Systems S.A., format din 3 membri.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul în Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, cod poștal 020922, București, România, reprezintă instituția care asigură serviciile de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital.
„Document de înregistrare universal”	Document care a fost redactat pentru a servi drept sursă de referință despre Emitent, oferind investitorilor informațiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoștință de cauză, privind activitatea, situația financiară, câștigurile și perspectivele, guvernarea corporativă, etc., în conformitate cu Regulamentul UE 2017/1129. Acesta este disponibil pe pagina de internet a Emitentului și a BVB.
„SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.” sau „BRK”, sau	S.S.I.F. BRK FINANCIAL GROUP S.A., SSIF autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119, înregistrată la



„Intermediarul Ofertei”	Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/3038/1994, Cod Unic de înregistrare 6738423, e-mail office@brk.ro (“Intermediarul”), reprezentat prin Ionel Răzvan Raț – Director General Adjunct.
„Legea 24/2017” „Legea Emitenților”	Legea nr. 24/2017, republicată, cu modificările și completările ulterioare, privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.
„Legea Societăților”	Legea societăților nr. 31/1990, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României
„Euro” sau „EUR”	Moneda Oficială a Uniunii Europene
„Nota privind valorile mobiliare pentru titluri de capital” / „Nota” / „Documentul”	Prezentul document, în conformitate cu prevederile din Regulamentul delegat (UE) nr. 1129/2017, Regulamentul delegat (UE) nr. 979/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017 și Regulamentul delegat (UE) nr. 980/2019 de completare a Regulamentului (UE) 1129/2017, cu modificările și completările ulterioare.
„Piața Reglementată”	Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează acțiunile Emitentului.
„Piața SMT”	Sistemul multilateral de tranzacționare (SMT) operat de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează obligațiunile denumite în RON ale Emitentului
„Prospectul”	Este constituit din Documentul de înregistrare universal, Nota privind valorile mobiliare și Rezumatul, aprobate de ASF
„Registrul Comerțului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege
Data de Emisiune	Data la care au fost emise Obligațiunile, data decontării, respectiv în data de
Data de Plată a Dobânzii	Trimestrial de la Data de Închidere a Ofertei
Data de Referință	Reprezintă data cu 10 zile lucrătoare înainte de data de plată a dobânzii sau de data scadenței, după caz
Data scadenței	Reprezintă împlinirea unui număr de 3,5 ani de la Data de Emisiune sau data la care obligațiunile subscrise vor fi răscumpărate la valoarea nominală
Data de Răscumpărare	Data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală, inclusiv Data Scadenței
Dobânda	Reprezintă o rată a dobânzii de 9% pe an
„Regulamentul 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul UE 1129/2017”	REGULAMENTUL (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE.



„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei, cu modificările și completările ulterioare.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei, cu modificările și completările ulterioare.
„Regulamentul (UE) 2021/337”	Regulamentul (UE) 2021/337 de modificare a Regulamentului (UE) 2017/1129 în ceea ce privește prospectul UE pentru redresare și ajustările specifice pentru intermediarii financiari și a Directivei 2004/109/CE în ceea ce privește utilizarea formatului de raportare electronic unic pentru rapoartele financiare anuale, în scopul susținerii redresării în urma crizei provocate de COVID-19
„Zi Lucrătoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității

Secțiunea A - Introducere și Avertismente

A1	<p><i>Introducere și Avertismente (1.5)</i></p> <p>Acest Rezumat împreună cu Nota privind valorile mobiliare și cu Documentul universal de înregistrare, consolidat, formează Prospectul de admitere la tranzacționare al obligațiunilor BNET26E, alcătuit din documente distincte, aprobat prin Decizia nr. <u>178 / 23.02.2023</u></p> <p>Prezentul Rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospect, nu este exhaustiv și a fost elaborat în baza informațiilor detaliate în cele 2 documente anterior menționate și trebuie coroborat cu acestea.</p> <p>Orice decizie de a achiziționa obligațiunile BNET26E trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului prospect de către investitori. Investitorii nu trebuie să se limiteze doar la citirea acestui Rezumat.</p> <p>Investitorii trebuie să fie conștienți că o investiție în obligațiuni corporative negarantate comportă riscuri. Investitorii ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia.</p> <p>În cazul în care se intentează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă, să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.</p> <p>O răspundere civilă revine doar persoanelor care au depus Rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar dacă acesta este înșelător, inexact dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în aceste valori mobiliare.</p>
----	---



