

## ANUNȚ IMPORTANT

### **IMPORTANT: Citiți următorul anunț înainte să continuați!**

Prevederile următoare se aplică Memorandumului de mai jos. Este recomandat să parcurgeți avertismentele redactate în acest anunț înainte de a citi, accesa sau utiliza Memorandumul în orice alt mod. Prin accesarea Memorandumului, sunteți de acord să respectați următorii termeni și condiții, inclusiv orice modificări ale acestora la o anumită dată, ori de câte ori veți primi orice informații din partea Emitentului și a Intermediarului ca urmare a acestei accesări. Confirmați că prezentul anunț și transmiterea Memorandumului sunt confidențiale și vă sunt destinate exclusiv dumneavoastră, iar dumneavoastră nu veți transmite unei alte persoane, nu veți reproduce ori publica acest anunț și/sau Memorandum în niciun fel niciunei alte persoane.

Nicio prevedere din prezentul anunț sau din Memorandum nu reprezintă o ofertă de vânzare sau de solicitare a unei oferte de cumpărare de valori mobiliare în Statele Unite ale Americii sau în orice altă jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare este ilegală. Obligațiunile la care se face referire în Memorandum nu au fost și nici nu vor fi înregistrate conform Legii privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii din anul 1933, cu modificările ulterioare („**Legea privind Valorile Mobiliare**”) sau conform legislației privind valorile mobiliare ale oricărui stat din Statele Unite ale Americii („**SUA**”) sau din altă jurisdicție, iar astfel de obligațiuni nu pot fi oferite sau vândute pe teritoriul SUA ori către, pe seama sau în beneficiul, persoanelor din SUA.

Este interzisă transmiterea sau distribuirea Memorandumului, a oricărei părți din acesta sau a oricărei copii a acestuia către orice persoană și este interzisă reproducerea de orice fel și în orice mod a acestuia.

**Confirmarea declarației dumneavoastră:** Prezentul anunț și Memorandumul vă sunt transmise la solicitarea dumneavoastră și prin accesarea Memorandumului se va considera că ați declarat față de Emitent și față de Intermediar că sunteți Investitor Eligibil și că vă asumați respectarea tuturor cerințelor în legătură cu Memorandumul și cu Obligațiunile la care se face referire în acesta.



**BITTNET SYSTEMS S.A.**

***Obligațiuni negarantate cu o valoare nominală de 100 RON fiecare și totală de 9.703.700 RON  
denominate în RON, cu o rată fixă a dobânzii anuale de 9 la sută și scadente în 2023  
care se intenționează a fi listate și admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare  
administrat de Bursa de Valori București***

Acest document constituie un document de prezentare („**Memorandum**”) în sensul punctului 1 e) din Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a Codului Burselor de Valori București S.A. – operator de sistem –, aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr. 534/21.04.2010 (astfel cum a fost modificat ulterior) („**Codul BVB**”) și este în legătură cu admiterea la tranzacționare a unor obligațiuni negarantate în cadrul ofertei descrise mai jos, în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („**Legea 24/2017**”), Regulamentului 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („**Regulamentului 5/2018**”), Codul BVB și Precizările tehnice privind memorandumul întocmit pentru admiterea acțiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, emise de Bursa de Valori București, în calitate de operator de sistem, aprobate prin Decizia Directorului General al BVB nr. 981/18.12.2014 (astfel cum au fost modificate) („**Precizările Tehnice**”) și alte prevederi legale aplicabile. Acest Memorandum este întocmit în mod exclusiv în legătură cu admiterea la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București a unor obligațiuni cu o valoare nominală totală de 9.703.700 RON, denumite în RON, cu o rată fixă a dobânzii anuale de 9 la sută și cu numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) ROVSOXUMD1Y5 („**Obligațiunile**”) emise de către Bittnet Systems S.A., o societate pe acțiuni cu sediul social în strada Șoimuș, nr. 23, bl. 2, ap. 24, Sector 4, România, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/3752/2007, cod unic de înregistrare 21181848 („**Emitentul**” sau „**Bittnet**”), în cadrul unei oferte („**Oferta**”) adresate (i) unor investitori instituționali și profesionali din Spațiul Economic European („**SEE**”) (inclusiv în România), care sunt investitori calificați în sensul prevederilor art. 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul („**Investitori Calificați**”) și (ii) către mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice din state ale SEE (inclusiv în România), altele decât Investitori Calificați, pe stat membru, în baza art. 3(2) din Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 (astfel cum a fost modificată) („**Directiva privind Prospectul**”), astfel cum a fost transpus în legislația din România în temeiul art. 16(3) din Legea 24/2017, aceste persoane cărora oferta menționată mai sus le este adresată fiind denumite în mod colectiv drept „**Investitori Eligibili**”. Acest Memorandum nu a fost și nu va fi aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară („**ASF**”), dar va fi depus la Bursa de Valori București spre aprobare în scopul admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București ulterior finalizării Ofertei. Cu excepția situației în care au fost răscumpărate sau achiziționate anterior, Emitentul va răscumpăra Obligațiunile la valoarea nominală a acestora de 100 RON per Obligațiune. **A se vedea „Factori de Risc” pentru o prezentare cu privire la anumite riscuri și alți factori care ar trebui avuți în vedere înainte de orice investiție în Obligațiuni.** Oferta nu constituie o ofertă de vânzare sau de solicitare a unei oferte de cumpărare de valori mobiliare în orice jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare ar fi ilegală. Pentru o discuție cu privire la anumite restricții suplimentare privind ofertele, vânzările și transferurile de obligațiuni și distribuirea acestui Memorandum, a se vedea „*Restricții privind vânzarea*”.

**INTERMEDIAR**

**Banca Comercială Română S.A.**

Data acestui Memorandum este 28 decembrie 2018.

*(Această pagină a fost lăsată liberă în mod intenționat.)*

## CUPRINS

<b>INFORMAȚII IMPORTANTE .....</b>	<b>5</b>
<b>REZUMAT.....</b>	<b>10</b>
<b>FACTORI DE RISC.....</b>	<b>22</b>
<b>UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE.....</b>	<b>40</b>
<b>TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR.....</b>	<b>41</b>
<b>DESCRIEREA EMITENTULUI .....</b>	<b>54</b>
<b>PIAȚA IT DIN ROMÂNIA .....</b>	<b>100</b>
<b>REGIMUL FISCAL.....</b>	<b>103</b>
<b>INFORMAȚII PRIVIND OFERTA .....</b>	<b>108</b>
<b>PROCEDURA DE SUBSCRIERE.....</b>	<b>112</b>
<b>RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER .....</b>	<b>114</b>
<b>INFORMAȚII GENERALE.....</b>	<b>115</b>
<b>DEFINIȚII ȘI GLOSAR DE TERMENI .....</b>	<b>117</b>
<b>ANEXA: SITUAȚII FINANCIARE DETALIAE</b>	<b>123</b>

## INFORMAȚII IMPORTANTE

*Orice potențial investitor ar trebui să citească cu atenție această secțiune înainte de a parcurge Memorandumul. Întregul conținut al Memorandumului poate fi evaluat și interpretat de către investitori numai având în vedere informațiile cuprinse în această secțiune.*

Acest Memorandum constituie un document de prezentare în sensul punctului 1 e) din Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a Codului BVB.

### **Declarație privind responsabilitatea**

Emitentul, Bittnet Systems S.A., declară că este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în baza legilor din România, cu sediul social situat în Str. Șoimuș, nr. 23, bl. 2, ap. 24, sector 4, București, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/3752/2007, cod unic de înregistrare 21181848 și acceptă responsabilitatea cu privire la informația conținută în acest Memorandum. Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune Emitentul (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), informația conținută în acest Memorandum este în conformitate cu realitatea și nu conține omisiuni care pot afecta în mod semnificativ această informație. Emitentul confirmă de asemenea că informațiile incluse în secțiunea „Rezumat” din Memorandum, reflectă cu acuratețe informațiile incluse în Memorandum și nu contrazice celelalte părți ale Memorandumului.

Intermediarul nu își asumă nicio răspundere pentru conținutul acestui Memorandum sau pentru alte declarații făcute sau pretins a fi făcute prin acesta sau în numele acestuia în legătură cu Emitentul, Obligațiunile sau Oferta. Intermediarul, în mod corespunzător, declină, în măsura permisă de legea aplicabilă, orice răspundere, indiferent dacă este delictuală sau contractuală sau de orice altă natură (cu excepția celor menționate mai sus) pe care ar putea-o avea în legătură cu acest Memorandum sau cu o astfel de declarație.

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație în legătură cu Oferta sau cu Obligațiunile, cu excepția celor care sunt conținute în acest Memorandum, iar dacă au fost date asemenea informații sau dacă au fost făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite ca fiind autorizate de către Emitent sau Intermediar sau afiliați ai acestora. Dacă cineva furnizează oricărui investitor informații diferite sau incoerente, acesta nu ar trebui să se bazeze pe astfel de informații.

Acest Memorandum este pregătit și pus la dispoziție de către Emitent în mod exclusiv în legătură cu admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, emise în cadrul unei Oferte ce urmează să fie adresată în baza art. 3(2) literele a) și b) din Directiva privind Prospectul, astfel cum a fost transpus în legislația din România: (i) unor investitori instituționali și profesionali din Spațiul Economic European (inclusiv în România), care sunt Investitori Calificați și (ii) către mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice din state ale Spațiului Economic European (inclusiv în România), altele decât Investitori Calificați, din fiecare Stat Membru SEE („**Investitori Eligibili**”).

Acest Memorandum nu este menit să constituie baza vreunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui considerat drept o recomandare din partea Emitentului, a administratorului sau acționarilor Emitentului ori din partea Intermediarului sau oricărui dintre reprezentanții acestuia în sensul subscrierii sau achiziționării de Obligațiuni de către oricare destinatar al acestui Memorandum. Nici Intermediarul și niciunul dintre afiliații sau consultanții acestuia nu dau vreo declarație sau garanție, explicită sau implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații conținute în acest Memorandum sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Emitentului și nicio informație cuprinsă în acest Memorandum nu este și nici nu va fi considerată o promisiune sau o declarație a Intermediarului cu privire la evenimente trecute sau viitoare. Orice reproducere sau distribuție, în întregime sau în parte, a acestui Memorandum, orice divulgare a conținutului său, cu excepția cazului în care acest conținut este pus la dispoziția publicului larg pe altă cale, precum și orice utilizare a oricărei informații cuprinse în acest Memorandum pentru orice alt scop decât cel în vederea căruia a fost întocmit, este interzisă.

Fiecare potențial investitor ar trebui să stabilească în mod individual relevanța informațiilor conținute în acest Memorandum, iar subscrierea sau achiziționarea de Obligațiuni ar trebui să se întemeieze pe o astfel de apreciere independentă, în funcție de aspectele considerate necesare, inclusiv prin analiza riscurilor implicate și prin determinarea oportunității unei astfel de investiții, luând în calcul în mod special propriile obiective de investiții și propria experiență, precum și orice alți factori care pot prezenta relevanță pentru investitor în legătură cu Obligațiunile.

Fără a aduce atingere vreunei obligații a Emitentului (cu privire la care Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate) de a publica rapoarte periodice și curente în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, ale Regulamentului 5/2018, ale Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul de piață și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, precum și cu orice legi și alte regulamente aplicabile, nici predarea prezentului Memorandum și nici orice achiziție în legătură cu acesta nu vor crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Memorandum, sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară Memorandumului. Acceptarea acestui Memorandum de către fiecare potențial investitor constituie acordul acestuia cu privire la cele menționate mai sus.

Potențialii investitori nu ar trebui să considere că informațiile incluse în acest Memorandum reprezintă consultanță de afaceri, juridică sau fiscală. Fiecare potențial investitor ar trebui să își consulte propriul consultant juridic, financiar, contabil sau alți consilieri pentru consultanță juridică, contabilă, de afaceri, financiară sau de alt tip în legătură cu investiția în Obligațiuni. Nici Emitentul, nici administratorii sau acționarii Emitentului, și nici Intermediarul sau oricare dintre reprezentanții acestuia nu fac vreo declarație cu privire la legalitatea unei investiții în Obligațiuni realizate de un potențial investitor în baza legislației relevante sau a unei legislații similare privind investițiile. Orice persoană care decide să investească în Obligațiuni trebuie să cunoască și să respecte restricțiile și limitările aferente unei investiții în Obligațiuni, prevăzute în prezentul Memorandum. Prin subscrierea sau cumpărarea de Obligațiuni, investitorii își asumă orice responsabilitate care ar decurge din constatarea ca ilegală a acestei subscrieri sau cumpărări potrivit legii statului lui de rezidență.

Cu excepția cazului în care prezentul Memorandum prevede în mod expres contrariul, informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului, pe orice website la care se face referire în acest Memorandum sau pe orice website care conține legături directe sau indirecte către website-ul Emitentului nu sunt încorporate prin referință la acestea în prezentul Memorandum și orice decizie de a investi în Obligațiuni nu ar trebui să se bazeze pe astfel de informații.

Acest Memorandum nu constituie și nici nu este parte dintr-o ofertă sau invitație privind vânzarea sau emisiunea și nu constituie și/sau nu face parte din nicio solicitare a vreunei oferte de achiziție de unui titlu de valoare, altele decât titlurile de valoare la care se referă și/sau nu constituie sau nu face parte din vreo solicitare a unei oferte de achiziție a acelor titluri de valoare de către orice persoană, în orice circumstanțe în care respectiva ofertă sau solicitare este ilegală. Distribuirea acestui Memorandum, Oferta sau vânzarea de Obligațiuni pot fi restricționate prin lege în anumite jurisdicții, inclusiv în baza unei autorizații, aprobări sau notificări obligatorii sau necesare. Responsabilitatea informării cu privire la existența oricăror astfel de restricții și a respectării acestora revine investitorilor interesați. Potențialii investitori în Obligațiuni sunt atenționați cu privire la faptul că Emitentul sau Intermediarul nu au luat nicio măsură și nu au întreprins nicio acțiune de natură să permită, altfel decât în România și în baza Ofertei, lansarea unei oferte de Obligațiuni sau posesia ori distribuirea acestui Memorandum sau a oricărui alt material de ofertă sau formular pentru sau în legătură cu Obligațiunile, în vreo jurisdicție în care ar fi necesară o astfel de acțiune. Prin urmare, Obligațiunile nu pot fi oferite sau vândute, în mod direct sau indirect, și nici Memorandumul sau vreun anunț ori alte materiale privind Oferta nu pot fi distribuite sau publicate în nicio jurisdicție, altfel decât în conformitate cu legile și reglementările aplicabile. Acest Memorandum nu poate fi utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către, sau solicitare adresată de către orice persoană dintr-o jurisdicție sau în altă circumstanță în care o astfel de ofertă sau solicitare nu este autorizată sau este ilegală. Informații suplimentare cu privire la restricțiile aplicabile ofertelor și vânzărilor care privesc Obligațiunile sunt descrise mai jos și în secțiunea „*Restricții de Vânzare și Transfer*”.

În cazul obținerii și ulterior aprobării admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, acest Memorandum va fi disponibil pe website-ul Emitentului, la adresa [investors.bittnet.ro](http://investors.bittnet.ro), pe website-ul Bursei de Valori București, la adresa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), iar variantele în formă tipărită ale acestuia vor fi puse la dispoziție gratuit, la cerere, în timpul programului normal de lucru, la punctul de lucru al Emitentului din Bd. Timișoara, nr. 26, clădirea „Plaza Romania Offices”, spațiul PRO-01, et. 1, sector 6, București. Informațiile cuprinse în acest Memorandum sunt exacte numai la data menționată pe prima pagină a acestuia. Este posibil ca situația comercială și financiară a Emitentului, precum și activitatea acestuia să fi suferit modificări ulterior acestei date.

## **Prezentarea informațiilor financiare**

Situațiile Financiare (astfel cum acest termen este definit mai jos) au fost întocmite substanțial în conformitate cu standardele românești de raportare financiară („RAS”).

### ***Informație financiară***

Cu excepția cazului în care este indicat în mod expres altfel, informațiile financiare din acest Memorandum sunt extrase din situațiile financiare auditate pentru ultimii trei ani financiari ai Emitentului, respectiv pentru anii 2015, 2016 și 2017, și situațiile financiare intermediare neauditate la data de 30 iunie 2017 și 30 iunie 2018. În plus, prezentul Memorandum cuprinde informații financiare selectate extrase din situațiile financiare individuale ale Emitentului, la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017, precum și la datele de 30 iunie 2017 și 30 iunie 2018 („**Situațiile Financiare**”). Anul financiar al Emitentului, cuprinde perioada dintre data de 1 ianuarie și data de 31 decembrie, iar trimerile la orice an din acest Memorandum sunt trimiteri la perioada de 12 luni încheiată la data de 31 decembrie a aceluși an.

Moneda de prezentare este RON. În consecință, Situațiile Financiare incluse în acest Memorandum sunt prezentate în RON.

### ***Informație financiară non-RAS și alte informații operaționale***

Acest Memorandum poate conține referiri la anumiți indicatori financiari care nu sunt definiți sau recunoscuți de RAS, inclusiv EBITDA. EBITDA reprezintă profitul sau pierderea operațională consolidată, plus cheltuielile înregistrate cu deprecierea, amortizarea și ajustările pentru deprecierea activelor.

Informațiile cu privire la acești indicatori sunt utilizate uneori de către investitori pentru a evalua eficiența operațiunilor desfășurate de o societate și capacitatea acesteia de a utiliza veniturile sale pentru rambursarea datoriilor, finanțarea cheltuielilor de capital și satisfacerea cerințelor legate de capitalul circulant. Nu există principii general acceptate care să se aplice calculului acestor indicatori și criteriile pe care se întemeiază aceștia pot varia de la societate la societate. Acești indicatori nu furnizează, de sine stătător, o bază suficientă pentru a compara performanța Emitentului sau a Grupului cu cea a altor societăți și nu ar trebui luați în calcul într-un mod izolat sau drept substitut pentru informațiile privind profitul operațional sau orice altă unitate de măsură sau indicator al performanței financiare, sau ca o alternativă pentru numerarul rezultat din activitățile de exploatare, în sensul de utilizare drept indicator al lichidității Emitentului. Mai mult decât atât, aceste elemente pot fi neauditate și prin urmare, investitorii nu ar trebui să se bazeze pe ele.

### ***Monedă***

Cu excepția cazului în care se indică în mod expres altfel, toate trimerile din acest document la „RON”, „leu românesc”, „leu” (singular) sau „lei” (plural) reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în România. Toate trimerile la „EURO”, „euro”, „eurocenți” sau „€” reprezintă trimiteri la moneda introdusă la începutul celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare.

### ***Rotunjiri***

Anumite informații care apar în prezentul document, inclusiv de natură financiară, statistică și operațională au fost rotunjite. În consecință, ca urmare a rotunjirilor, este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu reprezinte o sumă aritmetică a cifrelor care le preced. Procentele reflectate în tabele au fost rotunjite și, prin urmare, este posibil să nu ducă la un rezultat de 100% în cazul adunării aritmetice a acestora. Calculele, variațiile și alte procentaje pot fi ușor diferite față de calculele actuale din cauza rotunjirii informației financiare, statistice sau operaționale care stă la baza acestora.

## **Informații economice, privind piața și industria**

Informațiile cu privire la tendințele macroeconomice, poziția de pe piață și alte date din industrie referitoare la activitatea Emitentului, cuprinse în prezentul Memorandum în secțiunile „*Rezumat*”, „*Factori de Risc*”, „*Descrierea Emitentului*” și „*Piața IT din România*” au fost extrase din surse oficiale și din industrie, date compilate de organizațiile profesionale și analiști, informații provenind din alte surse externe și din cunoștințele Emitentului privind piața. Sursele acestor informații, datele și statisticile includ publicații independente din industrie, studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații disponibile publicului. Aceste informații pot fi modificate și nu pot fi verificate cu certitudine completă din cauza limitărilor privind disponibilitatea și fiabilitatea informațiilor brute și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Cu toate că Emitentul consideră că informațiile provenite de la terțe părți și incluse în acest document sunt corecte, acestea nu au fost verificate în mod independent și nici Emitentul, nici Intermediarul, nu fac vreo declarație și nu garantează corectitudinea sau caracterul complet al informațiilor respective, astfel cum acestea sunt incluse în Memorandum. Emitentul confirmă că informațiile din acest Memorandum provenite de la terțe părți au fost reproduse cu acuratețe și, în măsura în care are cunoștință și poate evalua acest aspect din datele publicate de către aceste terțe părți, nu au fost omise fapte care ar determina ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

Acolo unde informația provenită din surse externe este inclusă în acest Memorandum, sursa acesteia a fost identificată.

### **Definiții și glosar**

Cu excepția cazului în care rezultă altfel din context, referințele din acest Memorandum la „noi”, „al nostru” și „nostru” sunt referințe la Emitent. Anumiți termeni folosiți în acest Memorandum, inclusiv toți termenii cu majusculă și anumiți termeni tehnici și de altă natură, sunt definiți și explicați în secțiunea „*Definiții și Glosar de Termeni*”.

### **Informații neincluse în acest document**

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea vreo informație sau să facă vreo declarație, cu excepția celor care sunt conținute în acest document și, dacă au fost date asemenea informații și dacă au fost făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate. În niciun fel de circumstanțe, transmiterea acestui document și orice vânzare întemeiată pe acesta nu vor însemna implicit că nu a existat nicio modificare în activitatea Emitentului de la data acestui document sau că informația din acest document este corectă la orice moment ulterior datei acestuia.

### **Informație referitoare la declarații anticipative**

Acest Memorandum conține declarații anticipative. Aceste declarații anticipative presupun riscuri, incertitudini, cunoscute sau necunoscute, multe dintre acestea fiind independente de controlul Emitentului și toate fiind întemeiate pe ipoteze curente și estimări cu privire la viitor. Declarațiile anticipative sunt uneori identificate prin folosirea expresiilor anticipative, cum ar fi „credem”, „se preconizează”, „poate”, „va fi”, „ar putea”, „ar trebui”, „riscă”, „se intenționează”, „se estimează”, „se țintește”, „se plănuiește”, „se prezice”, „continuă”, „presupune”, „poziționat” sau „se anticipează” sau formele negative ale acestor expresii, alte variații ale acestora sau expresii similare. Aceste declarații anticipative includ aspecte care nu reprezintă fapte istorice. Acestea apar în mai multe locuri din acest Memorandum și includ declarații privind intențiile, ipotezele și așteptările Emitentului cu privire la, printre altele, rezultatele operațiunilor, condiția financiară, lichiditatea, planurile, dezvoltarea, strategiile și politica de dividende a Emitentului și a industriei în care își desfășoară activitatea. În mod particular, declarațiile cuprinse în secțiunile „*Rezumat*”, „*Factori de Risc*”, „*Descrierea Emitentului*” și „*Piața IT din România*” cu privire la strategia Emitentului și evenimentele sau perspectivele viitoare reprezintă declarații anticipative.

Aceste declarații anticipative și alte declarații conținute în acest Memorandum cu privire la aspecte ce nu reprezintă fapte istorice implică predicții. Nicio asigurare nu poate fi dată că asemenea rezultate vor fi atinse, evenimentele sau rezultatele ulterioare putând fi semnificativ diferite, ca urmare a riscurilor și incertitudinilor la care este expus Emitentul. Noi riscuri pot apărea în mod periodic și acestea pot avea caracter impredictibil. Astfel de riscuri și incertitudini ar putea determina ca rezultatele efective să varieze semnificativ față de rezultatele viitoare indicate expres sau implicit în astfel de declarații anticipative.

Astfel de declarații anticipative conținute în acest Memorandum se referă doar la data prezentului Memorandum. Emitentul declină în mod expres orice obligație sau angajament cu privire la actualizarea declarațiilor anticipative conținute în acest Memorandum, pentru a reflecta orice modificare în ceea ce privește așteptările acestuia sau orice



modificare a evenimentelor, condițiilor sau circumstanțelor pe care se întemeiază asemenea declarații, cu excepția cazului în care aceasta este cerută de prevederile legii aplicabile sau regulilor de informare și transparență impuse de legislația română sau ale Bursei de Valori București.

#### **Notificare adresată tuturor investitorilor**

Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare sau la orice autoritate cu competențe în materia valorilor mobiliare a oricărui stat sau din altă jurisdicție din Statele Unite ale Americii în vederea ofertei sau vânzării lor ca parte a distribuției acestora și nu vor putea fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii. Obligațiunile nu au fost recomandate de nicio comisie cu competențe în materia valorilor mobiliare și de nicio autoritate de reglementare în materia valorilor mobiliare de la nivel federal sau național al Statelor Unite ale Americii. De asemenea, autoritățile de mai sus nu au confirmat exactitatea și nu au determinat caracterul adecvat al acestui Memorandum. Orice afirmație contrară este o infracțiune în Statele Unite ale Americii.

Nicio acțiune nu a fost întreprinsă pentru a permite o ofertă publică având drept obiect Obligațiunile în conformitate cu legislația privind valorile mobiliare din orice jurisdicție. Cu anumite excepții, Obligațiunile nu pot fi oferite sau vândute în vreo jurisdicție sau de către, pe seama ori în beneficiul vreunei persoane rezidente sau având cetățenia vreunei alte jurisdicții. Acest Memorandum nu constituie o ofertă ori o propunere de ofertă de a cumpăra orice Obligațiune de către orice persoană, într-o jurisdicție în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Distribuirea acestui Memorandum și vânzarea de Obligațiuni în anumite jurisdicții pot fi restricționate de lege. Nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă de către Emitent sau de către Intermediar pentru a permite o ofertă publică a Obligațiunilor în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din alte jurisdicții și nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă pentru a permite deținerea sau distribuirea acestui Memorandum sau a oricărui alt material de ofertă ori comunicat cu caracter publicitar cu privire la Obligațiuni în orice altă jurisdicție unde este necesară întreprinderea unei acțiuni în acest sens sau unde este restricționată de lege o asemenea acțiune. Prin urmare, nici acest Memorandum și nici un comunicat cu caracter publicitar și nici un alt material de ofertă nu poate fi distribuit sau publicat într-o altă jurisdicție decât în circumstanțe care ar duce la conformarea cu orice legi sau regulamente aplicabile. Persoanele în posesia cărora intră acest Memorandum trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate avea drept rezultat încălcarea legilor aplicabile valorilor mobiliare în aceste jurisdicții.

Fiecare subscriitor sau cumpărător care achiziționează vreo Obligațiune prevăzută în prezentul Memorandum se va considera că a declarat, garantat și agreat că este un Investitor Eligibil. Emitentul, Intermediarul și afiliații acestora se vor baza pe adevărul și acuratețea reprezentării, recunoașterii și acordului de mai sus.

## REZUMAT

Rezumatele sunt alcătuite din cerințe privind dezvăluirea informațiilor, cunoscute sub numele de „Elemente”, în conformitate cu Regulamentul privind Prospectul. Aceste elemente sunt numerotate în Secțiuni de la A la E (A.1-E.7). Cu toate că Regulamentul privind Prospectul nu este aplicabil în ceea ce privește acest Memorandum, acest rezumat cuprinde anumite Elemente care sunt incluse într-un rezumat privind acest tip de valori mobiliare și acest tip de emitent. Din cauza faptului că nu este necesar ca anumite elemente să fie prezentate, pot exista discontinuități în succesiunea de numerotare a Elementelor. Totodată, deși ar putea fi necesar ca un Element să fie inclus în rezumat din cauza tipului de valori mobiliare și a tipului de emitent, este posibil să nu se poată furniza informații relevante privind acel Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu mențiunea „nu este aplicabil”.

