

# Prospect proportionat de oferta aferent majorarii capitalului social prin aport in numerar



BITTNET SYSTEMS S.A.

La pretul de oferta de: 0,57 lei/actiune in etapa 1

Perioada de derulare a ofertei: 23.10-22.11.2017 in etapa 1

Aprobata de ASF prin decizia nr. 1353 din 28.09.2017

Intermediar: SSIF Goldring SA



Cititi Prospectul proportionat de Oferta cu atentie inainte 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

<b>CUPRINS</b>	<b>2</b>
<b>NOTA CATRE INVESTITORI</b>	<b>3</b>
<b>DEFINITII</b>	<b>5</b>
<b>REZUMATUL PROSPECTULUI</b>	<b>6</b>
<b>PERSOANE RESPONSABILE</b>	<b>24</b>
<b>AUDITORI</b>	<b>24</b>
<b>FACTORI DE RISC IDENTIFICATI</b>	<b>25</b>
<b>INFORMATII DESPRE EMITENT</b>	<b>30</b>
<b>5. PRIVIRE GENERALA ASUPRA ACTIVITATILOR EMITENTULUI</b>	<b>32</b>
<b>6. ORGANIGRAMA</b>	<b>40</b>
<b>7. INFORMATII PRIVIND TENDINTELE</b>	<b>40</b>
<b>8. PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL</b>	<b>40</b>
<b>9. ORGANE DE ADMINISTRARE, SUPRAVEGHERE SI CONDUCERE</b>	<b>40</b>
<b>10. REMUNERATII SI BENEFICII</b>	<b>442</b>
<b>11. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE</b>	<b>43</b>
<b>12. SALARIATI</b>	<b>44</b>
<b>13. ACTIONARI PRINCIPALI</b>	<b>46</b>
<b>14. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE</b>	<b>47</b>
<b>16. INFORMATII SUPLIMENTARE</b>	<b>48</b>
<b>17. CONTRACTE IMPORTANTE</b>	<b>61</b>
<b>18. INFORMATII FURNIZATE DE TERTI, DECLARATII ALE EXPERTILOR SI DECLARATII DE INTERESE</b>	<b>61</b>
<b>19. DOCUMENTE ACCESIBILE PUBLICULUI</b>	<b>64</b>
<b>1. PERSOANE RESONSABILE</b>	<b>63</b>
<b>2. FACTORI DE RISC</b>	<b>63</b>
<b>3. INFORMATII DE BAZA</b>	<b>63</b>
<b>4. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CARE URMEAZA A FI OFERITE/ADMISE LA TRANZACTIONARE</b>	<b>65</b>
<b>5. CONDITIILE OFERTEI</b>	<b>70</b>
<b>6. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATI DE TRANZACTIONARE</b>	<b>82</b>
<b>7. CONTRACTE DE RESTRICTIONARE</b>	<b>84</b>
<b>8. CHELTUIELI AFERENTE EMISIUNII / OFERTEI</b>	<b>84</b>
<b>9. DILUARE</b>	<b>85</b>
<b>10. INFORMATII SUPLIMENTARE</b>	<b>85</b>

## NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect conține informații în legătură cu oferta de acțiuni aferentă operațiunii de majorare a capitalului social prin aport în numerar conform hotărârii nr. 2 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 26.04.2017, publicată în Monitorul Oficial al României Partea a IV-a nr. 1850 din data de 29 mai 2017. Această operațiune presupune oferirea către deținătorii drepturilor de preferință, a posibilității de a subscrie acțiunile nou emise în vederea majorării capitalului social. Oferta este intermediată de SSIF Goldring S.A.

Emisiunea de drepturi de preferință se adresează acționarilor emitentului înregistrați la data de înregistrare stabilită de AGEA, respectiv 22 mai 2017, iar nivelul de informații prezentate în prospect este proporțional cu acest tip de emisiune. Informațiile conținute în prezentul Prospect prezintă situația Emitentului la data Prospectului în limita documentelor și informațiilor selectate și puse la dispoziție de către Emitent, cu excepția situațiilor în care se menționează expres o altă dată.

Emitentul și Intermediarul nu au nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informațiilor în cazul oricărei schimbări care poate apărea în situația Emitentului cu excepția modificărilor de natură a afecta decizia investitională pe parcursul derulării Ofertei, caz în care se aduc la cunoștința investitorilor printr-un amendament la Prospect în conformitate cu legislația aplicabilă.

Informațiile cuprinse în acest Prospect au fost furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicației din Prospect. Nicio altă persoană fizică sau juridică, în afara Intermediarului și a Emitentului nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente referitoare la Oferta descrisă în prezentul Prospect și nicio altă persoană fizică sau juridică nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente referitoare la Oferta, altele decât cele cuprinse în acest Prospect și în documentele încorporate prin referință în acesta. Orice informații sau documente furnizate în afara Prospectului sau a documentelor astfel încorporate nu trebuie luate în considerare ca fiind autorizate de către Intermediar sau de Emitent.

Informațiile din acest Prospect au un caracter exclusiv informativ și nu vor fi interpretate ca fiind opinie legală, financiară sau fiscală. Nimic din conținutul acestui Prospect nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie a Intermediarului asupra situației Emitentului sau ca o consiliere de natură juridică, fiscală, financiară sau consultanță profesională de afaceri.

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

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

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

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

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

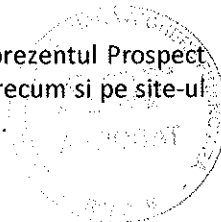
Persoanele care decid să subscrie Acțiuni Oferite în cadrul prezentei Oferte sunt obligate să cunoască restricțiile și limitările Ofertei și să se conformeze acestora. Prin subscrierea de Acțiuni Oferite, nerezidenții își asumă orice responsabilitate decurgând din considerarea unei astfel de subscrieri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

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

Deoarece Emitentul și Intermediarul au informat prin prezenta notă faptul că nu au luat nicio măsură care să permită efectuarea prezentei Oferte într-un alt stat, membru UE sau stat terț, cu excepția României, Emitentul și Intermediarul sunt îndreptățiți să considere că orice persoană care subscrie în cadrul Ofertei nu este supusă niciunei restricții referitoare la subscrierea Acțiunilor Oferite de către legislația aplicabilă în țara sa.

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

După primirea vizei din partea Autorității de Supraveghere Financiară, prezentul Prospect va fi publicat pe site-ul Bursei de Valori București (<http://www.bvb.ro>) precum și pe site-ul propriu al Emitentului la categoria *investitori* (<https://investors.bittnet.ro>).



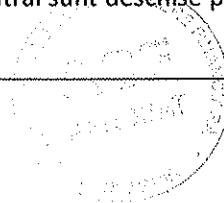
## DEFINITII

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
„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
„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”	S.C. 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 către acționarii Emitentului în vederea subscrierii în cadrul Ofertei
„SSIF Goldring SA”	SSIF Goldring S.A., autorizată pentru activități specifice pieței de capital cu sediul în Târgul Mureș, str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, 540014, jud. Mureș, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J26/440/1998, cod unic de înregistrare RO10679295
„Intermediarul Ofertei”	SSIF Goldring SA
„Investitori”	Acționarii înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare aferentă majorării capitalului social care nu și-au înstrăinat drepturile de preferință  Sau  Persoanele care au dobândit în perioada de tranzacționare a drepturilor de preferință drepturi de preferință de la acționarii înregistrați în registrul acționarilor societății la data de înregistrare aferentă majorării capitalului social
„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, cu modificările și completările ulterioare
„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”, „Ceilalți Intermediari”	„Ceilalți Intermediari” sau „Participanți la sistemul Depozitarului Central” – societăți de Brokeraj Autorizate conform Legii
„Perioada de Oferta”	Perioada de derulare a Ofertei, astfel cum este această descrisă în prezentul Prospect
„Prospectul”	Prezentul Prospect privind majorarea capitalului social prin aport în numerar a S.C. 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, publicat în Monitorul Oficial nr. 312bis în data de 6.04.2006, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul 32/2006”	Regulamentul nr. 32/2006 privind serviciile de investiții financiare, cu modificările și completările ulterioare
„Zi Lucrătoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare și compensare-decontare ale Bursei de Valori București/Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității



## REZUMATUL PROSPECTULUI

### Sectiunea A - Introducere si Avertismente

Ele m.	Cerințe 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.</p> <p>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 inselator, 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>Conditii de vanzare a ofertei prin intermediul altor intermediari autorizati de BVB vor fi furnizate in momentul in care se va derula oferta prin respectivi intermediari.</p>

### Sectiunea B - Emitent si eventuali garantii

B.1.	Denumirea sociala si comerciala a emitentului: Bittnet Systems S.A.
B.2.	<p><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</p> <p>Legislatia in temeiul careia isi desfasoara activitatea emitentul: legislatia romana</p> <p>Tara in care a fost constituit emitentul: Romania</p>



B.3.	<p>O descriere a naturii operațiilor curente ale emitentului și a principalelor sale activități, inclusiv a factorilor-cheie aferenți acestora, cu menționarea principalelor categorii de produse vândute și/sau servicii furnizate și identificarea principalelor piețe de desfacere în care emitentul concurează:</p> <p>Bittnet este liderul pieței de training IT din România, cu o echipă în continuă creștere, cu peste 15 ani de experiență și mai mult de 13.000 de cursanți instruiți. De-a lungul acestor ani, Bittnet a livrat peste 30.000 de ore de training IT. Compania are cea mai mare echipă de traineri din România, lucru ce îi asigură conservarea avantajelor competitive. Bittnet oferă o gamă variată de cursuri IT. Fiecare curs poate fi susținut în două moduri flexibile: intensiv (5 zile pe săptămână, 8 ore pe zi) sau format mixt (cursuri de 2/4/6 ore, în funcție de nevoia clientului). Fiecare student primește acces la echipament dedicat, curricula oficială, precum și la examene online și offline.</p> <p>Bittnet oferă unul dintre cele mai mari portofolii de pe piața autohtonă: portofoliul de training conține 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 conține management de proiect, managementul ITIL și al serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc. Având posibilitatea de a livra cursuri atât în română cât și în engleză, compania operează într-un parteneriat strategic cu Global Knowledge, liderul mondial al pieței de training IT.</p> <p>Bittnet Systems oferă clienților soluții și servicii începând cu analiza inițială, fază de design, implementare și testare pentru companii cu nevoi diferite în ceea ce privește IT-ul:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Infrastructura de rețea (routing, switching, Wi-Fi assessment, optimization, consultanță)</li><li>• Cybersecurity (securitatea de rețea, securitate pentru data center, securitate pentru dispozitivele utilizatorilor, IPS, Advanced Malware Protection, Next Generation Firewall, securitate pentru e-mail și Web)</li><li>• Managementul rețelelor (monitorizare și alertare, management centralizat, analiza traficului)</li><li>• Migrarea și servicii de tip cloud (cloud privat, public și hibrid, trecerea de la o versiune la o alta, migrare și relocalizare pas cu pas)</li><li>• Virtualizare și data center (computing, stocare, rețelistică, backup, platforme de virtualizare, VDI)</li><li>• Mobilitatea angajaților, inclusiv Bring Your Own Device - BYOD</li><li>• Comunicatii și colaborare centralizată (telefonie IP, DECT phones, mesagerie instantă, prezență on-line, conferințe web)</li><li>• Conferințe video, inclusiv teleprezență (pentru desktop-uri, pentru sala administrativă, camere de conferință, smartphones, tablete, notebook-uri și stații de lucru, integrare cu smartboards)</li><li>• Licențe de software (Microsoft, Adobe, Cisco, Bitdefender, Dell, VMware, Veeam)</li><li>• Consultanță generală</li></ul>
------	---

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Servicii de mentenanta si suport</li> <li>• Training customizat, hands-on pentru solutii specifice</li> </ul> <p>Bittnet este in masura sa ofere clientilor sai si servicii bazate pe cloud:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Microsoft Office 365</li> <li>• Microsoft cloud provisioning (Azure)</li> <li>• Infrastructura cloud de la Cisco (Meraki)</li> <li>• Infrastructura cloud pentru video-conferinte (Webex)</li> <li>• Infrastructura cloud pentru securitate Web (ScanSafe)</li> <li>• Google Apps</li> </ul> <p>Certificarile companiei sunt oferite de cei mai importanti producatori IT si se regasesc la adresa de inernet: <a href="https://www.bittnet.ro/certifications">https://www.bittnet.ro/certifications</a></p>
B.4a.	<p>O descriere a celor mai semnificative tendinte recente care afecteaza emitentul si ramura de activitate in care acesta functioneaza:</p> <p>Mediul economic in care emitentul opereaza pana la data intocmirii acestui Prospect este in general similar cu cel in care a activat in 2016, fara modificari semnificative fata de perioadele anterioare. Piata IT este una dinamica, cu o crestere sustinuta, devenind un sector foarte important in PIB ul Romaniei.</p>
B.4b.	<p>Nu se aplica</p>
B.5.	<p>Daca emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului si a pozitiei emitentului in cadrul acestuia:</p> <p>Emitentul nu face parte din niciun grup.</p>
B.6.	<p>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:</p> <p>Actionarii principali ai Emitentului, cu detineri cunoscute peste pragul de 5% din capitalul social al emitentului 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 05 iulie 2017:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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-</li> </ul>

	<p>Constantin detine un numar de 8.096.678 actiuni reprezentand 27,89% din numarul total de actiuni emise de Emitent.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 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 8.479.980 actiuni reprezentand 29,21% din numarul total de actiuni emise de emitent.</li> <li>● 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 4.636.628 actiuni reprezentand 15,97% din numarul total de actiuni emise de emitent.</li> <li>● 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 1.619.866 actiuni reprezentand 5,58% din numarul total de actiuni emise.</li> <li>● EMOTION CONCEPT SRL - persoana juridica romana, cu sediul social in Bucuresti, Str. Drumul Taberei nr. 109, CUI: 16967203. La data redactarii prezentului Prospect, compania Emotion Concept SRL detine un numar de 1.708.184 actiuni, reprezentand 5,88% din numarul total de actiuni emise.</li> <li>● CARPATHIA CAPITAL, persoana juridica poloneza, cu sediul social in Polonia, provincia Wielkopolskie, District Poznan, Orasul Poznan, str. Krasinskiego nr. 16, cod 60-830, inregistrata in Registrul Antreprenorilor sub nr. 302762319, cod fiscal 7811897074. La data elaborarii prezentului Prospect, Carpathia Capital detine un numar de 1.868.364 actiuni reprezentand 6,43% din numarul total de actiuni emise de Emitent.</li> </ul> <p>Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale si prevederilor Actului Constitutiv. Nu exista actionari cu drepturi de vot diferite.</p>
<p>B.7.</p>	<p>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:</p> <p>Informatiile prezentate in aceasta sectiune au ca sursa situatiile financiare ale emitentului. In anul 2016, veniturile totale au crescut, atingand cele mai mari valori din istoria Companiei, adica 13,849 milioane lei, o crestere de 23% comparativ cu 2015. Aproximativ 60% din venituri (8,309 milioane lei) sunt atribuite primei linii de business, adica solutiile IT, implementarea si serviciile de consultanta, in timp ce restul de 40% (5,539 milioane lei) sunt atribuite celei de-a doua linii de business – Training IT.</p> <p>Profitul operational (EBIT) pentru anul 2016 a atins nivelul de 1.7 mil lei, o</p>

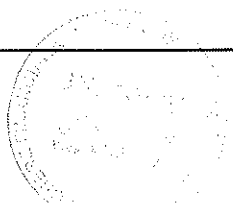
creștere de 131% față de anul precedent. Cheltuielile de depreciere și amortizare au fost în suma de 114 mii lei, generând o valoare a EBITDA de 1,8 milioane lei, adică o dublare a indicatorului comparativ cu 2015. Profitul net a fost în 2016 în valoare de 1,16 milioane lei, (o creștere de 14% în termeni absoluți), dar fără ca acest profit net să mai beneficieze de 'ajutorul' one-time al rezultatului financiar din vânzarea acțiunilor în procesul de listare (asa cum s-a întâmplat în 2015). Astfel, putem vorbi despre o dublare și a profitabilității companiei și, totodată, cel mai bun rezultat net din istoria de 10 ani a Companiei.