A2	<p><i>Denumirea valorilor mobiliare și numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN):</i></p> <p>Prospectul are ca obiect admiterea la tranzacționare a 20.596 obligațiuni corporative, negarantate, denumite în EURO, emise de către Bittnet Systems S.A., cu valoarea nominală de 100 euro fiecare.</p> <p>Codul ISIN al Obligațiunilor BNET26E este ROG2LO90E1W3</p> <p>Codul CFI al Obligațiunilor BNET26E este DBFUGR</p> <p>Codul FISN al Obligațiunilor BNET26E este BITTNET/9 BD 20260630 UNSEC</p>
A3	<p><i>Identitatea și datele de contact ale Emitentului inclusiv identificatorul entității juridice (LEI) :</i></p> <p>Emitentul este o societate pe acțiuni, înființată legal și funcționând în conformitate cu legislația din România, cu sediul social în București, Sector 5, strada Sergent Ion Nuțu nr. 44, Clădirea One Cotroceni Park, Corp A și Corp B , etaj 4, România, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare: 21181848</p> <p>Codul LEI al Emitentului este: 315700VUUQHM9VEDRO36</p> <p>Website-ul Emitentului este www.bittnet.ro, adresa de email a Emitentului în relația cu investitorii: investors@bittnet.ro</p> <p>Emitentul declară ca informațiile de pe pagina de internet a societății nu fac parte din Prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în Prospect.</p>
A4	<p><i>Identitatea și datele de contact ale autorității competente care aproba prospectul și, dacă sunt diferite, ale autorității competente care a aprobat prospectul:</i></p> <p>Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF): cu sediul în Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, România, tel. 021 659 6271/021 659 6215.</p>
A5	<p>Data aprobării Prospectului: <u>22.02.2023</u></p>

Secțiunea B – Informații esențiale privind Emitentul

B1	<p><i>Informații despre emitent: a) Sediul social și forma juridică a emitentului, codul LEI, dreptul în temeiul căruia își desfășoară emitentul activitatea și țara în care a fost constituit:</i></p> <p>Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul în București, Sector 5, strada Sergent Ion Nuțu nr. 44, Clădirea One Cotroceni Park, Corp A și Corp B , etaj 4, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare: 21181848 , Codul LEI: 315700VUUQHM9VEDRO36</p>
	<p><i>(b) Activitățile principale ale emitentului:</i></p> <p>cod CAEN 6202 – Activități de consultanță în tehnologia informației</p>
	<p><i>(c) Acționarii săi majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine:</i></p> <p>Emitentul nu este deținut direct sau indirect de către un acționar. Registrul acționarilor Bittnet este ținut de către Depozitarul Central SA. Structura sintetică consolidată a deținătorilor de acțiuni Bittnet care dețineau cel puțin 10% din capitalul social la data de 03.01.2023:</p> <ul style="list-style-type: none">• LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – deține un număr de 57.341.882 acțiuni reprezentând 10,8503% din numărul total de acțiuni emise de Emitent;• LOGOFATU CRISTIAN-ION – deține un număr de 53.592.812 acțiuni reprezentând 10,1409% din numărul total de acțiuni emise de emitent.