<b>Secțiunea A – Introducere și avertismente</b>		
<b>Element</b>		
<b>A.1</b>	<p>Prezentul rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Memorandum.</p> <p>Orice decizie de investiție în Obligațiuni trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a Memorandumului de către potențialul investitor.</p> <p>În cazul în care se intențează o acțiune în fața unei instanțe privind informația cuprinsă în Memorandum, investitorul reclamant, în conformitate cu legislația internă a Statelor Membre, va suporta cheltuielile de traducere a Memorandumului înaintea începerii procedurii judiciare.</p> <p>Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai dacă acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Memorandumului, sau dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Memorandumului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de valori mobiliare.</p>	
<b>A.2</b>	Acordul Emitentului sau al persoanei însărcinate cu elaborarea Memorandumului în ceea ce privește utilizarea Memorandumului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.	<b>Nu se aplică.</b> Emitentul nu a dat nici un consimțământ cu privire la utilizarea acestui Memorandum pentru revânzarea ulterioară sau plasarea definitivă a valorilor mobiliare de către intermediari financiari.
	O mențiune scrisă cu caractere îngroșate prin care investitorii sunt informați că informațiile privind condițiile ofertei făcute de un intermediar financiar vor fi furnizate în momentul în care va fi făcută oferta de către intermediarul financiar.	<b>Nu se aplică.</b> Conform celor de mai sus, Emitentul nu a dat nici un consimțământ cu privire la utilizarea acestui Memorandum pentru revânzarea ulterioară sau plasarea definitivă a valorilor mobiliare de către intermediari financiari.
<b>Secțiunea B – Emitentul</b>		
<b>Element</b>		
<b>B.1</b>	Denumirea socială și denumirea comercială a Emitentului.	Bittnet Systems S.A.
<b>B.2</b>	Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit.	Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în, și supusă legislației din România. Sediul social al Emitentului este situat la adresa strada Șoimuș, nr. 23, bl. 2, ap. 24, Sector 4, România. Emitentul este înregistrat la Registrul Comerțului sub nr. J40/3752/2007, cod unic de înregistrare 21181848.
<b>B.3</b>	O descriere a naturii operațiunilor curente ale Emitentului și a principalelor sale activități, inclusiv	Emitentul, împreună cu celelalte entități din Grup, Dendrio, Elian și Equatorial, desfășoară activitate în două arii de interes din

	<p>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>domeniul IT: educație și tehnologie.</p> <p>În segmentul de educație IT,</p> <p>Bittnet are o acoperire extinsă și aprofundată a pieței de training IT din România, oferind clienților corporate cursuri de pregătire a personalului în domeniul administrării soluțiilor IT (training IT), după programe oficiale ale marilor producători de tehnologie la nivel global (e.g. Cisco, Microsoft, Linux, VMware, Amazon, Oracle).</p> <p>Equatorial, societate în care Emitentul deține o participație de 24,9989%, cu opțiunea creșterii la 45%, este, după propriile cunoștințe, singura societate din România care oferă soluții de „gamificare” a procesului de învățare. Astfel, Equatorial produce o platformă de tehnologie mobilă de „game based learning” (învățare bazată pe joc) care completează activitatea din zona de training a Grupului desfășurată de către Emitent cu trainingul realizat cu ajutorul tehnologiei. Soluțiile Equatorial (jocuri pentru învățare) sunt aplicabile la orice tip de training, la orice proces de învățare, formal sau informal.</p> <p>În segmentul de tehnologie IT,</p> <p>Dendrio, societate deținută integral de Emitent, preia integral activitatea de integrare IT desfășurată anterior de către Emitent, oferind clienților soluții tehnologice bazate pe software și hardware produs de liderii tehnologici globali (e.g. Cisco, Microsoft, Autodesk, Bitdefender, Kaspersky, Dell, EMC etc.). Activitatea de integrare IT cuprinde consultanță pentru identificarea soluțiilor potrivite, livrarea efectivă a echipamentelor sau licențelor, instalare, configurare, optimizare și mentenanță, de la cablare structurată, infrastructură de rețea, servere și PC-uri, wireless, teleconferință, securitate informatică, sisteme de operare, antivirus și suită de aplicații de productivitate.</p> <p>Elian, societate în care Bittnet deține o participație de 51,002%, este partener gold Microsoft Dynamics NAV, oferind clienților soluții de tip ERP găzduite în cloud sau pe infrastructura clasică. Așadar, activitatea Elian presupune integrarea de sisteme de tip ERP (business application) bazate pe tehnologia Microsoft Dynamics NAV.</p>
<p><b>B.4a</b></p>	<p>O descriere a celor mai semnificative tendințe recente care afectează emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează.</p>	<p>Conform informațiilor publice furnizate de Institutul Național de Statistică din România, ponderea sectorului IT în totalul PIB a fost, în 2017, de peste 6%. Mediul economic în care Emitentul operează până la data întocmirii acestui Memorandum este, în general, similar cu cel din 2017, fără modificări semnificative față de perioadele anterioare.</p> <p>Tendința globală remarcată în ultimii 20 de ani este digitalizarea unei părți din ce în ce mai mari a economiei și migrarea unei părți din ce în ce mai mare a forței de muncă globale către poziții care au de-a face cu tehnologia. Pentru societăți ca Emitentul, această tendință prezintă șansa de a atrage personal calificat din alte industrii, dar și riscul unei schimbări continue și rapide a componenței echipei.</p>
<p><b>B.4b</b></p>	<p>O descriere a oricăror tendințe cunoscute care influențează</p>	<p><b>Nu se aplică.</b> La data prezentului Memorandum, Emitentul nu are cunoștință de niciun fel de tendințe, incertitudini, solicitări,</p>

	Emitentului și ramura de activitate în care acesta funcționează.	angajamente sau fapte cunoscute care, în mod rezonabil, pot afecta semnificativ perspectivele Emitentului.
<b>B.5</b>	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia.	<p>Emitentul este societatea-mamă a Grupului Bittnet care mai include, de asemenea, și următoarele societăți:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dendrio Solutions S.R.L. (fosta Gecad Net), o societate cu răspundere limitată cu sediul social în București, B-dul Timișoara nr. 26 Clădirea „Plaza Romania Offices”, et. 1, spațiu PRO-01, Camera 1, Sector 6, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul de înregistrare J40/6266/1999, cod unic de înregistrare 11973883. Emitentul deține 83.028 părți sociale cu valoare nominală de 10 RON, reprezentând 100% din capitalul social al societății (în valoare de 830.280 RON);</li> <li>• Elian Solutions S.R.L., o societate cu răspundere limitată cu sediul social în București, Str. Puțul lui Zamfir nr. 39, et. 1, Sector 1, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul de înregistrare J40/255/2018, cod unic de înregistrare 23037351. Emitentul deține o participație de 10.708 părți sociale cu valoare nominală de 10 RON, reprezentând 51,002% din capitalul social al societății (în valoare de 209.960 RON);</li> <li>• Equatorial Gaming S.A., o societate pe acțiuni cu sediul social în București, Str. Cezar Boliac nr. 8, Parter, Camera 2, Sector 3, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul de înregistrare J40/2586/2015, cod unic de înregistrare 30582237. Emitentul deține o participație de 22.499 acțiuni cu valoare nominală de 1 RON, reprezentând 24,9989% din capitalul social al societății (în valoare de 90.000 RON).</li> </ul>
<b>B.6</b>	<p>În măsura în care sunt cunoscute de Emitent, numele oricărei persoane care, direct sau indirect, deține participații în capitalul Emitentului sau drepturi de vot, care trebuie notificat în conformitate cu legislația națională a Emitentului, împreună cu valoarea participației unei astfel de persoane.</p> <p>Dacă acționarii principali ai Emitentului au drepturi de vot diferite, în cazul în care au drepturi de vot.</p> <p>În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura acestui control.</p>	<p>Acționarii principali ai Emitentului, cu dețineri cunoscute peste pragul de 5% din capitalul social și din totalul drepturilor de vot fiecare, sunt prezentați în continuare, conform informării primite de Emitent de la Depozitarul Central privind structura acționariatului la data de 06 decembrie 2018:</p> <p>Logofătu Mihai-Alexandru-Constantin – deține un număr de 12.290.648 acțiuni reprezentând 25,23% din numărul total de acțiuni emise de Emitent;</p> <p>Logofătu Cristian-Ion – deține un număr de 12.569.687 acțiuni reprezentând 25,80% din numărul total de acțiuni emise de Emitent;</p> <p>Căpățînă-Grosanu Răzvan – deține un număr de 6.681.604 acțiuni reprezentând 13,72% din numărul total de acțiuni emise de Emitent;</p> <p>Emotion Concept S.R.L. detine un numar de 3.395.939 actiuni, reprezentand 6,9716% din numarul total de actiuni emise de Emitent;</p> <p>Alexe Marian-Marius – deține un număr de 2.509.196 acțiuni reprezentând 5,15% din numărul total de acțiuni emise.</p> <p>Controlul asupra Emitentului se face conform prevederilor legale și prevederilor actului constitutive al acestuia. Nu există acționari cu drepturi de vot diferite.</p>
<b>B.8</b>	<p>Informațiile financiare pro forma esențiale selectate, identificate ca atare.</p> <p>Informațiile financiare pro forma esențiale selectate trebuie să indice în mod clar faptul că, din cauza naturii lor, informațiile financiare pro forma se referă la o situație ipotetică și, prin urmare, nu reprezintă</p>	<b>Nu este cazul.</b>

	situația financiară sau rezultatele reale ale societății.																																																																																						
<b>B.9</b>	Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra.	Nicio previziune sau estimare a profitului nu a fost făcută în acest Memorandum, cu excepția estimărilor pentru calculul indicatorilor financiari din Descrierea Emitentului de la pagina 96 de mai jos																																																																																					
<b>B.10</b>	O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice.	<b>Nu este cazul.</b> Nu există nicio rezervă sau modificare a raportului auditorilor independenți cu privire la informațiile financiare istorice.																																																																																					
<b>B.11</b>	Dacă capitalul circulant al Emitentului nu este suficient pentru cerințele actuale ale Emitentului, trebuie să se includă o explicație.	<b>Nu este cazul.</b> Capitalul circulant al Emitentului este suficient pentru cerințele actuale ale acestuia.																																																																																					
<b>B.12</b>	<p>Informații financiare selectate</p> <p>Bilantul Emitentului</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Descriere</th> <th>31.12.2015 auditat, individual</th> <th>31.12.2016 auditat, individual</th> <th>31.12.2017 auditat, individual</th> <th>30.06.2017 neauditat, individual</th> <th>30.06.2018 neauditat, individual</th> <th>30.06.2018 neauditat, consolidat</th> </tr> <tr> <td></td> <th>RON</th> <th>RON</th> <th>RON</th> <th>RON</th> <th>RON</th> <th>RON</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Active imobilizate – TOTAL</td> <td>297.326</td> <td>183.104</td> <td>2.367.689</td> <td>142.114</td> <td>2.329.062</td> <td>2.424.722</td> </tr> <tr> <td>IV. Casa și conturi la bănci</td> <td>3.007.788</td> <td>2.354.993</td> <td>10.349.946</td> <td>2.484.357</td> <td>12.846.522</td> <td>15.582.960</td> </tr> <tr> <td>Active circulante – TOTAL</td> <td>7.956.004</td> <td>10.263.132</td> <td>21.079.714</td> <td>10.381.245</td> <td>26.135.343</td> <td>36.620.915</td> </tr> <tr> <td>C. Cheltuieli în avans</td> <td>94.669</td> <td>686.217</td> <td>1.164.516</td> <td>620.401</td> <td>1.634.300</td> <td>1.820.056</td> </tr> <tr> <td>D. Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an</td> <td>5.623.092</td> <td>3.677.445</td> <td>8.512.531</td> <td>2.958.170</td> <td>11.794.614</td> <td>16.157.277</td> </tr> <tr> <td>G. Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an</td> <td>499.858</td> <td>4.354.951</td> <td>9.818.415</td> <td>4.291.461</td> <td>13.066.000</td> <td>17.920.653</td> </tr> <tr> <td>I. Capital</td> <td>450.438</td> <td>1.351.315</td> <td>3.044.426</td> <td>2.902.825</td> <td>4.871.081</td> <td>5.701.361</td> </tr> <tr> <td>IV. Rezerve</td> <td>61.073</td> <td>69.147</td> <td>164.559</td> <td>69.148</td> <td>164.559</td> <td>187.749</td> </tr> <tr> <td>Profitul sau pierderea reportată sold C</td> <td>392.026</td> <td>507.392</td> <td>896.861</td> <td>909.000</td> <td>1.245.333</td> <td>465.119</td> </tr> <tr> <td>Capitaluri proprii – TOTAL</td> <td>1.919.780</td> <td>3.100.057</td> <td>6.280.973</td> <td>3.894.129</td> <td>5.238.091</td> <td>6.787.763</td> </tr> </tbody> </table>			Descriere	31.12.2015 auditat, individual	31.12.2016 auditat, individual	31.12.2017 auditat, individual	30.06.2017 neauditat, individual	30.06.2018 neauditat, individual	30.06.2018 neauditat, consolidat		RON	RON	RON	RON	RON	RON	Active imobilizate – TOTAL	297.326	183.104	2.367.689	142.114	2.329.062	2.424.722	IV. Casa și conturi la bănci	3.007.788	2.354.993	10.349.946	2.484.357	12.846.522	15.582.960	Active circulante – TOTAL	7.956.004	10.263.132	21.079.714	10.381.245	26.135.343	36.620.915	C. Cheltuieli în avans	94.669	686.217	1.164.516	620.401	1.634.300	1.820.056	D. Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	5.623.092	3.677.445	8.512.531	2.958.170	11.794.614	16.157.277	G. Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	499.858	4.354.951	9.818.415	4.291.461	13.066.000	17.920.653	I. Capital	450.438	1.351.315	3.044.426	2.902.825	4.871.081	5.701.361	IV. Rezerve	61.073	69.147	164.559	69.148	164.559	187.749	Profitul sau pierderea reportată sold C	392.026	507.392	896.861	909.000	1.245.333	465.119	Capitaluri proprii – TOTAL	1.919.780	3.100.057	6.280.973	3.894.129	5.238.091	6.787.763
Descriere	31.12.2015 auditat, individual	31.12.2016 auditat, individual	31.12.2017 auditat, individual	30.06.2017 neauditat, individual	30.06.2018 neauditat, individual	30.06.2018 neauditat, consolidat																																																																																	
	RON	RON	RON	RON	RON	RON																																																																																	
Active imobilizate – TOTAL	297.326	183.104	2.367.689	142.114	2.329.062	2.424.722																																																																																	
IV. Casa și conturi la bănci	3.007.788	2.354.993	10.349.946	2.484.357	12.846.522	15.582.960																																																																																	
Active circulante – TOTAL	7.956.004	10.263.132	21.079.714	10.381.245	26.135.343	36.620.915																																																																																	
C. Cheltuieli în avans	94.669	686.217	1.164.516	620.401	1.634.300	1.820.056																																																																																	
D. Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă de până la un an	5.623.092	3.677.445	8.512.531	2.958.170	11.794.614	16.157.277																																																																																	
G. Datorii: Sumele care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	499.858	4.354.951	9.818.415	4.291.461	13.066.000	17.920.653																																																																																	
I. Capital	450.438	1.351.315	3.044.426	2.902.825	4.871.081	5.701.361																																																																																	
IV. Rezerve	61.073	69.147	164.559	69.148	164.559	187.749																																																																																	
Profitul sau pierderea reportată sold C	392.026	507.392	896.861	909.000	1.245.333	465.119																																																																																	
Capitaluri proprii – TOTAL	1.919.780	3.100.057	6.280.973	3.894.129	5.238.091	6.787.763																																																																																	

Contul de profit si pierdere al Emitentului:

DESCRIERE	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018,	30.06.2018
	auditat, individual	auditat, individual	auditat, individual	neauditat, individual	neauditat, individual	neauditat, consolidat
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
1. Cifra de afaceri netă	9.992.994	13.694.914	21.745.520	8.514.633	12.212.929	23.125.840
Producția vândută	4.370.986	7.813.729	12.623.082	4.863.444	7.870.206	9.222.869
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.621.974	5.881.185	9.122.438	3.651.189	4.409.597	14.196.009
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	10.557.170	13.748.024	21.917.877	8.456.766	12.196.029	23.249.478
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	9.814.813	12.034.505	19.262.926	8.124.821	12.773.606	22.077.148
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	712.683	101.127	85.895	26.572	165.665	173.782
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	233.572	431.696	832.625	335.860	630.970	718.395
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)						
- Profit	1.221.468	1.382.950	1.908.221	22.657	0	605.348
- Pierdere	0	0	0	0	1.042.882	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR						
- Profit	1.033.833	1.180.277	1.590.291	13.156	0	411.165
-Pierdere	0	0	0	0	1.042.882	0

Datele sunt conform RAS. Rezultatele financiare anuale auditate (inclusiv raportul de audit) și semestriale neauditare sunt disponibile în formă integrală pe site-ul Emitentului, la: <https://investors.bittnet.ro/financial-reports/>.

În perioada dintre publicarea raportului semestrial și publicarea prezentului Memorandum, operațiunile care au un impact asupra situației financiare a Emitentului și Grupului sunt:

a) Implementarea investițiilor aprobate de AGEA din aprilie 2018:

- Creșterea poziției bilanțiere „active imobilizate” cu valoarea investiției în Elian: 510.000 RON;
- Creșterea poziției bilanțiere „active imobilizate” cu valoarea investiției în Equatorial: 1.050.000 RON;
- Creșterea poziției bilanțiere „împrumuturi acordate societăților din Grup” cu

	<p>b) valoarea împrumutului acordat Equatorial: 1.050.000 RON;</p> <p>Derularea în luna noiembrie-decembrie 2018 a unei operațiuni de majorare de capital social al Emitentului cu aporturi noi, în cadrul căreia Emitentul a obținut subscrieri în valoare de 2.899.331,54 RON;</p> <p>c) Achitarea de către Emitent în luna august 2018 a celei de-a doua tranșe din prețul de achiziție al Gecad Net S.R.L. către Concentric Holding BV conform contractului ce a stat la baza preluării de către Emitent a părților sociale reprezentând 100% din capitalul social al Gecad Net S.R.L.. Valoarea acestei tranșe a fost de 92.843,85 EUR;</p> <p>d) Rambursarea integrală de către Dendrio în luna august 2018 a împrumutului de la fostul asociat Concentric Holding BV, împreună cu dobânda acumulată până la data rambursării, împrumutul și dobânda având o valoare totală de 107.156,15 EUR.</p>	
<b>B.13</b>	<p>O descriere a evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.</p>	<b>Nu este cazul.</b>
<b>B.14</b>	<p>Dacă Emitentul este dependent de alte entități din cadrul Grupului, acest lucru trebuie precizat în mod clar.</p>	<b>Nu este cazul.</b>
<b>B.15</b>	<p>O descriere a principalelor activități ale Emitentului.</p>	<p>Domeniul principal de activitate al Emitentului este reprezentat de tehnologia informației, obiectul principal de activitate constând în activități de consultanță în tehnologia informației (cod CAEN 6202). Obiectul secundar de activitate al Emitentului include comerțul cu ridicata al calculatoarelor, echipamentelor periferice și software-ului (cod CAEN 4651), comerțul cu ridicata de componente și echipamente tehnologice și de telecomunicații (cod CAEN 4652), alte activități de servicii privind tehnologia informației (cod CAEN 6209).</p>
<b>B.16</b>	<p>În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura acestui control.</p>	<p>La momentul redactării prezentului Memorandum, Mihai Logofătu și Cristian Logofătu, care sunt cei mai mari acționari ai Emitentului, dețin împreună un total de 51,0366% din drepturile de vot în cadrul Emitentului.</p>
<b>B.17</b>	<p>Ratingul atribuit Emitentului sau titlurilor sale de împrumut, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului.</p>	<b>Nu este cazul.</b>
<b>Secțiunea C – Valori mobiliare</b>		
<b>C.1</b>	<p>O descriere a naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare.</p>	<p>Emitentul oferă spre vânzare prin ofertă 97.037 de Obligațiuni negarantate, cu o rată fixă a dobânzii anuale de 9 la sută, scadente în 2023, cu o valoare nominală individuală de 100 RON și o valoare nominală totală de 9.703.700 RON, denumite în RON și cu numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) ROVSOXUMD1Y5, cod CFI DBFUGR, FISN: BITTNET/9 BD 20231228 UNSEC</p>
<b>C.2</b>	<p>Moneda în care s-a făcut emisiunea.</p>	RON
<b>C.5</b>	<p>O descriere a tuturor restricțiilor impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare.</p>	<p><b>Nu se aplică.</b> Obligațiunile vor fi liber transferabile, în conformitate cu legislația și reglementările aplicabile din România. Anumite restricții de transfer pot fi aplicabile în funcție de jurisdicția Deținătorului de Obligațiuni – vă rugăm să consultați și secțiunea „Restricții de Vânzare”.</p>

<p><b>C.8</b></p>	<p>O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare. Clasificarea. Restricțiile aplicabile acestor drepturi.</p>	<p><b>Regimul obligațiilor</b></p> <p>Obligațiunile reprezintă obligații necondiționate, neconvertibile și negarantate ale Emitentului, care au și vor avea același rang (pari passu) între ele, fără nicio preferință între acestea, și (sub rezerva excepțiilor care sunt la un anumit moment imperative în temeiul legii române), cu celelalte obligații ale Emitentului negarantate și nesubordonate, prezente sau viitoare.</p> <p><b>Plăți</b></p> <p>Plata valorii nominale se va efectua de către Emitent la Data de Răscumpărare, iar dobânda se va plăti la fiecare Dată de Plată a Dobânzii. Prima Dată de Plată a Dobânzii va fi 15 iulie 2019, iar ultima Dată de Plată a Dobânzii va fi Data de Răscumpărare.</p> <p><b>Prescripție extinctivă</b></p> <p>Acțiunile împotriva Emitentului având ca obiect plata valorii nominale și a dobânzilor în raport cu aceste Obligațiuni se vor prescrie în termen de trei ani (în cazul valorii nominale) și de trei ani (în cazul dobânzii) de la data scadenței corespunzătoare plății acestora.</p> <p><b>Obligații de transparență și informare</b></p> <p>Atât timp cât există Obligațiuni nerăscumpărate, Emitentul va fi supus unor obligații continue de transparență și nedivulgare, astfel cum sunt acestea prevăzute în Directiva 2004/109/CE (cunoscută și sub denumirea de Directiva privind Transparența, astfel cum este aceasta modificată de Directiva 2010/73/UE), astfel cum a fost aceasta pusă în aplicare în legislația română prin Legea 24/2017 și prin Regulamentul 5/2018.</p> <p><b>Impozitare</b></p> <p>Toate plățile aferente valorii nominale și dobânzii efectuate de către sau în numele Emitentului în legătură cu Obligațiunile se vor face fără nicio reținere sau deducere pentru orice impozite, taxe, impuneri sau alte taxe guvernamentale, de orice natură impuse, percepute, colectate, reținute la surse sau stabilite de către statul român sau orice autoritate a statului român sau din România, având competență fiscală, <i>mai puțin</i> în cazul în care o astfel de reținere la sursă sau deducere este cerută de lege. În acest caz, Emitentul nu va fi obligat să plătească acele sume suplimentare care ar avea ca rezultat primirea de către Deținătorii de Obligațiuni a unor astfel de sume pe care le-ar fi primit în condițiile în care nu ar fi fost impusă nicio reținere sau deducere. Suma reținută va fi determinată în baza legislației fiscale române sau, după caz, ar putea fi redusă în baza unei convenții de evitare a dublei impuneri.</p> <p><b>Adunările Deținătorilor de Obligațiuni</b></p> <p>Deținătorii de Obligațiuni se pot întruni în cadrul Adunărilor Generale în scopul de a lua decizii cu privire la interesele lor. Ținerea și atribuțiile Adunării Generale sunt guvernate de dispozițiile Legii Societăților, ale Legii 24/2017 și de Regulamentul 5/2018, astfel cum acestea pot fi modificate sau înlocuite la diferite intervale de timp. Orice modificare a prevederilor legale ce guvernează modul de desfășurare și atribuțiile Adunării Generale poate avea ca efect schimbări ale regulilor detaliate mai jos sau în vigoare la data Termenilor și Condițiilor.</p> <p><b>Legea aplicabilă</b></p> <p>Obligațiunile vor fi emise în conformitate cu legile din România, iar Termenii și Condițiile acestora vor fi guvernate de legile din România, în particular de Legea 24/2017 și Regulamentul 5/2018.</p>
-------------------	--	---



<b>C.9</b>	Dobânda. Răscumpărare.	<p><b>Rata dobânzii</b></p> <p>Rata Dobânzii pentru Obligațiuni va fi de 9 la sută pe an.</p> <p><b>Data de la care Obligațiunile sunt purtătoare de dobânzi</b></p> <p>Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă de la, și incluzând, Data Decontării, 28 decembrie 2018. Datele de plată a Dobânzii sunt 15 iulie 2019 / 15 ianuarie 2020 / 15 iulie 2020 / 15 ianuarie 2021 / 15 iulie 2021 / 15 ianuarie 2022 / 15 iulie 2022 / 15 ianuarie 2023 / 15 iulie 2023 / 28 decembrie 2023.</p> <p><b>Data scadenței</b></p> <p>28 decembrie 2023</p> <p><b>Randamentul</b></p> <p>Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobânzii, presupunând că nu se efectuează nicio răscumpărare anticipată.</p> <p><b>Modalități de plată</b></p> <p>Agentul de Plată va prelucra, în numele Emitentului, plățile valorii nominale și/sau a dobânzii către Deținătorii de Obligațiuni.</p> <p>Plata valorii nominale și/sau a dobânzii aferente Obligațiunilor se va face în RON prin virament bancar într-un cont denominat în RON indicat de către beneficiar deschis la o bancă din România.</p>
<b>C.10</b>	În cazul în care plata dobânzilor generate de valoarea emisă este corelată cu un instrument derivat (mai multe instrumente derivate), se furnizează explicații clare și exhaustive care să permită investitorilor să înțeleagă modul în care valoarea investiției lor este influențată de cea a instrumentului (instrumentelor) subiacent(e), în special în cazul în care riscurile sunt evidente	<b>Nu este cazul.</b>
<b>C.11</b>	Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză.	După finalizarea Ofertei, Emitentul intenționează să solicite aprobarea Bursei de Valori București privind admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.
<b>Secțiunea D – Riscuri principale specifice Emitentului</b>		
<b>D.2</b>	Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice emitentului.	<p><u>Riscuri referitoare la activitatea Emitentului</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emitentul poate să se confrunte cu o fluctuație a prețului de piață al produselor și serviciilor vândute în așa măsură încât să facă neprofitabile contractele existente;</li> <li>• Fluctuațiile cursului de schimb valutar pot afecta în mod negativ rezultatele activităților Emitentului;</li> <li>• Deteriorarea lichidității Emitentului poate avea un impact negativ asupra operațiunilor, poziției financiare și fluxurilor de numerar anuale ale Emitentului și inclusiv asupra capacității de a rambursa Obligațiunile;</li> <li>• Emitentul este supus riscului ca debitorii acestuia să nu își poată onora obligațiile la termenul de scadență, din cauza deteriorării situației financiare a acestora;</li> <li>• Emitentul este supus riscului de cash-flow;</li> <li>• Neexecutarea de către terți a obligațiilor pe care și le-au asumat față de Emitent, inclusiv în legătură cu implementarea anumitor proiecte de investiții avute în vedere de către Emitent sau riscul de insolvență în legătură cu aceștia, poate afecta în mod negativ activitatea</li> </ul>

		<p>Emitentului;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Poprirea conturilor Emitentului atrage blocarea sumelor în conturile poprite și poate cauza imposibilitatea Emitentului de a își îndeplini obligațiile de plată, ceea ce poate avea un efect negativ asupra activității sale;</li> <li>• Emitentul este supus riscurilor operaționale;</li> <li>• În cazul în care Emitentul nu reușește să gestioneze în mod optim nevoile personalului (inclusiv ale personalului care se intenționează a fi transferat de la Crescendo), se poate ca acest lucru să aibă un efect advers material semnificativ asupra activității sale;</li> <li>• Un nivel ridicat de concurență și un accent sporit în reducerea costurilor pot duce la imposibilitatea Emitentului de a menține niveluri înalte de loialitate ale bazei de clienți, de a furniza produse și servicii competitive sau de a menține standarde înalte ale serviciilor pentru clienți;</li> <li>• Publicitatea negativă și opinia publică negativă ar putea afecta capacitatea Emitentului de a menține și atrage clienți;</li> <li>• Există riscul ca Emitentul să nu fie capabil să îndeplinească elemente din strategia de afaceri pe care și-a definit-o;</li> <li>• Este posibil ca Emitentul să nu își realizeze prognozele financiare;</li> <li>• Emitentul este supus riscului de a pierde dreptul de a utiliza marca înregistrată „Bittnet Systems”, precum și riscului ca deținătorul mărcii să solicite plata tuturor sumelor restante în baza Contractului de Licență (aproximativ 3,8 milioane RON);</li> <li>• În cazul în care Emitentul nu ar îndeplini condițiile impuse de fiecare producător global de traininguri de IT, acesta riscă pierderea statutului de „partener certificat” în raport cu oricare dintre aceștia. De asemenea, pierderea accesului la produsele financiare poate avea un impact semnificativ asupra activității Emitentului;</li> <li>• Emitentul este expus riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate credite și împrumuturi;</li> <li>• Emitentul este supus riscului de pierdere a relevanței tehnologice;</li> <li>• În cazul în care Emitentul nu reușește să ofere valoare adăugată și produsele și serviciile oferite devin „commodity”, acest lucru ar putea afecta în mod negativ activitatea Emitentului;</li> <li>• Emitentul se confruntă cu o concurență semnificativă, ceea ce ar putea duce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a veniturii și a profitabilității;</li> <li>• Activitatea Emitentului este supusă unui risc ridicat de atacuri cibernetice și altor riscuri tehnologice;</li> <li>• Cu toate că Emitentul ia măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, este posibil să existe scurgeri de date cu caracter personal;</li> <li>• Este posibil ca estimarea efectelor financiare ale oricărei achiziții viitoare (inclusiv preluarea activității de integrare IT&amp;C de la Crescendo și integrarea ei în business-ul Dendrio) a Emitentului asupra afacerii Emitentului să nu fie de succes;</li> <li>• Preluarea activității de integrare IT&amp;C de la Crescendo generează riscuri suplimentare din perspectiva modului în care a fost structurată investiția, aspecte ce sunt de natură să afecteze, printre altele, caracterul cert al tranzacției, preluarea salariaților Crescendo de către Dendrio, integrarea operațională și la nivel de resurse umane a echipei Crescendo, menținerea bazei de clienți și furnizorii a activității preluate, modul în care este perceput de investitori nivelul de implicare al fondatorilor în dezvoltarea Emitentului, dar și riscuri operaționale legate de retenția personalului Crescendo, dimensiunea operațiunii și baza de clienți din sectorul public ce se dorește a fi preluată de la Crescendo, toate acestea putând avea un efect material</li> </ul>
--	--	---

		<p>și negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Emitentului și Grupului și asupra capacității Emitentului de a își îndeplini obligațiile în legătură cu Obligațiunile;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Legislația din România privind falimentul și executarea nu oferă același nivel de drepturi, remedii și proiecții de care se bucură creditorii conform regimurilor juridice din alte jurisdicții ale Uniunii Europene;</li> <li>• Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Emitentului;</li> <li>• În contextul operațiunilor de zi cu zi, Emitentul este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației.</li> </ul> <p><u>Riscurile legate de investițiile în România ca piață emergentă</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Economia românească este mai vulnerabilă la fluctuațiile economiei mondiale decât piețele dezvoltate;</li> <li>• Conflictul social, politic și militar actual și viitoare din regiune pot avea consecințe care ar putea avea un efect negativ asupra activităților Emitentului;</li> <li>• Referendumul din Regatul Unit, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene a creat volatilitate pe piețele financiare globale și ar putea alimenta o nesiguranță prelungită în jurul anumitor aspecte legate de economiile europene și internaționale, precum și de activitatea Emitentului;</li> <li>• Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil în România;</li> <li>• Orice scădere a ratingurilor de credit ale României de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității Emitentului;</li> <li>• Dificultățile României în legătură cu integrarea în Uniunea Europeană pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității Emitentului;</li> <li>• Aderarea României la moneda EUR poate avea efecte negative asupra investiției în Obligațiuni;</li> <li>• Sistemul juridic și judiciar din România este mai puțin familiarizat cu acest tip de tranzacție prin comparație cu sistemele altor țări europene, ceea ce face ca o investiție în Obligațiuni să fie mai riscantă decât investițiile în titluri de valoare ale unui emitent care își desfășoară activitatea într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat;</li> <li>• Este posibil ca Deținătorii de Obligațiuni să nu poată efectua notificarea actelor de procedură sau să pună în aplicare hotărârile străine împotriva Emitentului sau a activelor sale în jurisdicțiile în care operează</li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Obligațiunile ar putea să nu fie o investiție potrivită pentru toți investitorii;</li> <li>• Valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea suferi modificări nefavorabile;</li> <li>• Răscumpărarea anticipată a oricăreia dintre Obligațiuni generează riscul ca deținătorii Obligațiunilor să nu poată reinvesti veniturile din Obligațiuni astfel încât să obțină aceeași rată a rentabilității;</li> <li>• Nu există nicio restricție cu privire la valoarea sau tipul titlurilor de valoare sau datorii ulterioare pe care Emitentul sau filialele sale le pot emite, suporta sau garanta;</li> <li>• Transferurile Obligațiunilor vor fi supuse anumitor restricții;</li> <li>• Obligațiunile pot să nu fie admise sau menținute la tranzacționare la Bursa de Valori București;</li> <li>• Nu există o piață stabilă de tranzacționare pentru Obligațiuni și nu există nicio asigurare că deținătorii Obligațiunilor vor putea să le vândă;</li> <li>• Cerințele post-listare pentru societățile admise la tranzacționare în</li> </ul>

		<p>cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București sunt mai puțin stricte comparativ cu piața reglementată;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tranzacționarea la Bursa de Valori București poate fi suspendată;</li> <li>• Deținătorii de Obligațiuni se supun legislației fiscale românești privind tranzacționarea Obligațiunilor și distribuțiile făcute de Emitent în legătură cu acestea;</li> <li>• Legislația insolvenței din România nu este la fel de favorabilă Deținătorilor de Obligațiuni precum legislația din alte jurisdicții, în ceea ce privește drepturile și prioritatea creditorilor, capacitatea de a obține o dobândă ulterioară datei de introducere a cererii de insolvență și durata procedurii de insolvență;</li> <li>• Pot interveni riscuri valutare dacă activitățile financiare ale unui Deținător de Obligațiuni sunt denominate într-o altă valută decât RON. În plus, autoritățile guvernamentale și monetare pot impune controale valutare care ar putea afecta negativ cursul de schimb aplicabil;</li> <li>• Deținătorii de Obligațiuni sunt expuși riscului ca prețul Obligațiunilor să scadă ca urmare a modificării ratei de dobândă de pe piață;</li> <li>• Inflația poate reduce valoarea viitoarelor plăți de principal și dobânzi.</li> </ul>
<b>Secțiunea E – Oferta</b>		
<b>E.2b</b>	Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri.	Veniturile nete din Ofertă, după plata onorariilor, comisioanelor, a taxelor și a altor cheltuieli relevante vor fi utilizate pentru preluarea activității de integrare IT&C de la Crescendo și asigurarea capitalului de lucru necesar acestei activități, potrivit celor prezentate în cadrul Secțiunii „ <i>Descrierea Emitentului</i> ”, subsecțiunea „ <i>Investiții</i> ”.
<b>E.3</b>	O descriere a condițiilor ofertei.	<p><i>Oferta:</i> Emitentul oferă spre vânzare prin ofertă, prin intermediul unor plasamente private, Obligațiuni negarantate, cu scadența în 2023, cu o valoare nominală individuală de 100 RON și valoare nominală totală de 9.703.700 RON. Oferta se realizează prin intermediul unor plasamente private în cadrul unei oferte exceptate de la obligația de întocmire și publicare a unui prospect, în baza prevederilor art. 16 alin. (3) lit. a) pct. 1 și 2 din Legea 24/2017.</p> <p><i>Perioada de Ofertă:</i> Subscrierile se pot face începând cu data de 17 decembrie 2018 până la data de 24 decembrie 2018 inclusiv, și anume pentru o perioadă de 6 Zile Lucrătoare.</p> <p><i>Rata dobânzii:</i> 9 la sută pe an.</p> <p><i>Subscriere minimă:</i> 1000 de Obligațiuni, adică 100.000 RON.</p> <p><i>Subscriere maximă:</i> 9.703.700 RON.</p> <p><i>Metoda de intermediere:</i> metoda <i>soft underwriting</i> în limita a 5.000.000 RON, conform căreia se vor lua toate măsurile considerate necesare și oportune pentru obținerea celor mai bune rezultate cu privire la plasarea emisiunii de obligațiuni, cu garanția Intermediarului privind plasamentul unui număr de 50.000 de Obligațiuni, în valoare nominală totală de 5.000.000 RON</p>
<b>E.4</b>	O descriere a tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a celor conflictuale.	La data prezentului Memorandum, Emitentul nu are cunoștință de vreun interes, inclusiv de natură conflictuală, care să fie relevant pentru Ofertă.