Activele totale aveau o valoare de 11 milioane lei la finalul anului 2016, o creștere de 33% comparativ cu finalul anului 2015. Activele curente constituie cea mai mare parte a activelor totale (92%, adică 10 milioane lei), cu 7.5 milioane lei creanțe și 2.35 milioane lei lichiditate. Activele fixe și cheltuielile plătite în avans au fost de 183 mii lei, respectiv 686 mii lei.

Capitalurile proprii au crescut cu 60% față de 2015 până la suma de 3,1 milioane lei, ca rezultat al unei creșteri a capitalului subscris și vărsat, a rezultatului reportat și a rezultatului exercițiului financiar aferent anului 2016. Menționăm, de asemenea, că operațiunea de majorare de capital cu noi aporturi, aprobată de acționari în cursul anului 2016 a fost dusă la bun sfârșit (grad de subscriere de 100%) în primul trimestru al anului curent (2017) și înregistrată de Registrul Comerțului, ASF și Depozitarul Central. Alte elemente de pasiv includ: datoriile curente (3,69 milioane - o scădere de 34% față de 2015), datoriile pe termen lung (4.35 mil. lei, în creștere semnificativă față de 2015, datorită succesului înregistrat de emisiunea de obligațiuni corporative).

La momentul redactării prezentului prospect, compania se afla în proces de pregătire/inregistrare a unei noi emisiuni de obligațiuni corporative, fondurile obținute fiind utilizate pentru finanțarea achiziției companiei Gecad Net SRL, așa cum a stabilit Adunarea Generală a Acționarilor în 26 aprilie 2017.

Contul de profit și pierdere [RON]	2013	2014	2015	2016
Total Venituri	6 666 337	8 179 532	11 269 853	13 849 151
Cheltuieli din exploatare	6 476 894	7 960 691	9 814 813	12 034 505
Rezultat operational	341 545	373 195	742 357	1 713 519
Rezultat financiar	(130 098)	(104 083)	479 111	(330 569)

	Rezultat brut	211 447	269 112	1 221 468	1 382 950
	Rezultat net	169 278	209 672	1 033 833	1 180 277
	*sursa: Emitentul				
B.8.	Informatiile financiare pro forma esentiale selectate, identificate ca atare: Nu este cazul.				
B.9.	Daca se intocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizeaza cifra: Nu este cazul.				
B.10.	O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informatiile financiare istorice: Nu este cazul.				
B.11.	<p>Daca capitalul circulant al emitentului nu este suficient pentru cerintele actuale ale emitentului, trebuie sa se includa o explicatie:</p> <p>Emitentul declara ca, in opinia sa, capitalul sau circulant este suficient pentru obligatiile sale actuale.</p>				
B.12.	Nu se aplica.				
B.50					

## Sectiunea C - Valorile Mobiliare

C.1.	<p>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:</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>Moneda in care s-a facut emisiunea: RON</p>
C.3.	<p>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:</p> <p>Numarul de actiuni emise de emitent si varsate integral, la data redactarii prezentului Prospect, este de 29.028.246. Nu exista actiuni emise dar nevarsate integral. Valoarea nominala pe actiune este de 0,1 RON.</p>
C.4.	<p>O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare:</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 puțin a unei 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>O descriere a tuturor restrictiilor impuse asupra liberei transferabilitati a valorilor mobiliare:</p> <p>Nu exista restrictii privind libera transferabilitate a actiunilor oferite spre subscriere in baza prezentului Prospect.</p>
C.6.	<p>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:</p>

	<p>Actiunile emise de Bittnet Systems SA sunt tranzactionate pe piata ATS AeRO 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> <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 SA se tranzactioneaza in prezent.</p>
C.7.	<p>O descriere a politicii de distribuire a dividendelor:</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.</p> <p>Politica de dividend a emitentului este descrisa pe larg la adresa: <a href="https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro">https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro</a></p>
C.8. C.22	<p>Nu se aplica.</p>

## Sectiunea D - Riscuri

D.1.	<p>Informatii de baza privind riscurile principale care sunt specifice emitentului sau sectorului sau de activitate:</p> <p>Riscul de pret</p> <p>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.</p> <p>Compania tine sub control atent riscul fluctuatiei pretului la elementele de cost fix astfel:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• in cazul preturilor fortei de munca (angajati sau subcontractori): compania nu are contracte pe termen lung, cu livrari succesive si preturi</li> </ul>
------	--

fixe cu clienții, putând astfel oferta în orice moment ținând cont de situația curentă. Se estimează că o creștere a costurilor cu forța de muncă va afecta similar întreaga industrie, nu doar Compania

- din poziția de lider de piață în domeniul trainingului IT, compania poate obține prețuri de vânzare mai bune decât concurența
- Cu excepția salariilor și contractelor cu capitalul uman (freelanceri), elementul de cost fix cel mai important este chiria punctului de lucru din Bd. Timișoara nr. 26, Clădirea Plaza Romania Offices, Spațiul PRO-01, etaj 1, București, cod postal: 061331. Acest contract este cu preț fix până în 2024.

#### Riscul de curs valutar

Un element important al riscului de preț este riscul de fluctuație a cursului valutar. Compania urmărește să fie neutră față de riscul de fluctuație a cursului valutar. În acest sens, Emitentul evită să depună oferte de vânzare "cross currency" (oferte cu prețul de vânzare exprimat în altă valută decât cel de achiziție). De asemenea, Emitentul realizează o parte semnificativă a încasărilor în valută (EUR și USD), astfel încât riscul fluctuației cursului datoriei este "balansat" de riscul fluctuației cursului creanțelor și cash-ului.

#### 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.

#### 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.

#### Riscul de cash flow

Riscul de cash flow reprezintă riscul ca societatea să nu își poată onora datoriile la scadență. În activitatea companiei, acest risc are două componente urmăriți:

- "sincronizarea" scadențelor de încasare de la clienți a sumelor aferente vânzărilor din proiecte cu scadențele de plată către furnizori a sumelor aferente acelor proiecte. Procedurile de lucru ale companiei pun prioritate 0 pe principiul sincronizării scadențelor (termenul de încasare de la client să fie mai mic decât termenul de plată către furnizori). Această problemă are forma clauzelor "back to back" privind



incasarea facturilor in cazul serviciilor subcontractate sau a comisiunelor 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 2014 compania a avut la dispozitie si a accesat 3 facilitati diferite de factoring fara regres de la 3 finantatori diferiti.

- riscul dat de sezonabilitatea afacerii. Dat fiind specificul clientilor pe care compania ii serveste (companii care opereaza cu bugete anuale, planuri de investitii, etc), in industria de IT B2B 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) compania 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.

#### 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 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 prospectilor. Compania ofera pachete compensatorii atractive si cai de dezvoltare a carierei dinamice pentru atragerea, pastrarea si motivarea personalului experimentat si cu potential.

Ca dovada a gestiunii acestui risc sta cea mai semnificativa provocare pe care industria a intalnit-o in ultimii ani: fluctuatia de personal (asa numita "circulatie a personalului" sau "agitatie") in fata deschiderii pietei de munca pe IT in Europa de Vest, ceea ce a fost accelerata de faptul ca IT-ul este "o singura lume/o singura piata".

Acest risc continua sa fie unul dintre cele mai importante care 'ameninta' compania, si, in consecinta, managementul acorda in continuare o importanta deosebita acestui aspect.

#### Riscul asociat cu clientii semnificativi

La finalul anului 2016, structura clienților Companiei era mai puțin concentrată decât în anii anteriori. Primii 10 clienți generau 50% 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.

<p>Pierderea unui client semnificativ poate afecta negativ nivelul veniturilor și al profiturilor raportate de Companie.</p> <p><b>Riscul asociat cu drepturile asupra marcii înregistrate</b></p> <p>Marca înregistrată „Bittnet Systems” este deținută de o terță parte care are o legătură personală cu managementul Companiei (în continuare denumit licențiatorul). În 2010, Bittnet a semnat un acord conform, în baza căruia Compania poate utiliza marca înregistrată, platind pentru aceasta un procent din valoarea cifrei de afaceri generată într-un an. Conform acordului cu detinatorul marcii, nu au fost efectuate plăți în contul acestui contract.</p> <p>Emitentul a negociat cu detinatorul marcii preluarea marcii în condițiile unui minim impact financiar asupra acționarilor minoritari. Acordul prevede achitarea unei sume de către companie și transferul a 5% din acțiunile societății deținute de fondatori (Logofătu Mihai și Logofătu Cristian) la schimb cu dreptul perpetuu de folosire a mărcii. În cursul anului 2017 societatea va evalua cu entitățile pieței de capital modalitatea practică de transpunere în realitate a acestui acord, date fiind limitările din Codul Depozitarului Central asupra transferului de acțiuni de către acționarii semnificativi.</p> <p><b>Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii</b></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: largirea forței de vânzări, stabilirea unui birou local în unul dintre principalele orașe ale țării, consolidarea poziției de lider pe piața de Training IT, extinderea bazei de clienți 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 continue să extindă oferta de produse și servicii și să îmbunătățească activitățile de marketing.</p> <p><b>Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare</b></p> <p>Prognozele financiare ale Companiei pornesc de la ipoteza implementării cu succes a strategiei de creștere bazate pe resursele și unitățile de afaceri existente. Cu toate acestea, există riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare. Prognozele au fost create cu diligență, însă ele sunt prognoze. Datele actuale relatate în raportări periodice viitoare pot fi diferite de valorile prognozate ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți în mediul Companiei. Societatea va oferi informații privitoare la posibilitatea realizării prognozelor financiare. Acest capitol merită o discuție mai detaliată pe care o propunem investitorilor în cadrul capitolului “Factori de risc identificați” a prezentului Prospect (pagina 35).</p>
---

	<p>Riscul asociat cu ratele dobanzilor</p> <p>Compania este expusă riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate credite și împrumuturi. Orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare. Compania monitorizează în mod regulat situația pieței pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii și păstrează legătura cu cât mai multe instituții de credit pentru a putea asigura un ‘arbitraj’ între ofertele acestora.</p> <p>De asemenea, în cursul anului fiscal 2016, Compania a lansat o emisiune de obligațiuni corporative listate pe segmentul AeRO al BVB, obligațiuni care asigură o rată a dobânzii « fixa » pe o perioadă de 3 ani – până la maturitatea din luna iulie 2019.</p> <p>Riscul asociat cu schimbarea legislației și fiscalității în România</p> <p>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 și predictibile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Companiei. Pentru a minimiza acest risc, Compania analizează în mod regulat modificările acestor reglementări și a interpretărilor lor.</p>
D.2.	Nu se aplica.
D.3.	<p>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare:</p> <p>Riscul asociat cu listarea acțiunilor Companiei pe piața AeRO - prețul viitor pe acțiune și lichiditatea tranzacțiilor:</p> <p>Pretul acțiunilor și lichiditatea tranzacțiilor pentru companiile listate pe piața AeRO depind de numărul și mărimea ordinelor de cumpărare și vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nici o garanție asupra prețului acțiunilor Companiei pe piața AeRO și nici o garanție asupra lichidității acestora. Nu este posibil să se garanteze faptul că un investitor care cumpără acțiunile va putea să le vândă oricând la un preț satisfăcător.</p> <p>Riscul asociat cu o investiție directă în acțiuni:</p> <p>Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în acțiuni, care este mult mai mare decât riscul asociat unei investiții în titluri de stat sau participatii în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției impredictibile a prețurilor acțiunilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.</p>

D.4. -D.6	Nu se aplica
--------------	--------------

## Sectiunea E - Oferta

E.1.	<p>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:</p> <p>Valoarea maxima a Ofertei este de 807.126,84 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"> <li>• Comisionul Intermediarul: maxim echivalentul a 2500 EUR plus 2% din valoarea sumelor subscribe in mod valid in oferta</li> <li>• Comision ASF de 0,1% din valoarea sumelor subscribe in mod valid in oferta.</li> <li>• Taxa ASF eliberare certificate valori mobiliare pentru drepturile de preferinta si actiuni: 2 x 500 Lei</li> <li>• Taxe Registrul Comertului de inregistrare a majorarii capitalului social: aproximativ 2.000 Lei</li> <li>• Taxa inregistrare valori mobiliare Depozitarul Central (depinde de numarul investorilor care subscriu): aproximativ 450 Lei</li> <li>• Alte cheltuieli legate de traducere/autentificare documente/declaratii: aproximativ 1.000 Lei</li> <li>• Cheltuielile prezentate anterior sunt estimative.</li> </ul>
E.2 a.	<p>Motivele ofertei, utilizarea si valoarea neta estimata a fondurilor obtinute:</p> <p>Emisiunea are ca obiect un numar total de 1.416.012 actiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egala, emise in forma dematerializata, cu o valoare nominala de 0,1 lei/actiune, emise de S.C. BITTNET SYSTEMS S.A., in conformitate cu Hotararea AGEA din data de 26.04.2017. Valoarea totala a Emisiunii este de 807.126,84 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 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 2016, Emitentul se axeaza pe trei piloni de crestere pe care isi propune sa-si concentreze resursele financiare rezultate in urma acestei majorari de</p>

	<p>capital:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• consolidarea poziției de lider pe piața de Training IT în România</li> <li>• valorificarea tendințelor industriei incluzând Cloud-ul, mai ales în contextul în care la portofoliul Emitentului vor fi adăugate tehnologiile și competențele echipei Gecad Net, securitatea informatică, BYOD (Bring Your Own Device) sau nearshoring - localizarea centrelor de suport IT ale companiilor în Europa de Est (în special România)</li> <li>• dezvoltarea continuă prin creșterea acoperirii geografice și crearea de parteneriate strategice. Compania urmărește să deschidă birouri teritoriale în Timișoara, Iași, Oradea și Craiova precum și dezvoltarea birourilor din Cluj, Sibiu și Brașov.</li> </ul> <p>Mai multe informații despre viziune de dezvoltare și management a companiei se găsesc în Manualul Acționarului, disponibil la adresa: <a href="https://investors.bittnet.ro/manualul-posesorului/?lang=ro">https://investors.bittnet.ro/manualul-posesorului/?lang=ro</a></p>
<p>E.2 b.</p>	<p>Nu se aplica</p>
<p>E.3.</p>	<p>O descriere a condițiilor ofertei:</p> <p>Oferta are ca obiect un număr total de 1.416.012 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată oferite la un preț de 0,57 lei/acțiune fiecare, emise de S.C. BITTNET SYSTEMS S.A., în conformitate cu Hotărârea AGEA din data de 26.04.2017.</p> <p>Fiecare acționar la data de înregistrare de 22.05.2017 a primit câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune deținută, conform hotărârii AGEA din 26.04.2017. Drepturile de preferință aferente majorării de capital social vor fi tranzacționate la Bursa de Valori București - simbol BNETR02</p> <p>Tranzacționarea drepturilor de preferință se va derula pe o perioadă de 10 zile lucrătoare începând cu a doua zi lucrătoare după data publicării prospectului ofertei, respectiv de la data de <u>03.10.2017</u> până la data de <u>16.10.2017</u>.</p> <p>Perioada de subscriere în cadrul etapei 1 a majorării de capital social este de 31 de zile calendaristice începând cu a cincea zi lucrătoare după încheierea perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință, respectiv de la data de <u>23.10.2017</u> până la data de <u>22.11.2017</u> inclusiv, între orele 9:30 și 17:00 ale fiecărei zile lucrătoare cu excepția ultimei zile lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00. Perioada de Oferta nu poate fi prelungită.</p> <p>În cadrul etapei 1 a majorării vor putea subscrie numai investitorii care dispun de drepturi de preferință pentru majorarea de capital social, respectiv investitorii:</p> <p>i. înregistrați la data de înregistrare care nu și-au vândut drepturile de</p>