(d) Identitatea administratorilor săi principali:

Emitentul este administrat de un consiliu de administrație format din 3 membri:

- Ivylon Management S.R.L. prin reprezentant legal Logofatu Mihai Alexandru Constantin, Președintele Consiliului de Administrație
- Logofătu Cristian Ion, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație
- Anghel Lucian Claudiu, membru neexecutiv independent al Consiliului de Administrație

(e) Identitatea auditorilor săi statutar:

Auditorul financiar al Emitentului este BDO AUDIT SRL, cu sediul în București, Str. Învingătorilor nr. 24, et. 1-4, Sector 3, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/22485/1994, având CUI 6546223, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financieri din România cu autorizația nr. 18/2001, aviz emis de ASF nr. 374/20.11.2015. Ultimul raport de audit financiar a fost întocmit în martie 2022 și are ca bază situațiile financiare aferente anului 2021.

Până la situațiile financiare ale anului 2019, inclusiv, auditorul a fost ACE CONSULT S.R.L., cu sediul în municipiul Sibiu, Sos. Constantin Noica, nr.3, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J32/159/2002, CUI RO14469555.

B2 *Principalele Informații financiare esențiale precum și o scurtă descriere a tuturor calificărilor din raportul de audit referitoare la informațiile financiare istorice:*

Informațiile prezentate în această secțiune sunt prezentate conform Reg. 2017/1129 și au ca sursă situațiile financiare consolidate ale Emitentului, format IFRS. Situațiile financiare istorice pentru perioada 2019-2021 au fost auditate IFRS, opinia auditorului fiind fără rezerve. Situațiile financiare consolidate, interimare, nu au fost auditate.

	2019	2020	2021	30.09.2021	30.09.2022
Venituri din contracte cu clienții	99.749.829	109.191.760	112.576.327	81.947.057	110.986.624
Profit din exploatare	3.321.574	7.479.318	10.275.153	8.501.396	6.450.209
Profitul net	1.000.111	1.000.111	1.000.111	10.769.507	(3.264.146)
Creșterea veniturilor de la an la an	100%	9,46%	3,00%	5,71%	35,43%
Rata rentabilității comerciale	1,00%	1,00%	1,00%	13,02%	5,82%
Marja profitului net	1,00%	1,00%	1,00%	13,02%	5,82%

	2019	2020	2021	30.09.2021	30.09.2022
Total active	28.417.401	28.764.001	28.417.401	28.417.401	28.417.401
Total capitaluri proprii	12.371.577	27.646.309	33.905.376	49.071.003	54.642.305
Datoria financiară netă (datorii termen lung plus datorii termen scurt minus numerar)	15.255.824	1.117.692	(5.487.975)	(21.653.602)	(26.224.900)

	2019	2020	2021	30.09.2021	30.09.2022
--	------	------	------	------------	------------