<b>E.7</b>	Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau ofertant.	Prețul pentru Obligațiunile subscribe va fi plătit net de orice comisioane și/sau speze bancare. În legătură cu subscrierile efectuate de Investitorii Eligibili în cadrul Ofertei se va percepe un comision de intermediere de 1% din valoarea nominală a Obligațiunilor alocate. Emitentul va acoperi toate cheltuielile legate de piața de capital aferente subscrierii în cadrul Ofertei de către orice Investitor Eligibil.
------------	---	--

## FACTORI DE RISC

*Orice investiție în Obligațiuni implică anumite riscuri. Înainte de a investi în Obligațiuni, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați oricărei investiții în Obligațiuni, afacerilor Emitentului și industriei în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea, precum și toate celelalte informații conținute în acest Memorandum, inclusiv, în mod particular, factorii de risc descriși mai jos.*

*Potențialii investitori ar trebui să aibă în vedere că riscurile cu privire la Emitent, la industria în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea și cele cu privire la Obligațiuni, astfel cum sunt prezentate în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Memorandum, sunt riscurile pe care Emitentul le consideră drept cele mai de importante pentru analiza efectuată de un potențial investor în contextul deciziei de investiție a acestuia cu privire la Obligațiuni. Cu toate acestea, întrucât riscurile la care este expus Emitentul sunt în legătură cu evenimente și depind de circumstanțe care se vor materializa sau nu în viitor, potențialii investitori ar trebui să aibă în vedere nu doar informația cu privire la riscurile cheie descrise în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Memorandum, dar, printre altele, și riscurile și incertitudinile descrise mai jos.*

*Apariția oricăruia dintre evenimentele descrise mai jos ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor Emitentului, rezultatelor operațiunilor și situației sale financiare. Factorii de risc descriși mai jos nu reprezintă o listă exhaustivă sau o explicație a tuturor riscurilor la care ar putea fi expuși investitorii atunci când fac o investiție în Obligațiuni și trebuie folosiți doar în scop de îndrumare. Riscurile și incertitudinile suplimentare cu privire la Obligațiuni care nu sunt cunoscute în prezent Emitentului sau pe care Emitentul le consideră în prezent ca fiind lipsite de importanță pot avea, de asemenea, în mod individual sau cumulativ, un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și/sau situației financiare a Emitentului. În situația materializării unor asemenea riscuri, prețul Obligațiunilor ar putea scădea și investitorii ar putea pierde investiția făcută, în totalitate sau în parte. O investiție în Obligațiuni implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru investitorii care (fie singuri, fie împreună cu un consultant corespunzător în domeniul financiar sau în alt domeniu) pot evalua avantajele și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de suficiente resurse pentru a putea suporta pierderile care ar putea rezulta din aceasta. Investitorii ar trebui să analizeze cu atenție dacă o investiție în Obligațiuni este potrivită pentru aceștia, ținând seama de informațiile din acest Memorandum, precum și de circumstanțele personale ale acestora și să își formeze propria opinie înainte de a lua decizia de investiție.*

*În această secțiune, ordinea prezentării factorilor de risc este aleatorie și nu reprezintă o ordine a importanței factorilor de risc.*

### **Riscuri legate de activitatea Emitentului**

#### ***Riscul de preț***

Riscul de preț reprezintă riscul ca prețul de piață al produselor și serviciilor vândute de către Emitent să fluctueze în așa măsură încât să facă neprofitabile contractele existente. Acest risc de preț are două componente: riscul fluctuației elementelor care compun costurile fixe ale Emitentului și riscul fluctuației elementelor care compun costurile variabile ale fiecărui proiect.

Emitentul monitorizează atent riscul fluctuației prețului elementelor de cost fix și încearcă să îl reducă în următoarele moduri:

- în cazul costurilor forței de muncă (angajați sau subcontractori), Emitentul nu are contracte pe termen lung, cu livrări succesive și prețuri fixe cu clienții, putând oferi ținând cont de situația curentă a costurilor. Se estimează că, în cazul apariției unei creșteri semnificative a costurilor cu forța de muncă, o astfel de creștere ar afecta similar întreaga industrie, nu doar Emitentul;
- având în vedere experiența în domeniul trainingului IT, și sub condiția menținerii continuării dezvoltării acesteia, Emitentul poate obține prețuri de vânzare bune în domeniul trainingului;
- cu excepția costurilor cu forța de muncă și contractelor cu capitalul uman (freelanceri), elementul de cost fix cel mai important al Emitentului este chiria punctului de lucru din Bd. Timișoara nr. 26, Clădirea Plaza Romania Offices, Spațiul PRO-01, etaj 1, București, cod poștal: 061331. Acest contract este cu preț fix până în 2024.

În cazul riscului fluctuației elementelor de cost variabile, Emitentul monitorizează atent acest risc și încearcă să îl reducă în următoarele moduri:

- Emitentul nu operează cu stocuri, fiecare comandă la furnizori fiind plasată pe baza comenzilor primite de la clienți, astfel încât marja comercială este controlată („*locked in*”);
- Emitentul nu are în derulare contracte cu prețuri fixe pentru livrări succesive pe perioade lungi de timp;
- Emitentul nu depune în general oferte pentru livrări succesive pe perioade lungi de timp cu prețuri fixe la clienți. În cazul solicitării de astfel de oferte, Emitentul include de obicei clauze specifice prin care limitează riscul.

Deși Emitentul monitorizează atent riscurile fluctuației elementelor de costuri fixe și variabile, în cazul în care prețul de piață al produselor și serviciilor vândute de către Emitent fluctuează într-o măsură semnificativă, acest lucru ar putea avea un efect negativ asupra activității, situațiilor financiare și perspectivei Emitentului.

### ***Riscul fluctuațiilor cursului valutar***

Un element important al riscului de preț este riscul de fluctuație a cursului valutar, în special în ceea ce privește Dendrio care are achiziții semnificative de la furnizori externi. Emitentul urmărește să limiteze impactul riscului de fluctuație a cursului valutar, printr-o serie de măsuri specifice:

- Emitentul evită depunerea de oferte de vânzare cu prețul de vânzare exprimat în altă valută decât cel de achiziție (oferte „*cross currency*”);
- în cazul în care Emitentului i se solicită astfel de oferte, acesta va include clauze specifice prin care limitează variația prețului;
- toate prețurile de vânzare din contracte sunt exprimate în valută, cu facturarea în lei la cursul de schimb al Băncii Naționale a României din data facturării;
- Emitentul nu operează cu stocuri;

Deși Emitentul întreprinde măsuri pentru a reduce riscul valutar, fluctuațiile ratei de schimb a acestor valute prin raportare la RON pot avea un impact negativ asupra rezultatelor consolidate raportate ale operațiunilor, poziției financiare și fluxurilor de numerar anuale ale Emitentului.

### ***Riscul de lichiditate***

Riscul de lichiditate este asociat deținerii de active imobilizate sau financiare. Activitatea Emitentului nu depinde de deținerea de active imobilizate sau financiare ori de transformarea acestora în active lichide. Activele Emitentului care constau în echipamente tehnologice sunt folosite în activitatea curentă de prestare a serviciilor iar deținerile ca urmare a investițiilor în societățile din Grup (care figurează drept imobilizări financiare) sunt menite a fi pe termen lung, iar nu în scop de tranzacționare. Pentru activitatea curentă, activele imobilizate relevante sunt creanțele și disponibilul la bănci. Din acest punct de vedere, riscurile mai importante pentru Emitent sunt riscul de cash flow și riscul de credit. Deteriorarea lichidității Emitentului poate avea un impact negativ asupra operațiunilor, poziției financiare și fluxurilor de numerar anuale ale Emitentului și inclusiv asupra capacității de a rambursa Obligațiunile.

### ***Riscul de credit***

Riscul de credit reprezintă riscul ca debitorii Emitentului să nu își poată onora obligațiile la termenul de scadență, din cauza deteriorării situației financiare a acestora (e.g. insolvență, faliment, lipsă de lichiditate, probleme economice globale sau locale, eșecuri operaționale, evoluții politice etc.). Orice deteriorare a bonității financiare a unui debitor ar putea conduce la o creștere a riscului de credit al Emitentului.

Pentru a limita expunerea față de acest risc, Emitentul adresează produsele și serviciile sale către societăți de dimensiuni mai mari, cu o situație financiară (aparent) solidă. Ca o măsură suplimentară pentru a limita riscul de credit, Emitentul analizează noii clienți folosind o serie de instrumente specializate (e.g. website-uri cu specific de analiză a bonității clienților) și are o procedură privind documentarea comenzilor și prestării serviciilor sau livrării bunurilor (de exemplu, facturile cu scadențe depășite se urmăresc săptămânal, urmând a fi luate măsuri suplimentare față de clienții care în mod constant figurează cu întârzieri de plată (e.g. sistarea livrărilor, solicitarea unor instrumente suplimentare de garanție)).

Totuși, Emitentul 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 acestuia.

### ***Riscul de cash flow***

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

- „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 Emitentului au la bază principiul sincronizării scadențelor (i.e. termenul de încasare de la client să fie mai mic decât termenul de plată către furnizori). Această problematică preia forma clauzelor „back to back” privind încasarea facturilor în cazul serviciilor subcontractate sau a comisioanelor de vânzări.
- riscul dat de sezonabilitatea afacerii. Dat fiind specificul clienților pe care Emitentul îi servește (societăți care operează cu bugete anuale, planuri de investiții etc.), în industria B2B (*business to business*) de IT se înregistrează o accelerare puternică a volumului de afaceri 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) Emitentul să nu atingă pragul de profitabilitate sau să nu atingă țintele financiare propuse.

Riscul de cash flow al Emitentului și lipsa unei finanțări adecvate cash flow-ului acestuia pot afecta îndeplinirea obiectivelor de afaceri ale Emitentului ori activitatea sau situația financiară a acestuia și, implicit, capacitatea sa de a își îndeplini obligațiile în legătură cu Obligațiunile.

### ***Risc de contrapartidă***

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

### ***Risc de poprire a conturilor Emitentului***

Poprirea conturilor este o măsură uzuală de executare silită care poate fi aplicată și în cazul Emitentului. Astfel, conturile Emitentului pot fi blocate ca rezultat al popririi, în cazul în care creditorii ai Emitentului solicită ca această măsură să fie luată în scopul satisfacerii creanțelor pe care le au împotriva acestuia. Poprirea conturilor Emitentului atrage blocarea sumelor în conturile poprite și poate cauza imposibilitatea Emitentului de a își îndeplini obligațiile de plată, ceea ce poate avea un efect negativ asupra activității, situației financiare sau perspectivei Emitentului.

### ***Risc operațional***

Sistemele IT sunt vulnerabile la o serie de probleme, cum ar fi afectarea acestora de către viruși informatici, accesul ilegal cu rea-credință la sistemele informatice, deteriorarea fizică a centrelor IT vitale și defecțiuni software sau hardware. În plus, alte riscuri operaționale pot apărea ca urmare a unor procese interne neadecvate sau nereușite, din cauza anumitor persoane și sisteme sau din cauza unor evenimente externe.

Riscurile operaționale pot fi clasificate în: (i) factori de risc interni (e.g. acțiuni neautorizate, furt, fraudă, erori procedurale, întreruperi ale activității sau eșecuri ale sistemului); și (ii) factori de risc externi, inclusiv daune asupra proprietății, disfuncționalități ale furnizorilor sau contrapartidelor Emitentului.

Apariția unor astfel de evenimente, în special a oricăror întreruperi ale activității sau neîndeplinirea obligațiilor partenerilor contractuali ar putea duce la influențarea serviciilor oferite clienților. Astfel, imposibilitatea administrării acestor riscuri operaționale ar putea afecta situația financiară a Emitentului.



### ***Riscul asociat cu personalul cheie***

Succesul Emitentului depinde în mod semnificativ de capacitatea acestuia de a continua să atragă, să păstreze și să motiveze personal calificat. Business-ul Emitentului 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. Sumele plătite angajaților și colaboratorilor Emitentului sunt negociate anual, individual, și sunt ajustate astfel încât să creeze situații avantajoase pentru toate părțile implicate. Adicional, un număr mare de colaboratori dețin acțiuni ale Emitentului, cumpărate de către aceștia, iar nu primite gratuit. Suplimentar, începând cu anul 2016, Emitentul aprobă anual planuri de incentivare a personalului cheie, prin oferirea de opțiuni pentru achiziția la preț preferențial a unui număr de acțiuni de maximum 5% din totalul acțiunilor Emitentului.

În cazul angajaților și colaboratorilor afectați business-ului Crescendo care se intenționează să fie transferat către Grupul Emitentului, nu există măsuri de retenție speciale în ceea ce îi privește – cu excepția Contractului de Prestări Servicii menționat în Secțiunea „Descrierea Emitentului”, subsecțiunea „Investiții”, astfel, riscul Grupului Emitentului de a nu reuși să păstreze și motiveze acești angajați și colaboratori poate fi mai mare decât proprii angajați și colaboratori. Acest risc continuă să fie unul dintre cele mai importante riscuri ce amenință activitatea Emitentului, însoțit și de creșterea continuă a pretențiilor financiare ale membrilor echipei și colaboratorilor, care duce la o creștere proporțională a costurilor fixe. În cazul în care Emitentul nu reușește să gestioneze în mod optim nevoile personalului (inclusiv ale personalului care se intenționează a fi transferați de la Crescendo), se poate ca acest lucru să aibă un efect advers material semnificativ asupra afacerii, condițiilor financiare, rezultatelor operaționale sau perspectivei acestuia și, implicit, capacitatea sa de a își îndeplini obligațiile în legătură cu Obligațiunile.

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

Succesul Emitentului depinde de capacitatea sa de a menține la nivel înalt loialitatea în rândul clienților săi și de a oferi acestora o gamă largă de produse și servicii competitive și de înaltă calitate.

Structura clienților Emitentului este dominată de societăți din sectorul IT&C (cu patru din cinci cei mai mari clienți). O structură a clienților foarte concentrată poate da naștere riscului asociat cu posibila pierdere a unuia dintre clienții importanți. Pierderea unui client semnificativ poate afecta negativ nivelul veniturilor și al profiturilor raportate de Emitent.

La finalul anului 2017, structura clienților Emitentului, primii 10 clienți generau 46% din venituri, iar, la finalul semestrului 1 din anul 2018, concentrarea s-a accentuat și primii 10 clienți generau 53% din venituri.

În cazul business-ului Crescendo care se intenționează să fie transferat către Grupul Emitentului, cu excepția anului 2017, în care rezultatele financiare au inclus un proiect ieșit din comun la un client din sectorul public, primii 10 clienți concentrează aproximativ 50% din cifra de afaceri. În 2017, primii 10 clienți ai Crescendo au generat 84% din cifra de afaceri.

Un nivel ridicat de concurență și un accent sporit în reducerea costurilor pot duce la imposibilitatea Emitentului de a menține niveluri înalte de loialitate ale bazei de clienți, de a furniza produse și servicii competitive sau de a menține standarde înalte ale serviciilor pentru clienți, fiecare dintre acestea putând afecta în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele Emitentului.

### ***Riscul pierderii reputației***

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

Deși Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta reglementările în vigoare și pentru a spori percepția pozitivă a clienților și a potențialilor clienți în ceea ce privește serviciile sale, publicitatea negativă și opinia publică negativă ar putea afecta capacitatea Emitentului de a menține și atrage clienți.

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

Obiectivul strategic al Emitentului este de a își dezvolta în mod continuu relațiile cu clienții. Este posibil însă ca Emitentul să nu fie capabil să extindă baza curentă de clienți sau posibilitatea ca relațiile cu clienții existenți să se deterioreze. Există, de asemenea, și riscul ca Emitentul să nu fie capabil să îndeplinească alte elemente din strategia de afaceri pe care și-a definit-o, cum ar fi lărgirea forței de vânzări, stabilirea de birouri locale în principalele orașe ale țării, consolidarea poziției de lider pe piața de Training IT, extinderea bazei de clienți și furnizarea de traininguri pentru un număr mai mare de potențiali clienți, iar dezvoltarea și crearea de parteneriate strategice cu firme cu profil similar sau complementar să nu se dovedească a fi de succes. În special, este posibil ca business-ul Crescendo care se intenționează a fi achiziționat de către Grup să nu aducă rezultatele pozitive în ceea ce privește Emitentul și Grupul său.

### ***Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare***

Prognozele financiare ale Emitentului 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 rezonabilă, însă ele rămân niște estimări cu privire la viitor, astfel că datele actuale relatate în raportări periodice viitoare pot fi diferite substanțial de valorile prognozate ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți în mediul Emitentului. Emitentul va oferi informații privitoare la posibilitatea realizării prognozelor financiare.

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

Marca înregistrată „Bittnet Systems” este deținută de o terță parte („Licențiatorul”) care are o legătură personală cu managementul Emitentului (tatăl celor doi fondatori Bittnet, Mihai Logofătu și Cristian Logofătu) și este valabilă până în 2019. În 15 iulie 2010, Emitentul a semnat un contract de licență cu Licențiatorul, în baza căruia să poată utiliza marca înregistrată („**Contract de Licență**”), plătind pentru aceasta un procent din valoarea cifrei de afaceri generată într-un an (între 5% și 7% din cifra de afaceri, dacă aceasta este mai mare de 500.000 EUR). Contractul de Licență a fost semnat pe o perioadă de 10 ani, fără a include o clauză privind prelungirea automată, astfel că acesta va înceta cel târziu pe 15 iulie 2020.

Contractul de Licență prevede o clauză privind penalități contractuale, conform căreia pentru fiecare zi de întârziere a plăților se aplică o dobândă egală cu 0,1% din valoarea plății. Începând din anul 2016, Emitentul nu a mai efectuat plăți către Licențiator conform Contractului de Licență și nici nu a primit solicitări din partea Licențiatorului privind plata sumelor datorate conform Contractului de Licență. Cu toate acestea, Licențiatorul nu a renunțat la sumele la care este îndreptățit potrivit Contractului de Licență.

Situația privind marca generează mai multe riscuri pentru Emitent:

- În cazul în care Emitentul nu ajunge la un acord cu Licențiatorul privind anularea tuturor plăților trecute și viitoare decurgând din Contractul de Licență, inclusiv a penalităților de întârziere decurgând din neplata sumelor principale, Licențiatorul va putea să solicite plata tuturor acestor sume (aproximativ 3.800.000 RON având în vedere cifra de afaceri pentru 2015, 2016, 2017 și estimările pentru 2018), precum și să demareze proceduri de executare silită împotriva Emitentului pentru a își satisface creanțele pe care le deține împotriva acestuia.
- În cazul în care Emitentul va pierde dreptul de a folosi marca „Bittnet Systems” care l-a consacrat, fie pentru că nu se va obține prelungirea licențierii, fie pentru că nu va reuși să obțină transferul mărcii de la Licențiator, Emitentul ar putea pierde o parte dintre clienții săi semnificativi, precum și poziția sa în piața de training IT și toate avantajele aferente.
- Alți competitori ar putea prelua marca „Bittnet Systems” și inclusiv clienții semnificativi ai Emitentului, precum și poziția sa în piața de training IT și toate avantajele aferente.
- Pierderea mărcii va afecta reputația Emitentului și va putea afecta activitatea întregului Grup.

Separat, Dendrio nu a obținut încă dreptul asupra mărcii „dendrio”. Cu toate că s-a depus solicitarea privind înregistrarea mărcii la Oficiul Uniunii Europene pentru Proprietate Intelectuală (EUIPO) iar data potențială la care se estimează că marca „dendrio” poate primi statutul de marcă europeană (EUTM) este 18 februarie 2019, demersurile nu sunt finalizate. Astfel, având în vedere și faptul că procesul de înregistrare a mărcii „dendrio” presupune și o perioadă de opoziție, nu există nicio siguranță că dreptul va fi dobândit, iar riscurile menționate mai sus s-ar putea materializa într-o anumită măsură, inclusiv în ceea ce privește această marcă. Concretizarea oricărui risc prezentat

mai sus ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității și situației financiare a Emitentului și, implicit, asupra capacității sale de a își îndeplini obligațiile în legătură cu Obligațiunile.

### ***Riscul asociat cu dependența de patente și licențe, contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricație***

Emitentul furnizează training oficial de IT, însemnând că predă curricule oficiale elaborate și autorizate de către marii producători globali CISCO, Microsoft etc. Emitentul nu are contracte cu livrări multiple și nu operează cu stocuri. Contractele cu recursivitate provin din faptul că Emitentul primește feedback pozitiv din partea clienților săi care aleg ca și pe viitor să lucreze cu el.

Certificările din partea marilor producători de IT (vendori) sunt obținute de către Emitent pe baza îndeplinirii unor condiții tehnice (existența unor resurse umane calificate, care promovează examene), prin demonstrarea unor proceduri și standarde de vânzări, prin respectarea condițiilor de reprezentare impuse de fiecare producător în parte. În cazul în care Emitentul nu ar îndeplini condițiile impuse de fiecare producător, acesta riscă pierderea statutelor de „partener certificat” în raport cu oricare dintre aceștia. Impactul asupra business-ului a pierderii statutelor nu poate fi evaluat exact, dar în prezent Emitentul consideră că existența certificărilor din partea producătorilor IT este un avantaj competitiv.

În activitatea curentă, dar și pentru a continua dezvoltarea sa, Emitentul folosește diverse produse financiare precum credite de capital de lucru, linii de credit, produse de tip trade finance ca factoringul. Aceste produse financiare permit Emitentului să ofere clienților condițiile comerciale pe care aceștia și le doresc. Pierderea simultană a accesului la produsele financiare poate avea un impact semnificativ asupra activității Emitentului și, implicit, capacitatea sa de a își îndeplini obligațiile în legătură cu Obligațiunile.

### ***Riscul asociat cu ratele dobânzilor***

Ratele dobânzilor sunt sensibile la numeroși factori ce nu se află sub controlul Emitentului, cum ar fi inflația, politicile monetare stabilite de Banca Națională a României și de guvernul român, deciziile de politică monetară ale Băncii Centrale Europene în legătură cu EUR, liberalizarea serviciilor financiare, creșterea concurenței, precum și condițiile economice și politice interne și internaționale.

Emitentul este expus riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate credite și împrumuturi - în decursul anului 2018, Emitentul a extins finanțarea bancară prin Procredit Bank S.A. prin contractarea unor credite și linii de credite. Astfel, orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare ale Emitentului și ale Grupului, putând afecta în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele Emitentului.

### ***Riscul de pierdere a relevanței tehnologice***

Piața de IT este o piață în continuă evoluție și cu o viteză de schimbare foarte rapidă. Planul de dezvoltare a afacerii ține de identificarea trendurilor tehnologice și poziționarea în prima parte a curbei de adopție – așa-numita poziție de „first mover”. Există riscul ca managementul Emitentului să nu identifice corect trendurile, iar investițiile de timp și resurse financiare să fie direcționate eronat. O astfel de posibilitate ar afecta Emitentul atât din punct de vedere financiar direct (investiție nerecuperabilă), cât și prin aceea că ar face oferta Emitentului nerelevantă pentru clienți, crescând astfel riscul de pierdere a surselor de venit.

### ***Riscul de pierdere a valorii adăugate a afacerii***

Un caz special legat de evoluția rapidă a industriei IT este trendul ca fiecare tehnologie să devină ‘commodity’ (foarte răspândită, foarte larg adoptată) și să fie foarte bine înțeleasă de clienți. Într-un astfel de mediu de business, valoarea adăugată a societăților „revânzători” este una foarte mică, deci un astfel de scenariu conduce la scăderea marjelor comerciale pentru liniile de business care sunt afectate de pierderea valorii adăugate. Toate tehnologiile se confruntă cu acest risc, pe măsură ce gradul lor de adopție crește, iar revânzarea lor devine neprofitabilă.

Emitentul urmărește să se poziționeze ca un consultant de valoare, iar nu ca un revânzător de „cutii” de tip „commodity”. Urmărirea trendurilor tehnologice și poziționarea ca „first mover” ajută Emitentul să poată oferi valoare adăugată prin serviciile prestate (consultanță, construire soluții tehnice, instalare și implementare, optimizări, mentenanță).

În cazul în care Emitentul nu reușește să ofere valoare adăugată și produsele și serviciile oferite devin ‘commodity’, fiecare dintre acestea ar putea afecta în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele Emitentului.

#### ***Riscul de concurență și de concurență neloyală***

Emitentul este în permanentă concurență cu alți participanți în piața de IT, concurență care este de așteptat să se intensifice. Concurența ridicată poate încuraja clienții actuali, precum și pe cei potențiali, să folosească serviciile și produsele competitorilor Emitentului și, prin urmare, să afecteze în mod negativ veniturile și profitabilitatea Emitentului.

O concurență puternică poate determina o presiune sporită asupra Emitentului în legătură cu prețurile produselor și serviciilor oferite clienților, ceea ce poate avea un impact semnificativ asupra capacității Emitentului de a își spori sau menține profitabilitatea. Competitivitatea Emitentului în actualul mediu concurențial depinde în mare măsură de capacitatea acestuia de a se adapta rapid la noile evoluții și tendințe ale pieței. În măsura în care Emitentul nu va putea concura în mod efectiv cu competitorii săi, indiferent dacă este vorba despre un grup local sau internațional, acest fapt poate avea un efect negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivei Emitentului.

În special, afacerile care și-au pierdut valoarea adăugată, cu marje mici, sunt predispuse la concurența neloyală, în special prin prețuri de dumping. În special în activitatea Dendrio acest risc se materializează când concurenții oferă adesea clienților prețuri de vânzare dimensionate substanțial sub prețul achiziției licențelor respective. Acest tip de abordare de business este foarte greu și costisitor de demonstrat, dar poate crea prejudicii Emitentului prin pierderea unor contracte sau reducerea profitabilității. Emitentul nu a identificat nicio soluție pentru a preveni acest risc. Emitentul urmărește să adreseze tipologii noi de clienți, cât și clienți pentru care valoarea adăugată a soluțiilor nu este reprezentată de reducerile de preț, ci de funcționalitatea soluțiilor oferite. Cu cât linia de business este mai răspândită și adoptată, valoarea adăugată ce poate fi oferită de un partener de integrare scade.

#### ***Risc privind securitatea cibernetică și alte riscuri tehnologice***

Activitatea Emitentului este supusă unui risc ridicat de atacuri cibernetice aflate în continuă evoluție. Sistemele, software-ul și rețelele informatice ale Emitentului au fost și vor continua să fie vulnerabile la accesul neautorizat, pierderea sau distrugerea de date (inclusiv date cu caracter personal și informații confidențiale despre clienți), indisponibilitatea serviciului, virușii informatici sau la alte coduri ostile, atacuri cibernetice și alte evenimente similare. Aceste amenințări pot fi cauzate de erori umane, fraudă sau de rea-voință din partea angajaților sau a terților sau de defecțiuni tehnologice accidentale.