	<p>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.</p> <p>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 10,25 drepturi de preferinta pentru achizitionarea unei actiuni noi.</p> <p>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 10,25. In cazul in care valoarea rezultata nu este un numar natural intreg, aceasta se rotunjeste in minus pana la cel mai apropiat numar intreg.</p> <p>Prezentul prospect nu constituie o oferta sau invitatie facuta de Emitent sau Intermediar sau facuta in numele oricarui dintre acestia, de a subscrie actiuni in jurisdictiile unde aceasta oferta sau invitatie nu este autorizata sau este 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.</p> <p>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 scris in acord cu acestea.</p> <p><b>Etapa 2 a majorarii de capital</b></p> <p>Actiunile ramase nesubscrise in cadrul Etapei 1 a majorarii de capital social vor fi oferite spre vanzare conform art. 15 alin. (1) punctele 1 si 2 din Regulamentul CNVM 1/2006, 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 subscrisii in Etapa 1.</p>
E.4.	<p>O descriere o tuturor intereselor care ar putea influenta emisiunea/oferta, inclusiv a celor conflictuale: Nu exista interese conflictuale care ar putea influenta semnificativ emisiunea.</p>
E.5.	<p>Numele persoanei sau denumirea entitatii care ofera spre vanzare valoarea mobiliara. Contracte de restrictionare: identificarea partilor implicate; durata perioadei de restrictionare:</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</p>

	<p>restrictionare aferente acestei operatiuni.</p>
E.6.	<p>Cuquantumul si procentajul diluării determinate direct de oferta. In cazul unei oferte de subscriere adresate actionarilor existenti, cuquantumul si procentajul diluării imediate care ar avea loc in cazul nesubscrierii la noua oferta:</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 „dilate”. La momentul redactarii prezentului Prospect este imposibil de determinat cuquantumul 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 0,95% ulterior majorarii de capital, in ipotezele in care nu subscrie in majorare, si toate actiunile puse in vanzare in majorarea de capital sunt subscrise.</p>
E.7.	<p>Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de catre emitent sau ofertant:</p> <p>Emitentul nu percepe in mod direct cheltuieli Investitorilor in oferta.</p>

## PARTEA I

### Persoane responsabile

#### 1.1. Declararea persoanelor responsabile

Informațiile folosite în elaborarea acestui Prospect referitoare la Emitent și activitatea acestuia au fost furnizate de către S.C. BITTNET SYSTEMS S.A., societate cu sediul social în București, Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, România, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://www.bittnetsystems.ro/>, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/3752/2007 ("Emitentul").

Persoana responsabilă din partea Emitentului este: Mihai Logofatu – Administrator unic al Emitentului

Intermediarul ofertei prezentate în acest Prospect este SSIF Goldring SA, companie cu sediul în Târgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, jud. Mureș, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J26-440/19.04.1998, Cod Unic de Înregistrare RO 10679295, autorizată de CNVM/ASF prin decizia nr. 2734/08.08.2003, nr. atestat: 372/29.05.2006, înscrisă în Registrul CNVM/ASF cu nr. PJR01SSIF/260045, telefon 0040 365 801 839, fax 0040 365 455 254, site web [www.goldring.ro](http://www.goldring.ro) ("Intermediarul").

Persoana responsabilă din partea Intermediarului este: Virgil Zahan – Director General.

#### 1.2. Declarația persoanelor responsabile

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

Reprezentanții Intermediarului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile despre Oferta incluse în prezentul Prospect sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

### Auditori

Auditorul financiar al Emitentului este S.C. 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. Ultimul raport de audit extern a fost întocmit la data de 21.03.2017.

În cazul în care auditorii financiari au demisionat, au fost demisi sau nu au fost realesi în perioada acoperită de informațiile financiare istorice, se furnizează informații detaliate despre aceste situații, dacă informațiile în cauză sunt importante.

Nu este cazul. Auditorul financiar extern al Emitentului auditează situațiile financiare ale Emitentului începând cu Februarie 2009.



## Factori de risc identificați

Având în vedere sectorul în care Emitentul își desfășoară activitatea, conducerea Emitentului a identificat următoarele categorii de factori de risc:

### Riscul de pret

Riscul de pret reprezintă riscul ca prețul de piață al produselor și serviciilor vândute de companie să fluctueze în așa măsură încât să facă neprofitabile contractele existente. Acest risc de pret are două componente: riscul fluctuației prețului la elementele care compun costurile fixe ale companiei și riscul fluctuației prețului la elementele ce compun costurile variabile ale fiecărui proiect.

Compania ține sub control atent riscul fluctuației prețului la elementele de cost variabil prin următoarele acțiuni:

- compania nu operează cu stocuri, fiecare comandă la furnizori fiind plasată pe baza comenzilor primite de la clienți, astfel încât marja comercială este "locked in".
- compania are în derulare contracte cu prețuri fixe pentru livrări succesive pe perioade lungi de timp
- compania nu depune oferte de acest tip la clienți. În cazul solicitării de astfel de oferte, compania include clauze de tip "limita de variație a prețului".

Compania ține sub control atent riscul fluctuației prețului la elementele de cost fix astfel:

- în cazul prețurilor forței de muncă (angajați sau subcontractori): compania nu are contracte pe termen lung, cu livrări succesive și prețuri fixe cu clienții, putând astfel oferta în orice moment ținând cont de situația curentă. Se estimează că o creștere a costurilor cu forța de muncă va afecta similar întreaga industrie, nu doar Compania
- din poziția de lider de piață în domeniul trainingului IT, compania poate obține prețuri de vânzare mai bune decât concurența
- Cu excepția salariilor și contractelor cu capitalul uman (freelanceri), elementul de cost fix cel mai important este chiria punctului de lucru din Bd. Timisoara nr. 26, Clădirea Plaza Romania Offices, Spațiul PRO-01, etaj 1, București, cod poștal: 061331. Acest contract este cu preț fix până în 2024.

### Riscul de curs valutar

Un element important al riscului de pret este riscul de fluctuație a cursului valutar. Compania urmărește să fie neutră față de riscul de fluctuație a cursului valutar. Activitățile derulate în acest sens sunt:

- compania nu depune oferte de vânzare "cross currency" (oferte cu prețul de vânzare exprimat în altă valută decât cel de achiziție)
- în cazul în care se solicită astfel de oferte, se includ clauze de tip "limita de variație"
- toate prețurile de vânzare din contracte sunt exprimate în valută, cu facturarea în lei la cursul din data livrării
- compania nu operează cu stocuri.
- De asemenea, Emitentul realizează o parte semnificativă a încasărilor în valută (EUR și USD), astfel încât riscul fluctuației cursului datoriei este "balansat" de riscul fluctuației cursului creanțelor și cash-ului.

## 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.

## 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.

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

## Riscul de cash flow

Riscul de cash flow reprezintă riscul ca societatea să nu își poată onora datoriile la scadență. În activitatea companiei, acest risc are două componente urmăriți:

- "sincronizarea" scadențelor de încasare de la clienți a sumelor aferente vânzărilor din proiecte cu scadențele de plată către furnizori a sumelor aferente acelor proiecte. Procedurile de lucru ale companiei pun prioritate 0 pe principiul sincronizării scadențelor (termenul de încasare de la client să fie mai mic decât termenul de plată către furnizori). Această problemă are forma clauzelor "back to back" privind încasarea facturilor în cazul serviciilor subcontractate sau a comisiunilor de vânzări. Adicional, pentru a gestiona situațiile în care termenele de plată solicitate de clienți cu mare putere de negociere nu pot fi susținute de furnizori, compania caută în mod activ și continuu soluții de finanțare precum scontarea facturilor, factoringul, etc. Spre exemplu, în cursul anului 2014 compania a avut la dispoziție și a accesat 3 facilități diferite de factoring fără regres de la 3 finanțatori diferiți.
- riscul dat de sezonitatea afacerii. Dat fiind specificul clienților pe care compania îi servește (companii care operează cu bugete anuale, planuri de investiții, etc), în industria de IT B2B se înregistrează o accelerare puternică a volumului de business în trimestrul 4. Pe de altă parte, capacitatea de livrare nu poate fi ușor redimensionată, astfel încât există riscul ca (în cazul unui trimestru 4 sub așteptări) compania să nu atingă pragul de profitabilitate sau să nu atingă țintele financiare propuse. Pe parcursul anului, această combinație de factori conduce la necesitatea unor linii de finanțare. Compania caută în mod activ extinderea finanțării bancare disponibile, atât pe termen lung, cât și pe termen scurt. Compania ia în calcul orice produs de finanțare pe termen lung, care să reducă riscul de cash flow. Mai mult, pentru anul 2015, compania intenționează să crească ponderea serviciilor de tip

contracte de suport care generează venituri recurente lunare și implicit diminuează riscul dat de sezonabilitate.

### **Riscul asociat cu persoane cheie**

Succesul Companiei depinde până la un anumit nivel de capacitatea acesteia de a continua să atragă, să păstreze și să motiveze personal calificat. Businessul Bittnet se bazează pe ingineri cu o calificare înaltă și cu remunerație pe măsură, care se găsesc în număr restrâns și pot primi oferte de la concurență. În cazul în care Compania nu reușește să gestioneze în mod optim nevoile personalului, se poate ca acest lucru să aibă un efect advers material semnificativ asupra afacerii, a condițiilor financiare, a rezultatelor operationale sau prospectivelor. Compania oferă pachete compensatorii atractive și căi de dezvoltare a carierei dinamice pentru atragerea, păstrarea și motivarea personalului experimentat și cu potențial.

Ca dovadă a gestiunii acestui risc stă cea mai semnificativă provocare pe care industria a întâlnit-o în 2015: fluctuația de personal (asa numită "circulație a personalului" sau "agitatie") în fața deschiderii pieței de muncă pe IT în Europa de Vest, ceea ce a fost accelerată de faptul că IT-ul este "o singură lume/o singură piață".

Bittnet s-a confruntat cu această problemă - precum și celelalte companii cu care compania are afaceri. Cu toate acestea, două decizii luate în 2015 au permis companiei să rezolve acest subiect într-un mod "castigator":

1. adăugarea în organigramă a rolului de HR intern și ocuparea lui de către o persoană cu experiență în recrutarea și relația cu profesioniștii IT. Rolul de HR are două obiective:
    - a. recrutarea continuă - identificarea de noi talente pentru a le include în echipa tehnică a Bittnet
    - b. 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: competența, performanța, integritatea, flexibilitatea și distracția.
- listarea pe Bursa de Valori București, fapt ce a permis companiei să obțină un profil de angajator apreciat și a ajutat-o în diferențierea și poziționarea drept o companie deschisă și transparentă - o imagine extrem de apreciată de toți noii angajați în 2015.

În aceste condiții, compania a reușit să crească în mod semnificativ forța echipei tehnice, atât prin adăugarea de noi expertize, cât și prin descoperirea de talente. Acest lucru a permis companiei să înceapă anul 2016 cu mult mai multe certificări și calificări, atât din punct de vedere al integrării IT (5 noi experți Cisco Certified Internetwork, dintre care 1 dublu certificat CCIE, ingineri certificați Citrix, Juniper), cât și din punct de vedere al trainingului (5 noi Cisco Certified Instructors în 2015, 2 traineri certificați Amazon Web Services și 5 noi traineri în proces de acreditare, 2 noi traineri Microsoft Certified ajungând la un număr total de 7 traineri certificați Microsoft, cei mai buni din industrie, un trainer de Java, 1 trainer certificat Citrix, un trainer senior pe zona de programare și un trainer certificat ITIL etc.)

Acest risc continuă să fie unul dintre cele mai importante care 'amenință' compania, și, în consecință, managementul va acorda în continuare o importanță deosebită acestui aspect. Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat atât în 2016 cât și în 2017 planuri de

incentivare a persoanelor cheie pe baza de acțiuni, cu scopul de a alinia mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale companiei.

### **Riscul asociat cu clienții semnificativi**

La finalul anului 2016, structura clienților Companiei era mai puțin concentrată decât în anii anteriori. Primii 10 clienți generau 50% 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 2016 se pot observa rezultate ale acestor eforturi, gradul de concentrare fiind mai scăzut decât în 2015 (care la rândul lui a fost mai scăzut decât în 2014), iar în lista de clienți semnificativi au apărut clienți noi.

### **Riscul asociat cu drepturile asupra mărcii înregistrate**

Marca înregistrată „Bittnet Systems” este deținută de o terță parte care are o legătură personală cu managementul Companiei (în continuare denumit licențiatorul). În 2010, Bittnet a semnat un acord conform, în baza căruia Compania poate utiliza marca înregistrată, platind pentru aceasta un procent din valoarea cifrei de afaceri generată într-un an.

Contractul a fost semnat pe o perioadă de 10 ani (pană în 2020) și nu includea nicio perioadă de notificare pentru terminarea acestuia. Acordul conține penalități contractuale, conform cărora pentru fiecare zi de întârziere a plăților există o dobândă egală cu 0,1% din valoarea plății.

În cursul anului 2016, Compania a negociat noi termeni contractuali. Acordul prevede achitarea unei sume de către companie și transferul a 5% din acțiunile societății deținute de fondatori (Logofătu Mihai și Logofătu Cristian) la schimb cu dreptul perpetuu de folosire a mărcii. În cursul anului 2017 societatea va evalua cu entitățile pieței de capital modalitatea practică de transpunere în realitate a acestui acord, date fiind limitările din Codul Depozitarului Central asupra transferului de acțiuni de către acționarii semnificativi.

### **Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii**

Obiectivul strategic al Companiei este de a dezvolta în mod continuu relațiile cu clienții. Nu poate fi exclusă posibilitatea ca Bittnet să nu fie capabilă să extindă baza curentă de clienți sau posibilitatea ca relațiile cu clienții existenți să se deterioreze. Există de asemenea și riscul ca Societatea să nu fie capabilă să îndeplinească alte elemente din strategia pe care și-a definit-o, mai exact: lărgirea forței de vânzări, stabilirea unui birou local în unul dintre principalele orașe ale țării, consolidarea poziției de lider pe piața de Training IT, extinderea bazei de clienți 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 continue să extindă oferta de produse și servicii și să îmbunătățească activitățile de marketing.

### Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare

Prognozele financiare ale Companiei pornesc de la ipoteza implementării cu succes a strategiei de creștere bazate pe resursele și unitățile de afacere existente. Cu toate acestea, există riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare. Prognozele au fost create cu diligență, însă ele sunt prognoze. Datele actuale relatate în raportări periodice viitoare pot fi diferite de valorile prognozate ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți în mediul Companiei. Societatea va oferi informații privitoare la posibilitatea realizării prognozelor financiare. Acest capitol merită o discuție mai detaliată. În fiecare an compania supune aprobării acționarilor un Buget de Venituri și Cheltuieli. Managementul construiește acest BVC folosind o abordare "de jos în sus" - pornind de la evaluările proiectelor în derulare (a pipeline-ului de vânzări disponibil la momentul producerii BVC-ului), a statisticilor de vânzări din anii anteriori, a acțiunilor de marketing și vânzări angajate / plănuite deja și a țintelor de vânzări asumate de fiecare membru al echipei de vânzări. Cu alte cuvinte, BVC-ul este construit într-un mod prudent.

Pe de altă parte, ceea ce urmărim și măsurăm în relație cu echipa de vânzări și cu orice partener este MARJA BRUTĂ comercială și nu suma vânzărilor. Astfel, în fiecare an, la publicarea BVC-ului, managementul trebuie să răspundă la întrebarea "dacă avem o încredere rezonabilă că vom putea genera 100 lei de marjă brută, din câți lei de vânzări vom obține această marjă?". Trebuie avut în vedere faptul că realizările de vânzări sunt măsurate și apreciate EXCLUSIV după volumul de marjă brută generată. Cu alte cuvinte, 100 de euro de marjă generată din vânzări de 200 euro de cursuri este la fel de valoroasă pentru companie și este, deci, răsplătită la fel cu 100 euro de marjă generată din vânzări de 500 euro de soluții de comunicații.

Pentru a putea răspunde la întrebarea "de câți lei de vânzări este nevoie pentru a produce marja angajată de 100 lei", trebuie, deci, să răspundem la întrebarea "care va fi procentul mediu de marjă brută înregistrat de companie?". Conform principiului prudenței, managementul aplică mici diminuări procentelor de marjă brută deja înregistrate, pentru a afla răspunsul la această întrebare.

Rezultatul neașteptat al acestor estimări precaute este că, dacă aplicăm un procent de marjă mai mic, atunci de fapt presupunem că va trebui să 'muncim' mai mult pentru aceiași lei de marjă brută, deci prognozele (BVC-ul) legate de veniturile companiei sunt mai mari.

Totuși, compania urmărește doar marja brută și nu volumul de vânzări, de aceea în timpul derulării exercițiului bugetar este mult mai probabil ca prognozele de venituri (cifra de afaceri) să fie eronate, iar cele de profitabilitate a companiei să fie mai acurate. Cu alte cuvinte, managementul nu țintește, nu urmărește și nu recompensează atingerea niciunei ținte de venituri și, în consecință, investitorii nu ar trebui să urmărească și să evalueze atingerea de către societate a indicatorilor de venituri (cifra de afaceri), ci a indicatorilor de profitabilitate.

### Riscul asociat cu ratele dobânzilor

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

De asemenea, în anul fiscal 2016, Compania a derulat cu succes o oferta de vânzare prin plasament privat de obligațiuni, conform Hotărârii nr. 9 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 28 aprilie 2016. Intermediarul care a derulat plasamentul a fost BRK Financial Group. Obligațiunile au valoarea nominală de 1.000 lei, o scadență de 3 ani și o dobândă anuală de 9%, plătită trimestrial. Au fost subscribe în total 4.186 obligațiuni, ceea ce ridică suma total atrasă în cadrul plasamentului la 4.186.000 lei. Obligațiunile Companiei au fost admise la tranzacționare ulterior pe piața de obligațiuni a BVB în 28 septembrie 2016, sub simbolul de tranzacționare BNET19.

### **Riscul asociat cu listarea acțiunilor Companiei pe piața AeRO – pretul viitor pe acțiune și lichiditatea tranzacțiilor**

Pretul acțiunilor și lichiditatea tranzacțiilor pentru companiile listate pe piața AeRO depind de numărul și mărimea ordinelor de cumpărare și vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanție asupra pretului acțiunilor Companiei pe piața AeRO și nicio garanție asupra lichidității acestora. Nu este posibil să se garanteze faptul că un investitor care cumpără acțiunile va putea să le vândă oricând la un pret satisfăcător. Pe de altă parte, acțiunile BNET figurează în top 3 cele mai lichide acțiuni românești de pe AeRO, situație constantă în perioada 2015-2017.

### **Riscul asociat cu o investiție directă în acțiuni**

Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în acțiuni, care este mult mai mare decât riscul asociat unei investiții în titluri de stat sau participatii în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției imprevizibile a prețurilor acțiunilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

### **Riscul asociat cu schimbarea legislației și fiscalității în România**

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. Pentru a minimiza acest risc, Compania analizează în mod regulat modificările acestor reglementări și a interpretărilor lor.

## **Informații despre Emitent**

### **4.1. Denumirea socială și denumirea comercială a emitentului**

Denumirea emitentului este S.C. BITNET SYSTEMS S.A., societate comercială cu sediul social în București, Str. Soimus nr. 23, bl. 2, ap. 24, Sector 4, România, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://www.bittnetsystems.ro/>, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/3752/2007. Forma juridică a Emitentului este de societate pe acțiuni, capitalul social subscris și varsat de acționari este de 2.902.824,60 lei împărțit în 29.028.246 acțiuni cu valoare nominală 0,10 lei. Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de emitent este AeRO ATS segmentul Premium, a Bursei de Valori București (BVB), simbol de tranzacționare BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1. Adresa de lucru și de corespondență a emitentului este

Bd. Timisoara nr. 26, etaj 1, sector 6, Cladirea Plaza Romania Offices, Spatiul PRO-01, cod postal 061331, Bucuresti.

## **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 primul semestru al anului fiscal 2017 Emitentul nu a realizat investitii. In luna Iulie 2016 Emitentul si-a mutat operatiunile intr-un nou sediu - in Bd Timisoara nr 26, Cladirea "Plaza Offices" etaj 1, Sector 6, conform mandatului acordat de AGA in 26 aprilie 2016. Investitia totala (active imobilizate - imbunatatiri aduse spatiului inchiriat) este estimata in jurul valorii de 450.000 lei.

In momentul redactarii prezentului Prospect, Emitentul se afla in faza finala a negocierii acordul de preluare integrala a actiunilor companiei Gecad Net SRL, conform mandatului acordat de AGA in data de 26 aprilie 2017. Investitia totala inregistrata in contul "imobilizari financiare" se va ridica la 250.000 euro pentru anul 2017 in cazul in care tranzactia va fi finalizata. Suma va creste pana la valoarea totala de 500.000 euro in urmatoorii 2 ani fiscali. In cazul semnarii contractului de achizitie a partilor sociale, Emitentul va informa investitorii printr-un raport curent publicat pe pagina Emitentului de la Bursa de Valori Bucuresti, conform prevederilor legale si regulamentelor operatorului pietei de capital. Acelasi raport va fi transmis in aceeasi zi catre Autoritatea de Supraveghere Financiara si va fi publicat ulterior si pe pagina de web a Emitentului la sectiunea Investitori: <https://investors.bittnet.ro/?lang=ro>

**4.2.2. O descriere a principalelor investitii ale emitentului aflate in derulare, inclusiv mentiuni privind distributia geografica a acestor investitii (pe teritoriul national si in strainatate) si sursele de finantare a acestora (interna sau externa).**

Emitentul analizeaza oportunitatea extinderii prezentei fizice in judetul Cluj, prin extinderea biroului local, inclusiv deschiderea unei sali proprii de curs in Cluj. Emitentul intentioneaza sa inchirieze o proportie cat mai mare din activele necesare acestei extinderi. Emitentul estimeaza ca va exista o mica investitie in active corporale aferenta biroului din Cluj (sub 15.000 euro).

In anul 2017 managementul Emitentului a identificat o oportunitate de achizitie a unei companii similare, in vederea consolidarii pietei de IT - este vorba despre Gecad Net - compania tinta a achizitiei pentru care Bittnet intentioneaza sa atraga finantarea necesara printr-o emisiune de obligatiuni, conform hotararii AGEA din 26.04.2017.

In aprilie 2017 Adunarea Generala a Actiionarilor a aprobat de principiu aceasta achizitie care va dubla cifra de afaceri si va creste semnificativ valoarea companiei deci si valoarea adusa actionarilor Bittnet. Aceasta tranzactie va creste de 6 ori baza de clienti, va consolida baza de contracte semnificative cu recurență anuală asigurată și va genera foarte multe oportunități de creștere a vânzărilor prin integrarea portofoliilor tehnologice ale ambelor organizatii. In ultimii ani cifra de afaceri a companiei Gecad Net a depasit constant pragul de 4 milioane EUR.

In luna august 2017, la momentul redactarii acestui prospect, Compania se afla in negocieri pentru a definitiva documentatia acestei tranzactii. Daca negocierea se va finaliza cu

succes, in cursul anului fiscal 2017, investitia in partile sociale ale Gecad Net s-ar ridica la valoarea de 250.000 euro.

#### **4.2.3. Informatii privind investitiile principale pe care emitentul doreste sa le realizeze in viitor si pentru care organele sale de conducere si-au asumat deja angajamente ferme.**

In momentul de fata nu exista angajamente de investitii asumate altele decat cele prezentate in acest Prospect. Destinatia sumelor atrase in cadrul prezentei Oferte este prezentata in acest Prospect.

## **5. Privire generala asupra activitatilor emitentului**

### **5.1. Activitati principale**

Bittnet a fost infiintata in anul 2007 si de atunci activeaza in sectorul IT din Romania. Principalul domeniu de activitate al companiei il constituie desfasurarea de training-uri IT si furnizarea de solutii end-to-end de infrastructura IT cu tehnologii apartinand leaderilor de piata cum sunt Cisco, Microsoft, Dell, VMware, HP, etc.

Solutiile IT furnizate de Bittnet acopera:

- Infrastructura de retea
- Securitate de retea
- cloud computing, Datacenter si virtualizare
- Management de retea
- Mobilitatea angajatilor companiilor incluzand abordarea "Bring your own device" - BYOD
- Comunicatii unificate si colaborare
- Video conferinta inclusiv Teleprezenta
- Licente Software

Compania ofera urmatoarele servicii IT:

- Servicii de consultanta generala
- Servicii de evaluare IT
- Servicii de implementare si migrare
- Servicii de mentenanta si suport
- Servicii de optimizare infrastructura
- Servicii de Training IT

Competentele Bittnet sunt certificate la cel mai inalt nivel si recunoscut de catre leaderii de piata. Certificarile companiei se regasesc la adresa <https://www.bittnet.ro/certifications>.

#### **5.1.1. Infrastructura de retea**

Infrastructura de retea se refera la resursele hardware si software ale unei intregi companii, resurse care permit conexiunea la internet, comunicatiile, operarea si gestionarea informatica a activitatii clientului. Infrastructura de retea ofera conectivitate si comunicatii cu retele externe precum Internetul, dar si conectivitate intre utilizatorii interni, procese, aplicatii sau servicii.

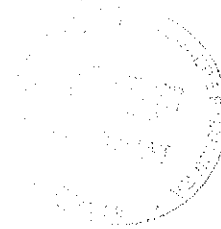


Infrastructura este prezentă în toate mediile IT ale unei companii. Întreaga infrastructură de rețea este interconectată și poate fi utilizată pentru comunicații interne, comunicații externe sau ambele. O infrastructură de rețea standard include partea de Hardware (rutere, switch-uri, puncte de acces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

### 5.1.2. Securitatea rețelei

Bittnet oferă următoarele soluții de securitate a rețelei:

- Firewalls
- Senzori pentru detectarea și prevenirea atacurilor
- Anti-spam și anti-virus
- prevenirea 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 cei care se ocupă de aceste atacuri și hackerii au devenit din ce în ce mai sofisticati, nu mai poate fi vorba doar de prevenirea atacurilor cunoscute. Focusul a fost mutat pe detectarea și modul în care se răspunde la tipuri noi de atac, necunoscute până atunci.

### 5.1.3. Soluții de Management al rețelei

Funcțiile îndeplinite în cadrul 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 defecțiunilor, 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 infrastructură, agenți ce simulează tranzacții și înregistrează activitatea, sau programe de tip "sniffer" care monitorizează utilizatorii reali. În trecut, managementul rețelei consta în principal în a monitoriza dacă dispozitivele erau funcționale sau nu; în prezent, managementul performanței a devenit o parte crucială a rolului echipei IT, ceea ce aduce o serie de provocări — în special pentru organizațiile globale.

#### 5.1.4. Datacenter, virtualizare si cloud computing

Bittnet 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.

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. In anii 2015 si 2016 Emitentul a identificat trendul tehnologic "migrarea catre cloud" ca oportunitate semnificativa de crestere a afacerilor Emitentului. Ca dovada, daca in prima jumatate a anului 2016 Emitentul a derulat 2 proiecte de migrare catre cloud, in prima jumatate a anului 2017 numarul acestora a crescut la 16.

Virtualizarea ofera organizatiilor IT o oportunitate importanta de a-si imbunatati managementul si automatizarea in cadrul unui datacenter. Pe masura ce organizatiile IT se confrunta cu cereri din ce in ce mai mari din partea de business in conditiile unor bugete restranse, automatizarea unor activitati ofera posibilitatea "de a face mai mult cu mai putine resurse" si cresterea in felul acesta a productivitatii personalului existent.

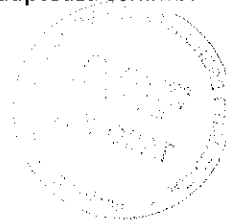
Solutiile pentru Datacenter implica partea de virtualizare (utilizarea unui software de gazduire, ce creeaza un mediu care sa simuleze un computer, *un echipament virtual*, pentru software-ul oaspete) cu scopul de a oferi flexibilitate (capacitatea de relocare a echipamentului virtual de la un hardware 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).

#### 5.1.5. Mobilitatea angajatilor companiilor incluzand "Bring your own device" - BYOD

Bittnet ofera o gama completa de servicii de consultanta si implementare pentru mobilitatea angajatilor. Solutiile de mobilitate le permit angajatilor sa lucreze prin utilizarea oricarui dispozitiv conectat la internet, la orice ora si de oriunde, in conditii de maxima securitate. In felul acesta, afacerile clientului sunt flexibile si se adapteaza schimbarilor intr-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 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 instantana (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 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 mediului IT actual al clientului, in functie de strategia de dezvoltare a acestuia. Bittnet 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:

#### **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.

#### **Design**

Acest pas implica o evaluare a situatiei curente si oferirea de recomandari care sa implice noi solutii. Bittnet creioneaza arhitectura de retea si daca este nevoie, realizeaza si o demonstratie pentru testarea functionalitatii acesteia. De asemenea, Bittnet 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.

#### **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 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.

#### **Servicii de Implementare**

Serviciile de implementare cuprind mai multe etape, dupa cum urmeaza:

##### **Instalare, configurare, testare**

In aceasta etapa, 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.

##### **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.

##### **Optimizare**

In aceasta etapa, 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.

#### **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 ofera optiunea de suport si mentenanta – ceea ce inseamna ca Bittnet 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 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 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 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 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 1500 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, retele, 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.