Valoarea netă a fluxurilor de trezorerie din activitatea de exploatare	8.502.288	8.120.058	3.778.747	(6.634.043)	7.038.000
Valoarea netă a fluxurilor de trezorerie din activități de investiții	(1.198.308)	(10.516.541)	(5.111.981)	(3.700.415)	(9.594.345)
Valoarea numerarului din activități de finanțare	472.255	6.445.020	(136.225)	895.827	(558.614)
B3	<p>Principalele Riscuri specifice Emitentului:</p> <p><i>Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii</i></p> <p>Obiectivul strategic al companiei este de a dezvolta în mod continuu relațiile cu clienții. Nu poate fi exclusă posibilitatea ca Bittnet să nu fie capabilă să extindă baza curentă de clienți sau posibilitatea ca relațiile cu clienții existenți să se deterioreze. Există, de asemenea, și riscul ca societatea să nu fie capabilă să îndeplinească alte elemente din strategia pe care și-a definit-o, mai exact: lărgirea forței de vânzări, stabilirea unui birou local în unul dintre principalele orașe ale țării, consolidarea poziției de lider pe piața de Training IT din România, extinderea bazei de clienți în țara și străinătate și furnizarea de training-uri pentru un număr mai mare de potențiali clienți, iar dezvoltarea și crearea de parteneriate strategice cu firme cu profile similare sau complementare nu se vor dovedi de succes. Pentru a reduce acest risc, compania intenționează să extindă oferta de produse și servicii și să îmbunătățească activitățile de marketing.</p> <p><i>Riscul asociat cu tranzacțiile de fuziuni și achiziții (M&A)</i></p> <p>Majoritatea studiilor și articolelor dedicate subiectului M&A (procese de achiziții și fuziuni de alte companii/businessuri) arată o statistică lipsită de promisiuni pentru companiile achiziționate: în proporție covârșitoare procesele de M&A distrug valoare pentru ambele companii (în special pentru achizitori). Acest element capătă o dimensiune și mai negativă atunci când în cadrul achizițiilor, companiile plătesc cu acțiuni ale companiei achizitoare, așa cum este cazul grupului nostru. Există un risc semnificativ ca și procesele pe care noi le derulăm să aibă aceleași consecințe negative pe termen lung. Managementul încearcă să construiască fiecare investiție cu un grad mare de siguranță („margin of safety”) și să alinieze interesele participanților prin formulele și mecanismele de plată. Nu există însă nicio garanție că vom putea continua să identificăm astfel de soluții, și că viitoarele procese de fuziuni și achiziții vor fi profitabile pentru grupul nostru.</p> <p><i>Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare</i></p> <p>Prognozele financiare ale Companiei pornesc de la ipoteza implementării cu succes a strategiei de creștere bazate pe resursele și unitățile de afacere existente. Cu toate acestea, există riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare. Prognozele au fost create cu diligență, însă ele sunt prognoze. Datele actuale relatate în raportări periodice viitoare pot fi diferite de valorile prognozate ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți în mediul Companiei. Acest capitol merită o discuție mai detaliată, iar acest risc a fost prezentat pe larg atât în cadrul Rapoartelor Anuale cât și rapoartelor de perioada (semestriale sau trimestriale) publicate de Emitent.</p>				



Riscul de personal / capacitate de livrare

Succesul Companiei depinde pana la un anumit nivel de capacitatea acesteia de a continua sa atraga si sa pastreze personal calificat. Businessul Bittnet se bazeaza pe ingineri cu o calificare inalta si cu o experienta 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 prospectelor.

Riscul legislativ / regulator

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Companiei și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Companiei. Având în vedere că legislația lasă tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modul de aplicare a normelor fiscale, coroborat și cu lipsa fondurilor la bugetul de stat și încercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, considerăm acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat în niciun fel în mod preventiv în mod real și constructiv.

Riscul de comoditizare a businessului – pierdere a relevanței tehnologice a soluțiilor

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

Riscul de concurență neloială

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

Riscul de pierdere a reputației

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

Riscul privind litigiile

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

	<p>În urma negocierilor purtate cu diverșii reprezentanți, a fost semnat un nou contract de chirie cu societatea ONE United Properties pentru un spațiu în clădirea ONE Cotroceni Park (OCP), pentru o durată de 5 ani și având ca dată de începere 01.02.2022. Contractul de chirie anterior, încheiat cu București Mall Development and Management SRL, a fost denunțat unilateral de către Bittnet Systems începând cu data de 31.05.2021.</p> <p>La data publicării prezentului raport Societatea a luat la cunoștință de existența în Portalul Instanțelor a unui proces intentat de Anchor Group având ca obiect „pretenții”. Ținând cont de stagiul incipient al litigiului (reclamantul nu a timbrat cererea), nu am putut evalua necesitatea unui provizion. Pe măsură ce dosarul va evolua există riscul ca profitabilitatea BNET să fie afectată de constituirea unui provizion privind acest litigiu.</p>
--	---