Apariția unuia sau a mai multor astfel de evenimente ar putea duce la divulgarea informațiilor confidențiale ale clienților, la deteriorarea reputației Emitentului față de clienți și pe piață, costuri suplimentare pentru Emitent (precum cele pentru repararea sistemelor sau pentru suplimentarea personalului ori a tehnologiilor de protecție), amenzi din partea autorităților competente și pierderi financiare pentru Emitent. Astfel de evenimente ar putea provoca, de asemenea, întreruperi sau funcționarea necorespunzătoare a operațiunilor Emitentului, precum și a operațiunilor clienților săi sau ale altor terțe părți. Măsurile de recuperare în caz de dezastru, de securitate și de asigurare a continuității activității, pe care Emitentul le-a întreprins sau le-ar putea întreprinde pe viitor, se pot dovedi insuficiente pentru a preveni pierderile cauzate. În plus, anumite erori sau acțiuni se pot repeta sau agrava înainte de a fi descoperite și corectate, ceea ce ar duce la o creștere a acestor costuri și la agravarea consecințelor.

În plus, terțele părți cu care Emitentul are o relație de afaceri în baza unor acorduri contractuale stricte pot genera, de asemenea, probleme de securitate cibernetică sau alte riscuri tehnologice. Chiar dacă Emitentul adoptă o serie de acțiuni pentru a elimina riscurile, precum interzicerea accesului terților la sisteme și operarea unui mediu IT controlat în mod strict, există posibilitatea apariției accesului neautorizat, a pierderii sau a distrugerii datelor sau a altor incidente cibernetice, care pot genera costuri și consecințe pentru Emitent, precum cele menționate mai sus.

#### ***Risc privind protecția datelor cu caracter personal***

În cadrul activității sale, Emitentul colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că Emitentul ia măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, este posibil să existe scurgeri de date în viitor. În plus,

Emitentul lucrează cu furnizori sau terți care au calitatea de parteneri comerciali, care pot să nu respecte pe deplin termenii contractuali relevanți și toate obligațiile referitoare la protecția datelor impuse acestora.

Probleme informatice neanticipate, deficiențe ale sistemului, accesul neautorizat la rețelele informatice ale Emitentului sau alte deficiențe pot duce la incapacitatea de a menține și proteja datele clienților în conformitate cu regulamentele și cerințele aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor Emitentului, precum și compromite confidențialitatea datelor clienților săi sau cauza întreruperi ale serviciilor, putând avea ca rezultat impunerea unor amenzi și a altor penalități. De asemenea, odată cu intrarea în vigoare a Regulamentului general privind protecția datelor (UE) 2016/679 (GDPR), la data de 25 mai 2018, Emitentul este supus cerințelor acestuia privind prelucrarea datelor cu caracter personal, nerespectarea cărora poate atrage mai multe tipuri de sancțiuni, inclusiv amenzi de până la 4% din cifra de afaceri globală sau până la 20 de milioane EUR (oricare dintre acestea este mai mare); în plus, dacă au suferit un prejudiciu, persoanele vizate pot obține despăgubiri care să acopere valoarea acestor prejudicii, iar drepturile lor pot fi reprezentate inclusiv de organisme colective.

### ***Risc privind achizițiile***

Emitentul va efectua direct sau indirect achiziții suplimentare în viitor (inclusiv preluarea activității de integrare IT&C de la Crescendo și integrarea ei în businessul Dendrio), în funcție de oportunități, în cadrul liniilor sale de activitate existente sau a unor activități complementare acestora (cu scopul de a integra respectivele linii de activitate în activitatea sa).

Cu toate acestea, este posibil ca estimarea efectelor financiare ale oricărei astfel de tranzacții asupra afacerii Emitentului să nu fie de succes, în special deoarece entitățile astfel achiziționate se pot dovedi dificil de integrat. În plus, achizițiile pot distra atenția conducerii sau devia resursele financiare sau de altă natură de la activitatea existentă a Emitentului sau pot necesita cheltuieli suplimentare. Astfel de evoluții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

Achiziția de noi societăți sau active ori preluarea activității unor societăți poate fi limitată de mulți factori, inclusiv de disponibilitatea finanțării, prevalența structurilor complexe ale acționariatului țintelor potențiale, regulamentele guvernelor și concurența din partea altor potențiali cumpărători. Dacă sunt efectuate achiziții, nu există nicio garanție că Emitentul va putea menține baza de clienți a societăților astfel achiziționate, genera marjele sau fluxurile de numerar preconizate sau realiza beneficiile anticipate ale acestor achiziții, inclusiv creșterea sau sinergiile preconizate. Analizele întreprinse cu privire la potențiale ținte de achiziție sunt supuse unui număr de ipoteze referitoare la profitabilitate, creștere, rate ale dobânzii și evaluări. Nu există nicio garanție că evaluările și ipotezele Emitentului cu privire la țintele achizițiilor se vor dovedi a fi corecte, iar evoluțiile reale pot diferi în mod semnificativ față de așteptările Emitentului.

Chiar dacă Emitentul (direct sau indirect) achiziționează cu succes noi activități, integrarea acestora poate fi dificilă din diverse motive, inclusiv din motive legate de diversitatea stilurilor și a sistemelor de management, de o infrastructură inadecvată și de evidențe sau controale interne deficitare. În plus, integrarea oricăror potențiale achiziții ar putea necesita investiții inițiale și costuri curente semnificative, care pot duce la obligații fiscale sau la amenzi aplicate de autoritățile de reglementare. Procesul de integrare a activităților poate perturba operațiunile Emitentului și poate cauza o întrerupere, pierdere a ritmului sau o scădere a rezultatelor operațiunilor ca urmare a costurilor, provocărilor, dificultăților sau riscurilor, inclusiv a:

- realizării de economii de scară; a eliminării cheltuielilor generale repetitive;
- integrării personalului (și menținerea acestuia), a sistemelor financiare și operaționale;
- problemelor juridice, de reglementare sau contractuale neprevăzute și a altor probleme;
- provocărilor neprevăzute rezultate din operarea în zone geografice noi (i.e. în afara teritoriului României); și
- distragerea atenției managementului de la activitatea de zi cu zi, ca urmare a nevoii de a aborda provocările, perturbările și dificultățile menționate mai sus.

Mai mult, chiar dacă Emitentul reușește integrarea cu succes a activităților sale cu cele noi, este posibil ca sinergiile și economiile de costuri preconizate să nu se materializeze conform așteptărilor sau să nu se materializeze deloc, generând marje ale profitului mai mici decât cele preconizate. Nu există nicio garanție că Emitentul va achiziționa cu succes activități noi sau că va dobândi oricare dintre beneficiile anticipate de la societățile pe care le va achiziționa în viitor.

Astfel cum este menționat mai sus, achizițiile efectuate de Emitent ar putea afecta în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele Emitentului și ar putea afecta abilitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile privind Obligațiunile.

### ***Riscul asociat cu particularitățile preluării activității de integrare IT&C de la Crescendo International S.R.L***

Riscurile generale asociate cu achizițiile directe sau indirecte pe care Emitentul le-a efectuat ori pe care le va efectua în viitor descrise în cadrul subsecțiunii „*Risc privind Achizițiile*” sunt pe deplin aplicabile inclusiv în ceea ce privește achiziția preconizată de către Dendrio a activității de integrare IT&C de la Crescendo. Suplimentar, particularitățile acestei operațiuni, descrise pe larg în secțiunea „*Descrierea Emitentului*”, subsecțiunea „*Investiții*”, reflectă o serie de elemente care pot afecta succesul achiziției, integrarea cu succes a activității și beneficiile anticipate ale acestei noi investiții.

Din perspectiva modului în care a fost structurată investiția, calificarea unei operațiuni dintre Dendrio și Crescendo drept transfer de afacere, atât din punct de vedere fiscal, cât și din perspectiva drepturilor salariaților (la nivel local și la nivelul UE) este esențială. Această calificare depinde, însă, de o serie de aspecte din care să reiasă, printre altele, independența și identitatea economică a business-ului preluat. Eforturile Emitentului au fost și sunt acelea de a identifica Elementele de Transferat, astfel încât activitatea de integrare IT&C ce urmează a fi preluată de la Crescendo să-și mențină aceste caracteristici (independența și identitatea economică). Cu toate acestea, în eventualitatea unui litigiu care ar pune în discuție calificarea operațiuni dintre Dendrio și Crescendo, (de ex: cu autoritățile fiscale și/sau personalul transferat), nu există garanția că aceeași apreciere va fi făcută de instanța în cauză. În măsura în care operațiunea dintre Dendrio și Crescendo ar fi scoasă din sfera transferului de afacere, efectele negative pot consta în ineficacitatea preluării salariaților Crescendo, considerați, prin specificul activității preluate, cel mai important element al transferului de afacere vizat și/sau nașterea obligației de plată a TVA de către Dendrio către Crescendo (în cazul în care TVA-ul nu ar fi considerat ca parte din preț) în contextul Contractului de Transfer de Afacere, generând în acest caz un risc limitat de lichiditate pentru Dendrio.

Potrivit Contractului de Transfer de Afacere, pentru finalizarea preluării de către Dendrio a activității de integrare IT&C de la Crescendo, Elementele de Transferat vor trebui stabilite și agreeate de către părți după îndeplinirea condițiilor suspensive (printre care aprobarea Contractului de Transfer de Afacere, acordul Consiliului Concurenței privind Transferul Afacerii și obținerea de către Emitent a finanțării plății prețului). Procesul de stabilire a Elementelor de Transferat nu este finalizat, ci este încă în derulare, iar acest aspect afectează caracterul cert al tranzacției. Suplimentar, angajații Crescendo care nu vor fi confirmați ca parte a Transferului de Afacere ar putea de asemenea solicita transferului automat către Dendrio (argumentând că sunt parte din întreprinderea transferată în baza regimului juridic aplicabil) cu menținerea angajamentelor existente ale acestora, angajamente care sunt sau pot să fie necunoscute Emitentului și Dendrio.

Ulterior finalizării transferului de activitate în cadrul Contractului de Transfer de Afacere, Emitentul va fi pus, potențial, în situația de a face față unui business concurent al unuia dintre actualii asociați ai Crescendo, deținător a 10% din capitalul social al Crescendo, dezavantajul suplimentar față de cele prezentate în cadrul subsecțiunii „*Riscul de concurență și de concurență neloială*” de mai sus fiind acela că presiunea concurențială va fi, potențial, exercitată asupra clientelei pe care Dendrio urmărește să o preia de la Crescendo. Același efect negativ asupra activității emitentului și a beneficiilor urmărite în urma Contractului de Transfer de Afacere îl poate avea inclusiv activitatea desfășurată de alți doi asociați actuali ai Crescendo, deținători a 36,58% respectiv, 28,42% din capitalul social al Crescendo, cărora nu le este restricționată desfășurarea unei activități concurente prin societatea Q’Net International SRL. Astfel pot apărea dificultăți suplimentare pentru Emitent în a menține baza de clienți a Crescendo și a genera marjele sau fluxurile de numerar preconizate sau realiza beneficiile anticipate.

Nu în ultimul rând, tot din perspectiva documentației ce stă la baza investiției în Crescendo, în măsura în care se vor executa Promisiunile, având în vedere că participația fondatorilor Mihai și Cristian Logofătu în acționariatul Emitentului se va diminua (fondatorii înregistrând un exit parțial), s-ar putea crea în piață o aparență cu privire la scăderea nivelului de implicare al acestora în dezvoltarea Emitentului.

În plus față de particularitățile structurii de preluare a activității de integrare IT&C a Crescendo și a documentației relevante, specificul activității preluate și a Elementelor Transferate prezintă pentru Emitent și Dendrio provocări care pot influența decisiv integrarea activității Crescendo, baza de clienți, marjele sau fluxurile de numerar preconizate sau realiza beneficiile anticipate ale achiziției, inclusiv creșterea sau sinergiile preconizate, astfel:

- întrucât preluarea activității de integrare IT&C a Crescendo constituie cea mai mare investiție a Grupului, există riscul pentru Emitent de a nu cuantifica bine efortul de timp și de resurse umane pentru integrarea operațiunilor și culturii celor două echipe, iar materializarea acestui risc poate conduce la neatingerea obiectivelor de business, respectiv nerealizarea bugetului de venituri și cheltuieli anticipate;
- piața, furnizorii și clienții actuali ai Emitentului (inclusiv ai Dendrio) și Crescendo pot să nu perceapă bine preluarea activității de integrare IT&C a Crescendo, fapt ce poate conduce la pierderea unora dintre clienți celor două societăți implicate;
- există posibilitatea ca membrii echipelor să nu considere demersul Emitentului (inclusiv al Dendrio) și Crescendo drept unul benefic și să aleagă o oportunitate de carieră în alte companii din piață. Aspectele reflectate în cadrul subsecțiunii *Riscul asociat cu personalul cheie* de mai sus sunt deopotrivă aplicabile în ceea ce privește personalul ce urmează a fi preluat de la Crescendo în temeiul Contractului de Afacere. Impactul negativ al manifestării acestui risc este unul amplificat în contextul investiției avute în vedere, întrucât cel mai important element al transferului de afacere avut în vedere îl constituie salariații, echipa de integrare IT&C a Crescendo;
- în veniturile activității de integrare IT&C a Crescendo, clienții din sectorul public au o pondere sensibil mai mare decât în cazul Emitentului / Dendrio, iar această modificare a ponderilor poate afecta în mod negativ imaginea Dendrio.

Fiecare și/sau toate riscurile menționate mai sus pot avea un efect material și negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Emitentului și Grupului și asupra capacității Emitentului de a își îndeplini obligațiile în legătură cu Obligațiunile.

#### ***Riscul asociat cu insolvența și falimentul***

Legislația din România privind falimentul și executarea nu oferă același nivel de drepturi, remedii și proiecții de care se bucură creditorii conform regimurilor juridice din alte jurisdicții ale Uniunii Europene. În special, legislația și practica privind falimentul și executarea din România pot face recuperarea de către Emitent a sumelor legate de creanțele garantate și negarantate în instanțele din România mult mai dificilă și îndelungată comparativ cu alte țări. În ultimii ani, insolvența în România a cunoscut o dinamică mixtă (i.e. numărul societăților care s-au declarat insolvable a scăzut la jumătate, totuși această evoluție favorabilă a fost compensată de o incidență mai mare a acestor cazuri în rândul societăților mari). Societățile insolvable, precum și societățile care au raportat pierderi nete, au fost în mare parte responsabile de înrăutățirea disciplinei de plată în întreaga economie.

Incapacitatea de a obține remedii legale eficiente într-un timp rezonabil poate afecta în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor, lichiditatea sau perspectivele Emitentului.

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

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Emitentului. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Emitentului și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Emitentului. Pentru a minimiza acest risc, Emitentul analizează în mod regulat modificările acestor reglementari și a interpretărilor lor.

În mod specific, Emitentul trebuie să respecte anumite cerințe cu privire la aspecte legale generale care țin de societăți, precum protecția angajaților, legislația muncii, beneficiile sociale, legea concurenței și impozitarea. Deoarece aceste legi și reglementări și, totodată, modul în care acestea sunt aplicate sau interpretate, sunt supuse unor modificări continue de către autoritățile competente și, în general, acestea devin mai stringente, costurile efectuate în legătură cu respectarea unor astfel de legi și reglementări sunt așteptate să crească în viitor.

În cursul activității sale, Emitentul este obligat să plătească diverse impozite și contribuții, cum ar fi impozitul pe profit, taxa pe valoare adăugată, diverse contribuții sociale etc. În timp ce Emitentul consideră că și-a plătit impozitele la termen, autoritățile fiscale ar putea avea o interpretare diferită a regulilor aplicabile. În practică, în urma inspecțiilor fiscale, în mod obișnuit autoritățile fiscale stabilesc plata unor sume suplimentare, precum și dobânzi și/sau penalități aferente. În plus, este posibil ca Emitentul să fie supus uneia sau mai multor inspecții fiscale până la maturitatea Obligațiunilor. Rezultatele acestei inspecții fiscale pot fi stabilirea unor sume suplimentare semnificative

în sarcina Emitentului, ceea ce ar putea avea un efect material și negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor acestuia.

### ***Riscul asociat cu litigiile***

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Emitentul este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Emitentul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage.

### **Riscuri legate de investițiile din România, ca piață emergentă**

#### ***Economia României este mai vulnerabilă la fluctuațiile economiei mondiale decât piețele dezvoltate***

Economia României este vulnerabilă la recesiune și încetinirea creșterii economice în alte părți ale lumii. Impactul evoluțiilor economice globale este adesea resimțit mai puternic pe piețele emergente, cum ar fi România, decât pe piețele mature. Așa cum s-a întâmplat în trecut, problemele financiare sau creșterea riscurilor percepute legate de investițiile în economiile emergente ar putea diminua investițiile străine, astfel că economia românească ar putea să se confrunte cu unele constrângeri grave de lichiditate, determinând, printre altele, creșterea ratelor de impozitare sau impunerea de noi impozite, cu un impact semnificativ asupra activității, reputației, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

România a fost supusă unor schimbări politice, economice și sociale substanțiale în ultimii ani. O caracteristică distinctivă a piețelor emergente este faptul că acestea nu posedă toate infrastructurile de afaceri, juridice și de reglementare care ar exista, în general, în economiile mai mature de piață liberă. În plus, legislația fiscală, valutară și vamală din România este supusă unor interpretări și modificări variate, care pot apărea în mod frecvent. Aceste probleme continuă să genereze rate relativ ridicate ale sărăciei și salarii mici.

Mai mult, România a cunoscut perioade de instabilitate politică însemnată. În special în ultimii câțiva ani, mediul politic din România a fost instabil, dominat de conflicte politice și a suferit presiuni importante cauzate de protestele de stradă. Conflictele dintre Guvern, Parlament și Președinte pot duce la turbulențe politice și sociale suplimentare, care ar putea împiedica elaborarea politicilor, precum și încetinirea dezvoltării economice și a reformelor instituționale.

Viitoarea direcție economică a României rămâne în mare măsură dependentă de eficiența măsurilor economice, financiare și monetare întreprinse de guvern și de evoluțiile fiscale, juridice, de reglementare și politice. Orice potențială incapacitate a Emitentului de a gestiona riscurile asociate activității sale pe piețele emergente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor Emitentului.

#### ***Conflictele sociale, politice și militare actuale și viitoare din regiune pot avea consecințe care ar putea avea un efect negativ asupra activităților Emitentului***

Începând cu prima parte a anului 2014, Ucraina, care se învecinează cu România, s-a confruntat cu o criză internă severă în care se presupune că și Federația Rusă ar fi puternic implicată. În timpul acestei crize, Ucraina a pierdut controlul asupra Peninsulei Crimeea în favoarea Federației Ruse și a unei părți semnificative a altor teritorii din estul acesteia, în favoarea separatiștilor pro-ruși. Ca răspuns la intervenția dură percepută (inclusiv intervenția militară) a Federației Ruse în Ucraina, Statele Unite ale Americii și Uniunea Europeană au impus mai multe seturi de sancțiuni economice și amenință cu sancțiuni suplimentare în viitor. Federația Rusă a negat implicarea sa și a impus anumite sancțiuni economice represive.

În plus, instabilitatea politică din Republica Moldova, o altă țară învecinată cu România, amenință să declanșeze un alt conflict politic în regiune. De asemenea, multe țări din Uniunea Europeană au suferit din pricina recente migrații în masă a refugiaților din Orientul Mijlociu, care a avut un impact profund asupra mediului economic, social și politic. Cu toate că, în prezent, România nu este afectată de evoluțiile de mai sus, acestea pot determina condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune.

Efectele sunt, în mare măsură, imprevizibile, dar pot include o scădere a investițiilor, cauzată de incertitudine, sancțiuni economice suplimentare care pot avea un efect negativ asupra economiei României, fluctuații valutare semnificative, creșteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilității creditului, a fluxurilor comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei.



***Părăsirea Uniunii Europene de către Regatul Unit ar putea crea nesiguranță politică și economică și riscuri care ar putea avea un efect negativ asupra piețelor financiare europene și asupra activității Emitentului***

Referendumul din Regatul Unit, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene („**Brexit**”) a creat volatilitate pe piețele financiare globale și ar putea alimenta o nesiguranță prelungită în jurul anumitor aspecte legate de economiile europene și internaționale, precum și de societățile și consumatorii europeni. Există probabilitatea ca Brexit să continue să aibă un impact negativ asupra condițiilor economice europene și globale și să contribuie la o mai mare instabilitate pe piețele financiare globale, înainte și după stabilirea termenilor relației viitoare a Marii Britanii cu Uniunea Europeană. Brexit ar putea, de asemenea, afecta mediul politic general la nivelul Uniunii Europene, precum și stabilitatea și poziția Uniunii Europene drept piață unică.

Până la clarificarea realităților juridice, economice și politice și a cerințelor părăsirii de către Marea Britanie a Uniunii Europene, este posibil să apară instabilitate politică și economică, în special pe piețele europene, ceea ce ar putea duce la o încetinire a creșterii pe piețele în care Emitentul își desfășoară activitatea și la o scădere a cheltuielilor și a investițiilor.

Acești factori ar putea duce la creșterea costurilor de funcționare ale Emitentului, întârzierea programele de dezvoltare sau ar putea impune sarcini de reglementare suplimentare. Mai mult, ca un efect al acestei incertitudini, piețele financiare ar putea fi expuse unei volatilități semnificative, care ar putea avea un impact negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

***Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil în România***

Corupția este unul dintre riscurile principale cu care se confruntă societățile ale căror operațiuni se desfășoară în România. Mass-media de la nivel internațional și local, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelul corupției din România. Spre exemplu, Indicele de Percepție a Corupției din 2017 al Transparency International, care evaluează datele privind corupția din țările din întreaga lume și le clasează pe o scară de la 1 (cea mai puțin coruptă) la 180 (cea mai coruptă), a clasat România pe locul 59 (față de 57, în 2016) (Sursa: [www.transparency.org.ro](http://www.transparency.org.ro)).

***Orice scădere a ratingurilor de credit ale României de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității Emitentului***

Datoria pe termen lung în monedă străină și națională a României are în prezent ratingul BBB-/A-3 atribuit de S&P, Baa 3, atribuit de Moody's și BBB- de Fitch. Orice modificări negative ale ratingurilor de credit ale României pentru datoria internă sau externă efectuate de către aceste agenții internaționale de rating sau de către agenții similare pot avea un impact negativ semnificativ asupra capacității Emitentului de a atrage finanțări suplimentare, asupra ratelor dobânzilor și altor condiții comerciale în care această finanțare suplimentară este disponibilă. Acest lucru ar putea pune Emitentul în imposibilitatea de a obține finanțare și de a refinanța sau rambursa datoria sa (inclusiv Obligațiunile).

***Dificultățile României în legătură cu integrarea în Uniunea Europeană pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității Emitentului***

România a intrat în Uniunea Europeană în ianuarie 2007 și continuă să treacă prin procese de modificări legislative ca urmare a aderării la Uniunea Europeană și a integrării continue în Uniunea Europeană. În cadrul procesului de aderare, Uniunea Europeană a stabilit o serie de măsuri pe care România trebuie să le respecte pentru a îndeplini cerințele de bază de aderare la Uniunea Europeană. Comisia Europeană a primit sarcina de a monitoriza progresele realizate de România, prin emiterea de rapoarte anuale de conformitate. Raportul Comisiei Europene privind Mecanismul de Cooperare și Verificare al României (MCV), publicat în data de 13 noiembrie 2018, a indicat faptul că, deși România a înregistrat progrese în ceea ce privește o serie de recomandări anterioare, în același timp a înregistrat un regres îngrijorător în anumite domenii (e.g. prin modificările făcute asupra legislației din domeniul justiției sau presiunea exercitată asupra independenței judecătorești) și a indicat noi recomandări privind o serie de aspecte care trebuie în continuare îmbunătățite (e.g. suspendarea imediată a implementării legilor justiției și a ordonanțelor de urgență subsecvente, suspendarea imediată a tuturor procedurilor de numire și destituire a procurorilor-șefi, oprirea intrării în vigoare a modificărilor aduse Codului penal și Codului de procedură penală și reluarea revizuirii acestora având în vedere recomandările făcute de Comisia de la Veneția și de Comisia Europeană etc.). Cu excepția cazului în care sunt luate măsuri satisfăcătoare, România poate fi supusă unor sancțiuni ale Uniunii Europene care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor financiare, investițiilor și fluxurilor de

capital din țară și, prin urmare, asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului, precum și asupra prețului de tranzacționare a Obligațiunilor. Spre exemplu, aceste sancțiuni pot lua forma unei suspendări temporare a aplicării dispozițiilor relevante care reglementează relațiile României cu oricare alt stat membru sau state membre al(e) Uniunii Europene sau suspendarea obligațiilor statelor membre de a recunoaște și de a pune în aplicare, în condițiile prevăzute în legislația Uniunii Europene, hotărârile și deciziile judiciare din România.

### ***Aderarea României la moneda EUR poate avea efecte negative asupra investiției în Obligațiuni***

Deși este membru al Uniunii Europene, România nu a adoptat încă moneda EUR, dar și-a asumat să o adopte ca monedă națională. Termenul limită pentru adoptarea monedei EUR a fost amânat cu succes pe parcursul anilor, astfel că ultima estimare pentru a îndeplini acest obiectiv este anul 2024. Pentru Obligațiunile cu o dată de maturitate după adoptarea monedei EUR de către România, mecanismul de calcul și plată în legătură cu principalul și cu dobânda s-ar putea schimba în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile la data de maturitate a obligației de a plăti principalul sau dobânda, după caz, iar astfel de dispoziții legale ar putea fi contrare mecanismului de calcul și plată descris în Memorandum.

### ***Sistemul juridic și judiciar din România este mai puțin familiarizat cu acest tip de tranzacție prin comparație cu sistemele altor țări europene, ceea ce face ca o investiție în Obligațiuni să fie mai riscantă decât investițiile în titluri de valoare ale unui emitent care își desfășoară activitatea într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat***

Sistemele juridice și judiciare din România sunt mai puțin familiarizate decât cele ale altor țări europene cu acest tip de tranzacții. Dreptul comercial, al concurenței, al pieței de capital, legea societăților, legea insolvenței și alte ramuri de drept sunt relativ noi pentru judecători, iar prevederile legale conexe au fost și continuă să fie supuse unor schimbări constante pe măsură ce noi legi sunt adoptate pentru a ține pasul cu tranziția către o economie de piață și cu legislația Uniunii Europene. Este posibil ca legile și reglementările existente în România să fie aplicate în mod inconsecvent sau interpretate într-un mod restrictiv și neorientate către afaceri. În anumite circumstanțe, obținerea în timp util a unor căi de atac legale poate fi imposibilă în aceste țări. Experiența relativ limitată a unui număr semnificativ de magistrați care profesează pe aceste piețe, în special în ceea ce privește problemele de pe piețele de capital, precum și existența unor aspecte legate de independența sistemului judiciar, pot conduce la decizii nefondate sau la decizii bazate pe considerații care nu sunt fundamentate în lege.

În plus față de cele de mai sus, soluționarea cazurilor poate implica uneori întârzieri considerabile. Sistemul judiciar din România este subfinanțat comparativ cu cele ale altor țări europene. Punerea în executare a hotărârilor judecătorești se poate dovedi dificilă, ceea ce înseamnă că executarea prin intermediul sistemului de instanțe poate fi laborioasă, în special în cazul în care hotărârile respective pot duce la închiderea întreprinderilor sau la pierderea unor locuri de muncă. Această lipsă de certitudine juridică și incapacitatea de a face uz de căi de atac legale eficiente în timp util pot avea un efect negativ asupra activității Emitentului și, de asemenea, pot face dificilă soluționarea oricăror pretenții pe care investitorii în Obligațiuni le pot avea.

### ***Este posibil ca Deținătorii de Obligațiuni să nu poată efectua notificarea actelor de procedură sau să pună în aplicare hotărârile străine împotriva Emitentului sau a activelor sale în jurisdicțiile în care operează***

Emitentul este înființat în România, iar Obligațiunile sunt emise conform legii române, ceea ce poate limita căile de atac disponibile investitorilor în Obligațiuni împotriva acestuia.

Legea română poate impune îndeplinirea unor formalități suplimentare sau a unor condiții pentru punerea în executare a hotărârilor împotriva Emitentului obținute în fața unor instanțe străine. Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțate de o instanță dintr-un stat membru al Uniunii Europene, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre ale Uniunii Europene, dar care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.

Hotărârile pronunțate de instanțele judecătorești din Statele Unite ale Americii sau din alte state din afara Uniunii Europene care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite și ar putea fi mai dificil de pus în executare. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la aspectele specifice, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțate de către o instanță a unui stat din afara Uniunii Europene, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau altă ramură a dreptului public sunt supuse legislației speciale și s-ar putea să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții speciale. Limitările menționate mai sus pot lipsi investitorii în Obligațiuni de un remediu legal efectiv pentru pretenții legate de investiția lor.

### **Riscuri legate de Ofertă și de Obligațiuni**

#### ***Obligațiunile ar putea să nu fie o investiție potrivită pentru toți investitorii***

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să stabilească, în baza propriei analize independente și a recomandărilor profesionale pe care le consideră adecvate în condițiile date, dacă achiziția Obligațiunilor este în concordanță deplină cu necesitățile financiare, obiectivele și situația financiară a acestuia, dacă se conformează în totalitate tuturor politicilor, principiilor și restricțiilor de investiții care îi sunt aplicabile și dacă achiziția respectivă constituie o investiție adecvată, corespunzătoare și oportună pentru investitorul în cauză, independent de riscurile clare și majore pe care le presupune investiția în Obligațiuni sau deținerea acestora.

Un potențial investitor nu se poate baza pe Emitent, pe Intermediar sau pe oricare dintre afiliații acestora pentru a determina dacă achiziția sa de Obligațiuni sau celelalte aspecte la care se face referire mai sus sunt legale.

Investițiile realizate de anumiți investitori se supun legilor și reglementărilor aplicabile investițiilor sau analizei ori reglementărilor emise de anumite autorități. Fiecare potențial investitor ar trebui să solicite recomandarea propriilor consultanți juridici pentru a stabili dacă și în ce măsură Obligațiunile constituie investiții legale în ceea ce îl privește, Obligațiunile pot fi utilizate cu titlul de garanții pentru diverse tipuri de împrumuturi și/sau se aplică și alte restricții achiziției oricăror Obligațiuni.