#### 5.1.10. Produse si servicii noi

Nu este cazul pentru perioada ianuarie - iunie 2017.

## 5.2. Piete principale

O scurta descriere a principalelor piete pe care concureaza emitentul si a tuturor schimbarilor semnificative care influenteaza aceste piete de la incheierea perioadei acoperite de ultimele situatii financiare auditate si publicate.

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 Romaniei. Conform Asociatiei Patronale a Industriei de Software si Servicii IT, piata de tehnologia informatiei din Romania va creste, in ritm anual, cu 11% in urmatorii 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 micșora 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 nearshoring-ului. Nearshoring-ul creeaza in Romania o oportunitate pentru Emitent de a oferi noilor sedii si birouri ale companiilor :

- o servicii de training IT pentru utilizatori
- o infrastructura IT (desktopuri, laptopuri, infrastructura de retea, cum ar fi: switch-uri, routere, wireless, telefoane, tablete, servere, solutii de securitate etc.)
- o servicii de implementare, servicii de suport si mentenanta pentru infrastructura IT a acestora
- o 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, inseammand 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 nu face parte dintr-un grup.

## **7. Informatii privind tendintele**

### **7.1. Principalele tendinte care au afectat productia, vanzarile si stocurile, costurile si preturile de vanzare de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar incheiat si pana la data intocmirii documentului de inregistrare.**

Mediul economic in care emitentul opereaza pana la data intocmirii acestui Prospect este in general similar cu cel in care a activat in 2016, fara modificari semnificative fata de perioadele anterioare.

### **7.2. Informatii privind orice tendinta cunoscuta, incertitudine ori cerinta sau orice angajament sau eveniment care ar putea sa influenteze semnificativ perspectivele emitentului, cel putin pentru exercitiul financiar in curs.**

Nu este cazul.

## **8. Previziuni sau estimari privind profitul**

Nu este cazul.

## **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 27,89% din actiunile emise de Emitent. Totodata, dl Mihai Alexandru LOGOFATU indeplineste si functia de Director General.

a. denumirea tuturor societatilor si a societatilor in comandita in cadrul carora persoana in cauza a fost membra a unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, in orice moment in ultimii 5 ani (se indica, de asemenea, daca persoana in cauza detine, in continuare sau nu, respectiva functie).



Nu este cazul

(b) orice condamnare pentru fraudă pronunțată în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;

Nu este cazul

(c) detalii privind orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare cu care a fost asociată, în cursul ultimilor cinci ani cel puțin, oricare dintre persoanele menționate la primul paragraf literele (a) și (d) care acționa în calitate de una dintre pozițiile menționate la primul paragraf literele (a) și (d);

Nu este cazul

(d) detalii privind orice incriminare și/sau sancțiune publică oficială adusă/impusă unei astfel de persoane de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale). Se indică, de asemenea, dacă persoana în cauză a fost vreodată împiedicată de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Nu este cazul

### 9.1.2. Director Financiar

Directorul financiar al Emitentului este LOGOFATU CRISTIAN ION, cetățean român, născut în București, la data de 15.11.1980, domiciliat în București, sector 4, str. Soimus nr. 23. Adresa de la locul de muncă al Directorului financiar este adresa de corespondență a Emitentului, Bulevardul Timisoara nr. 26, Clădirea "Plaza Romania Offices", etaj 1, sector 6, București, cod postal 061331. Domnul Logofatu Cristian este cofondator al Emitentului și deține 29,21% din acțiunile emise de Emitent.

a) denumirea tuturor societăților și a societăților în comandită în cadrul cărora persoana în cauză a fost membră a unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditar, în orice moment în ultimii 5 ani (se indică, de asemenea, dacă persoana în cauză deține, în continuare sau nu, respectiva funcție).

Nu este cazul

(b) orice condamnare pentru fraudă pronunțată în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;

Nu este cazul

(c) detalii privind orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare cu care a fost asociată, în cursul ultimilor cinci ani cel puțin, oricare dintre persoanele menționate la primul paragraf literele (a) și (d) care acționa în calitate de una dintre pozițiile menționate la primul paragraf literele (a) și (d);

Nu este cazul

(d) detalii privind orice incriminare și/sau sancțiune publică oficială adusă/impusă unei astfel de persoane de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale). Se indică, de asemenea, dacă persoana în cauză a fost vreodată

impiedicată de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Nu este cazul

Domnii Logofatu Mihai Alexandru Constantin și Logofatu Cristian Ion sunt frați

## **9.2. Conflicte de interese în cadrul organelor de administrare, conducere și supraveghere și al conducerii superioare**

Nu există situații de conflicte de interese în afara celor prezentate în prezentul Prospect, în cadrul secțiunii "Riscul asociat cu drepturile asupra mărcii înregistrate" din cadrul capitolului "Riscuri" al prezentului Prospect.

Nu există nicio înțelegere, acord cu acționarii principali, furnizori sau alte persoane în temeiul cărora oricare din persoanele menționate la punctul 9.1. a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare.

Nu există nicio restricție acceptată de persoanele menționate la punctul 9.1. privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participărilor lor la capitalul social al emitentului, cu excepția celei prezentate în continuare:

La data de 9 Martie 2015, acționarii Bittnet Systems, respectiv Mihai-Alexandru-Constantin Logofatu, Cristian-Ion Logofatu și Razvan Capatina-Grosanu, au semnat un contract de ipotecă mobilă cu INC S.A., Consultantul Autorizat al Companiei, asupra unui număr total de 112.610 acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 0,10 RON, reprezentând 2,5% din capitalul social total al Companiei la data listării.

În conformitate cu contractul de ipotecă mobilă semnat, acționarii Bittnet Systems menționați mai sus, și-au asumat să asigure rezultatele financiare ale Companiei la nivelul prevăzut în estimările din documentul de prezentare întocmit pentru admiterea la tranzacționare, prin activitățile de management în care sunt implicați în cadrul Companiei, cu o marjă de precizie de  $\pm 10\%$ . Acțiunile ipotecate sunt restricționate de la tranzacționare.

## **10. Remuneratii și beneficii**

### **10.1. Cuantumul remuneratiei plătite (inclusiv orice remuneratii condiționate sau amânate) și beneficiile în natură acordate de către emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate în beneficiul lor de persoană în cauză.**

Administratorul Emitentului nu a beneficiat de remuneratie până la finalul anului fiscal 2015. Conform hotărârii AGOA din data de 28.04.2016, a fost aprobat Contractul de mandat al Administratorului și fixată remuneratia Administratorului la o valoare lunară brută egală cu salariul mediu brut pe economie.

Directorul financiar al Emitentului nu a beneficiat de remuneratie până la finalul anului fiscal 2015. Conform hotărârii AGOA din data de 28.04.2016, a fost aprobat Contractul de

mandat al Directorului financiar și fixata remunerația acestuia la o valoare lunară brută egală cu salariul mediu brut pe economie.

**10.2. Cuantumul 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 excepția celor prevăzute de legislația în vigoare.

**11. Funcționarea organelor de administrare și conducere**

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

Administratorul Unic al Emitentului își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat, pe o perioadă de 4 ani, începând din data 04.03.2015 până la data de 04.03.2019.

Directorul financiar al Emitentului își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat pe o perioadă de 4 ani, începând cu 29.04.2016 până la data de 28.04.2020.

**11.2. Informații privind contractele încheiate între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și emitent sau oricare dintre filialele sale prin care este prevăzută acordarea de beneficii la expirarea contractului sau o declarație negativă adecvată.**

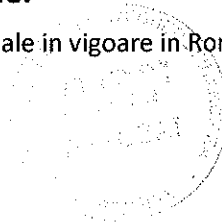
Contractele încheiate între membrii organelor de administrare și conducere și Emitent au fost supuse aprobării în Adunarea Generală a Acționarilor din 28 aprilie 2016 și nu conțin clauze care prevăd acordarea de beneficii la expirarea contractului.

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

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

**11.4. O declarație a emitentului privind respectarea sau nerespectarea de către emitent a regimului de administrare a societăților comerciale în vigoare în statul său de origine. În cazul în care emitentul nu respectă acest regim, declarația conține o explicație.**

Emitentul respectă regimul de administrare a societăților comerciale în vigoare în România.



## 12. Salariați

În cursul anului 2016, numărul mediu de salariați al companiei a fost de 13. În tabelul următor este prezentată împărțirea pe departamente funcționale la finalul anilor fiscali:

Vanzari	5	4	4	4
Tehnic	2	3	2	4
Marketing	1	2	2	2
Livrari	1	1	1	1
Management	Fara remunerare	Fara remunerare	Fara Remunerare pana la 28 aprilie 2016.	4

\*sursa: Emitentul

Compania externalizeaza o parte din activitati catre subcontractori independenti. La finalul anului 2016, Emitentul coopera cu 35 contractori.

Toti angajatii companiei sunt absolventi de studii superioare. Angajatii companiei nu sunt organizati in sindicate. În istoria companiei nu au existat situatii conflictuale între management și angajati.

### 12.1. Cele mai recente informatii posibile privind participatiile detinute în capitalul social al emitentului de catre fiecare dintre persoanele mentionate la punctul 11.1 primul paragraf literele (a) și (d) și orice optiune pe astfel de actiuni detinute.

Domnul Logofatu Mihai detine 27,89% din capitalul social al Emitentului (27,89% din actiunile emise de Emitent). Conform Contractului de Aministrare, dl Logofatu Mihai beneficiaza de dreptul de a primi optiuni pentru achizitia de actiuni ale societatii în conditii similar cu planul de incentivare cu optiuni al persoanelor cheie.

Domnul Logofatu Cristian detine 29,21% din capitalul social al Emitentului (29,21% 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 în conditii similar cu planul de incentivare cu optiuni al persoanelor cheie.

## 12.2. O descriere a oricărui acorduri care prevăd participarea salariaților la capitalul emitentului.

Adunarea Generală a Acționarilor din data de 28 aprilie 2016 a aprobat un plan de incentivare a persoanelor cheie (salariați sau nu) prin oferirea de opțiuni pentru achiziția unui număr de acțiuni de maxim 5% din totalul acțiunilor Societății la un preț preferențial – Stock Options Plan. Acest plan de incentivare a fost extins prin hotărâre a Adunării Generale a Acționarilor din 26 aprilie 2017 prin oferirea de opțiuni pentru cumpărarea unui număr de acțiuni de maxim 5% din totalul acțiunilor Societății la preț preferențial - Stock Option Plan - ("Planul"), în forma prezentată adunării generale.

Adunarea Generală a Acționarilor din 28 aprilie 2016 a aprobat ca Administratorul unic să efectueze toate actele necesare pentru ca deținătorii opțiuni să își poată exercita aceste drepturi (inclusiv majorarea capitalului social în mod corespunzător în baza delegației de competență conform art. 12.6 din Actul constitutiv, precum și orice alte acte cerute de lege astfel încât exercitarea opțiunilor să își producă efectele).

### Detaliile planului de incentivare cu acțiuni a persoanelor cheie

Durata Planului	2 (doi) ani de la data intrării în vigoare, primul an pentru care se vor acorda Acțiuni în condițiile Planului fiind anul 2016, pentru care se va aloca o tranșă anuală integrală.
Data intrării în vigoare	Data aprobării de către AGEA a Planului.
Persoanele eligibile	<p>Sunt eligibile să beneficieze de Plan persoanele care sunt considerate a avea un impact potențial semnificativ asupra rezultatelor operaționale și financiare ale Societății.</p> <p>Ca exemplu, este vorba despre persoanele care îndeplinesc roluri de management (Manager HR, Manager al Echipei Tehnice, Manager Marketing, Manager de Vânzări, Manager Linie business Training, Manager linie Business Integrare, etc.) și membrii boardului consultativ al companiei.</p> <p>Additional, Administratorul poate decide includerea în Plan a unor membri ai echipei ale căror rezultate pot influența semnificativ rezultatele companiei (exemplu: membrul echipei de vânzări care generează cea mai mare marja brută, etc).</p>
Data acordării opțiunii	Opțiunea de cumpărare se acordă anual, la data de 10 mai, astfel încât situațiile financiare pentru anul anterior să fie cunoscute și aprobate în Adunarea Generală. Datele de acordare a opțiunilor vor fi deci 10 mai 2017 și 10 mai 2018.

Condițiile acordării de 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 si plata	Pretul de cumparare a unei actiuni pentru care se exercita 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.

### 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 8.096.678 actiuni reprezentand 27,89% 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 8.479.980 actiuni reprezentand 29,21% 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 4.636.628 actiuni reprezentand 15,97% 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 1.619.866 actiuni reprezentand 5,58% din numarul total de actiuni emise.
- EMOTION CONCEPT SRL - 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 SRL detine un numar de 1.708.184 actiuni, reprezentand 5,88% din numarul total de actiuni emise.
- CARPATHIA CAPITAL, persoana juridica poloneza, cu sediul in Polonia, Provincia Wielkopolskie, District Poznan, Orasul Poznan, str. Krasynskiego nr. 16, cod 60-830, inregistrata in Registrul Antreprenorilor sub nr. 302762319, cod fiscal 7811897074. La data elaborarii prezentului Prospect, Carpathia Capital detine un numar de 1.868.364 actiuni reprezentand 6,43% din numarul total de actiuni emise de Emitent.

**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. ai 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**

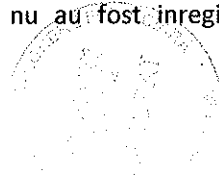
Daca Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate in conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 nu se aplica emitentului, trebuie prezentate urmatoarele informatii pentru perioada acoperita de informatiile financiare istorice si pana la data documentului de inregistrare.

(a) natura si cuantumul tuturor operatiunilor care, luate separat sau in ansamblu, sunt importante pentru emitent. Daca operatiunile cu parti afiliate nu s-au desfasurat in conditiile pietei, se explica motivele. In cazul imprumuturilor in curs, inclusiv al garantiilor de orice tip, se indica cuantumul soldului de rambursat;

(b) cuantumul sau procentajul reprezentat de operatiunile incheiate cu parti afiliate din cifra de afaceri a emitentului.

Daca Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate in conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 se aplica emitentului, informatiile de mai sus trebuie prezentate numai pentru tranzactiile efectuate de la incheierea ultimului exercitiu financiar pentru care au fost publicate informatii financiare auditate.

Emitentul aplica standardele romanesti de raportare financiare. De la data de 31 decembrie 2016 pana la data elaborarii prezentului Prospect nu au fost inregistrate tranzactii cu parti afiliate.