Secțiunea C – Informații esențiale privind valorile mobiliare

C1	<p><i>a) Tipul valorilor mobiliare, clasa, codul ISIN :</i></p> <p>Obligațiunile BNET26E sunt obligațiuni corporative, negarantate, denumite în euro, dematerializate (înregistrate în cont), de valoare egală, cu o valoare nominală de 100 EURO fiecare; Codul ISIN al obligațiunilor BNET26E: ROG2LO9OE1W3.</p> <p>Dobânda este de 9% per an, iar plata de cupoane către deținători se face cu frecvență trimestrială.</p>
	<p><i>b) Moneda valorilor mobiliare, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența valorilor mobiliare:</i></p> <p>Conform Hotărârilor AGEA nr. 3 și nr. 6 din 12.12.2022 și Deciziei Consiliului de Administrație din 19.12.2022 s-au emis un număr de 20.596 obligațiuni, emise în euro, cu valoarea nominală de 100 euro/obligațiune și o valoare totală a emisiunii de 2.059.600 euro. Obligațiunile au fost vândute prin plasament privat către un număr de 53 investitori în perioada 21 – 27 Decembrie 2022. Data emisiunii este data decontării, respectiv 30.12.2022. Data maturității emisiunii este data de 30.06.2026, după 3,5 ani de la data emisiunii.</p>
	<p><i>c) Drepturile aferente valorilor mobiliare :</i></p> <p>Drepturile aferente Obligațiunilor includ dreptul la dobândă și drepturile aferente adunărilor deținătorilor de obligațiuni. Obligațiunile Emitentului nu beneficiază de rating. Cupoanele datorate Obligațiunilor nou emise sunt purtătoare de dobândă de la Data de Emisiune. Rata nominală a dobânzii este de 9% pe an. Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă începând cu Data de Emisiune (data decontării) care este data de 30.12.2022. Pentru numărul de zile al perioadei de calcul al dobânzii (cuponul) se utilizează convenția "30/360 Bond Basis", respectiv orice lună calendaristică se tratează a avea 30 de zile și orice an calendaristic se tratează a avea 360 zile. În cazul plăților trimestriale ale cuponului, vor rezulta sume de plată egale pentru fiecare perioadă. Toate plățile în ceea ce privește obligațiunile emise, principal și dobânzi, vor fi efectuate la Data de Plată a Dobânzii ("Data cupon curent"), prin intermediul Depozitarului Central sau a Agentului de Plată, către deținătorii de obligațiuni înregistrați la Datele de Referință aplicabile. Data de Plată a Dobânzii va fi ulterioară Datei de Referință cu 10 zile lucrătoare. Dobânda se calculează începând cu Data de Emisiune. Plățile cuponului vor fi trimestriale, iar plata principalului va fi la scadență. Obligațiunile vor avea o scadență de 3,5 ani (42 luni) de la data emisiunii – adică luna iunie a anului 2026.</p>
	<p><i>d) Rangul relativ al valorilor mobiliare în structura capitalului emitentului în caz de insolvență, inclusiv, acolo unde este cazul, informații cu privire la nivelul de subordonare a valorilor mobiliare :</i></p> <p>Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, nesubordonate și negarantate ale Emitentului și au și vor avea același rang (pari passu) și fără nicio preferință între acestea și (sub rezerva excepțiilor care sunt la un anumit moment atât imperative cât și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) față de toate celelalte obligații prezente sau viitoare, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.</p>