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să determine gradul de adecvare al investiției în considerarea propriilor circumstanțe. Investitorii interesați ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în obligațiuni, care este mult mai mare decât riscul asociat unei investiții în titluri de stat sau participații în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției impredictibile a prețurilor obligațiunilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung. Astfel, fiecare potențial investitor ar trebui, în special:

- să dispună de cunoștințe și experiență suficiente pentru a realiza o evaluare semnificativă a avantajelor și riscurilor pe care le presupune investiția în Obligațiuni;
- să aibă acces și să dețină informațiile necesare, inclusiv să dispună de metodele și instrumentele analitice adecvate, pentru a evalua, în contextul propriei sale situații financiare, o investiție în Obligațiuni și impactul pe care o astfel de investiție îl va avea asupra portofoliului său general de investiții;
- să dispună de suficiente resurse financiare și de lichiditate pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Obligațiuni;
- să înțeleagă pe deplin termenii și condițiile Obligațiunilor și să cunoască modul în care evoluează orice indici și piețe financiare relevante; și
- să poată fi capabil să evalueze (fie pe cont propriu, fie asistat de un consultant financiar) posibilele scenarii privind factorii economici, evoluția ratei dobânzii și a altor factori care pot afecta investiția, precum și capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

#### ***Valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea suferi modificări nefavorabile***

Formarea prețurilor de piață ale Obligațiunilor depinde de mai mulți factori, incluzând, printre altele, (i) schimbarea ratelor dobânzilor de pe piață; (ii) politica băncilor centrale; (iii) evoluțiile economice generale; (iv) rata inflației; (v) lipsa ori excesul de cerere pentru Obligațiuni; sau (vi) schimbările în viziunea investitorilor. În consecință, Deținătorii de Obligațiuni sunt expuși riscului evoluției nefavorabile a prețului de piață al Obligațiunilor, care se materializează în cazul în care Deținătorii de Obligațiuni vând Obligațiunile înainte de scadența lor finală. În cazul în care

Deținătorii de Obligațiuni decid să le dețină până la scadența finală, Obligațiunile vor fi răscumpărate la suma stabilită în termenii relevanți din secțiunea „*Termenii și Condițiile Obligațiunilor*”.

De asemenea, valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea scădea dacă solvabilitatea Emitentului se va înrăutăți. Astfel, valoarea de piață a Obligațiunilor va suferi dacă piața percepe Emitentul ca fiind mai puțin probabil să efectueze pe deplin toate obligațiile derivând din Obligațiuni la scadență. Acest lucru ar putea apărea, de exemplu, din cauza materializării oricăror riscuri enumerate în această secțiune. Chiar dacă abilitatea Emitentului de a îndeplini în întregime toate obligațiile care decurg din Obligațiuni atunci când devin scadente nu se diminuează, participanții la piață ar putea totuși să aibă o percepție diferită. În plus, estimarea de către participanții la piață a bonității debitorilor corporativi în general sau a debitorilor care operează în aceeași activitate ca și Emitentul ar putea modifica negativ, determinând scăderea valorii de piață a Obligațiunilor. Dacă se întâmplă vreunul dintre aceste evenimente, terțe părți ar dori să achiziționeze Obligațiunile doar la un preț mai mic decât înainte de materializarea acestor riscuri. În aceste condiții, valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea scădea.

***Răscumpărarea anticipată a oricăreia dintre Obligațiuni generează riscul ca deținătorii Obligațiunilor să nu poată reinvesti veniturile din Obligațiuni astfel încât să obțină aceeași rată a rentabilității***

Deținătorii de Obligațiuni sunt supuși riscului ca dobânda obținută dintr-o investiție în Obligațiuni, în cazul unei răscumpărări anticipate a oricăror Obligațiuni, să nu poată fi reinvestită astfel încât să se obțină aceeași rată a rentabilității ca cea a Obligațiunilor răscumpărate.

***Nu există nicio restricție cu privire la valoarea sau tipul titlurilor de valoare sau datorii ulterioare pe care Emitentul sau filialele sale le pot emite, suporta sau garanta***

Nu există nicio restricție privind valoarea sau tipul de titluri de valoare sau datorii suplimentare pe care Emitentul sau celelalte entități din Grup le pot emite, suporta sau garanta, după caz, care au rang superior, sau *pari passu* cu, Obligațiunile. Emisiunea sau garantarea oricăror astfel de titluri sau datorii ulterioare poate reduce suma recuperabilă de către Deținătorii de Obligațiuni în caz de insolvență sau lichidare a Emitentului și poate limita capacitatea Emitentului de a își îndeplini obligațiile în baza Obligațiunilor. În plus, Obligațiunile nu conțin nicio restricție privind emisiunea de către Emitent a unor titluri de valoare care pot avea drepturi preferențiale față de Obligațiuni sau a unor titluri de valoare cu prevederi similare sau diferite față de cele descrise în prezentul Memorandum.

***Transferurile Obligațiunilor vor fi supuse anumitor restricții***

Emitentul nu a acceptat să se înregistreze și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în conformitate cu Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. sau cu orice alte legi privind valorile mobiliare ale oricărui stat sau orice altă jurisdicție a Statelor Unite. Deținătorii de Obligațiuni nu pot oferi spre vânzare Obligațiunile, cu excepția unei scutiri prevăzute de sau a unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare ale Legii privind valorile mobiliare din S.U.A. și legilor aplicabile privind valorile mobiliare ale oricărui stat sau oricărei alte jurisdicții a Statelor Unite. Emitentul nu s-a angajat să înregistreze Obligațiunile sau să efectueze în viitor o ofertă de schimb pentru Obligațiuni. În plus, Emitentul nu a înregistrat și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în conformitate cu legile privind valorile mobiliare ale unei alte țări decât România. Potențialii investitori în Obligațiuni ar trebui să citească secțiunea „*Informații Importante*” pentru informații suplimentare despre aceste restricții privind transferul. Este obligația investitorilor în Obligațiuni de a se asigura că subscrierea lor sau ofertele ulterioare, vânzările sau transferurile ulterioare ale Obligațiunilor din orice țară, alta decât România, respectă toate legile privind valorile mobiliare aplicabile în respectivele jurisdicții.

### ***Obligațiunile pot să nu fie admise sau menținute la tranzacționare la Bursa de Valori București***

Admiterea Obligațiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București este supusă anumitor cerințe. Emitentul își propune să ia toate măsurile necesare pentru a se asigura că Obligațiunile sunt admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, cât mai curând posibil după închiderea Ofertei. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de admitere pentru aprobarea de către Bursa de Valori București se modifică, toate aceste condiții privind listarea și/sau condițiile de tranzacționare vor fi îndeplinite. În consecință, nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București la data estimată sau la o dată ulterioară.

### ***Nu există o piață stabilită de tranzacționare pentru Obligațiuni și nu există nicio asigurare că deținătorii Obligațiunilor vor putea să le vândă***

Nu există o piață existentă pentru Obligațiuni. Emitentul va face o cerere către Bursa de Valori București să listeze Obligațiunile și să le admită la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, dar nu poate garanta lichiditatea oricărei piețe care se va putea dezvolta pentru Obligațiuni, abilitatea Deținătorilor de Obligațiuni de a vinde asemenea Obligațiuni sau prețul la care aceștia ar putea să le vândă. Lichiditatea și prețul de tranzacționare viitor al Obligațiunilor depind de mai mulți factori, incluzând, printre altele, ratele dobânzilor predominante, rezultatele activităților, piața valorilor mobiliare similare și condițiile economice generale. În plus, modificările de pe piața globală a titlurilor de creanță și modificările performanței financiare a Emitentului pe piețele în care își desfășoară activitatea ar putea afecta negativ lichiditatea oricărei piețe de tranzacționare a Obligațiunilor care se va dezvolta și a oricărui preț de tranzacționare cotelat al Obligațiunilor. Drept urmare, Emitentul nu poate asigura că o piață activă de tranzacționare se va dezvolta efectiv pentru Obligațiuni.

Prin urmare, faptul că Obligațiunile ar putea fi listate nu conduce în mod necesar la o lichiditate mai mare comparativ cu instrumentele de datorie nelistate. În cazul în care Obligațiunile nu vor fi tranzacționate sistemul alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, este posibil ca informațiile despre prețul Obligațiunilor să fie mai dificil de obținut, ceea ce ar putea afecta negativ lichiditatea Obligațiunilor. Pe o piață nelichidă, există posibilitatea ca un investitor să nu poată vinde Obligațiunile la prețul de piață corect.

### ***Riscul asociat cu listarea acțiunilor Emitentului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București***

Sistemul alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, a fost creat din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativă de finanțare pentru dezvoltare. Potențialii investitori în valori mobiliare listate pe această piață (inclusiv Obligațiunile) trebuie să aibă în vedere faptul că un sistem alternativ de tranzacționare este o piață desemnată în principal pentru societăți de mai mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se atașeze un risc investițional mai ridicat decât pentru valorile mobiliare admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată în sensul directivelor europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementat prin regulile și cerințele stabilite de Bursa de Valori București. Sistemul alternativ a fost înființat de Bursa de Valori București cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitenților, dar, în același timp, cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a îi motiva să tranzacționeze.

Cerințele post-listare pentru societățile admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București sunt mai puțin stricte comparativ cu piața reglementată. Bursa de Valori București are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pieței și a valorii titlurilor cotelate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra prețului de tranzacționare al Obligațiunilor.

### ***Tranzacționarea la Bursa de Valori București poate fi suspendată***

Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe Bursa de Valori București, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. Bursa de Valori București trebuie să suspende tranzacționarea cu valori mobiliare care nu îndeplinesc cerințele sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, cu excepția cazului în care o astfel de acțiune ar putea afecta

negativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Dacă Bursa de Valori București nu întreprinde astfel de acțiuni, ASF poate cere suspendarea tranzacționării cu valori mobiliare, dacă acest lucru servește funcționării corespunzătoare a pieței și nu afectează interesele investitorilor. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare Obligațiunile în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al Obligațiunilor și ar afecta transferul acestora.

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

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

***Legislația insolvenței din România nu este la fel de favorabilă Deținătorilor de Obligațiuni precum legislația din alte jurisdicții, în ceea ce privește drepturile și prioritatea creditorilor, capacitatea de a obține o dobândă ulterioară datei de introducere a cererii de insolvență și durata procedurii de insolvență***

Având în vedere faptul că Obligațiunile nu sunt garantate, în caz de insolvență a Emitentului, precum și în cazul unei executări silită în afara insolvenței, Deținătorii de Obligațiuni vor fi considerați creditori negaranțați.

În caz de insolvență a Emitentului, plata creanțelor creditorilor negaranțați (chirografari) ar avea rang inferior față de rangul plăților făcute în legătură cu:

- (a) taxele, timbrele sau orice alte cheltuieli aferente procedurii de faliment, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea și administrarea bunurilor Emitentului, precum și plata remunerațiilor persoanelor angajate potrivit legii, inclusiv a lichidatorului;
- (b) creanțe provenind din finanțările acordate Emitentului în perioada de observație în vederea desfășurării activităților curente, precum și creanțe izvorâte din contracte de muncă ce datează cu cel puțin 6 luni înainte de deschiderea procedurii;
- (c) creanțe rezultând din continuarea activității Emitentului după deschiderea procedurii; și
- (d) creanțe bugetare,

conform priorității cerute de lege.

De asemenea, în cazul creanțelor negaranțate, legea aplicabilă interzice acumularea în avans și plata dobânzilor, a penalităților sau a altor costuri auxiliare după data deschiderii procedurii de insolvență. De la data deschiderii procedurii de insolvență, toate procedurile judiciare, extrajudiciare și măsurile de executare silită pentru realizarea creanțelor asupra averii debitorului sau bunurilor sale, sunt suspendate prin lege. Alt efect al deschiderii procedurii de insolvență este ridicarea dreptului debitorului de a își conduce afacerea, cu excepția situației în care însuși debitorul a solicitat intrarea sa în insolvență și a cerut să îi fie permis să intre în reorganizare judiciară și să continue să își administreze afacerea, iar adunarea creditorilor și judecătorul sindic au aprobat planul de reorganizare.

În cazul unei executări silită în afara insolvenței Emitentului, plata creanțelor creditorilor negaranțați (chirografari) ar avea rang inferior față de rangul plăților făcute în legătură cu:

- (a) creanțele reprezentând costuri judiciare, pentru măsuri asigurătorii și de executare silită, pentru conservarea bunurilor al căror preț este distribuit, orice alte cheltuieli în legătură cu interesul comun al creditorilor și creanțe împotriva Emitentului pentru cheltuielile ocazionate de îndeplinirea condițiilor și formalităților prevăzute de lege pentru dobândirea dreptului asupra bunului vândut și înregistrarea acestuia în registrul public;
- (b) creanțe reprezentând salarii și alte datorii, drepturi de pensie, plăți către șomeri, conform legii, ajutoarele pentru întreținerea și îngrijirea copiilor, concediul de maternitate pentru invaliditate temporară, prevenirea bolilor, restabilirea sau consolidarea sănătății, beneficii în caz de deces acordate conform legii asigurărilor sociale și creanțe reprezentând obligația de a repara pagubele cauzate de deces, de deteriorarea integrității fizice sau sănătății;
- (c) creanțe fiscale din impozite, contribuții sau alte sume prevăzute de lege, datorate bugetului de stat, bugetului asigurărilor sociale de stat, bugetelor locale și fondurilor speciale;
- (d) creanțe rezultând din împrumuturi garantate de stat;

- (e) creanțe reprezentând despăgubiri pentru prejudiciile cauzate proprietății publice prin acte ilicite;
- (f) creanțe rezultând din credite bancare, livrări de produse, prestări de servicii sau alte lucrări și din chirii; și
- (g) creanțe reprezentând amenzi la bugetul de stat sau bugetele locale.

Manifestarea unor astfel de evenimente poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și perspectivei Emitentului. Dacă există suficiente active care să permită Emitentului să plătească în întregime creanțele cu rang superior Obligațiilor, dar insuficiente pentru a îi permite să plătească și creanțele pentru obligațiile ce îi revin în legătură cu Obligațiile și toate celelalte creanțe care au același rang cu Obligațiile, Deținătorii de Obligațiuni vor pierde o parte (care ar putea fi semnificativă) din investiția lor în Obligațiuni.

***Pot interveni riscuri valutare dacă activitățile financiare ale unui Deținător de Obligațiuni sunt denumite într-o altă valută decât RON. În plus, autoritățile guvernamentale și monetare pot impune controale valutare care ar putea afecta negativ cursul de schimb aplicabil***

Emitentul va face plata valorii nominale și a dobânzii în legătură cu Obligațiile în RON. Acest lucru prezintă anumite riscuri privind conversia valutară dacă activitățile financiare ale unui Deținător de Obligațiuni sunt denumite în principal într-o monedă („**Moneda Deținătorului**”), alta decât RON. Acestea includ riscul modificării semnificative a cursului de schimb (inclusiv modificări datorate devalorizării RON sau reevaluării Monedei Deținătorului) și riscul ca autoritățile având jurisdicție asupra Monedei Deținătorului să impună sau să modifice controalele valutare. O apreciere a valorii Monedei Deținătorului față de RON ar duce la scăderea: (i) randamentului în Moneda Deținătorului în relație cu Obligațiile; (ii) valorii în Moneda Deținătorului a valorii nominale de achitat în legătură cu Obligațiile; și (iii) valorii de piață a Obligațiilor în Moneda Deținătorului.

***Deținătorii de Obligațiuni sunt expuși riscului ca prețul Obligațiilor să scadă ca urmare a modificării ratei de dobândă de pe piață***

În timp ce rata nominală de dobândă a Obligațiilor este fixă pe durata Obligațiilor respective, rata de dobândă curentă pe piața de capital pentru emitenți cu aceeași scadență („**rata de dobândă de piață**”) se modifică în mod obișnuit zilnic. Pe măsură ce se schimbă rata de dobândă de piață, se schimbă și prețul Obligațiilor, în direcția opusă. Dacă dobânda de piață crește, în mod obișnuit prețul Obligațiilor cu dobândă fixă scade până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă dobânda de piață scade, în mod obișnuit prețul Obligațiilor cu dobândă fixă crește până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă Deținătorul de Obligațiuni cu dobândă fixă păstrează Obligațiile respective până la scadență, modificările dobânzii de piață nu sunt relevante pentru un astfel de deținător deoarece Obligațiile vor fi răscumpărate la valoarea nominală a acestora.

***Inflația poate reduce valoarea viitoarelor plăți de principal și dobânzi***

Valoarea viitoarelor plăți de principal și dobânzi ar putea să scadă ca urmare a inflației, întrucât rata reală a dobânzii la investiția în Obligațiuni se va reduce la creșterea ratei inflației și poate deveni negativă dacă rata inflației depășește valoarea nominală a ratei dobânzii la Obligațiuni.

## UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE

Emitentul va suporta diverse cheltuieli legate de emiterea Obligațiunilor, incluzând, printre altele, onorariile legale, comisioanele de intermediere, consultanța juridică, cheltuielile privind admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București și consultanța în legătură cu admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București. Veniturile nete din Ofertă, după plata onorariilor, comisioanelor, a taxelor și a altor cheltuieli relevante vor fi utilizate pentru preluarea activității de integrare IT&C de la Crescendo (10.900.000 RON) și asigurarea capitalului de lucru necesar acestei activități, potrivit celor prezentate în cadrul Secțiunii „*Descrierea Emitentului*”, subsecțiunea „*Investiții*”.



## TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR

Potențialii investitori ar trebui să analizeze cu atenție informația cuprinsă în acest Memorandum și informația la care se face trimitere în această secțiune, precum și orice altă informație care ar putea fi relevantă în contextul Ofertei. Potențialii Deținători de Obligațiuni sunt astfel încurajați să consulte propriii consultanți juridici și financiari pentru a se informa cu privire la circumstanțele concrete care vizează Obligațiunile. Informațiile de mai jos constituie termenii și condițiile aplicabile Obligațiilor („**Termenii și Condițiile**”), care sunt singurii termeni care reglementează obligațiile Emitentului în legătură cu Obligațiunile, indiferent de orice alt acord separat care ar putea exista între Emitent și oricare dintre Deținătorii de Obligațiuni.

În acești Termeni și Condiții, cuvintele scrise cu majusculă vor avea următorul înțeles:

„Adunare Generală”	înseamnă o adunare generală a Deținătorilor de Obligațiuni
„Agent de Plată”	înseamnă Banca Comercială Română S.A. și orice succesor al său la anumite intervale de timp
„Caz de Neexecutare a Obligațiilor”	înseamnă unul dintre cazurile de neexecutare a obligațiilor definite în subsecțiunea 14, „Cazuri de neexecutare”
„Contractul de Mandat”	înseamnă contractul încheiat de către Emitent la data sau în jurul Datei Tranzacției cu Agentul de Plată
„Data Decontării”	înseamnă data de 28 decembrie 2018, care este a doua zi lucrătoare după Data Tranzacției, când decontarea tranzacțiilor legate de Ofertă este procesată prin sistemul Depozitarului Central
„Data Emisiunii”	înseamnă data de 28 decembrie 2018, care este aceeași zi cu Data Decontării, a doua zi lucrătoare după Data Tranzacției, când obligațiunile sunt transmise Deținătorilor de Obligațiuni
„Data de Începere a Acumulării Dobânzii”	înseamnă data de la care Obligațiunile sunt purtătoare de Dobândă, care coincide cu Data Decontării
„Data de Plată a Dobânzii”	înseamnă data la care Dobânda Datorată devine plătitibilă, adică una dintre următoarele date: 15 iulie 2019, 15 ianuarie 2020, 15 iulie 2020, 15 ianuarie 2021, 15 iulie 2021, 15 ianuarie 2022, 15 iulie 2022, 15 ianuarie 2023, 15 iulie 2023 și 28 decembrie 2023
„Data de Răscumpărare”	înseamnă Data Scadenței sau Data Răscumpărării la Inițiativa Emitentului sau Data Răscumpărării Obligatorii sau data unei răscumpărări în caz de neexecutare
„Data de Referință”	înseamnă cea de-a 10-a zi lucrătoare înainte de data scadență a plății valorii nominale și/sau a dobânzii către Deținătorii de Obligațiuni
„Data Răscumpărării la Inițiativa Emitentului”	înseamnă data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate înainte de scadență la inițiativa Emitentului, în conformitate cu subsecțiunea 13, „Data răscumpărării și condițiile de răscumpărare a Obligațiilor”
„Data Răscumpărării Obligatorii”	înseamnă data de 3 iulie 2019, la care Obligațiunile vor fi răscumpărate în mod obligatoriu de către Emitent în cazul în care, cel târziu până la data de 30 iunie 2019, Emitentul sau Dendrio nu preia în temeiul Contractului de Transfer de Afacere business-ul de integrare IT&C de la Crescendo, în conformitate cu subsecțiunea 13, „Data

*răscumpărării și condițiile de răscumpărare a Obligațiunilor”*

„Data Scadenței”	înseamnă data de 28 decembrie 2023, când Obligațiunile vor fi răscumpărate de Emitent la valoarea lor nominală, dacă nu au fost anterior răscumpărate sau achiziționate și anulate
„Datorie Financiară”	înseamnă orice datorie reprezentată de o obligație contractuală de a ceda lichidități sau instrumente financiare în legătură cu credite bancare sau împrumuturi purtătoare de dobândă
„Deținător de Obligațiuni”	înseamnă o persoană sau o entitate înregistrată în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni menținut de Depozitarul Central
„Dobânda Datorată”	înseamnă valoarea dobânzii plătibile la fiecare Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Obligațiune, care se calculează după formula indicată în subsecțiunea 10, „Dobânda”
„Filială Semnificativă”	înseamnă o entitate (i) asupra căreia Emitentul exercită controlul direct sau indirect sau deține mai mult de 50% din capitalul cu drept de vot sau un drept similar de proprietate, iar control, în acest sens, înseamnă autoritatea de a controla conducerea și politicile entității indiferent dacă prin dreptul de proprietate asupra capitalului cu drept de vot, prin contract sau în orice alt mod; și (ii) având active reprezentând 10% din activele totale ale Grupului calculate la data de referință a ultimelor situații financiare disponibile
„Legea 24/2017”	înseamnă Legea nr. 24 din 21 martie 2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările ulterioare
„Legea Societăților”	înseamnă Legea nr. 31 din 16 noiembrie 1990 a societăților, cu modificările ulterioare
„Notificarea privind Răscumpărarea la Inițiativa Emitentului”	înseamnă preavizul de cel puțin 30 de zile notificat în conformitate cu subsecțiunea 22 („Notificări”) și orice prevederi legale aplicabile, în cazul în care Emitentul își exercită dreptul de a răscumpăra înainte de scadență Obligațiunile
„Perioada de Dobândă”	înseamnă fiecare perioadă succesivă care începe la data de, și incluzând, o Dată de Plată a Dobânzii și se încheie la, dar excluzând, următoarea Dată de Plată a Dobânzii care succede
„Rata Dobânzii”	înseamnă 9 la sută pe an, exprimată ca procent anual, pe baza căreia se calculează Dobânda Datorată, conform subsecțiunii 10, „Dobânda”
„Regulamentul 5/2018”	înseamnă Regulamentul 5 din 10 mai 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
„Reprezentant”	înseamnă reprezentantul Deținătorilor de Obligațiuni
„Zi Lucrătoare”	înseamnă o zi (cu excepția zilelor de sâmbătă sau duminică sau altă sărbătoare legală în România) în care Depozitarul Central derulează operațiuni curente și în care băncile efectuează plăți în RON în România

## 1. Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune

Intermediarul a furnizat și/sau poate furniza în viitor diferite servicii financiare, de investiții, de marketing și alte servicii Emitentului sau filialelor sale, acționarilor sau administratorilor acestora în schimbul cărora au primit sau vor primi o remunerație. În ceea ce privește Obligațiunile, conform contractului de intermediere dintre Emitent și Intermediar din data de 14 decembrie 2018 s-a agreat *soft underwriting* în limita a 5.000.000 RON, conform căreia Intermediarul va lua toate măsurile considerate necesare și oportune pentru obținerea celor mai bune rezultate cu privire la plasarea emisiunii de Obligațiuni, cu garanția Intermediarului privind plasamentul unui număr de 50.000 de Obligațiuni, în valoare nominală totală de 5.000.000 RON. Niciuna dintre situațiile de mai sus nu sunt însă de natură a genera conflicte de interese cu privire la Ofertă de partea Intermediarului.

## 2. Motivele ofertei și utilizarea fondurilor

Fondurile obținute în urma Ofertei vor fi utilizate în scopul finanțării parțiale a achiziției business-ului de integrare IT&C de la Crescendo și asigurării capitalului de lucru necesar acestei activități, potrivit celor prezentate în cadrul Secțiunii „*Descrierea Emitentului*”, subsecțiunea „*Investiții*”.

## 3. Informații privind Obligațiunile

Emisiunea unui număr de 97.037 de Obligațiuni cu scadența în 2023 cu o valoare nominală cumulată totală de până la 9.703.700 RON a fost autorizată la punctul 10 din hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 25 aprilie 2018 (care a aprobat una sau mai multe emisiuni de obligațiuni corporative neconvertibile în lei în valoare totală maximă de 50.000.000 RON) și decizia administratorului Emitentului din data de 17 decembrie 2018. Emitentul intenționează să încheie un contract de mandat („**Contractul de Mandat**”) la data sau în jurul Datei Tranzacției cu Agentul de Plată.

## 4. Tipul, clasa și data exercitării drepturilor aferente valorilor mobiliare oferite și care urmează să fie admise la tranzacționare

Obligațiunile sunt titluri de creanță negociabile oferite în baza art. 3(2) literele a) și b) din Directiva privind Prospectul (i) persoanelor din statele membre ale SEE care sunt Investitori Calificați în sensul Articolului 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul; și (ii) către mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice din state ale Spațiului Economic European (inclusiv în România), altele decât Investitori Calificați, din fiecare Stat Membru SEE.

Obligațiunile sunt denominate în RON, având o valoare nominală de 100 RON fiecare și o valoare nominală totală de până la 9.703.700 RON și sunt scadente în 2023. Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă fixă, ce se va stabili conform prezențelor Termeni și Condiții.

Se intenționează ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare al Bursei de Valori București în perioada următoare, în funcție de disponibilitatea instituțiilor pieței de capital pentru îndeplinirea formalităților necesare. Odată admise la tranzacționare, Obligațiunile vor fi tranzacționate sub codul ISIN: ROVSOXUMD1Y5, codul CFI: DBFUGR, FISN: BITTNET/9 BD 20231228 UNSEC și simbolul: BNET23A.

## 5. Legea aplicabilă și jurisdicția competentă

Obligațiunile vor fi emise în conformitate cu legile din România, iar Termenii și Condițiile acestora vor fi guvernate de legile din România, în particular de Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („**Legea 24/2017**”) și Regulamentul nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („**Regulamentul 5/2018**”). Orice litigii sau dispute cu privire la Ofertă, Obligațiuni, Termeni și Condiții sau cu privire la orice alte aspecte legate de acestea vor fi soluționate de instanțele române competente.

## 6. Forma Obligațiunilor, Emisiunea, Livrarea și Transferul

a) **Forma.** Se intenționează ca Obligațiunile să fie emise la data de 28 decembrie 2018 („**Data Decontării**”), ca titluri nominative în formă dematerializată, având o valoare nominală de 100 RON fiecare. Entitatea însărcinată cu ținerea registrelor în care sunt înscrise Obligațiunile este Depozitarul

Central, o societate pe acțiuni de drept român, cu sediul în Bvd. Carol I, nr. 34 – 36, etajele 3, 8 și 9, București, România. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor va fi evidențiat prin înscrierea în conturi în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni ținut de Depozitarul Central, iar transferul Obligațiunilor poate fi efectuat doar prin înregistrarea transferului în respectivele registre. Nu va fi eliberat niciun document în formă fizică pentru Obligațiuni.

- b) **Emisiune.** Obligațiunile vor fi emise la Data Decontării. La respectiva dată, se va solicita înregistrarea Obligațiunilor în registrul ASF și înscrierea lor în conturile Depozitarului Central, care va credita contul global deschis de Intermediar la Depozitarul Central.
- c) **Transfer.** Obligațiunile vor fi transferate în conformitate cu regulile aplicabile ale Depozitarului Central și ale BVB. Toate costurile în legătură cu transferul vor fi suportate de respectivul Deținător de Obligațiuni.

Nicio persoană nu poate solicita transferul unei Obligațiuni în perioada cuprinsă între (și incluzând) Ziua Lucrătoare imediat anterioară Datei de Referință care survine imediat înaintea Datei de Răscumpărare până la (și incluzând) Data de Răscumpărare.

## 7. Moneda emisiunii

Obligațiunile vor fi denumite și tranzacționate în RON.

## 8. Regimul Obligațiunilor

Obligațiunile reprezintă obligații necondiționate, neconvertibile și negarantate ale Emitentului, care au și vor avea același rang (*pari passu*) între ele, fără nicio preferință între acestea, și (sub rezerva excepțiilor care sunt la un anumit moment imperative în temeiul legii române), cu celelalte obligații ale Emitentului negarantate și nesubordonate, prezente sau viitoare.

## 9. Drepturile și restricțiile aferente Obligațiunilor și condițiile de exercitare a acestor drepturi

Obligațiunile conferă deținătorilor lor dreptul la plata unor dobânzi anuale și vor fi răscumpărate la valoarea lor nominală la Data de Răscumpărare în conformitate cu prevederile subsecțiunii 13 („Data răscumpărării și condițiile de răscumpărare a Obligațiunilor”), cu excepția cazului în care sunt răscumpărate anticipat înainte de această dată conform prevederilor aceleiași subsecțiuni.

## 10. Dobânda

- a) **Randamentul.** Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobânzii, presupunând că nu se efectuează nicio răscumpărare anticipată.
- b) **Rata dobânzii.** Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă de la, și incluzând, Data Decontării („Data de Începere a Acumulării Dobânzii”) la o rată fixă de 9 la sută pe an („Rata Dobânzii”), calculată după cum urmează:

$$D = (d1 \times N \times VN) / d2 \text{ („Dobânda Datorată”),}$$

unde:

„D” reprezintă valoarea dobânzii plătită la fiecare Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Obligațiune;

„d1” reprezintă Rata Dobânzii;

„N” reprezintă numărul efectiv de zile din Perioada de Dobândă, care începe la și incluzând Data de Începere a Acumulării Dobânzii, respectiv Data de Plată a Dobânzii imediat anterioară și se încheie la, dar excluzând prima Dată de Plată a Dobânzii, respectiv Data de Plată a Dobânzii pentru care se face calculul dobânzii;

„VN” reprezintă valoarea nominală a unei Obligațiuni; și

„d2” reprezintă numărul efectiv de zile din anul calendaristic în care se află Data de Plată a Dobânzii pentru care se face calculul dobânzii.