## 15. Informații financiare privind patrimoniul, situația financiară și rezultatele Emitentului

## 15.1. Informații financiare istorice

## 15.1.1. BILANT CONTABIL

		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
		RON	RON	RON	RON
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>					
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	1	98.493	147.682	178.603	139.112
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	2	179.073	58.742	4.501	3.002
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	3	92.923	90.902	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	4	370.489	297.326	183.104	142.114
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>					
I. STOCURI	5	995.189	132.610	408.878	901.839
II. CREAŢE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate ommerci pentru fiecare element.)	6	3.249.575	4.815.606	7.499.261	6.995.049
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	7	0	0	0	0
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	8	812.944	3.007.788	2.354.993	2.484.357
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL	9	5.057.708	7.956.004	10.263.132	10.381.245
<b>CHIBITUIELI ÎN AVANS</b>					
	1	68.672	94.669	686.217	620.401

	0				
	1 1	3.557.154	5.623.092	3.677.445	2.958.170
	1 2	1.567.397	2.421.826	6.824.913	7.720.762
	1 3	1.937.886	2.719.152	7.455.008	8.185.590
	1 4	657.788	499.858	4.354.951	4.291.461
	1 5	0	0	0	0
	1 6	417.184	305.269	0	0
1. Subvenții pentru investiții	1 7	415.355	299.514	0	0
2. Venituri înregistrate în avans	1 8	1.829	5.755	0	0
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	1 9	1.829	5.755	0	0
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	2 0	0	0	0	0
3. Venituri în avans aferente activelor ommerc prin transfer de la clienți	2 1	0	0	0	0
Fondul ommercial negativ	2 2	0	0	0	0

I. CAPITAL	2 3	333.333	450.438	1.351.315	2.902.825
1. Capital subscris vărsat	2 4	333.333	450.438	1.351.315	2.902.825
2. Capital subscris nevărsat	2 5	0	0	0	0
3. Patrimoniul regiei	2 6	0	0	0	0
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare	2 7	0	0	0	0
II. PRIME DE CAPITAL	2 8	1.250	1.250	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE	2 9				
IV. REZERVE	3 0	60.359	61.073	69.147	69.148
Acțiuni proprii	3 1	33.333	0	0	0
Caștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	3 2	0	0	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	3 3	0	0	0	0
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)					
SOLD C	3 4	309.066	392.026	507.392	909.000
SOLD D	3	0	0	0	0

	5				
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR					
SOLD C	3 6	212.643	1.033.833	1.180.277	13.156
SOLD D	3 7	0	0	0	0
Repartizarea profitului	3 8	18.575	18.840	8.074	0
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	3 9	864.743	1.919.780	3.100.057	3.894.129
Patrimoniul public	4 0	0	0	0	0
CAPITALURI – TOTAL	4 1	864.743	1.919.780	3.100.057	3.894.129

## 15.1.2. CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

DESCRIERE		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
		RON	RON	RON	RON
1. Cifra de afaceri netă	1	8.179.532	9.992.994	13.694.914	8.514.633
Producția vandută	2	3.256.157	4.370.986	7.813.729	4.863.444
Venituri din vânzarea mărfurilor	3	4.923.375	5.621.974	5.881.185	3.651.189
Reduceri comerciale acordate	4	0	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	0

Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	6	0	34	0	0
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție					
Sold C	7	0	71.913	0	0
Sold D	8	0	0	25.540	58.062
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	9	0	0	0	0
4. Alte venituri din exploatare	1 0	154.354	492.263	78.650	195
- din care, venituri din fondul comercial negativ	1 1	0	0	0	0
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	1 2	8.333.886	10.557.170	13.748.024	8.456.766
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	1 3	190.804	400.784	378.816	461.184
Alte cheltuieli materiale	1 4	77.022	145.942	189.694	133.606
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	1 5	615	0	0	24.413
c) Cheltuieli privind mărfurile	1 6	4.459.307	5.149.093	4.959.338	2.774.200
Reduceri comerciale primite	1 7	18.462	489	357	0

6. Cheltuieli cu personalul	1 8	436.073	574.947	957.792	525.656
a) Salarii și indemnizații	1 9	345.724	468.355	780.154	428.473
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	2 0	90.349	106.592	177.638	97.183
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	2 1	169.327	153.268	114.304	40.991
a.1) Cheltuieli	2 2	169.327	153.268	114.304	40.991
a.2) Venituri	2 3	0	0	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	2 4	0	1.573	0	0
b.1) Cheltuieli	2 5	0	1.573	0	0
b.2) Venituri	2 6	0	0	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare	2 7	2.646.005	3.389.695	5.434.918	4.164.771
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	2 8	2.635.894	3.354.710	5.388.012	4.150.818
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	2 9	80	3.621	1.360	20
8.3. Alte cheltuieli	3 0	10.031	31.364	45.546	13.933
Cheltuieli cu dobanzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare	3 1	0	0	0	0

contracte de leasing					
Ajustări privind provizioanele	3 2	0	0	0	0
Cheltuieli	3 3	0	0	0	0
Venituri	3 4	0	0	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	3 5	7.960.691	9.814.813	12.034.505	8.124.821
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:					
- Profit	3 6	373.195	742.357	1.713.519	331.945
- Pierdere	3 7	0	0	0	0
9. Venituri din interese de participare	3 8	0	0	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	3 9	0	0	0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	4 0	0	0	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	4 1	0	0	0	0
11. Venituri din dobanzi	4 2	309	2.280	2.262	453
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	4 3	0	0	0	0

Alte venituri financiare	4 4	39.544	710.403	98.865	26.119
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	4 5	39.853	712.683	101.127	26.572
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	4 6	0	0	0	0
- Cheltuieli	4 7	0	0	0	0
- Venituri	4 8	0	0	0	0
13. Cheltuieli privind dobanzile	4 9	118.990	172.908	328.572	244.732
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	5 0	0	0	0	0
Alte cheltuieli financiare	5 1	24.946	60.664	103.124	91.128
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	5 2	143.936	233.572	431.696	335.860
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):					
- Profit	5 3	0	479.111	0	0
- Pierdere	5 4	104.083	0	330.569	309.288
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă):					



- Profit	5 5	269.112	1.221.468	1.382.950	22.657
- Pierdere	5 6	0	0	0	0
15. Venituri extraordinare	5 7	0	0	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	5 8	0	0	0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ:					
- Profit	5 9	0	0	0	0
- Pierdere	6 0	0	0	0	0
VENITURI TOTALE	6 1	8.373.739	11.269.853	13.849.151	8.483.338
CHELTUIELI TOTALE	6 2	8.104.627	10.048.385	12.466.201	8.460.681
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):					
- Profit	6 3	269.112	1.221.468	1.382.950	22.657
- Pierdere	6 4	0	0	0	0
18. Impozitul pe profit	6 5	56.469	187.635	202.673	9.501
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	6 6	0	0	0	0

20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:					
- Profit	6 7	212.643	1.033.833	1.180.277	13.156
- Pierdere	6 8	0	0	0	0

#### SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

		2015	2016	2017	2018
		RON	RON	RON	RON
+ Profit sau pierdere	1	212.643	1.033.833	1.180.277	13.156
+ Amortizari si provizioane	2	169.327	153.268	114.304	40.991
- Variatia stocurilor (-/+)	3	979.205	-862.579	276.268	492.961
- Variatia creantelor (-/+)	4	-772.675	1.566.031	2.683.655	(504.212)
+ Variatia datoriilor comerciale (-/+)	5	-318.131	-241.628	33.916	81.866
+ Variatia altor datorii (-/+)	6	536.358	229.333	169.748	(473.773)
+= Flux de numerar din activitatea de exploatare	7	393.667	471.354	(1.461.678)	(326.509)
- Investitii efectuate - total, din care:	8	206.735	119.031	90.984	0
+= Flux de numerar din activitatea de investitii	9	-206.735	-119.031	(90.984)	0
+ Variatia sumelor datorate institutiilor de credit (=)-total, din	1 0				
+ Credite pe termen scurt (sub un an)	1 1	734.774	2.162.961	-2.150.320	(327.367)

+ Credite pe termen mediu si lung	1 2	0	-242.658	+3.856.102	(63.491)
+= Flux de numerar din activitatea de finaciara	1 3	734.774	1.920.303	+1.705.782	(390.858)
- Variatia altor elemente de activ (-/+)	1 4	-49.905	-12.929	500.646	(65.816)
+ Variatia altor elemente de pasiv (-/+)	1 5	-179.330	-90.711	-305.269	780.915
+= Flux de numerar din alte activitati	1 6	-129.425	-77.782	805.915	846.731
+ Disponibilitati banesti la inceputul perioadei	1 7	20.663	812.944	3.007.788	2.354.993
+= Flux de numerar net	1 8	792.281	2.194.844	-652.795	129.364
+ Disponibilitati banesti la sfarsitul perioadei	1 9	812.944	3.007.788	2.354.993	2.484.357

\*sursa: Emitentul

Informatiile financiare istorice prezentate mai sus au fost auditate de un auditor independent si ofera o imagine corecta in concordanta cu standardele de audit aplicabile in Romania.

**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.

**15.4. Auditarea informatiilor financiare anuale istorice**

#### **15.4.1. O declarație prin care se atestă ca informațiile financiare istorice au fost auditate.**

Emitentul declară ca informațiile financiare istorice au fost auditate de către S.C. ACE CONSULT S.R.L.

#### **15.4.2. Indicarea celorlalte informații din documentul de înregistrare care au fost auditate de auditori.**

Nu există alte informații prezentate în acest Prospect care să fi fost auditate de auditori, cu excepția informațiilor financiare istorice.

#### **15.4.3. În cazul în care informațiile financiare din documentul de înregistrare nu au fost extrase din situațiile financiare auditate ale emitentului, se menționează sursa acestora și faptul că nu au fost auditate.**

Informațiile financiare anuale prezentate în acest Prospect au fost extrase din situațiile financiare auditate ale Emitentului.

### **15.5. Data celor mai recente informații financiare**

Anul fiscal încheiat la data de 31.12.2016.

#### **15.6. Informații financiare intermediare și alte informații**

**15.6.1. Dacă emitentul a publicat informații financiare trimestriale sau semestriale de la data ultimelor situații financiare auditate, informațiile financiare în cauză trebuie incluse în documentul de înregistrare. Dacă informațiile financiare trimestriale sau semestriale în cauză au fost revizuite sau auditate, trebuie inclus, de asemenea, raportul de revizuire sau de audit. Dacă nu este cazul, se precizează acest lucru.**

Emitentul nu publică situații financiare trimestriale. În acest sens, Emitentul dispune de hotărârea nr. 9 a AGEA din 26.04.2017 care a aprobat ca Emitentul să nu publice rapoarte trimestriale pentru anul 2017.

Emitentul publică situațiile financiare semestriale. Atât cele mai recente situații financiare, aferente Semestrului I 2017, cât și Raportul Semestrial, pot fi consultate pe site-ul Emitentului și pe site-ul Bursei de Valori București.

**15.6.2. Dacă a fost întocmit cu mai mult de nouă luni după sfârșitul ultimului exercițiu financiar auditat, documentul de înregistrare trebuie să conțină informații financiare intermediare, care pot să nu fie auditate (caz în care se precizează acest lucru), pentru cel puțin primele șase luni ale noului exercițiu financiar.**

Nu este cazul.

### **15.7. Politica de distribuire a dividendelor**

Adunarea Generală a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plăti dividende din profiturile exercitiului financiar 2017.

Compania activează într-un domeniu cu o dinamică accelerată - Tehnologia Informației. Emitentul intenționează să continue investirea profiturilor obținute în dezvoltarea companiei, ceea ce reprezintă o politică fără dividende pentru acționari.

Compania intenționează să mențină această politică de reinvestire a profitului atâta timp cât perspectivele sale de creștere sunt mai mari decât perspectivele de creștere generale ale pieței.

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



## 15.8. Proceduri judiciare si de arbitraj

La data elaborării prezentului Prospect, Emitentul era implicat în următoarele litigii:

INSTANT A	DOSAR	PARTI	OBIECT	STADIU	EXPLICA TII
TRIBUNAL LUL BUCURE STI	10810/3/2 016	Debitor: ROMSYS SRL  Creditor: Bittnet Systems SA	Insolventa - cererea debitorului art.66 din Legea nr.85/2014  Societatea debitoare are confirmat plan de reorganizare.	Bittnet Systems SA a fost înscrisă în Tabelul definitiv al creanțelor cu suma de 2.710 lei.	

Sursa: Emitentul

## 15.9. Modificari semnificative ale situatiei financiare sau comerciale

Nu au existat modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale înregistrate de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate.

## 16. Informații suplimentare

### 16.1. Capitalul social

#### 16.1.1. Cuantumul capitalului emis și, pentru fiecare categorie de acțiuni

Capitalul social subscris și versat al Emitentului este de 2.902.824,60 lei, împărțit în 29.028.246 acțiuni comune cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune integral platite. Acțiunile emise de Societate se tranzacționează la Bursa de Valori București, pe piața AeRO - ATS, simbol BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1. În perioada 1 ianuarie 2017 – 20 iulie 2017, acțiunile BNET s-au tranzacționat într-un număr de 2.657.206 unități, respectiv 9,15% din numărul total de acțiuni emise la 20 iulie 2017. Nu au existat subscrieri la capitalul social versate prin intermediul altor active decât numerar în perioada acoperită de situațiile financiare prezentate în acest Prospect.

#### 16.1.2. Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capitalul, dacă acestea există

Nu este cazul

#### 16.1.3. Valoarea valorilor mobiliare convertibile, transferabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea procedurilor de conversie, transfer sau subscriere.

Nu este cazul

**16.1.4. Informatii privind conditiile care reglementeaza orice drept de achizitie si orice obligatie conexa capitalului autorizat, dar neemis, sau privind orice angajament de majorare a capitalului social.**

Adunarea Generala a Actionarilor din data de 26 aprilie 2017 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.

**16.1.5. Informatii privind capitalul social al oricarui membru al grupului care face obiectul unei optiuni sau al unui acord conditionat sau neconditionat prevazand acordarea unor optiuni asupra capitalului si detalii privind optiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se refera.**

Nu este cazul.

## **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 intregul 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**

**consimțământul persoanei care a autorizat conținutul acelei părți din documentul de înregistrare.**

Nu este cazul.

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

Nu este cazul.

**19. Documente accesibile publicului**

În perioada de valabilitate a prezentului Prospect, pot fi consultate următoarele documente:

- a. Prezentul prospect proporționat;
- b. Actul constitutiv al Emitentului;
- c. Situațiile financiare ale Emitentului pentru ultimele trei exerciții financiare anuale împreună cu anexele aferente;
- d. Formularul de subscriere și formularul de revocare



Documentele menționate anterior pot fi consultate pe suport de hârtie la sediul Intermediarului din Targu Mures, Str. Tudor Vladimirescu nr. 56A, precum și la sediul Emitentului din Bd. Timisoara nr. 26, Cladirea Plaza Romania Offices, Spatiul PRO-01, etaj 1, sector 6, Bucuresti. Pe întreaga durată a ofertei documentele menționate anterior pot fi consultate și în format electronic la adresa web a Emitentului, secțiunea *Investitori*: <http://investors.bittnetsystems.ro> și la adresa web a Intermediarului, [www.goldring.ro](http://www.goldring.ro), precum și pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).



## Partea a II-a

### 1. Persoane responsabile

A se vedea sectiunea 1. din partea I – “Persoane rezonabile”

### 2. Factori de risc

A se vedea sectiunea 3. din partea I – “Factori de risc”

### 3. Informatii de baza

**3.1. Declaratie privind capitalul circulant - O declaratie a emitentului din care sa reiasa ca, in opinia sa, capitalul sau circulant este suficient pentru obligatiile sale actuale sau, in caz contrar, care sa explice cum prevede sa asigure capitalul circulant suplimentar necesar.**

Emitentul declara ca, in opinia sa, capitalul sau circulant este suficient pentru obligatiile sale actuale.