	<p>e) <i>O descriere a politicii de distribuire a dividendelor:</i></p> <p>Adunarea Generala a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plăti dividende din profiturile exercițiilor financiare. Emitentul intenționează să continue investirea integrală a profiturilor în dezvoltarea companiei, ceea ce reprezintă o politică fără dividend pentru acționari. Emitentul intenționează să mențină aceasta politică de reinvestire a profitului atâta timp cât perspectivele sale de creștere sunt mai mari decât perspectivele de creștere ale pieței pe care activează. Politica de dividend a emitentului este descrisă pe larg la adresa: https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro</p>
C2	<p><i>Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare ?</i></p> <p>Obligațiunile se vor tranzacționa pe Piața Reglementată administrată de Bursa de Valori București, Segmentul: Principal, Categoria: Corporative</p>
C3	<p><i>Există o garanție asociată valorilor mobiliare?</i></p> <p>Nu se aplica. Nu exista nicio garanție asociată valorilor mobiliare. Obligațiunile BNET26E sunt obligațiuni negarantate.</p>
C4	<p><i>Care sunt riscurile-cheie specifice valorilor mobiliare?</i></p> <p>Riscul asociat cu o investiție directă în obligațiuni:</p> <p>Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în obligațiuni corporative negarantate, risc mult mai mare decât cel asociat unei investiții în titluri de stat sau participații în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției impredictibile, atât a instrumentului cât și a businessului companiei care îl emite, a prețurilor acestora, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung, dar și a lichidității ce ar urma să aibă loc odată cu listarea lor pe piața secundară.</p> <p>Prețul obligațiunilor și lichiditatea tranzacțiilor depind de numărul și mărimea ordinelor de cumpărare și vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanție asupra prețului și nicio garanție asupra lichidității acestora în lipsa unui market maker. Emitentul a identificat un grad ridicat de volatilitate al obligațiunilor Bittnet în trecut, în special în condițiile unor evenimente semnificative care au afectat piețele financiare în ultimii ani (pandemia COVID-19, Războiul dintre Rusia și Ucraina etc.). Nu se poate garanta faptul că un investitor care cumpără obligațiuni va putea să le vândă oricând la un preț satisfăcător.</p> <p>De asemenea, în cazuri speciale precum evenimente deosebite sau situații litigioase, Autoritatea de Supraveghere Financiară poate decide suspendarea tranzacționării obligațiunilor, cu impact asupra posibilității investitorilor de a le vinde în orice moment dorit și asupra valorii de piață. Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) este autorizată să suspende tranzacționarea de instrumente financiare (valori mobiliare) sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe Bursa de Valori București, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate.</p> <p>Prețul Obligațiunilor ar putea scădea ca urmare a fluctuațiilor ratelor de dobândă practicate în piață:</p> <p>În timp ce rata nominală de dobândă a Obligațiunilor este fixă pe durata Obligațiunilor respective, rata de dobândă curentă pe piața de capital pentru emitenți cu aceeași scadență („rata de dobândă de piață”) se modifică în mod obișnuit zilnic. Pe măsură ce se schimbă rata de dobândă de piață, se schimbă și prețul Obligațiunilor, în direcția opusă. Dacă dobânda de piață crește, în mod obișnuit prețul Obligațiunilor cu dobândă fixă scade până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă dobânda de piață scade, în mod obișnuit prețul Obligațiunilor cu dobândă fixă crește până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă Deținătorul de Obligațiuni cu dobândă fixă păstrează Obligațiunile respective până la scadență, modificările dobânzii de piață nu sunt relevante pentru un astfel de deținător deoarece Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală a acestora.</p>



	<p>Riscul valutar la care sunt supuse obligațiunile denumite în altă monedă decât RON</p> <p>Având în vedere ca obligațiunile sunt denumite în EUR, investitorii se expun riscului valutar de volatilitate/fluctuație aferent cursului RON/EUR, de la momentul achiziției obligațiunii până la valorile de plată ale acestora.</p> <p>Potențialii investitori în Obligațiunile emise sunt expuși solvabilității Emitentului</p> <p>Solvabilitatea se referă la riscul de pierdere datorat imposibilității Emitentului de a-și onora obligațiile de plată.</p> <p>Obligațiunile emise sunt subiectul riscului de credit al Emitentului, iar marja de credit poate afecta în mod negativ valoarea de piață a Obligațiunilor emise. Investitorii sunt dependenți de capacitatea Emitentului de a plăti sumele datorate aferente Obligațiunilor emise și de aceea, investitorii sunt subiectul riscului de credit al Emitentului și a schimbărilor de percepție a pieței asupra bonității Emitentului.</p> <p>Obligațiunile emise constituie obligații contractuale generale și nesecurizate ale Emitentului și numai ale Emitentului și au același rang cu toate celelalte obligații nesubordonate și nesecurizate ale Emitentului. Se subordonează obligațiilor de prim rang, inclusiv a celor apărute ca o consecință a aplicării legilor.</p> <p>Mai mult, Emitentul nu este evaluat de nicio agenție de rating. Orice potențial investor trebuie să își formeze propria opinie cu privire la capacitatea Emitentului de a-și onora obligațiile în legătură cu Obligațiunile emise.</p>
--	---