- c) **Detalii privind plata dobânzii.** Dobânda Datorată va fi plătită la următoarele date: 15 iulie 2019, 15 ianuarie 2020, 15 iulie 2020, 15 ianuarie 2021, 15 iulie 2021, 15 ianuarie 2022, 15 iulie 2022, 15 ianuarie 2023, 15 iulie 2023 și 28 decembrie 2023 (fiecare o „**Data de Plată a Dobânzii**”). Fiecare perioadă succesivă care începe la data de, și incluzând, o Data de Plată a Dobânzii și se încheie la, dar excluzând, următoarea Data de Plată a Dobânzii care succede este denumită „**Perioada de Dobândă**”.

Tabelul de mai jos prezintă detaliile referitoare la plata dobânzii:

<b>Data de Plată a Dobânzii (anterioară)</b>	<b>Data de Referință</b>	<b>Data de Plată a Dobânzii (curentă)</b>	<b>Număr zile</b>
28 decembrie 2018	1 iulie 2019	15 iulie 2019	199
15 iulie 2019	30 decembrie 2019	15 ianuarie 2020	184
15 ianuarie 2020	1 iulie 2020	15 iulie 2020	182
15 iulie 2020	31 decembrie 2020	15 ianuarie 2021	184
15 ianuarie 2021	1 iulie 2021	15 iulie 2021	181
15 iulie 2021	3 ianuarie 2022	15 ianuarie 2022	184
15 ianuarie 2022	1 iulie 2022	15 iulie 2022	181
15 iulie 2022	30 decembrie 2022	15 ianuarie 2023	184
15 ianuarie 2023	3 iulie 2023	15 iulie 2023	181
15 iulie 2023	12 decembrie 2023	28 decembrie 2023	166

- d) **Încetarea acumulării dobânzii.** Obligațiunile vor înceta să mai fie purtătoare de dobândă de la, și inclusiv, Data de Răscumpărare, cu excepția cazului în care Emitentul refuză în mod nejustificat să efectueze răscumpărarea lor la data respectivă. În acest caz, dobânda va continua să se acumuleze la valoarea nominală a respectivelor Obligațiuni la Rata Dobânzii până când oricare dintre următoarele date intervine mai repede: (i) data la care toate sumele datorate în legătură cu respectivele Obligațiuni până la acea dată sunt primite de către sau în numele deținătorului relevant sau (ii) data care urmează după notificarea transmisă de către Agentul de Plată Deținătorilor de Obligațiuni în conformitate cu subsecțiunea 22 („*Notificări*”) despre primirea tuturor sumelor datorate în legătură cu toate Obligațiunile până la data respectivă.
- e) **Calculul fracționat.** În cazul în care se impune calcularea dobânzii pentru o perioadă mai scurtă decât o Perioadă de Dobândă, dobânda va fi calculată în baza numărului efectiv de zile cuprinse în perioada relevantă, de la, (și incluzând) data la care începe să se acumuleze dobânda până la (dar excluzând) data la care devine scadentă, împărțită la numărul de zile din Perioada de Dobândă în care cade perioada relevantă (incluzând prima zi, dar excluzând ultima zi).
- f) **Dobânda penalizatoare.** Dacă Emitentul nu plătește la scadență orice sumă datorată în baza Obligațiunilor, se va percepe dobândă asupra sumei datorate de la data scadenței și până la data plății efective (atât înainte, cât și după pronunțarea unei hotărâri judecătorești în acest sens), la o rată care este cu doi (2) la sută mai mare decât Rata Dobânzii (adică unsprezece (11) la sută pe an). Orice dobândă datorată în conformitate cu aceasta literă f) va fi plătită la fiecare Data de Plată a Dobânzii sau va fi plătită imediat de către Emitent la cererea Reprezentantului.

## 11. Plăți

### a) *Valoarea nominală*

Plata valorii nominale se va efectua la Data de Răscumpărare conform dispozițiilor din prezenta subsecțiune.

### b) *Dobânda*

Dobânda se va plăti la fiecare Dată de Plată a Dobânzii, conform dispozițiilor din prezenta Secțiune. Prima Dată de Plată a Dobânzii va fi 15 iulie 2019, iar ultima Dată de Plată a Dobânzii va fi Data de Răscumpărare.

### c) *Agentul de Plată*

Se intenționează ca Banca Comercială Română S.A. să fie agent de plată („**Agentul de Plată**”) în legătură cu Obligațiunile și să prelucreze plățile valorii nominale și ale dobânzii către Deținătorii de Obligațiuni. Emitentul își rezervă dreptul de a modifica agentul de plată, în condițiile legislației aplicabile. Orice modificare în legătură cu agentul de plată va fi notificată cu 30 de zile calendaristice în avans Deținătorilor de Obligațiuni, în conformitate cu subsecțiunea 22 („*Notificări*”) de mai jos. Termenul de agent de plată sau termenul cu majusculă de Agent de Plată va include și orice succesori ai acestuia, astfel cum pot fi numiți de Emitent în conformitate cu acești Termeni și Condiții.

### d) *Modalitate de plată*

Agentul de Plată va prelucra, în numele Emitentului, plățile valorii nominale și/sau a dobânzii către Deținătorii de Obligațiuni.

Plățile vor fi efectuate către persoanele înscrise în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni menținut de Depozitarul Central la sfârșitul celei de-a 10-a Zi Lucrătoare înainte de data scadentă a plății acestora („**Data de Referință**”), iar toate plățile valabil efectuate către persoanele menționate în registru la Data de Referință relevantă vor constitui o descărcare efectivă de obligații a Emitentului și a Agentului de Plată, după caz, cu privire la respectivele plăți. În consecință, orice persoană care achiziționează o Obligațiune între Data de Referință relevantă și Data Plății Dobânzii corespunzătoare nu va avea dreptul de a primi o astfel de plată, chiar dacă persoana respectivă este înregistrată la Data Plății Dobânzii în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni ținut de Depozitarul Central, ca deținător înregistrat al Obligațiunii.

Plata valorii nominale și/sau a dobânzii aferente Obligațiunilor se va face în RON prin virament bancar într-un cont denominat în RON indicat de către beneficiar deschis la o bancă din România după cum urmează:

- i. pentru Deținătorii de Obligațiuni care la Data de Referință sunt parte la un contract de servicii de investiții financiare cu un intermediar autorizat, plata se va face prin transfer bancar în contul bancar menționat în contractul de servicii de investiții financiare relevant; și
- ii. pentru toți ceilalți Deținători de Obligațiuni, plățile se vor face prin virament bancar într-un cont care va fi notificat Depozitarului Central de către respectivul Deținător de Obligațiuni, cu cel puțin 5 Zile Lucrătoare înainte de data corespunzătoare a plății, după caz.

Emitentul și Agentul de Plată nu au nicio obligație de plată către un Deținător de Obligațiuni în cazul în care și atât timp cât detaliile necesare efectuării plății nu au fost furnizate Agentului de Plată, pentru a se asigura că plata se efectuează conform Memorandumului și nicio dobândă suplimentară nu va fi plătită ca urmare a oricărei întârzieri la plată determinată de netransmiterea de către Deținătorul de Obligațiuni a detaliilor de plată relevante. Deținătorii de Obligațiuni au obligația de a se asigura că Agentul de Plată deține toate detaliile necesare prelucrării plăților dobânzii și/sau a valorii nominale, incluzând, dar fără a se limita la: numele, codul de identificare, codul unic de înregistrare, seria și numărul cărții de identitate, contul bancar (în format IBAN) și numele băncii la care a fost deschis contul.

Plățile valorii nominale și ale dobânzii aferente Obligațiunilor vor fi supuse, în toate cazurile, oricărui legi și regulamente fiscale sau de altă natură aplicabile la locul plății și se vor efectua în conformitate cu prevederile subsecțiunii 12 („*Impozitare*”) de mai jos.

Nicio plată a dobânzii și/sau a valorii nominale nu va fi efectuată în numerar, prin cec sau mandat poștal.

Deținătorii de Obligațiuni nu au dreptul să pretindă Agentului de Plată nicio penalitate pentru întârzierea plății. Orice comisioane percepute de băncile care asigură intermedierea (care, pentru evitarea oricărui dubiu, nu includ Agentul de Plată) cu privire la plățile efectuate în baza prezentului Memorandum vor fi suportate de către Deținătorii de Obligațiuni.

e) ***Plățile efectuate în Zile Lucrătoare***

În cazul în care o dată scadentă pentru plata valorii nominale și/sau a dobânzii aferente oricărei Obligațiuni nu este o Zi Lucrătoare (conform celor definite în continuare), atunci deținătorul acesteia nu este îndreptățit la plata sumei datorate până în ziua următoare celei care este o Zi Lucrătoare, iar deținătorul nu are dreptul la nicio dobândă sau la alte sume în raport cu respectiva plată amânată.

În acești Termeni și Condiții, termenul „**Zi Lucrătoare**” se referă la o zi (cu excepția zilelor de sâmbătă sau duminică sau altă sărbătoare legală în România) în care Depozitarul Central derulează operațiuni curente și în care băncile efectuează plăți în RON în România.

## 12. **Impozitare**

- a) ***Plăți nete de taxe.*** Toate plățile aferente valorii nominale și dobânzii efectuate de către sau în numele Emitentului în legătură cu Obligațiunile se vor face fără nicio reținere sau deducere pentru orice impozite, taxe, impuneri sau alte taxe guvernamentale, de orice natură impuse, percepute, colectate, reținute la sursă sau stabilite de către statul român sau orice autoritate a statului român sau din România, având competență fiscală, *mai puțin* în cazul în care o astfel de reținere la sursă sau deducere este cerută de lege. În acest caz, Emitentul nu va fi obligat să plătească acele sume suplimentare care ar avea ca rezultat primirea de către Deținătorii de Obligațiuni a unor astfel de sume pe care le-ar fi primit în condițiile în care nu ar fi fost impusă nicio reținere sau deducere. Mai mult, Emitentul poate efectua plata fără a aplica deducerea sau reținerea de impozit descrisă mai sus sau aplicând o deducere sau reținere mai mică decât rata maximă prevăzută de legile din România, în condițiile unei convenții pentru evitarea dublei impuneri relevante și sub rezerva îndeplinirii condițiilor prevăzute de legea aplicabilă și a cerințelor legate de furnizarea către Emitent a unui certificat valabil de rezidență fiscală sau un alt document eliberat de către o autoritate alta decât cea fiscală, care are atribuții în domeniul certificării rezidenței conform legislației interne a aceluia stat, cu cel puțin șase Zile Lucrătoare înainte de data la care este programată respectiva plată. Pentru evitarea oricărui dubiu, în cazul nefurnizării unui certificat valabil de rezidență fiscală sau a unui alt document eliberat de către o autoritate alta decât cea fiscală, care are atribuții în domeniul certificării rezidenței conform legislației interne a aceluia stat sau în caz de furnizare a acestor documente cu întârziere, orice demers ulterior pentru regularizarea, respectiv restituirea impozitului plătit în plus, va cădea exclusiv în sarcina Deținătorului de Obligațiuni.
- b) ***Renunțare.*** Agentul de Plată nu va avea dreptul de a cere, după cum niciun Deținător de Obligațiuni nu va avea dreptul să pretindă, de la Emitent nicio despăgubire sau sumă de bani în legătură cu orice consecințe fiscale pentru Deținătorii de Obligațiuni în mod individual, în limitele menționate mai sus.

### 13. **Data răscumpărării și condițiile de răscumpărare a Obligațiilor**

Obligațiunile pot fi răscumpărate exclusiv în conformitate cu prezenta subsecțiune. Data la care Obligațiunile sunt răscumpărate în conformitate cu prezenta subsecțiune, fiind Data Scadenței sau data de răscumpărare în cazul unei răscumpărări înainte de scadență la inițiativa Emitentului sau a unei răscumpărări în caz de neexecutare, în conformitate cu paragrafele de mai jos, este denumită în acești Termeni și Condiții „**Data de Răscumpărare**”.

#### ***Răscumpărarea la scadență***

Cu excepția cazului în care au fost anterior răscumpărate sau achiziționate și anulate potrivit celor menționate mai jos, Obligațiunile vor fi răscumpărate de Emitent la valoarea lor nominală la data de 28 decembrie 2023, plata fiind în Ziua Lucrătoare imediat următoare („**Data Scadenței**”).

#### ***Răscumpărarea înainte de scadență la inițiativa Emitentului***

Emitentul își rezervă dreptul de a răscumpăra anticipat Obligațiunile cu un preaviz de cel puțin 30 de zile notificat în conformitate cu subsecțiunea 22 („*Notificări*”) și orice prevederi legale aplicabile („**Notificarea privind Răscumpărarea la Inițiativa Emitentului**”), în următoarele situații:

- a) dacă, până cel mai târziu la data de 31 martie 2019, Emitentul sau Dendrio nu preia în temeiul Contractului de Transfer de Afacere business-ul de integrare IT&C de la Crescendo;
- b) în orice moment după 12 luni de la Data Emisiunii, necondiționată de îndeplinirea altor condiții suplimentare.

Notificarea privind Răscumpărarea la Inițiativa Emitentului va indica procedura de răscumpărare în detaliu. Această procedură va specifica, în conformitate cu legislația și reglementările privind tranzacțiile cu obligațiuni aplicabile la acel moment, data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate („**Data Răscumpărării la Inițiativa Emitentului**”).

Dacă cel târziu până la data de 30 iunie 2019 Emitentul sau Dendrio nu preia în temeiul Contractului de Transfer de Afacere business-ul de integrare IT&C de la Crescendo, Emitentul are obligația de a răscumpăra anticipat Obligațiunile până pe 3 iulie 2019 în conformitate cu regulile aplicabile tranzacționărilor cu Obligațiuni de la acea dată, plata aferentă Obligațiilor (reprezentând valoarea de răscumpărare menționată mai jos) către Deținătorii de Obligațiuni fiind, în orice caz, scadență pe 3 iulie 2019 („**Data Răscumpărării Obligatorii**”).

Valoarea de răscumpărare va fi egală cu 102% din valoarea nominală a Obligațiilor, plus dobânda acumulată, dacă este cazul, pentru perioada, în zile calendaristice, care începe la, inclusiv, ultima Dată de Plată a Dobânzii și se încheie la, dar excluzând, Data Răscumpărării la Inițiativa Emitentului sau Data Răscumpărării Obligatorii, după caz.

#### ***Anulare***

Toate Obligațiunile răscumpărate conform subsecțiunii 13 („*Data răscumpărării și condiții de răscumpărare a Obligațiilor*”) vor fi anulate imediat.

### 14. **Cazuri de Neexecutare**

Următoarele evenimente constituie cazuri de neexecutare a obligațiilor (fiecare în parte, un „**Caz de Neexecutare a Obligațiilor**”):

- a) *Situații de neplată*: Emitentul nu efectuează o plată a principalului sau a dobânzii aferente oricărei Obligațiuni în termen de maximum 5 Zile Lucrătoare de la data la care respectiva plată ar fi fost scadență conform Termenilor și Condițiilor; sau
- b) *Încălcarea altor obligații*: Emitentul își încalcă oricare altă obligație asumată în legătură cu Obligațiunile (inclusiv din Termeni și Condiții), iar respectiva situație nu este remediată sau nu se renunță la invocarea Cazului respectiv de Neexecutare a Obligațiilor în termen de 90 de zile



calendaristice de la data primirii de către Emitent a unei notificări scrise (în conformitate cu procedura descrisă mai jos); sau

- c) *Cauze de accelerare anticipată a obligațiilor:* orice Datorie Financiară a Emitentului sau a uneia dintre Filialele Semnificative în valoare de peste 500.000 RON (sau echivalentul în orice altă valută), calculate individual sau cumulativ, (i) (a) vor fi declarate scadente anticipat în urma unei situații de neîndeplinire a obligațiilor, și (b) notificarea privind declararea scadenței anticipate nu este retrasă sau nu se renunță la o astfel de notificare în termen de șapte zile de la declararea scadenței anticipate sau (ii) orice astfel de datorie nu este achitată la data declarată a scadenței acesteia sau, după caz, în orice perioadă de grație aplicabilă (în alte scopuri decât pentru reorganizare, fuziune, absorbție, dacă entitatea succesoare își asumă toate obligațiile Emitentului în legătură cu Obligațiunile); sau
- d) *Acțiuni ale creditorilor:* un sechestr, o poprire, executare silită sau orice altă procedură similară în orice jurisdicție, este instituit(ă) în baza unei hotărâri irevocabile a instanțelor competente, în legătură cu orice activ, proprietate sau venituri ale Emitentului sau ale oricărei Filiale Semnificative, având o valoare cumulată mai mare de 500.000 RON (sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă sau monede) și respectivele acțiuni nu sunt eliberate în termen de 90 de zile de la instituirea acestora; sau
- e) *Executarea unor garanții:* o ipotecă sau o altă garanție reală emisă de Emitent sau de oricare dintre Filialele Semnificative devin executorii în legătură cu active având o valoare cumulată mai mare de 500.000 RON (sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă sau monede) și sunt demarate acțiuni în vederea executării acestora, inclusiv prin preluarea respectivelor active de către un custode, administrator, lichidator sau orice altă persoană cu atribuții similare; sau
- f) *Insolvență:* (i) Emitentul sau una dintre Filialele Semnificative este în stare de insolvență iminentă; (ii) se ia o hotărâre de către un organ societar al Emitentului sau al uneia dintre Filialele Semnificative sau se inițiază de către Emitent sau una dintre Filialele Semnificative orice proceduri judiciare sau extrajudiciare sau altfel de măsuri în legătură cu deschiderea procedurii insolvenței, a falimentului sau a reorganizării judiciare cu privire la Emitent sau la respectiva Filială Semnificativă; (iii) inițierea procedurii de insolvență împotriva Emitentului sau a uneia dintre Filialele Semnificative, în baza hotărârii unei instanțe competente (cu excepția cazului în care respectiva procedură este vădit frivolă, șicanatoare sau reprezintă un abuz de proceduri judiciare); sau (iv) Emitentul sau una dintre Filialele Semnificative solicită desemnarea unui mandatar ad-hoc în scopul inițierii procedurii de mandat ad-hoc; sau (v) o instanță competentă pronunță o hotărâre de omologare a concordatului preventiv cu privire la Emitent sau una dintre Filialele Semnificative; (vi) este numit un lichidator, administrator judiciar, administrator, sau altă persoană cu atribuții similare cu privire la Emitent sau o Filială Semnificativă sau oricare dintre activele acestora, în baza unei hotărâri irevocabile a unei instanțe competente; sau (vii) Emitentul sau una dintre Filialele Semnificative este lichidată sau dizolvată, este inițiată lichidarea voluntară de către Emitent sau una dintre Filialele Semnificative, altfel decât, în cazul Emitentului în scopul reorganizării, fuziunii sau absorbției și dacă entitatea succesoare își asumă toate obligațiile Emitentului în legătură cu Obligațiunile, sau, în cazul unei Filiale Semnificative în vederea transferului către sau investiției în alt mod a activelor respectivei filiale în Emitent sau într-o altă Filială Semnificativă sau într-o altă entitate care, în urma respectivului transfer sau investire devine o Filială Semnificativă; sau
- g) *Expropriere:* activele Emitentului sau ale oricăreia dintre Filialele Semnificative având o valoare cumulată mai mare de 500.000 RON sunt expropriate, naționalizate sau supuse unei rechiziții; sau
- h) *Nelegalitate:* este sau devine ilegal pentru Emitent să își îndeplinească sau să respecte oricare dintre obligațiile care îi revin în baza sau în legătură cu Obligațiunile; sau
- i) *Autorizare:* Emitentul nu îndeplinește o acțiune, act sau fapt, în sarcina sa, necesar în conformitate cu legea aplicabilă pentru a permite Emitentului să își ducă la îndeplinire obligațiile în conformitate cu Termenii și Condițiile; sau

- j) *Alte evenimente*: are loc orice alt eveniment care, în conformitate cu legislația aplicabilă, are un eveniment echivalent celor menționate în paragrafele anterioare,

atunci orice Deținător de Obligațiuni poate declara, în baza unei notificări în formă scrisă, trimisă Emitentului și Agentului de Plată conform dispozițiilor subsecțiunii 22 („Notificări”), că Obligațiunile deținute de acesta sunt scadente și plătibile la valoarea nominală a acestora, împreună cu dobânda acumulată, în orice caz, cu condiția ca, în cazurile specificate la alineatele de la (b), (c), (d), (e), (f), (g), (h), (i) și (j), orice notificare prin care se declară că Obligațiunile devin scadente va produce efecte numai în momentul în care Emitentul primește notificarea în cauză de la Deținătorii de Obligațiuni care dețin cel puțin 50 la sută din valoarea nominală a tuturor Obligațiunilor nerambursate la data respectivă.

#### **15. Angajamente de informare**

Atât timp cât există Obligațiuni nerăscumpărate, Emitentul va fi supus unor obligații continue de transparență și nedivulgare, astfel cum sunt acestea prevăzute în Directiva 2004/109/CE (cunoscută și sub denumirea de Directiva privind Transparența, astfel cum este aceasta modificată de Directiva 2010/73/UE), astfel cum a fost aceasta pusă în aplicare în legislația română prin Legea 24/2017 și prin Regulamentul 5/2018, inclusiv (dar fără a se limita la):

- a) publicarea unui raport anual, inclusiv a situațiilor financiare anuale ale Emitentului, împreună cu raportul și o declarație a administratorului Emitentului, precum și raportul auditorilor independenți, în termen de patru luni de la încheierea fiecărui an fiscal;
- b) publicarea unui raport semestrial, inclusiv a situațiilor financiare semestriale ale Emitentului, împreună cu raportul și o declarație a administratorului, precum și raportul auditorilor independenți, în măsura în care situațiile financiare semestriale au fost auditate, în termen de trei luni de la încheierea primelor șase luni ale fiecărui an fiscal;

#### **16. Prescriere**

Acțiunile împotriva Emitentului având ca obiect plata valorii nominale și a dobânzilor în raport cu aceste Obligațiuni se vor prescrie în termen de trei ani (în cazul valorii nominale) și de trei ani (în cazul dobânzii) de la data scadenței corespunzătoare plății acestora.

#### **17. Cumpărări**

Emitentul poate în orice moment cumpăra Obligațiuni, împreună cu drepturile la dobândă aferente acestora de pe piața pe care se tranzacționează Obligațiunile sau altfel (inclusiv prin intermediul ofertelor de cumpărare sau ofertelor de schimb) la orice preț, cu respectarea tuturor legilor și/sau regulamentelor aplicabile. Toate Obligațiunile cumpărate de Emitent pot fi deținute, anulate sau revândute, la alegerea Emitentului, conform legilor și/sau regulamentelor aplicabile la anumite intervale de timp.

Obligațiunile cumpărate și deținute de Emitent nu îi vor conferi acestuia dreptul de a vota în cadrul Adunării Generale și nu vor fi luate în considerare la calculul cerințelor privind cvorumul și majoritatea în cadrul acestor Adunări Generale.

#### **18. Adunarea Generală a Deținătorilor de Obligațiuni**

Deținătorii de Obligațiuni se pot întruni în cadrul adunărilor generale ale Deținătorilor de Obligațiuni (fiecare, o „**Adunare Generală**”) în scopul de a lua decizii cu privire la interesele lor.

Ținerea și atribuțiile Adunării Generale sunt guvernate de dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile, cu modificările și completările ulterioare („**Legea Societăților**”), ale Legii 24/2017 și de Regulamentul 5/2018, astfel cum acestea pot fi modificate sau înlocuite la diferite intervale de timp. Orice modificare a prevederilor legale ce guvernează modul de desfășurare și atribuțiile Adunării Generale poate avea ca efect schimbări ale regulilor detaliate mai jos sau în vigoare la data Termenilor și Condițiilor.

##### **a) Convocarea Adunării Generale**

Adunarea Generală poate fi convocată la cererea unuia sau a mai multor Deținători de Obligațiuni reprezentând cel puțin o pătrime din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și care nu au fost

răscumpărate sau anulate sau, după numirea reprezentantului Deținătorilor de Obligațiuni (fiecare, un „**Reprezentant**”), la cererea Reprezentantului.

Convocatorul Adunării Generale va fi (i) publicat în Monitorul Oficial și într-un ziar de largă circulație din București sau (ii) transmis prin scrisoare recomandată Deținătorilor de Obligațiuni relevanți, la adresele din registrul Deținătorilor de Obligațiuni, precum și, în fiecare caz, pe website-ul Emitentului, la [www.bitnet.ro](http://www.bitnet.ro) și pe website-ul BVB, la [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro). Convocatorul Adunării Generale va fi publicat cu cel puțin 30 de zile înainte de data la care este programată Adunarea Generală. Convocatorul va indica atât data de referință, locația și data Adunării Generale, cât și ordinea de zi. De asemenea, convocatorul poate include data și ora celei de a doua Adunări Generale, în cazul în care prima nu poate fi întrunită în mod valabil.

Unul sau mai mulți Deținători de Obligațiuni reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate au dreptul de a adăuga puncte noi pe ordinea de zi a Adunării Generale, în termen de 15 zile de la publicarea convocatorului. Ordinea de zi revizuită trebuie publicată în conformitate cu prevederile legate de convocarea Adunării Generale, cu cel puțin 10 zile înainte de data Adunării Generale.

Deținătorii de Obligațiuni vor putea fi reprezentați prin mandatar, alții decât administratorii, directorii, respectiv membrii directoratului sau ai consiliului de supraveghere, cenzorii sau angajații Emitentului, după caz. Procurile vor fi depuse în original cu cel puțin 48 de ore înainte de adunare sau în orice alt termen prevăzut în actul constitutiv al Emitentului la momentul relevant. Omisiunea de a depune aceste procuri în original în termenul menționat va avea drept consecință pierderea dreptului de vot al Deținătorului de Obligațiuni în acea Adunare Generală.

Hotărârile Adunării Generale se adoptă prin vot deschis.

b) ***Reprezentant/Reprezentați***

Adunarea Generală poate numi un Reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni și unul sau mai mulți Reprezentați supleanți.

Reprezentantul și reprezentantul/reprezentații supleant/supleanți nu pot fi implicați în conducerea Emitentului.

Funcția de Reprezentant poate fi conferită oricărei persoane, indiferent de naționalitatea acesteia.

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

Toate părțile interesate vor avea oricând dreptul de a obține informații privind numele și adresa Reprezentantului/Reprezentaților la adresa de corespondență a Emitentului din Bd. Timisoara, Nr. 26, Plaza Offices, etaj 1, Bucuresti, Romania.

c) ***Atribuțiile Reprezentantului/Reprezentaților***

Reprezentantul/Reprezentații va/vor avea dreptul de a reprezenta Deținătorii de Obligațiuni în raporturile cu Emitentul și în fața instanțelor de judecată. Reprezentantul/ Reprezentații mai poate/pot fi însărcinat/însărcinați de către Adunarea Generală, de asemenea, cu efectuarea acțiunilor de supraveghere și protejarea intereselor comune ale Deținătorilor de Obligațiuni.

d) ***Atribuțiile Adunării Generale***

Adunarea Generală are puterea de a delibera în ceea ce privește stabilirea remunerației Reprezentantului și a Reprezentaților supleanți, precum și cu privire la demiterea și înlocuirea acestora și, de asemenea, poate să hotărască cu privire la orice altă chestiune care se referă la drepturile comune, acțiunile și beneficiile corespunzătoare Obligațiunilor în prezent sau în viitor, inclusiv autorizarea Reprezentantului să acționeze în justiție în calitate de reclamant sau pârât.

Adunarea Generală are următoarele competențe:

- (i) să îndeplinească toate acțiunile de supraveghere și acțiunile pentru protejarea intereselor comune ale Deținătorilor de Obligațiuni sau să autorizeze Reprezentanții pentru îndeplinirea acestor acțiuni;
- (ii) să creeze un fond care poate fi finanțat din sumele reprezentând dobânda la care Deținătorii de Obligațiuni au dreptul, în scopul de a acoperi cheltuielile legate de protejarea drepturilor lor, precum și să stabilească regulile de administrare a unui astfel de fond;
- (iii) să se opună oricărei modificări aduse actului constitutiv al Emitentului sau Termenilor și Condițiilor care pot afecta drepturile Deținătorilor de Obligațiuni; și
- (iv) să se pronunțe asupra emisiunii de noi obligațiuni de către Emitent.

Adunările Generale pot adopta hotărâri valabile privind desemnarea Reprezentantului și a Reprezentanților supleanți și în raport cu punctele (i) și (ii) de mai sus, numai cu o majoritate care reprezintă cel puțin o treime din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate. În orice alt caz, Adunarea Generală poate adopta o hotărâre valabilă în prezența Deținătorilor de Obligațiuni reprezentând cel puțin două treimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate și cu o majoritate de cel puțin patru cincimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și care nu au fost răscumpărate sau anulate reprezentate în cadrul Adunării Generale.

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

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

e) **Informarea Deținătorilor de Obligațiuni**

La convocarea Adunării Generale, fiecare Deținător de Obligațiuni sau reprezentant al acestuia va avea dreptul de a consulta sau de a face o copie a textului hotărârilor care vor fi propuse și a rapoartelor (dacă este cazul) care vor fi prezentate în cadrul adunării, care vor fi puse la dispoziție spre a fi consultate în locul menționat în convocator.

f) **Cheltuieli**

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

g) **Notificarea hotărârilor**

Emitentului i se vor aduce la cunoștință hotărârile adoptate în cadrul Adunărilor Generale în termen de cel mult trei zile de la adoptarea acestora. În consecință, Emitentul va respecta toate obligațiile de raportare care îi revin în virtutea legislației aplicabile în legătură cu astfel de hotărâri.

**19. Descrierea eventualelor restricții cu privire la libera transferabilitate a Obligațiunilor**

Sub rezerva restricțiilor referitoare la vânzare, prevăzute în Partea „*Restricții privind vânzarea*”, nu există restricții privind transferul Obligațiunilor.