**3.2. Capitaluri proprii si gradul de indatorare - O declaratie privind nivelul capitalurilor proprii si nivelul de indatorare (cu o distribuire intre datoriile garantate si cele negarantate) la o data anterioara cu cel mult 90 de zile fata de data elaborarii documentului. Informatiile privind indatorarea includ, de asemenea, datoriile indirecte si contingente.**

Capitalurile proprii ale Emitentului la data de 30 Iunie 2017 erau de 3.880.972,3 lei. Gradul de indatorare la data de 30 Iunie 2017, calculat dupa formula clasica, adica raport intre: datoriile totale / (capitalurile proprii+datorii totale) era de 0,63, ceea ce s-ar traduce atat prin faptul ca Emitentul nu are o rezerva in apelarea la imprumuturi si credite bancare cat nici o dependenta alarmanta de acestea. In conditii ideale, gradul de indatorare ar trebui sa se situeze in jurul valorii de 0,5.

O alta varianta a analizei gradului de indatorare implica raportarea datoriilor pe termen lung la valoarea capitalului investit (capital propriu + datorii care au o scadenta mai mare de 1 an). Acesta formula a gradului de indatorare este interpretata ca suma a tuturor intereselor pe termen lung asupra afacerii, atat din partea actionarilor, cat si din partea creditorilor si defineste stabilitatea financiara a companiei. Calculul acestui indicator nu include insa datoriile curente. Considerand formula: datorii > 1 an / (datorii > 1an + capitaluri proprii), rezulta un grad de indatorare de 0,52 mai aproape de “valoarea ideala” de 0,5. Acest mod de calcul al gradului de indatorare indica ponderea datoriei pe termen lung in capitalul investit, mai exact arata modul de finantare a capitalului permanent pus la dispozitia Companiei si sursele proprii atrase. Acest indicator este unul din elementele pe care Emitentul le are in vedere atunci cand analizeaza marja de siguranta a indatorarii.

**3.3. Interesele persoanelor fizice si juridice participante la oferta - O descriere a tuturor intereselor, inclusiv a celor conflictuale, care ar putea influenta semnificativ emisiunea/oferta, identificand fiecare dintre persoanele implicate si indicand natura intereselor.**

Nu exista interese conflictuale care ar putea influenta semnificativ emisiunea.

**3.4. Motivele ofertei si utilizarea fondurilor obtinute - Motivele ofertei si, dupa caz, valoarea neta estimata a fondurilor obtinute, distribuita pe principalele utilizari prevazute, in ordinea descrescatoare a prioritatii. In cazul in care emitentul preconizeaza ca fondurile estimate nu vor fi suficiente pentru finantarea tuturor obiectivelor avute in vedere, se indica sursa si valoarea suplimentului necesar. Trebuie furnizate informatii detaliate privind utilizarea fondurilor obtinute, in special in cazul in care acestea sunt utilizate pentru achizitionarea de active altfel decat in cursul normal al activitatilor, pentru finantarea achizitiei anuntate a altor intreprinderi sau pentru rambursarea, reducerea sau rascumpararea unor datorii.**

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 quantumul 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. Sumele atrase din aceasta majorare de capital nu vor fi folosite pentru achizitia companiei Gecad Net SRL, in acest sens, in cazul in care negocierile privind achizitia partilor sociale ale Gecad Net va fi finalizata cu succes, Emitentul va derula in paralel un plasament privat de obligatiuni corporative pentru strangerea fondurilor necesare achizitiei.

La fel ca in 2015 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:

- consolidarea pozitiei de lider pe piata de Training IT
- valorificarea tendintelor industriei incluzand Cloud-ul, mai ales in contextul in care la portofoliul Emitentului vor fi 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 Timisoara, Iasi, Oradea si Craiova precum si dezvoltarea birourilor din Cluj, Sibiu si Brasov, beneficiind si de reseaua de parteneri teritoriali ai Gecad Net.

## **Dezvoltare**

Dezvoltarea activității se concretizează prin investiții în extinderea echipei de vânzări, respectiv recrutarea și apoi formarea de agenți de vânzări, dar și prin sprijinirea echipei de vânzări cu activități specifice de marketing.

Datorită specificului businessului Emitentului (vânzări de soluții și servicii complexe către companii de tip large și enterprise), activitatea de vânzări are un ciclu de 'închidere' relativ lung (aproximativ 2 luni între momentul în care echipa de vânzări descoperă o oportunitate și momentul în care se semnează contractele), iar această activitate poate fi derulată doar cu reprezentanți de vânzări de tip "account manager" – care au ca activitate identificarea și întreținerea relațiilor cu clienții.

Activitatea de vânzări B2B, și eforturile de deschidere de noi proiecte de vânzare de către echipa de vânzări pot fi semnificativ ușurate de activități de marketing: campanii de telemarketing, campanii de outbound calling, campanii online dar și de activități de PR, care să poziționeze Emitentul în lista de companii "favorite" a potențialilor clienți.

## **4. Informații privind valorile mobiliare care urmează a fi oferite/admise la tranzacționare**

4.1. O descriere a naturii și categoriei valorilor mobiliare oferite și/sau admise la tranzacționare și codul ISIN (numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare) sau orice alt cod de identificare.

Acțiunile oferite fac parte din aceeași categorie de acțiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, asigură detinatorilor drepturi egale și au o valoare nominală de 0,1 lei fiecare. Registrul acționarilor Emitentului este ținut de Depozitarul Central SA. Codul ISIN al acțiunilor Emitentului este ROBNETACNOR1.

### **4.2. Legislația în temeiul căreia au fost create valorile mobiliare.**

Acțiunile sunt emise în conformitate cu legea română, în special Legea Societăților.

**4.3. Indicarea formei sub care au fost emise valorile mobiliare: titluri nominative sau la purtător, fizice sau dematerializate. În ultimul caz, se indică denumirea și adresa entității însărcinate cu efectuarea înregistrărilor necesare.**

Acțiunile Oferite sunt acțiuni nominative, emise în formă dematerializată.

### **4.4. Moneda în care s-a făcut emisiunea.**

Moneda emisiunii este RON.



#### **4.5. O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare, inclusiv a oricarei restrictii care le este aplicabila, si a modalitatilor de exercitare a drepturilor in cauza.**

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 putin 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 subscribe.

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

Prin Hotararea AGEA din data de 26.04.2017 s-a aprobat majorarea capitalului social al Emitentului prin emiterea a 1.416.012 noi actiuni, oferite spre subscriere actionarilor Emitentului in schimbul unui aport in numerar, la un pret de subscriere de 0,57 Lei pe actiune, pentru achizitionarea unei actiuni noi fiind necesare 10,25 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 11 drepturi de subscriere. Pentru subscrierea a 10 actiuni noi este nevoie de 103 drepturi de subscriere iar pentru subscrierea a 100 actiuni noi este nevoie de 1.025 drepturi de subscriere.

Hotararea AGEA din data de 26.04.2017 a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a nr. 1850 din data de luni, 29 mai 2017.

#### **4.7. Data preconizata pentru emisiunea de valori mobiliare**

Actiunile emise pentru majorarea capitalului social vor fi oferite spre subscriere detinatorilor de drepturi de preferinta, proportional cu numarul de drepturi de preferinta detinute ulterior perioadei de tranzactionare a acestor drepturi la Bursa de Valori Bucuresti (Etapa 1 a majorarii de capital social). Actiunile ramase nesubscrise vor fi oferite spre vanzare conform art. 15 alin. (1) punctele 1 si 2 din Regulamentul CNVM 1/2006, respectiv investitorilor calificati si/sau unui numar de investitori mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice (Etapa 2 a majorarii de capital social).

Valorile mobiliare vor fi emise ulterior inregistrarii majorarii de capital la Registrul Comertului si a noii emisiuni de actiuni la Depozitarul Central.



#### **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 impuneri, 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/pierderea 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 dintre 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 urmator 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 16% asupra castigului net anual impozabil din transferul titlurilor de valoare, altele decat partile sociale si valorile mobiliare in cazul societatiilor inchise.

Veniturile sub forma de dividende se impun cu o cota de 5% din suma acestora, impozitul fiind final. Obligatia calcularii si reinerii 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 urmator. Impozitul datorat se vireaza integral la bugetul de stat.

#### **4.9.2. Investitori rezidenti – persoane juridice**

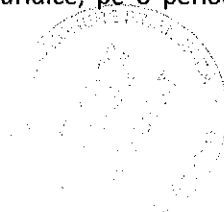
Castigurile obtinute de o persoana juridica romana rezidenta din transferul actiunilor detinute la o persoana juridica rezidenta sunt reflectate in situatiile financiare ale acesteia sub forma profitului impozabil. Cota de impozit pe profit aplicabila in Romania este de 16%.

In situatia persoanei juridice romane care plateste dividende catre o alta persoana juridica romana, obligatia determinarii, reinerii 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 urmator.

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 dubei 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 trasferul 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 și menționat în Prospect este exprimat în limita legislației aplicabile. Nu excludem posibilitatea ca o instanță de judecată/autoritate administrativă/terță parte să aibă o interpretare diferită asupra problemelor analizate.

## **5. Condițiile ofertei**

### **5.1. Condiții, statistici privind oferta, calendarul provizoriu și modalitățile de solicitare a subscrierii**

#### **5.1.1. Prezentarea condițiilor care reglementează oferta.**

Cadrul legal care reglementează emisiunea de acțiuni aferentă majorării capitalului social cu aport în numerar este format din Legea Societăților, Legea 24/2017, Regulamentul 1/2006, Regulamentul CE 486/2012.

#### **5.1.2. Valoarea totală a emisiunii/Ofertei.**

Emisiunea are ca obiect un număr total de 1.416.012 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, cu o valoare nominală de 0,10 Lei fiecare și o primă de emisiune de 0,47 Lei fiecare, emise de S.C. BITTNET SYSTEMS S.A., în conformitate cu Hotărârea AGEA din data de 26.04.2017. Valoarea totală a emisiunii este de 807.126,84 Lei, în ipoteza în care toate acțiunile puse în vânzare se vor vinde în cadrul Etapei 1 a majorării de capital.

#### **5.1.3. Durata de valabilitate a ofertei, inclusiv orice modificare posibilă, și o descriere a procedurii de subscriere.**

##### **5.1.3.1. Etapa 1 a majorării de capital**

Oferta are ca obiect un număr total de 1.416.012 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată oferite la un preț de 0,57 lei/acțiune fiecare, emise de S.C. BITTNET SYSTEMS S.A., în conformitate cu Hotărârea AGEA din data de 26.04.2017.

Fiecarui acționar la data de înregistrare de 22.05.2017 i-a fost alocat câte un drept de preferință pentru fiecare acțiune deținută. Conform hotărârii AGEA din 26.04.2017, se intenționează ca drepturile de preferință aferente majorării de capital social să fie tranzacționate la Bursa de Valori București, cu simbolul BNETR02.

Tranzacționarea drepturilor de preferință se va derula pe o perioadă de 10 zile lucrătoare începând cu a doua zi lucrătoare după publicarea prospectului de oferta, respectiv de la data de 03.10.2017 până la data de 16.10.2017.

Perioada de subscriere în cadrul etapei 1 a majorării de capital social este de 31 de zile calendaristice începând cu a cincea zi lucrătoare după încheierea perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință, respectiv de la data de 23.10.2017 până la data de 22.11.2017 inclusiv, între orele 9:30 și 17:00 ale fiecărei zile lucrătoare, cu excepția ultimei zile lucrătoare, când perioada de subscriere se încheie la ora 13:00. Perioada de oferta nu poate fi prelungită.



În cadrul etapei 1 a majorării de capital social vor putea subscrie numai investitorii care dispun de drepturi de preferință pentru majorarea de capital social, respectiv investitorii

- înregistrați la data de înregistrare care nu și-au vândut drepturile de preferință în perioada de tranzacționare a acestora la BVB și/sau
- care au achiziționat drepturi de preferință în perioada de tranzacționare a acestora la BVB.

Acțiunile Oferite vor putea fi subscribe proporțional cu numărul de drepturi de preferință deținute ulterior încheierii perioadei de tranzacționare a acestora, rata de subscriere fiind de 10,25 drepturi de preferință pentru achiziționarea unei acțiuni noi.

Numărul maxim de acțiuni care poate fi scris de un investitor poate fi aflat prin împărțirea numărului de drepturi de preferință de care acesta dispune, la sfârșitul perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință, la 10,25. În cazul în care valoarea rezultată nu este un număr întreg, aceasta se rotunjește în jos până la cel mai apropiat număr întreg. Numărul maxim de acțiuni care poate fi scris de un investitor poate fi aflat și prin contactarea Intermediarului la care investitorul are deschis un cont de investiții.

Numărul de acțiuni la care investitorii au dreptul să subscrie poate fi aflat contactând Emitentul sau Intermediarul ofertei.

Orice persoană fizică sau juridică, rezidentă sau nerezidentă poate subscrie Acțiunile Oferite prin prezenta Oferta în cadrul Etapei 1 a majorării de capital social, cu condiția să dețină drepturi de preferință conform celor prezentate anterior. Orice subscriere făcută în Perioada de Oferta de către o persoană care nu a avut calitatea de acționar la Data de Înregistrare și/sau nu a achiziționat drepturi de preferință în perioada de tranzacționare a acestora nu va fi validată, urmând ca suma de bani aferentă subscrierii să fie returnată respectivei persoane. De asemenea, în cazul în care un investitor subscrie o cantitate mai mare de acțiuni decât i se cuvin, subscrierea va fi considerată validă pentru numărul de acțiuni care i se cuvin, iar diferența dintre valoarea scrisă și valoarea acțiunilor pe care era îndreptat să le subscrie îi va fi returnată. Returnarea sumelor se face de către Emitent, în termen de maxim 5 (cinci) zile lucrătoare de la data de încheiere a perioadei de ofertă aferentă Etapei 1.

În cazul în care un investitor achită o sumă mai mică decât contravaloarea acțiunilor subscribe, atunci subscrierea este considerată validă pentru numărul de acțiuni corespunzător sumei virate.

Subscrierile efectuate în cadrul etapei 1 a ofertei vor putea fi revocate pe întreaga perioadă de subscriere în cadrul Etapei 1 prin completarea și depunerea unui formular de revocare a subscrierii.

Acțiunile pot fi subscribe în Etapa 1 a majorării de capital social prin:

- în cazul investitorilor ale căror drepturi de preferință sunt înregistrate, în momentul efectuării subscrierii corespunzătoare respectivelor drepturi, în Secțiunea 1 a Registrului, exclusiv prin Intermediarul Ofertei și anume SSIF Goldring SA, cu sediul în Târgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu, 56A, cod 540014, jud. Mureș
- în cazul investitorilor ale căror drepturi de preferință sunt înregistrate în momentul efectuării subscrierii corespunzătoare respectivelor drepturi, într-un cont deschis la

un Participant, exclusiv prin acel Participant, subscrierea fiind conditionata de transmiterea respectivului Participant a Scrisorii de angajament.

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 restrictionata in orice mod sau pentru potentiali 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 al caror acces in Oferta Publica este autorizat de Intermediarul Ofertei trebuie sa ii informeze pe investitori cu privire la conditiile de implementare a Ofertei Publice si sunt exclusiv responsabili pentru implementarea Ofertei si respectarea acestui Prospect si a reglementarilor ASF, inclusiv dar fara a se limita la realizarea decontarii tranzactiilor realizate conform ordinelor colectate, validate si inregistrate in sistemele administrate de BVB in legatura cu Oferta.

#### **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. 15 alin. (1) punctele 1 si 2 din Regulamentul CNVM 1/2006, 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 majorarea de capital si subscrierea 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, 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 SA.

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 0,6 lei/actiune.