Secțiunea D – Informații esențiale privind admiterea la tranzacționare

D-1	<p><i>Termenii și condițiile ofertei, calendarul pentru a investi în aceste valori mobiliare :</i></p> <p>Nu este cazul. Prezentul document face parte integrantă de Prospectul de admitere la tranzacționare</p> <p><i>Cuantumul și procentajul diluării imediate rezultate în urma ofertei</i></p> <p>Nu este cazul</p> <p><i>Detaliile privind admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată</i></p> <p>În data de 30.01.2023, BVB a emis acordul de principiu în vederea admiterii la tranzacționare a obligațiunilor denumite în euro, emise de Bittnet Systems SA. Ulterior admiterii la tranzacționare, obligațiunile vor fi tranzacționate sub simbolul BNET26E. Codul ISIN al emisiunii este ROG2LO9OE1W3. Admiterea la tranzacționare se va realiza în baza prezentului Prospect, aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.</p> <p><i>Piețe:</i></p> <p>Obligațiunile nu se tranzacționează pe nicio altă piață reglementată sau sistem de tranzacționare și Emitentul nu a solicitat și nu intenționează să solicite admiterea la tranzacționare a obligațiunilor pe nicio altă piață reglementată sau sistem de tranzacționare în afară de Piața Reglementată administrată de BVB.</p> <p><i>Lichiditatea ulterioară admiterii la tranzacționare:</i></p> <p>Nu există entități care și-au asumat un angajament ferm de a acționa ca intermediari pe piața secundară sau să se comporte ca și contraparte în tranzacțiile cu obligațiunile BNET26E</p> <p><i>Agentul de plată și Depozitarul :</i></p> <p>Agent de plată - Pentru acest tip de obligațiuni nu este necesară existența unui agent de plată.</p> <p>Depozitar - plata Dobânzii se va efectua prin Depozitarul Central S.A. cu sediul social în București, Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 3, 8 și 9, sector 2, înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. 140/5890/1997, CUI RO9638020. Plățile se vor desfășura prin sistemul TARGET2-Securities.</p> <p><i>Rating:</i></p> <p>Obligațiunile nu au fost evaluate de nicio agenție de rating.</p> <p><i>Estimări ale costului total al emisiunii și ale costurile percepute de la investitor de către emitent</i></p>
-----	---



	Cheltuielile aferente ofertei, suportate în totalitate de către Emitent, sunt următoarele: Tarif prospectului: 5000 lei; Taxă ASF Eliberare Certificat de Înregistrare a Instrumentelor Financiare 500 lei.
D2	De ce a fost elaborat acest prospect? Prospectul a fost întocmit în vederea admiterii la tranzacționare a obligațiunilor emise pe piața reglementată a BVB.
D3	O scurtă descriere a motivelor care au stat la baza ofertei, utilizarea și cuantumul net estimate al veniturilor: Emisiunea de obligațiuni are ca scop asigurarea nevoilor generale de finanțare a grupului, inclusiv rambursarea principalului aferent emisiunilor de obligațiuni scadente pe parcursul anului 2023, precum și finanțarea parțială sau totală a achiziției de părți sociale în companii noi, care să se alature grupului. Valoarea obținută prin vânzarea Obligațiunilor emise în conformitate cu oferta a fost de 1.961.144 euro.
D4	O descriere a oricărui conflict de interese semnificativ legat de ofertă sau de admiterea la tranzacționare care este descris în prospect : Emitentul și Intermediarul nu au cunoștință de interese particulare ale unor terțe persoane fizice sau juridice, nici de existența unor conflicte de interese care ar putea influența tranzacționarea obligațiunilor BNET26E.
D5	Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare? Persoana care solicită admiterea la tranzacționare este Emitentul.

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





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