**20. Modificare și renunțare**

Acești Termeni și Condiții pot fi modificați fără consimțământul Deținătorilor de Obligațiuni pentru a corecta orice eroare evidentă. În plus, Emitentul și Agentul de Plată, în calitate de părți la Contractul de Mandat, pot conveni să modifice orice prevedere a acestui mandat, cu scopul de a remedia orice ambiguitate sau de a remedia, corecta sau completa orice prevedere defectuoasă conținută în acesta sau pe care părțile, în

orice fel, o pot considera necesară sau dezirabilă de comun acord și care nu are un impact negativ asupra intereselor Deținătorilor de Obligațiuni.

## **21. Emisiuni suplimentare**

Emitentul poate crea sau emite, la anumite intervale de timp, fără consimțământul Deținătorilor de Obligațiuni și/sau fără a fi necesară o Adunare Generală a Deținătorilor de Obligațiuni, obligațiuni, note sau titluri de creanță negociabile suplimentare, în baza unor termeni și condiții, identice (inclusiv prin suplimentarea valorii acestei emisiuni, la diferite intervale de timp, în conformitate cu prevederile legale aplicabile), similare sau diferite de prezentei Termeni și Condiții. Emitentul poate vinde orice număr de astfel de obligațiuni prin orice mijloace și la orice preț pe care Emitentul le consideră de cuviință, la discreția sa.

## **22. Notificări**

Orice notificare în atenția Deținătorilor de Obligațiuni (cu excepția unui anunț de convocare a Adunării Generale) va fi considerată valabil transmisă Deținătorilor de Obligațiuni (i) prin publicarea notificării într-o publicație de circulație națională și în Monitorul Oficial sau (ii) prin trimiterea unei scrisori recomandate către fiecare dintre Deținătorii de Obligațiuni, la adresele respective ale acestora înscrise în registrul Deținătorilor de Obligațiuni sau (iii) prin publicarea unei notificări pe website-ul Bursei de Valori București, la [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

Orice notificare către Emitent va fi furnizată în mod valabil dacă a fost transmisă sub forma unei scrisori recomandate la adresa de corespondență: Bd. Timișoara, Nr. 26, Plaza Offices, etaj 1, Sector 5, București, România. Orice notificare se consideră a fi fost furnizată Emitentului la data de primire a scrisorii de către Emitent.

Orice notificare către Agentul de Plată va fi furnizată în mod valabil dacă a fost transmisă sub forma unei scrisori recomandate la adresa de corespondență: Calea Victoriei nr.15, Sector 3, cod poștal 030023, București, România. Orice notificare se consideră a fi fost furnizată Agentului de Plată la data de primire a scrisorii de către Agentul de Plată.

## DESCRIEREA EMITENTULUI

### Informații Generale

#### Detalii de Identificare

Denumirea Emitentului este Bittnet Systems S.A., societate înregistrată și funcționând conform legislației din România, cu sediul social în București, Str. Șoimuș, nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, România și sediul secundar în București, B-dul. Timișoara nr. 26, Clădirea „Plaza Romania Offices”, et. 1, Sector 6, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, e-mail askformore@bittnet.ro, site web <http://www.bittnetsystems.ro/>, înregistrată la Registrul Comerțului sub număr de înregistrare J40/3752/2007, cod unic de înregistrare 21181848. Forma juridică a Emitentului este de societate pe acțiuni, capitalul social subscris și vărsat de acționari este de 4.871.081,20 RON împărțit în 48.710.812 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 RON. La data de 14 decembrie 2018 s-a încheiat exercițiul de atragere capital de la acționarii existenți precum și alți investitori care s-a desfășurat în două etape, prima finalizându-se în data de 6 decembrie 2018, iar a doua în data de 14 decembrie 2018, suma finală atrasă (capital social, plus prime de emisune) fiind de 2.899.331.54 RON – cu toate că banii au intrat în conturile Emitentului, formalitățile de majorare a capitalului social nu s-au finalizat, suma respectivă nefiind înregistrată ca și capital social al Emitentului la Registrul Comerțului până la data prezentului Memorandum.

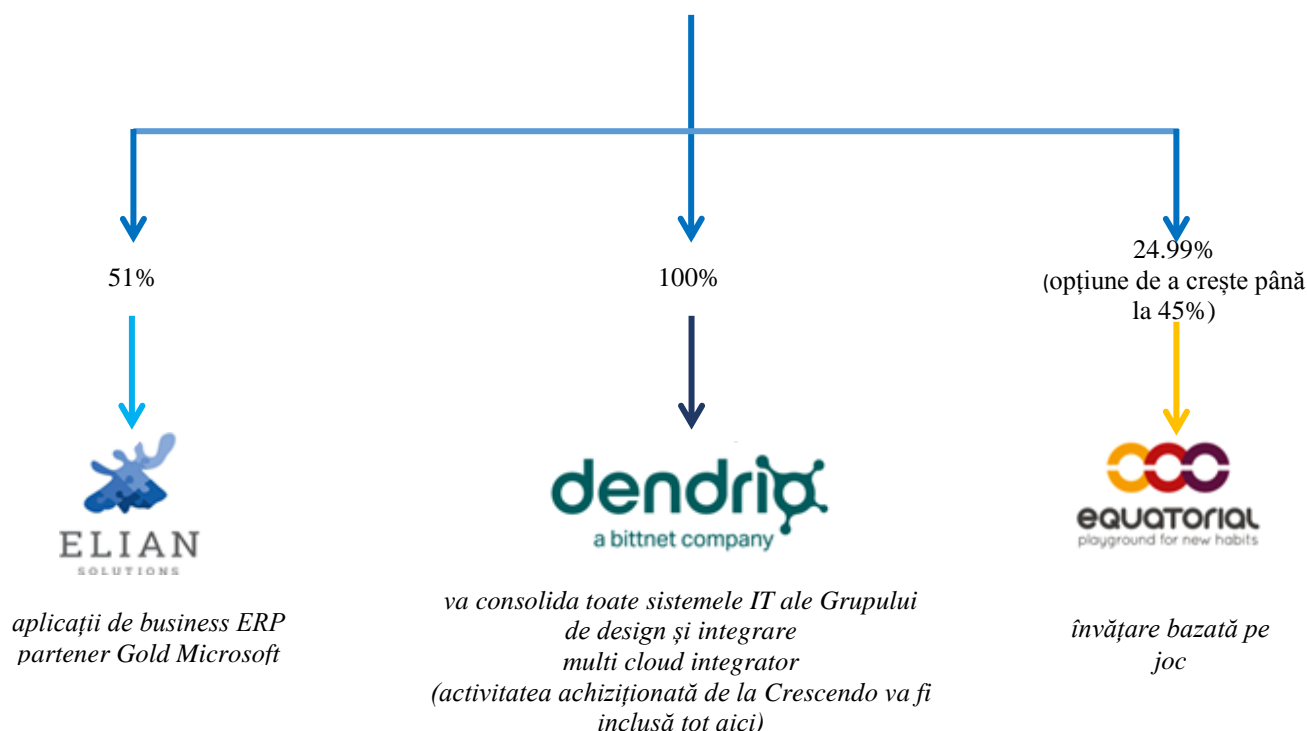
Domeniul principal de activitate al Emitentului este reprezentat de tehnologia informației, obiectul principal de activitate constând în activități de consultanță în tehnologia informației (cod CAEN 6202). Obiectul secundar de activitate al Emitentului include comerțul cu ridicata al calculatoarelor, echipamentelor periferice și software-ului (cod CAEN 4651), comerțul cu ridicata de componente și echipamente tehnologice și de telecomunicații (cod CAEN 4652), alte activități de servicii privind tehnologia informației (cod CAEN 6209).

Piața pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise de Emitent este AeRO – ATS, categoria Premium, a Bursei de Valori București („**BVB**”), simbol de tranzacționare BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1. Persoana de legătură cu BVB din partea Emitentului este Cristian-Ion Logofătu.

Emitentul este societatea-mamă a grupului Bittnet („**Grupul**”) care mai include, de asemenea, și următoarele societăți:

- Dendrio Solutions S.R.L. (fosta Gecad Net), o societate cu răspundere limitată cu sediul social în București, B-dul Timișoara nr. 26 Clădirea „Plaza Romania Offices”, et. 1, spațiu PRO-01, Camera 1, Sector 6, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul de înregistrare J40/6266/1999, cod unic de înregistrare 11973883 („**Dendrio**”). Emitentul deține 83.028 părți sociale cu valoare nominală de 10 RON, reprezentând 100% din capitalul social al societății (în valoare de 830.280 RON);
- Elian Solutions S.R.L., o societate cu răspundere limitată cu sediul social în București, Str. Puțul lui Zamfir nr. 39, et. 1, Sector 1, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul de înregistrare J40/255/2018, cod unic de înregistrare 23037351 („**Elian**”). Emitentul deține o participație de 10.708 părți sociale cu valoare nominală de 10 RON, reprezentând 51,002% din capitalul social al societății (în valoare de 209.960 RON);
- Equatorial Gaming S.A., o societate pe acțiuni cu sediul social în București, Str. Cezar Boliac nr. 8, Parter, Camera 2, Sector 3, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul de înregistrare J40/2586/2015, cod unic de înregistrare 30582237 („**Equatorial**”). Emitentul deține o participație de 22.499 acțiuni cu valoare nominală de 1 RON, reprezentând 24,9989% din capitalul social al societății (în valoare de 90.000 RON).

Între societățile din Grup nu există relații de dependență.



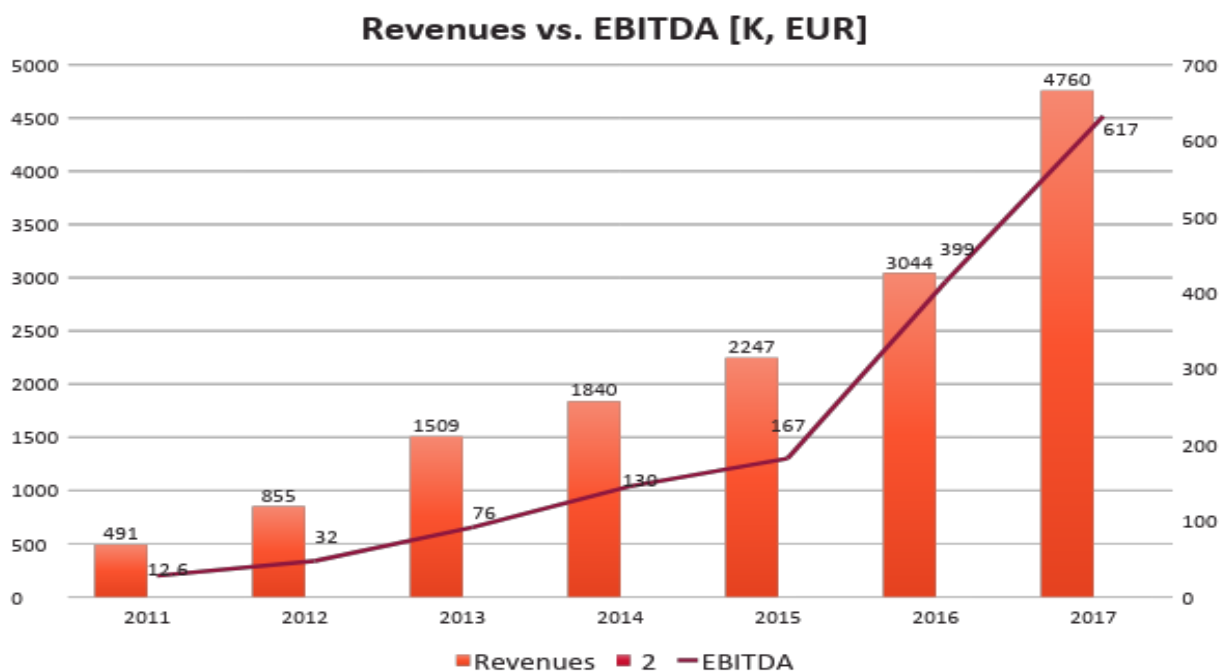
*Groupchart*

*Istoric*

<i>Data</i>	<i>Descriere</i>
<b>2007</b>	Cu o experiență inițială de 7 ani în care au livrat training în domeniul IT pentru elevi și studenți, Mihai și Cristian Logofătu înființează Bittnet, ca societate cu răspundere limitată, noul proiect fiind destinat pieței de Business to Business (B2B). Emitentul se concentrează pe livrarea de training-uri IT și soluții integrate de rețea, bazate pe tehnologiile liderilor de piață cum este Cisco. Spre finalul lui 2007, Emitentul a primit certificarea Premier Partner Level din partea Cisco și a reușit să livreze câteva echipamente hardware și câteva sesiuni de training. Începe cooperarea cu Siemens, Datanet System și Romtelecom (actualul Telekom România) pentru trainingurile Cisco.
<b>2008</b>	Emitentul adaugă noi clienți în portofoliu, printre care: IBM Romania, Metro Systems Romania, Mit Motors International, Praktiker, Porsche Romania, TNT Express, Wiebe Romania. Se livrează și prima soluție profesională end-to-end pentru o filială locală a unei companii germane cu peste 150 de angajați în toată țara.
<b>2009</b>	Emitentul își schimbă forma juridică, devenind societate pe acțiuni. Se obține statutul oficial Cisco Learning Partner și dreptul de a livra cel mai mare contract de la acel moment pentru un furnizor de training Cisco unui furnizor de servicii de internet (Cosmote România). Alți clienți importanți au fost adăugați în portofoliul Emitentului, cum ar fi: Dacia, Erste Bank, Cosmote România, Cycle European (Parte din ICAP Group), E.On România. Emitentul devine partener exclusiv al Global Knowledge pentru România în domeniul de training IT, în felul acesta obținând capabilitatea de a livra orice tip de training IT.
<b>2010</b>	Emitentul își extinde portofoliul cu clienți interesați de training IT din afara Bucureștiului. Emitentul decide să acceseze o finanțare nerambursabilă REGIO dedicată întreprinderilor mici și mijlocii pentru crearea un laborator tehnic modern, extinderea ofertei de servicii a societății și crearea a 6 noi locuri de muncă. Procesul de aplicare pentru aceste fonduri a fost inițiat la începutul anului 2010, însă a fost lansat efectiv în octombrie 2011 și a fost finalizat în martie 2014.
<b>2011</b>	Emitentul își lărgeste competențele tehnice cu scopul de a acoperi mai multe tehnologii și pentru a oferi servicii IT complementare celor oferite la momentul acela (ex: Microsoft, HP, Dell etc.). De

- asemenea, Emitentul își extinde parteneriatele strategice, adăugând MindSpeed în lista partenerilor de top.
- Emitentul stabilește prima sa structură organizațională, creează noi roluri și priorități de afaceri și definește un proces profesionist de vânzare. Una dintre prioritățile acestui an a constat în crearea unei structuri și a unor procese bazate pe tehnologii IT standardizate și unificate.
- În noiembrie 2011, Răzvan Căpățînă, investitor privat, intră în acționariatul Emitentului, aducând un aport de capital utilizat pentru a crește forța de vânzări și marketing.
- 2012** Emitentul dezvoltă o echipă de vânzări, angajând 5 noi account manageri pentru a atrage noi clienți în țară și pentru a crește vânzările. De asemenea, se decide stabilirea unui board consultativ, compus din 3 persoane, cu rolul de a oferi un sprijin susținut pentru creșterea afacerilor Emitentului. Membrii acestui board consultativ primesc opțiuni pentru achiziționarea de acțiuni în cadrul societății în schimbul contribuției lor la dezvoltarea acesteia. Se înființează și un departament de marketing. Tot în această perioadă, au fost adăugate în portofoliul Emitentului autorizații pentru alte training-uri IT (Microsoft Silver Learning Partner, Linux etc).
- 2013** Emitentul continuă să investească în dezvoltarea capacităților sale tehnice, atât pentru serviciile de training, cât și pentru soluțiile end-to-end și hardware, concentrându-se pe securitatea IT, datacenter și virtualizare, comunicații unificate și mobilitatea angajaților. Emitentul obține certificările de partener Microsoft Silver Learning și Server Platform. Continuând eforturile sale de lărgire a ofertei de training, Bittnet extinde lista de parteneriate strategice, prin adăugarea în portofoliu a unei societăți locale concentrată pe datacenter și virtualizare. Acest lucru permite Emitentului să se lanseze în furnizarea trainingurilor VMware pentru clienți.
- 2014** În anul 2014, Emitentul finalizează proiectul cu finanțare nerambursabilă REGIO inițiat în anul 2010 prin încasarea a peste 600.000 RON și deschide primul său birou regional în Cluj, având un account manager dedicat pentru zona Transilvania. Tot în 2014, Emitentul a fost recunoscut ca făcând parte din Technology Fast 500 Top din zona EMEA de către Deloitte (poziția 333) și ca parte din topul Antreprenorilor Români ca urmare a participării la Competiția Anuală a Antreprenorilor organizată de EY. Emitentul a mai adăugat încă 2 vendori noi în portofoliul său de training. A devenit Amazon Web Services (AWS) Authorized Training Partner, Oracle Education Reseller și Oracle Partner Network Silver Level. Emitentul a inițiat procesul de listare a acțiunilor sale pe piața AeRO – sistemul alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.
- 2015** În martie 2015, Emitentul a atras un capital suplimentar de 150.000 EUR prin vânzarea unei părți din acțiuni către fondul polonez de investiții Carpathia Capital S.A. pentru a intensifica vânzările și pentru o creștere accelerată a veniturilor în viitor. Emitentul a fost admis la tranzacționare pe piața AeRO – sistemul alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.
- 2016** În luna martie 2016, Emitentul a devenit „Cisco Gold Partner”. În aprilie 2016, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat majorarea capitalului social prin (i) integrarea profiturilor din anii anteriori, și (ii) prin aport în numerar cu emisiune de acțiuni noi, precum și o emisiune de obligațiuni, realizată prin plasament privat în iulie 2016 – prima emisiune de obligațiuni corporative emisă de o societate de IT din România. Aceste obligațiuni se tranzacționează în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București sub simbolul BNET19 și prin intermediul lor a fost atras aproape 1 milion euro de la 40 investitori privați. De asemenea, au fost deschise două noi birouri regionale (Sibiu și Brașov), iar Emitentul a obținut statutul de Oracle Authorized Education Partner.
- 2017** În vederea consolidării pieței de IT, Emitentul a achiziționat 100% din capitalul social al Gecad Net. S-au marcat creșteri semnificative pentru liniile principale de business (17% creștere pentru produsele Microsoft, respectiv 20% creștere pe linia de produse destinate proiectării asistate). Tot în 2017, a avut loc o nouă emisiune de obligațiuni corporative care se tranzacționează în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București sub simbolul BNET22.
- 2018** S-a deschis dezvoltarea unui nou brand pentru serviciile de integrare IT: **dendrio**. Totodată, s-a decis extinderea acoperirii Grupului în cele două arii de activitate: educație și tehnologie, prin investițiile în Elian și Equatorial, investițiile fiind finanțate cu ajutorul unui plasament privat de obligațiuni corporative care se tranzacționează în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București sub simbolul BNET23.

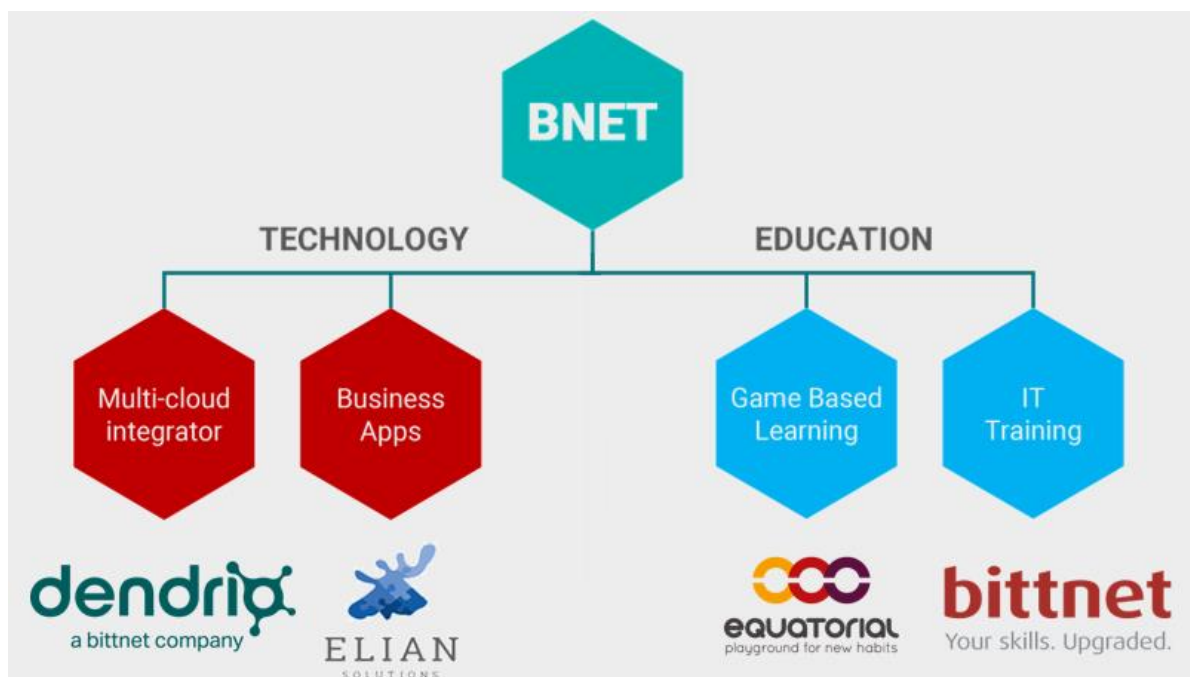




Sursa: Emitentul

#### Descrierea activității Emitentului

În prezent, structura operațională a Grupului este următoarea:



Societățile din cadrul Grupului desfășoară activitate în două arii de interes din domeniul IT: educație și tehnologie, fiecare dintre ele concentrându-și activitatea pe un segment prestabilit:

(a) În segmentul de educație IT:

- Bittnet are o acoperire extinsă și aprofundată a pieței de training IT din România, oferind clienților corporate cursuri de pregătire a personalului în domeniul administrării soluțiilor IT (training IT), după programe oficiale ale marilor producători de tehnologie la nivel global (e.g. Cisco, Microsoft, Linux, VMware, Amazon, Oracle).

- Equatorial este, după propriile cunoștințe, singura societate din România care oferă soluții de „gamificare” a procesului de învățare. Astfel, Equatorial produce o platformă de tehnologie mobilă de „game based learning” (învățare bazată pe joc) care completează activitatea din zona de training a Grupului desfășurată de către Emitent cu trainingul realizat cu ajutorul tehnologiei. Soluțiile Equatorial (jocuri pentru învățare) sunt aplicabile la orice tip de training, la orice proces de învățare, formal sau informal.
- (b) În segmentul de tehnologie IT:
- Dendrio preia integral activitatea de integrare IT desfășurată anterior de către Emitent, oferind clienților soluții tehnologice bazate pe software și hardware produs de liderii tehnologici globali (e.g. Cisco, Microsoft, Autodesk, Bitdefender, Kaspersky, Dell, EMC etc.). Activitatea de integrare IT cuprinde consultanță pentru identificarea soluțiilor potrivite, livrarea efectivă a echipamentelor sau licențelor, instalare, configurare, optimizare și mentenanță, de la cablare structurată, infrastructură de rețea, servere și PC-uri, wireless, teleconferință, securitate informatică, sisteme de operare, antivirus și suită de aplicații de productivitate.
  - Elian este partener gold Microsoft Dynamics NAV, oferind clienților soluții de tip ERP găzduite în cloud sau pe infrastructura clasică. Așadar, activitatea Elian presupune integrarea de sisteme de tip ERP (business application) bazate pe tehnologia Microsoft Dynamics NAV.

### **Activități principale și categorii de servicii oferite**

#### **A. Educație IT**

Emitentul are o acoperire extinsă și aprofundată a pieței de training IT din România, cu o echipă în continuă creștere, cu peste 10 ani de experiență și mai mult de 21.000 de cursanți instruiți. De-a lungul acestor ani, Emitentul a livrat peste 50.000 de ore de training IT. Emitentul are, conform propriilor estimări, cea mai mare echipă de traineri din România, ceea ce îi asigură menținerea unui avantaj competitiv față de concurenți. De asemenea, Emitentul deține un număr important de autorizări din partea producătorilor mondiali pentru business-ul de training, fiind, conform propriilor estimări, singura societate din România care poate servi ca partener *one-stop-shop* pentru nevoile de training. Spre exemplu, Emitentul este:

- singurul partener de training autorizat Cisco în România;
- singurul partener de training autorizat Amazon Web Services în România;
- singurul partener de training autorizat Citrix în România;
- unul din 2 parteneri de training autorizat Oracle în România;
- dar și în topul partenerilor de training Microsoft, ITIL, Linux, VMWare, Juniper etc.

Începând cu 2016, Emitentul s-a alăturat celei mai mari asociații de parteneri de training Microsoft – LLPA (Leading Learning Partner Association), ceea ce îi permite să extindă puternic atât veniturile din export, cât și livrarea de cursuri în orice limbă oriunde în Europa.

Emitentul 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). Cursurile sunt oferite în principal în regim intensiv, față-în-față, dar Emitentul oferă și posibilitatea de a oferi cursuri în regim „la distanță”, prin intermediul tehnologiei de teleconferință. Fiecare student primește acces la echipament dedicat, curriculum oficial, precum și la examene online și offline.

Portofoliul de training oferit de către Emitent este, după cunoștințele Emitentului, unul dintre cele mai dezvoltate de pe piață, conținând peste 1.500 de cursuri. Din acest portofoliu, cele mai importante traininguri sunt cele ale vendorilor mari, precum: Cisco, Microsoft, Microsoft Office, Amazon Web Services, ITIL, Linux, VMware, Oracle, Citrix, IBM, RedHat, Adobe, Avaya, Dell-SonicWall, EMC, HP, Juniper etc.. Portofoliul de training pentru business conține management de proiect, managementul ITIL și al serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc. Acest portofoliu acoperă numeroase subiecte de interes din domeniul IT cum ar fi pachetul Microsoft Office (Excel, Word etc.), Linux, retelistică, programare, sisteme de operare, securitate cibernetică, telefonie, video, virtualizare, centre de date, stocare de date, baze de date, web design etc.. Având posibilitatea de a livra cursuri atât în limba română, cât și în engleză, Emitentul operează într-un parteneriat strategic cu Global Knowledge, liderul mondial al pieței de training IT.

Equatorial a dezvoltat platforma web Maratonul Equatorial ce permite societăților să obțină rezultate remarcabile în zona de softskills, dezvoltare personală și dezvoltare departamentală sau colaborare interdepartamentală, aplicând conceptul de joc în viața reală cu recompense în platforma virtuală. Astfel, societățile pot lansa cu ajutorul platformei Equatorial Marathon acțiuni de îmbunătățire a mediului de lucru, care urmează parabola unui joc de-a maratonul. Angajații devin „alergători” într-un maraton virtual, câștigând puncte (metri) și consumând calorii pe măsură ce îndeplinesc în viață reală sarcini construite de consultanții Equatorial și departamentele de HR ale clienților, sarcini ce urmăresc să obțină anumite rezultate dezirabile pentru angajator, cum ar fi:

- Creșterea interacțiunii, engagementului și colaborării între departamente;
- Creșterea performanței echipei de vânzări;
- Dezvoltarea managerilor și liderilor din organizație;
- Creșterea numărului de ore de studiu individual al unor subiecte relevante pentru industrie.

Platforma Equatorial Maraton a fost testată și confirmată de 28 de societăți și peste 2500 de participanți în perioada 2015 - 2017, inclusiv de către Emitent în anul 2015.

Pornind de la succesul platformei web Equatorial Marathon, Equatorial a decis să dezvolte noi produse de învățare bazată pe joc, începând cu o platformă pentru mobil – VRrunners. Această platformă pornește de la lecțiile învățate cu platforma Marathon, și face trecerea către mediul preferat de consum al tehnologiei din prezent: dispozitivele mobile. Platforma VRrunners este în dezvoltare în anul 2018, și va fi destinația sumelor investite de către Equatorial, în cele două versiuni – pentru companii și pentru indivizi.

## **B. Tehnologie IT**

Business-ul de integrator IT presupune oferirea către clienți de soluții și servicii de care au nevoie începând cu analiza inițială, faza de design, implementare și testare ce rezultă în proiecte la cheie pentru societăți cu nevoi diferite în ceea ce privește IT-ul. Printre serviciile oferite se numără și următoarele:

- Infrastructură de rețea (routing, switching, Wi-Fi, optimizare, consultanță);
- Cybersecurity (securitate de rețea, securitate pentru data center, securitate pentru dispozitivele utilizatorilor, IPS, Advanced Malware Protection, Next Generation Firewall, securitate pentru e-mail și web);
- Managementul rețelelor (monitorizare și alertare, management centralizat, analiza traficului);
- Migrare și servicii de tip cloud (cloud privat, public și hibrid, trecerea de la o versiune la o alta, migrare și relocalizare pas cu pas);
- Virtualizare și data center (computing, stocare, retelistică, backup, platforme de virtualizare, VDI);
- Mobilitatea angajaților, inclusiv Bring Your Own Device – BYOD;
- Comunicații și colaborare centralizată (telefonie IP, DECT phones, mesagerie instantă, prezență on-line, conferințe web);
- Conferințe video, inclusiv teleprezență (pentru desktop-uri, pentru sală administrativă, camere de conferințe, smartphone-uri, tablete, notebook-uri și stații de lucru, integrare cu smartboard-uri);
- Licențe de software (Microsoft, Adobe, Cisco, Bitdefender, Dell, VMware, Veeam);
- Consultanță generală;
- Servicii de mentenanță și suport;
- Training customizat, hands-on pentru soluții specifice.

### *Infrastructură de rețea*

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

Infrastructura este prezentă în toate mediile IT ale unei societăți. 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).

### *Securitatea rețelei*

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 sofisticăți, 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.

Grupul Emitentului oferă următoarele soluții de securitate a rețelei:

- Firewalls;
- Senzori pentru detectarea și prevenirea atacurilor;
- Anti-spam și anti-virus;
- Soluții de Rețele Virtuale Private (VPN);
- Sisteme de control al accesului în rețea;
- Managementul securității;
- Securitate fizică.

### *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.

### *Datacenter, virtualizare și cloud computing*

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

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

Cloud computing (și migrarea către cloud) înseamnă utilizarea infrastructurii (fizice și logice) necesare pentru virtualizarea serverelor unui provider specializat în mediul online. Acest lucru diferă de ideea originală a unui datacenter propriu / dataroom (private cloud) prin aceea că platforma este deținută de o terță parte, clientul utilizând doar funcționalitățile acestui serviciu.