Procedurile aferente subscrierii sunt prezentate in continuare:

#### **I. Subscrierea de catre Investitorii care au un contract de servicii de investitii financiare valabil incheiat SSIF Goldring SA sau cu un Participant**

Dacă un investitor a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Intermediarul sau cu un Participant Eligibil, subscrierea se realizează prin transmiterea unui ordin de cumparare conform prevederilor contractului de prestari de servicii de

investiții financiare valabil, prin orice mijloace de comunicare prevazute in acel contract, fără a fi necesar să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare.

Intermediarul sau Participantul Eligibil va accepta subscrierile în conformitate cu regulamentele interne aplicabile preluării, validării și transmiterii spre executare a ordinelor, precum și cu cele referitoare la gestiunea riscului de decontare.

Responsabilitatea existenței fondurilor la data decontării revine în totalitate Intermediarului, respectiv Participanților Eligibili prin intermediul cărora s-au realizat subscrieri în cadrul Ofertei.

Ulterior validării fiecărei subscrierii, SSIF Goldring SA sau Participantul, după caz, va introduce un ordin de bursa aferent subscrierii preluate în piața POF deschisă de BVB pentru majorarea de capital social. Aceste ordine se pot introduce în sistemul BVB cel mai târziu în ziua lucrătoare următoare încheierii perioadei de subscriere în Etapa 1 a majorării de capital social. Depășirea acestei perioade duce la invalidarea subscrierii pentru care ordinul nu a fost introdus la timp în sistemul BVB.

## **II. Subscrierea de către Investitorii care NU au un contract de servicii de investiții financiare valabil încheiat cu SSIF Goldring SA sau cu un Participant**

În acest caz, subscrierea se realizează prin transmiterea sau depunerea Documentelor pentru subscriere (detaliate mai jos) împreună cu dovada plății integrale a acțiunilor subscribe (spre exemplu – ordin de plată) prin următoarele variante:

- Transmiterea documentelor prin curier sau scrisoare recomandată cu confirmare de primire, cu mențiunea pe plic „*pentru majorarea capitalului social al S.C. BITTNET SYSTEMS S.A.*” la intermediarul ofertei, respectiv la adresa: SSIF Goldring SA, Str. Tudor Vladimirescu, 56A, Târgu Mureș, cod 540014, jud. Mureș, telefon: 0365 801 839 ; 0265 269 195 ; 0724 899 499
- Depunerea documentelor la sediul Intermediarului SSIF Goldring SA din Târgu Mureș, Str. Tudor Vladimirescu, 56A, cod 540014, jud. Mureș de luni până vineri între orele 9:30 - 17:00 ora României pe toată durata Perioadei de Ofertă, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare, când programul este 09:30-13:00.

Pentru evitarea oricărui dubiu, subscrierile în Etapa 1 vor fi distincte de subscrierile în Etapa 2.

Indiferent de modalitatea de subscriere, subscrierile realizate în baza unor documente primite în afara Perioadei de subscriere și/sau care nu respectă condițiile cerute în Prospect nu vor fi validate. Pentru evitarea oricărui dubiu, subscrierile pentru un număr de acțiuni mai mare decât numărul convenit unui investitor ținând cont de numărul de drepturi de preferință deținute vor fi validate pentru numărul de acțiuni convenit ținând cont de numărul de drepturi de preferință deținute ulterior perioadei de tranzacționare a acestora, diferența urmând a fi returnată investitorilor conform prevederilor acestui Prospect.

Indiferent de modalitatea aleasă, subscrierea în această Ofertă în conformitate cu prezentul Prospect reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor de

derulare ale Ofertei și a prezentului Prospect în întregime, investitorul respectiv confirmând că a primit, citit, înțeles și acceptat termenii și condițiile prezentului Prospect și că a subscris în acord cu acestea.

Pentru subscrierile realizate prin Goldring, acțiunile subscrise vor trebui plătite integral la data subscrierii, prin virament bancar în Contul Colector deschis pentru Oferta de către Intermediar, având cod IBAN nr. RO07 BRDE 2705 V353 0728 2700, deschis la Banca Română pentru Dezvoltare - GSG, titular SSIF Goldring SA. Pentru subscrierile realizate printr-un alt intermediar autorizat de către ASF, care a transmis în prealabil către SSIF Goldring SA Scrisoarea de Angajament, acțiunile subscrise vor trebui plătite conform procedurilor indicate de intermediarul respectiv.

Intermediarul Ofertei va verifica validitatea Formulelor de Subscriere și a documentației aferente și le va valida în conformitate cu termenii și condițiile prezentului Prospect.

Cel mai târziu în ziua lucrătoare următoare încheierii perioadei de subscriere în Etapa 1 fiecare intermediar care a transmis către SSIF Goldring SA Scrisoarea de Angajament și a preluat subscrieri în cadrul Ofertei va transmite către SSIF Goldring SA copii ale tuturor formularelor de subscriere preluate și un tabel centralizator al formularelor de subscriere preluate de respectivul intermediar. Netransmiterea acestor documente către SSIF Goldring SA poate duce la anularea tuturor ordinelor preluate de intermediarul respectiv.

### III. 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. Rezultatul subscrierilor aferente Etapei 1 a majorării de capital se va înregistra în următoarea zi lucrătoare de la încheierea perioadei de subscriere în etapa 1 a majorării de capital social, pe baza centralizării subscrierilor realizate prin sistemul Depozitarului Central și subscrierilor realizate prin intermediul Goldring, pentru investitorii ale căror drepturi de preferință sunt evidențiate, la momentul subscrierii, în Secțiunea 1.

Numărul de acțiuni ramase nesubscrise, ce vor fi oferite în cadrul Etapei 2 a majorării de capital, descrise mai jos, va fi comunicat public printr-un raport curent publicat pe siteul web al Bursei de Valori București în termen de maxim două zile lucrătoare de la data înregistrării rezultatului aferent perioadei de subscriere în cadrul Etapei 1 a majorării de capital social.

Acțiunile ramase nesubscrise în cadrul Etapei 1 a majorării de capital social vor fi oferite spre vânzare conform art. 15 alin. (1) punctele 1 și 2 din Regulamentul CNVM 1/2006, respectiv investitorilor calificați și/sau unui număr de investitori mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice.

Acțiunile ramase nesubscrise în cadrul etapei 2 a majorării 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 intr-un cont deschis la un Participant, se realizeaza pe baza ordinelor/formularelor de subscriere colectate de la clientii proprii, in conformitate cu 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, se realizeaza pe baza unui Formular de Subscriere, disponibil atat electronic pe site-ul web al Emitentului (<http://www.bittnetsystems.ro/investors/>) si Intermediarului, (<https://www.goldring.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 subscriere, mentionate in cadrul procedurii de subscriere prezentate anterior, 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 Lucretoare 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 Comerțului sau de o instituție echivalentă cu cel mult 30 Zile Lucratoare anterioare datei subscrierii (original și traducere legalizată (dacă este cazul) și copie)
- Imputernicire/Mandat pentru persoana care semnează Formularul/Formularele de Subscriere eliberat în condițiile actului constitutiv, sau dovada că aceasta este reprezentant legal al persoanei juridice, cu drept de a reprezenta individual persoana juridică în cauză (în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate se prezintă pentru semnarea Formularului de Subscriere sau a Formularului de Revocare, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original și traducere legalizată (dacă este cazul) și copie);
- Documentele de identitate ale persoanei care efectuează subscrierea ca reprezentant al persoanei juridice nerezidente: pasaport, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru cetățeni din UE/Spatiul Economic European/Confederația Elvețiană (original și copie).

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

- Document de identificare, i.e. certificat de înmatriculare la Registrul Comerțului sau instituție echivalentă (copie), însoțit de certificatul constatator eliberat de Registrul Comerțului sau instituție echivalentă cu cel mult 30 Zile Lucratoare înainte de data subscrierii, pentru persoana juridică nerezidentă (original și traducere legalizată (dacă este cazul) și copie)
- Mandat/ordin din partea societății nerezidente pentru efectuarea subscrierii (original și traducere legalizată (dacă este cazul) și copie);
- Imputernicire/Mandat pentru persoana care semnează Formularul/Formularele de Subscriere, eliberat în condițiile actului constitutiv, sau dovada că aceasta este reprezentant legal al societății, cu drept de reprezentare individuală (în situația în care societatea este reprezentată colectiv de două sau mai multe persoane și toate se prezintă pentru semnarea Formularului de Subscriere, dovada se va face pentru toate aceste persoane) (original și traducere legalizată (dacă este cazul) și copie);
- Buletin, carte de identitate sau carte de identitate provizorie pentru imputernicitul/imputernicitii persoanei juridice rezidente (original și copie).

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

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

Pentru societatea de administrare investiții:

- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului (emis cu cel mult 30 zile lucratoare înainte de data subscrierii);

- Procura/mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, acordată conform prevederilor actului constitutiv, sau o dovadă că persoana respectivă reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de două sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procura în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice.

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

- Documentele menționate mai jos se vor prezenta pentru persoana juridică care administrează respectiva entitate și vor fi însoțite de actul/actele prin care respectiva entitate a fost autorizată de autoritatea de supraveghere competentă;
- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului (emis cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii);
- Procura/mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, acordată conform prevederilor actului constitutiv, sau o dovadă că persoana respectivă reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de două sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procura în original și orice alte

documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice);

- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice;
- Documentele într-o altă limbă decât limba română sau limba engleză, vor fi însoțite de o traducere legalizată a acestora în limba română sau în limba engleză.

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

#### 5.1.3.3. Condiții de validitate a subscrierilor



Subscrierile vor fi acceptate numai daca acestea respecta procedurile de subscriere mentionate in prezentul Prospect. Pentru subscrierile clientilor care au incheiat un contract cu un Participant, subscrierile sunt considerate valide daca sunt introduse ca ordine de catre Participant inainte de ora 13 :00 din ultima Zi Lucratoare a Ofertei.

Pentru subscrierile realizate de detinatorii de drepturi evidentiata in Sectiunea 1, prin SSIF Goldring SA, subscrierea este considerata valida la momentul intrarii efective a sumelor aferente subscrierilor in contul bancar al SSIF Goldring SA, dar nu mai tarziu de ora 13:00 a ultimei zile de Oferta.

Pentru evitarea oricarui dubiu, subscrierile in Etapa 1 vor fi distincte de subscrierile in Etapa 2.

**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 subscriitorii.**

Procedura de revocare a subscrierii este prezentata mai sus. Nu exista posibilitati de reducere a subscrierii.

**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 1.416.012, 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. Formularele 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](http://www.goldring.ro)) precum si

pe site-ul Bursei de Valori București: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), cât și pe suport de hartie, la sediul Intermediarului din Targu Mures, Str. Tudor Vladimirescu, 56A, cod 540014, jud. Mures, precum și la sediul Emitentului.

Formularul de revocare va fi întocmit în două exemplare și va fi însoțit de documentele menționate la secțiunea „Documente pentru subscriere” de mai sus, ale cărei prevederi se vor aplica *mutatis mutandis* în ceea ce privește documentația relevantă ce va însoți Formularele de Revocare (pentru acest scop mențiunea referitoare la „Formulare de Subscriere” se va considera ca fiind făcută la „Formulare de Revocare”).

În cazul unei revocări a subscrierii, sumele ce corespund acțiunilor subscribe vor fi restituite investitorilor prin transfer în contul bancar indicat de aceștia în Formularul de Subscriere. Plățile ce corespund revocarilor vor fi efectuate în termen de 5 (cinci) zile lucrătoare de la data retragerii subscrierii. Revocarea unei subscrieri poate fi numai integrală, nu și parțială.

#### **5.1.8. O descriere a metodei și indicarea datelor-limita pentru plată, respectiv livrarea valorilor mobiliare.**

Acțiunile subscribe vor trebui plătite integral la data subscrierii, prin virament bancar conform celor prezentate în acest Prospect.

Ulterior finalizării celor două etape ale majorării de capital social, Administratorul Unic va constata rezultatele Ofertei (numărul de acțiuni efectiv subscribe și plătite de către investitori) și va efectua toate formalitățile necesare în fața Registrului Comerțului, ASF și Depozitarului Central în vederea înregistrării majorării capitalului social la autoritățile competente și tranzacționării acțiunilor nou-emise prin sistemele BVB. După efectuarea formalităților sus menționate, Emitentul va notifica investitorii care au scris acțiuni în cadrul Ofertei cu privire la numărul de acțiuni care le-au fost alocate în urma încheierii operațiunii de majorare a capitalului social.

#### **5.1.9. O descriere integrală a modalităților de publicare a rezultatelor ofertei și data publicării.**

Rezultatul subscrierilor în ambele etape ale majorării de capital va fi făcut public printr-un comunicat publicat pe site-ul BVB ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)), precum și pe site-ul Intermediarului ([www.goldring.ro](http://www.goldring.ro)) și transmis la ASF în termen de maxim 5 (cinci) zile lucrătoare de la expirarea Perioadei de Oferta pentru Etapa 2 a de majorare a capitalului social.

#### **5.1.10. O descriere a procedurii de exercitare a oricărui drept preferențial de subscriere, a negociabilității drepturilor de subscriere și a regimului aplicat drepturilor de subscriere neexercitate.**

Etapa 1 a majorării de capital se adresează exclusiv investitorilor care dispun de drepturi de preferință în majorarea de capital ulterior încheierii perioadei de tranzacționare a acestor drepturi la BVB. Aceștia își pot exercita dreptul de preferință de a subscrie prin cumpărarea acțiunilor care li se cuvin urmând procedurile din prezentul Prospect.

Drepturile de preferință neexercitate pe parcursul perioadei de Oferta, conform procedurilor din prezentul Prospect vor fi anulate după încheierea Perioadei de Oferta în 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 subscrie 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 subscrie 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. Daca pretul nu este cunoscut sau nu exista o piata constituita si/sau lichida pentru valorile mobiliare, se indica metoda de stabilire a pretului de oferta, mentionand persoana care a determinat criteriile sau este oficial responsabila pentru stabilirea pretului. Se indica valoarea cheltuielilor si a oricaror taxe solicitate subscriitorului sau cumparatorului.**

Pretul de subscriere in cadrul etapei 1 a ofertei este de 0,57 lei/actiune.

**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 26.04.2017; hotararea AGEA a fost adusa la cunostinta publicului de catre Emitent printr-un raport curent publicat pe site-ul BVB in data de 26.04.2017.

**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 - 22 mai 2017 - 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.**

Intermediar Ofertei este SSIF Goldring SA, Str. Tudor Vladimirescu, 56A, cod 540014, Targu Mures, jud. Mures, telefon: 0365 801 839, (<https://www.goldring.ro/contact.html>)

**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 piete echivalente, caz in care se indica pietele in cauza. Aceste informatii trebuie precizate fara a se lasa impresia ca admiterea la tranzactionare va fi in mod necesar aprobata. Se indica, daca sunt cunoscute, datele cele mai apropiate la care vor fi admise la tranzactionare valorile mobiliare.**

Actiunile emise de Bittnet Systems SA 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 SA 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 SA 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 807.126,84 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 2500 EUR plus 2% din valoarea sumelor subscribe in mod valid in oferta
- 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 pentru 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.

## **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 majorării de capital descrisa in prezentul Prospect va fi diluat la o detinere de 0,95% ulterior majorării 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, calificările 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.



S.C. BITNET SYSTEMS S.A., prin Mihai Logofatu, Administrator Unic



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