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

### *Mobilitatea angajaților clienților incluzând „Bring Your Own Device” – BYOD*

Soluțiile de mobilitate le permit angajaților să lucreze prin utilizarea oricărui dispozitiv conectat la internet, la orice oră și de oriunde, în condiții de maximă securitate. În felul acesta afacerile clientului sunt flexibile și se adaptează

schimbărilor într-un mod rapid.

Soluțiile de mobilitate includ:

- Rețele Wireless;
- Telefoane IP Soft;
- Access Virtual la Rețelele Private – VPN;
- Lucrător de la distanță.

„Bring your own device” – BYOD – este un concept care permite angajaților din societate accesul la datele societății și la resursele acesteia folosind echipamente hardware ce le aparțin (PC-uri, laptopuri, telefoane mobile, tablete etc.). Acest concept permite personalului să își îndeplinească activitățile legate de locul de muncă de oriunde, la orice oră, însă, pe de altă parte, generează probleme de securitate (scurgeri de date). Din acest motiv, angajatorii au decis implementarea unor politici necesare pentru servicii de coordonare și implementare realizate de consultanți experimentați în securitatea rețelei.

Grupul Emitentului oferă o gamă completă de servicii de consultanță și implementare pentru conceptele menționate mai sus.

#### *Comunicații unificate și colaborare*

Comunicațiile unificate (UC) reprezintă integrarea în timp real a serviciilor de comunicație ale unei societăți, cum ar fi mesageria instantă (chat), informație legată de prezență, voce (inclusiv telefonie prin IP), caracteristici de mobilitate (inclusiv mobilitate extinsă și contactarea cu un singur număr de telefon), conferințe audio, web și video, convergență fixă-mobilă (FMC), desktop sharing, data sharing, controlul apelurilor și recunoașterea vocii cu servicii de comunicații care nu au loc în timp real precum mesageria unificată (căsuțe de mesagerie vocală integrate cu e-mail, SMS și fax). Comunicațiile unificate nu reprezintă neapărat un singur produs, ci mai degrabă un set de produse care oferă o interfață unificată pentru utilizator, utilizând-se instrumente multiple și diverse tipuri de media.

Într-un sens mai larg, comunicațiile unificate pot să cuprindă toate formele de comunicații realizate prin intermediul unei rețele, inclusiv forme de comunicații cum ar fi Internet Protocol Television (IPTV) și comunicare prin panouri informative digitale, pe măsură ce acestea devin o parte integrată a rețelei de comunicații.

Comunicațiile unificate permit unei persoane să trimită un mesaj utilizând un mediu de comunicare și să primească același tip de comunicare într-un mediu diferit. De exemplu, o persoană poate primi un mesaj vocal și poate alege să îl acceseze utilizând email-ul sau telefonul mobil. Dacă cel care trimite mesajul este online, potrivit informației legate de prezență, și acceptă apelurile, răspunsul poate fi trimis imediat printr-un text în timp real (chat) sau printr-un apel video. Altfel, acesta poate fi trimis ca un mesaj trimis ulterior (nu în timp real) și care poate fi accesat prin diferite modalități.

Grupul Emitentului oferă servicii și soluții complete în domeniul Colaborării și al Comunicațiilor Unificate. De exemplu: înființarea unui call-center, cu înregistrarea convorbirilor, direcționarea automată a apelurilor, auto logare etc. Alte exemple includ înființarea unor soluții automatizate de video-conferință care să funcționeze ca și apeluri-video pentru societate, folosind canale de comunicație securizate (criptate).

#### *Licențe software*

Grupul Emitentului oferă o paletă largă de licențe software furnizate de liderii de piață din diverse domenii, acoperind astfel întregul 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 vânzărilor (licențe software Dynamics CRM);
- Software pentru Cloud (Google Apps, Microsoft Office 365, suita de productivitate Zoho).

### *Servicii Cloud*

Grupul Emitentului este în măsură să ofere clienților săi și următoarele servicii bazate pe cloud:

- Amazon Web Services;
- Microsoft Office 365;
- Microsoft cloud provisioning (Azure);
- Infrastructură cloud de la Cisco (Meraki);
- Infrastructură cloud pentru video-conferințe (Webex);
- Infrastructură cloud de la Cisco pentru video-conferințe și filesharing (Spark);
- Infrastructură cloud pentru securitate Web (ScanSafe);
- Managementul energiei prin Cisco Cloud (Cisco EnergyWise);
- Google Apps.

### *Certificări internaționale*

Competențele echipei Grupului Emitentului sunt certificate la cel mai înalt nivel și sunt recunoscute de liderii pieței de IT. Certificările cuprind:

- Cisco Learning Partner;
- Cisco Certified Gold Partner;
- Cisco Advanced Collaboration Architecture Specialization;
- Cisco Advanced Data Center Architecture Specialization;
- Cisco Advanced Enterprise Networks Architecture Specialization;
- Cisco Advanced Security Architecture Specialization;
- Cisco Education Qualified – Advanced Routing and Switching;
- Cisco Education Qualified – Advanced Security;
- Cisco Academy Network Partner;
- Cisco Certified Refurbished Equipment;
- Cisco TelePresence Video SMB Program;
- Microsoft Silver Learning Partner;
- Microsoft Cloud Partner;
- Microsoft Silver Datacenter Partner;
- Amazon Web Services Learning Partner;
- Amazon Web Services Consulting Partner;
- Accredited ITIL® Training Organization;
- Citrix Silver Solution Advisor;
- Citrix Authorized Learning Center;
- Dell EMC Preferred Partner;
- SonicWall Silver Partner;
- SonicWall Authorized Training Partner;
- Oracle Silver Partner;
- Oracle Approved Education Center;
- VMWare Professional Solution Provider;
- Google Apps Authorized Reseller;
- Jabra Registered Partner;
- Veeam System Integrator;
- Bitdefender Gold Partner;
- IBM Training Provider - via Global Knowledge;
- Membru al LLPA – Leading Learning Partner Association din 19 iulie 2016.

O listă completă și actualizată în timp real a certificărilor se regăsește pe site-ul Emitentului, la adresa: <http://www.bittnetsystems.ro/certifications>.

### *Servicii de consultanță*

Grupul Emitentului oferă servicii de arhitectură (design), implementare și integrare ce acoperă principalele domenii de comunicații și tehnologia informației, precum și modalități de livrare a acestor soluții care să le permită clienților să își planifice, să își construiască soluții IT și să își optimizeze în felul acesta mediul IT.

Serviciile de consultanță identifică soluții de proiectare (design) pentru integrarea noilor tehnologii și pentru optimizarea mediului IT actual al clientului, în funcție de strategia de dezvoltare a acestuia. Emitentul deține capacități extinse de arhitectură, de la rețea, comunicații și centre de date până la utilizatorul final de putere de calcul, aplicații, managementul serviciilor și securitate.

Serviciile de consultanță sunt procese care se desfășoară în mai multe etape:

- Pregătirea

Primul pas în orice proiect de infrastructură IT îl reprezintă identificarea necesităților de afaceri ale clientului și a tehnologiilor disponibile pentru a îndeplini aceste necesități.

- Design

Acest pas implică o evaluare a situației curente și oferirea de recomandări care să implice noi soluții. Grupul Emitentului creează arhitectura de rețea și, dacă este nevoie, realizează și o demonstrație pentru testarea funcționalității acesteia. De asemenea, se oferă consiliere în alegerea celor mai bune soluții care să îndeplinească cerințele atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere financiar.

- Planificarea

Grupul Emitentului prezintă soluția propusă în detaliu, echipamentele care vor face parte din structură și configurațiile necesare, împreună cu un plan de implementare și teste de acceptanță. De asemenea, în acest stadiu, Emitentul lucrează împreună cu clientul pentru elaborarea unui plan de acțiune care cuprinde activitățile și responsabilitățile fiecărei părți, punctele de referință și termenele limită ale proiectului.

### *Servicii de implementare*

Serviciile de implementare cuprind mai multe etape, după cum urmează:

- Instalare, configurare, testare

În această etapă sunt cuprinse următoarele activități: transportul echipamentului, instalarea fizică, configurarea funcționalităților logice și testarea soluției. Totul este testat fără a fi integrat în infrastructura existentă, pentru a evita eventualele daune care pot apărea. După testarea funcționalității sistemului, clientul trebuie să valideze dacă infrastructura funcționează în mod corespunzător. Următorul pas este foarte important și este bazat pe informațiile colectate în cadrul pașilor anteriori – partea de training pentru personalul IT.

- Operarea

Procesul de migrare către noua soluție este un proces gradual cu scopul de a reduce timpul morții ai rețelei și de a minimiza întreruperile de activitate ale angajaților. În această etapă, Grupul Emitentului va comunica în mod continuu cu angajații clientului pentru a se asigura de funcționarea permanentă a tuturor serviciilor și aplicațiilor utilizate de aceștia.

- Optimizarea

În această etapă, după ce noua soluție este implementată, se verifică dacă aceasta funcționează corect. Orice soluție implementată necesită o monitorizare constantă, dar și mentenanță, cu scopul de a identifica în mod proactiv erorile care pot apărea. Grupul Emitentului analizează și se ocupă de optimizarea diferitelor procese astfel încât să crească productivitatea angajaților clientului. Aceste îmbunătățiri ale proceselor sunt proiectate astfel încât să se adapteze și mai mult cerințelor rețelei clientului.

### *Servicii de Mentenanță și Suport*

Echipa de intervenții a Emitentului oferă suport on-site și off-site, incluzând aici înlocuirea de echipamente, actualizarea sistemelor și soluționarea tuturor problemelor acoperite prin contractul de suport agreat cu clientul. Pentru toate proiectele de implementare realizate, Emitentul oferă opțiunea de suport și mentenanță – ceea ce înseamnă că Emitentul garantează restabilirea funcționalității inițiale a soluției, folosind tehnici de backup.

Serviciile de suport sunt de regulă contracte recurente, ce oferă clienților siguranța și confortul privind funcționalitatea rețelei sau a sistemelor în orice fel de situație. Aceasta înseamnă că Emitentul folosește cunoștințele experților pentru a putea reacționa la schimbările survenite în mediul IT al clientului și pentru a restabili funcționalitatea dorită, fie printr-o simplă înlocuire a părții de hardware, fie printr-o strategie mai avansată și prin operațiuni de refacere a configurației.

### *Soluții ERP*

Soluțiile ERP permit societăților achiziitoare să cunoască cu exactitate situația stocurilor, a creanțelor și datoriilor, să poată previziona cash-flow-ul, urmări producția, centrele de cost și multe altele. Managementul firmei poate avea astfel o imagine corectă și integrală asupra afacerii.

Microsoft Dynamics Nav (Navision) e un sistem ERP creat pentru firmele aflate în continuă dezvoltare, ce au nevoie de un sistem informațional capabil să crească odată cu ele, având mai multe module, pliate pe structurile funcționale ale unei întreprinderi. Mai jos sunt menționate pe scurt principalele funcționalități din cadrul fiecărui modul.

- a) Modulul de Management Financiar din Dynamics NAV (Navision) permite gestionarea financiar-contabilă a întreprinderii. El este „inima” sistemului, întrucât orice tranzacție din alt modul va avea în cele din urmă consecințe și în plan financiar. Modulul conține informații despre înregistrări contabile, mijloace fixe, conturi bancare, clienți și furnizori. Dintre funcționalitățile modulului enumerăm:
- Parametrizarea conturilor contabile în planul de conturi. Pentru fiecare cont există informații despre soldul real și bugetat;
  - Vizualizarea soldurilor pentru o anumită perioadă;
  - Înregistrări contabile în orice monedă;
  - Definirea anului fiscal având ca dată de început orice dată dorită de utilizator și împărțirea lui în perioade fiscale;
  - Definirea bugetelor în ferestre de tip matrice pentru o zi, o săptămână, o lună, un trimestru, un an sau orice perioadă fiscală;
  - Definirea bugetelor pe centre de cost sau unitate de afacere;
  - Managementul conturilor bancare – permite gestiunea conturilor bancare ale organizației și diverse operațiuni cu conturi bancare;
  - Trasabilitate – pentru fiecare tranzacție se creează o urmărire, astfel încât și fluxurile de afaceri complexe devin transparente. Există un jurnal al schimbărilor ce conține modificările făcute de utilizatori asupra datelor. O listă cronologică a modificărilor asupra unui câmp dintr-o tabelă arată ce modificări au fost făcute și de către cine;
  - Înregistrarea inter-societăți – se creează înregistrări între societățile aflate în cadrul unui grup controlat de aceeași entitate legală;
  - Taxa pe valoare adăugată și alte taxe utilizate – se utilizează grupuri de înregistrare astfel încât toate aceste taxe să se calculeze automat. Pentru TVA, se verifică corectitudinea numărului de înregistrare fiscală în funcție de țara și unicitatea acestui număr pentru clienți și furnizori;
  - Mijloace fixe – se definesc informații despre mijloace fixe și grupuri de mijloace fixe. Se pot defini un număr nelimitat de registre de amortizare pentru fiecare mijloc fix și una din metodele de amortizare: liniară, degresivă sau accelerată.
- b) Modulul de Vânzări și Marketing permite gestionarea proceselor de vânzare, de la emiterea ofertei de vânzare și până la emiterea facturii finale. Acesta permite gestionarea leadurilor (potențialii clienți) de la primul contact avut cu leadul până la generarea primei comenzi de vânzare.

Dintre funcționalitățile modulului enumerăm:

- Posibilitatea livrărilor multiple și a facturărilor multiple din comanda de vânzare;
- Procesarea flexibilă a încasărilor prin alegerea modulului în care se aplică plățile clienților la facturile acestora;
- Stabilirea unor politici complexe de discounturi și prețuri la nivel de client, articol sau combinația dintre acestea;
- Posibilitatea de a stabili targeturi cantitativ-valoric privind volumul vânzărilor la nivel de client, articol, și urmărirea realizării acestora;



- Managementul contactelor – permite definirea și întreținerea informațiilor generale despre societăți și persoane de contact;
  - Managementul oportunităților de vânzare și al echipei de vânzări;
  - Managementul documentelor prin jurnalul interacțiunilor, unde pot fi înregistrate interacțiunile cu contactele, cum ar fi apeluri telefonice, întâlniri, scrisori sau e-mail-uri. Dacă o interacțiune conține un document acesta poate fi salvat la nivel de contact și poate fi accesat ulterior;
  - Definirea segmentelor și campaniilor de marketing;
  - Integrare cu Microsoft Office Outlook (contacte, taskuri, întâlniri etc.).
- c) Modulul de Cumpărări și Datorii permite gestionarea relației cu furnizorii, începând de la înregistrarea ofertei de cumpărare și până la realizarea recepției și înregistrarea facturii finale. Totodată, el oferă instrumente pentru optimizarea stocurilor în corelație cu activitățile de producție și vânzare. Dintre funcționalitățile modului enumerăm:
- Posibilitatea realizării recepțiilor multiple și a facturărilor multiple din comanda de cumpărare;
  - Stabilirea unor politici complexe de discounturi și prețuri la nivel de furnizor, articol sau combinația dintre acestea;
  - Facilitează stabilirea unor politici de aprovizionare la nivel de articol, pe diverse criterii (stoc minim, cantitate minimă, reluare comandă, stoc maxim etc.) ținând cont totodată și de timpii de aprovizionare specifici fiecărui furnizor;
  - Permite înregistrarea unor cataloage de articole pe fiecare furnizor, cu codificarea de articol specifică furnizorului;
  - Poate sugera plățile către furnizori în funcție de diferite criterii (prioritate, dată de scadență, posibile reduceri la plată etc.);
  - Se poate stabili în sistem un flux de aprobări, astfel încât achizițiile ce depășesc un anumit prag valoric să nu poată fi operate fără o aprobare prealabilă;
  - Permite urmărirea cantitativ-valorică a achizițiilor dintr-o perioadă la nivel de articol și furnizor, corelată și cu o bugetare anterioară;
- d) Modulul Depozit permite gestionarea optimizată a stocurilor, în funcție și de caracteristicile fizice ale articolelor, în conformitate cu politicile de stocare stabilite de către utilizator. Este ideal pentru manipularea unui volum mare de articole. Dintre funcționalitățile modului enumerăm:
- Posibilitatea organizării depozitului pe zone de recepții, livrări și înmagazinări;
  - Zonele pot fi împărțite în compartimente (rânduri, rafturi etc.);
  - Se pot determina parametri fizici ai fiecărui compartiment (greutate acceptată, volum etc.), precum și restricții privind tipologia compartimentului (de exemplu temperatura, cantități minime și maxime funcție de articol);
  - Se pot parametriza diferite reguli de înmagazinare, iar pe baza lor sistemul sugerează compartimentele optime privind înmagazinarea;
  - Propune lista de culegere (pick-list) pe baza căreia se realizează ridicarea articolelor pentru livrare;
  - Permite reorganizarea articolelor în depozit pentru optimizarea spațiului și a timpului de culegere (picking).
  - Permite reaprovizionarea compartimentelor bazată pe cantități predefinite de maxim și minim;
  - Permite integrarea cu aparatele de scanare prin intermediul tehnologiei ADCS (Automated Data Capturing System).
- e) Modulul de Fabricație oferă o soluție completă pentru definirea, urmărirea și controlul proceselor de producție. El funcționează în strânsă corelație cu celelalte module (aprovizionare și vânzare) asigurând o abordare integrată a procesului de producție. Dintre funcționalitățile modului enumerăm:
- Permite definirea și gestionarea rețetelor de producție și a versiunilor acestora, a fișelor tehnologice și a capacităților de producție;
  - Permite crearea și gestionarea comenzilor de producție pe diferite stări de producție:
    1. Simulate – pentru departamentul de cercetare –dezvoltare;
    2. Planificate sau ferm planificate – pentru planificarea eficientă a necesarului de materiale și a capacităților de producție;

3. Lansate – pentru operarea modificărilor de stoc rezultate în urma procesului de producție;
4. Finalizate – pentru istoric și analize ulterioare;
- Permite crearea comenzilor de producție automat, pe baza planificării, direct din comenzile de vânzare sau manual;
  - Permite serializarea sau lotificarea atât a materiilor prime consumate, cât și a produselor finite obținute;
  - Permite analiza unui antecalcul de producție pe baza componentelor, a timpilor de producție și a timpilor de parametrizare estimați pe loturi de producție;
  - Costul produsului finit se va determina automat pe baza consumului real de materii prime și a costului de timp afectat producției; se pot defini și costuri indirecte de producție cu valoare fixă sau procentuală;
  - Anumite cheltuieli indirecte se pot redistribui ulterior procesului de producție, conform unor chei de repartizare definite de către utilizator;
  - Oferă posibilitatea planificării producției pe stoc, la comandă sau combinată.
- f) Modulul de Planificare Resurse permite definirea și urmărirea profitabilității asociată resurselor societății (angajați, echipamente etc.). Este util îndeosebi pentru acele procese care au valoare adăugată mare și în care factorul uman este determinant – zona serviciilor. Dintre funcționalitățile modulului enumerăm:
- Posibilitatea de a defini resurse (angajați, echipamente) și a le asocia costuri și prețuri;
  - Gestionarea disponibilității resurselor pe zile, săptămâni, luni;
  - Alocarea resurselor lucrărilor în execuție (proiectelor) și comenzilor de service;
  - Planificarea producției și a proiectelor în funcție de disponibilitatea și capacitatea resurselor.
- g) Modulul de Resurse Umane asigură evidența principalelor informații despre angajații societății. Dintre funcționalitățile modulului enumerăm:
- Gestionarea informațiilor despre angajații societății;
  - Asocierea între resurse și angajați;
  - Evidența absențelor angajaților;
  - Obținerea de rapoarte specifice.
- h) Modulul de Lucrări susține planificarea, urmărirea și controlul activităților specifice managementului proiectelor. Dintre funcționalitățile modulului enumerăm:
- Definirea proiectelor pe faze și pe elementele care se vor consuma în cadrul proiectului, conform cantităților și prețurilor agreeate cu clientul;
  - Urmărirea cantitativ-valorică a abaterilor dintre ceea ce s-a bugetat/agreat și consumurile efectiv realizate;
  - Posibilitatea de a factura pe diferite faze ale proiectelor, pe o structură flexibilă de prețuri, fie cu cele agreeate în contract, fie cu cele care nu sunt cunoscute decât la momentul facturării;
  - Permite utilizarea a 5 metode de recunoaștere și înregistrare a producției neterminate, în conformitate cu Standardele Internaționale de Contabile (I.A.S.);
  - Se pot urmări proiectele în diverse valute.
- i) Modulul de Management Service permite gestionarea activității de service pentru articole aflate în garanție și pentru operațiunile de service în general. Acesta acordă suport managementului prin instrumente de planificare a resurselor pentru operațiunile de service. Dintre funcționalitățile modulului enumerăm:
- Managementul articolelor de service – se realizează prin înregistrarea articolelor de service cu toate informațiile aferente: număr serial, listă de componente, informații contract, timpii de răspuns, data de început și de sfârșit a garanției. Pentru componentele unui articol se poate ști de câte ori au fost înlocuite acestea și când anume;
  - Managementul tarifelor de service – se realizează prin parametrizarea, întreținerea și urmărirea prețurilor de service, alocarea de prețuri fixe, minime și maxime și prin definirea grupelor de preț pentru o perioadă limitată de timp, pentru un client specific;
  - Managementul comenzilor de service – ajută la înregistrarea intervențiilor apărute după vânzarea articolelor de service, a reviziilor și reparațiilor care se fac astfel încât să se poată obține pentru un articol un istoric al intervențiilor. Pentru contractele încheiate se generează automat comenzi conform

- termenilor stabiliți în contract;
- Managementul contractelor de service – permite crearea unor oferte sau contracte pe baza modelelor standard predefinite;
- Planificarea comenzilor – presupune alocarea angajaților la comenzile de lucru în conformitate cu disponibilitatea și abilitățile fiecăruia.

### ***Servicii noi ce intenționează a fi lansate pe piață și descrierea planului de dezvoltare a afacerii***

Fiecare nou produs sau serviciu care este adăugat în oferta Emitentului la un moment dat pornește de la o cerere specifică, de volum, în piață, în rândul clienților acestuia. Astfel, nu există produse noi pentru dezvoltarea cărora vor fi alocate resurse substanțiale, Emitentul urmărind în principiu ca fiecare adăugire să fie făcută în condiții de „breakeven”.

În cazul Elian, echipa lucrează la finalizarea procesului de localizare pentru România a versiunii viitoare de ERP integrat a Microsoft – „Microsoft Dynamics 365 Business Central”, care va fi lansat în martie 2019 de către Microsoft. Se intenționează ca, până în prima parte a anului 2019, Elian să obțină de la Microsoft certificarea soluției de localizare a Dynamics 365 Business Central.

Planul de dezvoltare al Emitentului include următorii piloni, care au ca și componentă adăugarea de noi produse și servicii:

- a) consolidarea poziției de lider pe piața de Training IT, cu intenția de a menține percepția de furnizor de training IT „one stop shop”, în care clientul găsește toată gama de cursuri IT prin:
  - aprofundarea cunoștințelor echipei și a abilităților din zonele pe care le acoperă deja;
  - extinderea cunoștințelor echipei în sectoare suplimentare;
  - adăugarea de noi linii de produse;
  - adăugarea unor noi opțiuni de livrare;
  - extinderea portofoliului prin adăugarea de traininguri pentru utilizatorii finali;
- b) dezvoltarea continuă și crearea de parteneriate strategice cu societăți cu profil similar sau complementare, care permit deschiderea unui posibil „canal de revânzare” și care permit fiecărei părți să ofere servicii suplimentare clienților săi.
- c) În mod deosebit pentru 2018, este de așteptat că o parte importantă din creșterea businessului va proveni din revânzarea și implementarea soluțiilor bazate pe tehnologii de tip „Cloud”, „Securitate IT” și „Managed Services”. Emitentul intenționează să poziționeze soluțiile sale, bazându-se pe competențele în continuă dezvoltare ale echipei, în aceste domenii, oferind atât training pentru migrarea către servicii cloud, cât și implementări și consultanță efectivă pentru migrarea către soluții cloud.

### ***Principalii indicatorii tehnico-operaționali***

La nivelul echipei de vânzări, Emitentul se află într-un continuu proces de recrutare pentru poziții de vânzări destinate echipei din București și din județele apropiate. Astăzi, forța de vânzări a Emitentului numără 10 parteneri în București, 2 parteneri în Cluj, câte un partener în Sibiu, Brașov, Iași și Timișoara, 1 sales manager, 5 parteneri pentru back-office support, 4 product manageri.

În cursul primului semestru din anul fiscal 2018, echipa de vânzări a avut o activitate structurată și orientată către creșterea valorii medii a clienților în relație cu Emitentul, dar și identificarea de oportunități de cross-selling între produsele și clienții „tradiționali” ai fiecărei entități anterioare independente (Bittnet și Dendrio).

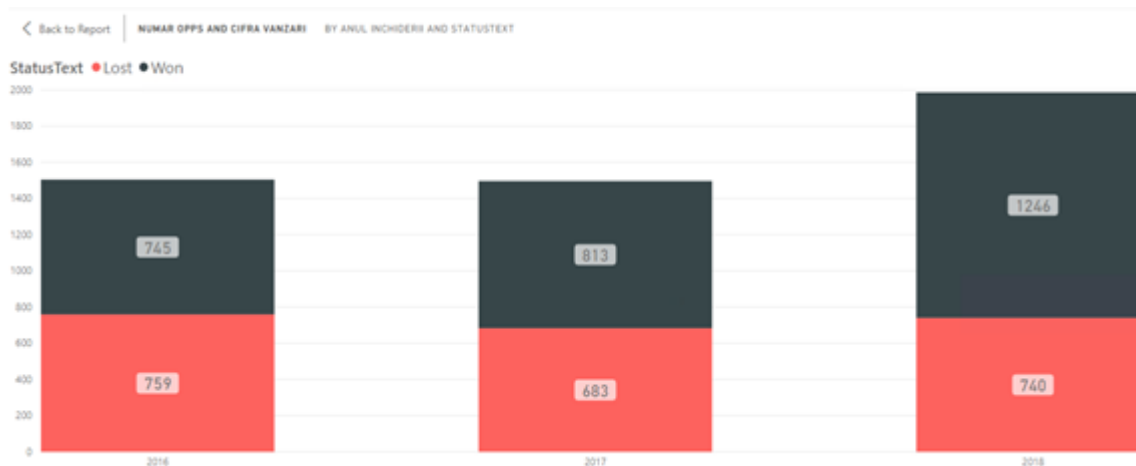
Totodată, urmărirea mai bună a procesului și procedurilor de vânzare prin sistemul automatizat de tipul CRM a generat eficiență în activitate. În mod deosebit, s-a modificat modul de tratare a oportunităților recurente, minimizându-se numărul de oportunități pe care echipa de vânzări trebuie să le gestioneze. Pentru claritate, în scenariul anterior (în CRM anterior Gecad Net) proiectele care se semnează pe 1 an (sau 3 ani), dar se facturează lunar, generau 12 (sau 36) oportunități (proiecte), deși echipa de vânzări avea nevoie să facă activitate specifică de vânzări doar odată la 12 (sau 36 luni). Acum, noua procedură preia în departamentul operațional facturarea lunară, iar echipa de vânzări păstrează doar responsabilitatea de activitate specifică de vânzare (reînnoire contract la scadență), eliberând timpul anterior ocupat cu activități „suport” (ne-productive direct).

În continuare rata de închidere cu succes a oportunităților identificate este una foarte mare (mai mult de 2 din 3 oportunități identificate se închid cu succes).



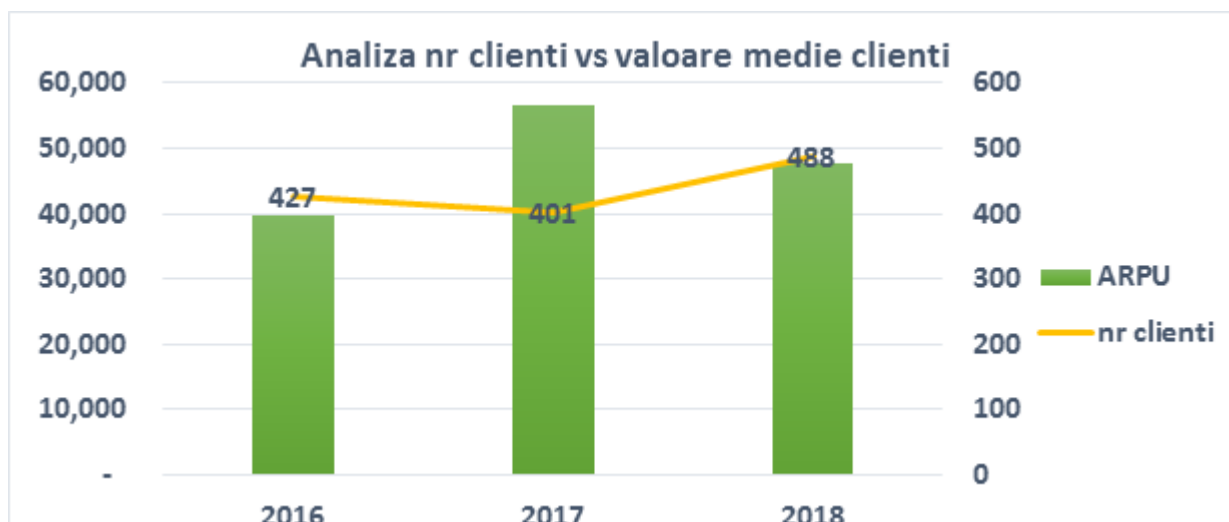
Sursa: Emitentul

Pe de altă parte, echipa de vânzări nu gestionează într-un semestru doar oportunitățile deschise în semestrul respectiv și, ca dovadă, analiza oportunităților închise în primul semestru al anului 2018 față de primul semestru al anului 2017 reliefează următoarele:



Sursa: Emitentul

În total, au fost gestionate până la închidere cu 32% mai multe oportunități, iar numărul de oportunități închise cu succes a crescut cu 53%, procentul de închidere cu succes crescând față de cel din 2017.



Sursa: Emitentul, valori istorice consolidate, la nivel de Grup

Din punctul de vedere al venitului per client, acesta a scăzut cu 15% ca urmare a creșterii mai accelerate a numărului de clienți (+20%) față de creșterea cifrei de afaceri totale (+3%) corelat cu existența în 2017 a unui proiect irepetabil și foarte mare în cifrele Gecad Net (aproximativ 35% din cifra de afaceri). Eliminând influența acestui proiect se constată o creștere a veniturilor totale cu 32%, respectiv o creștere a venitului per client cu aproape 9% în 2018 față de anul anterior.

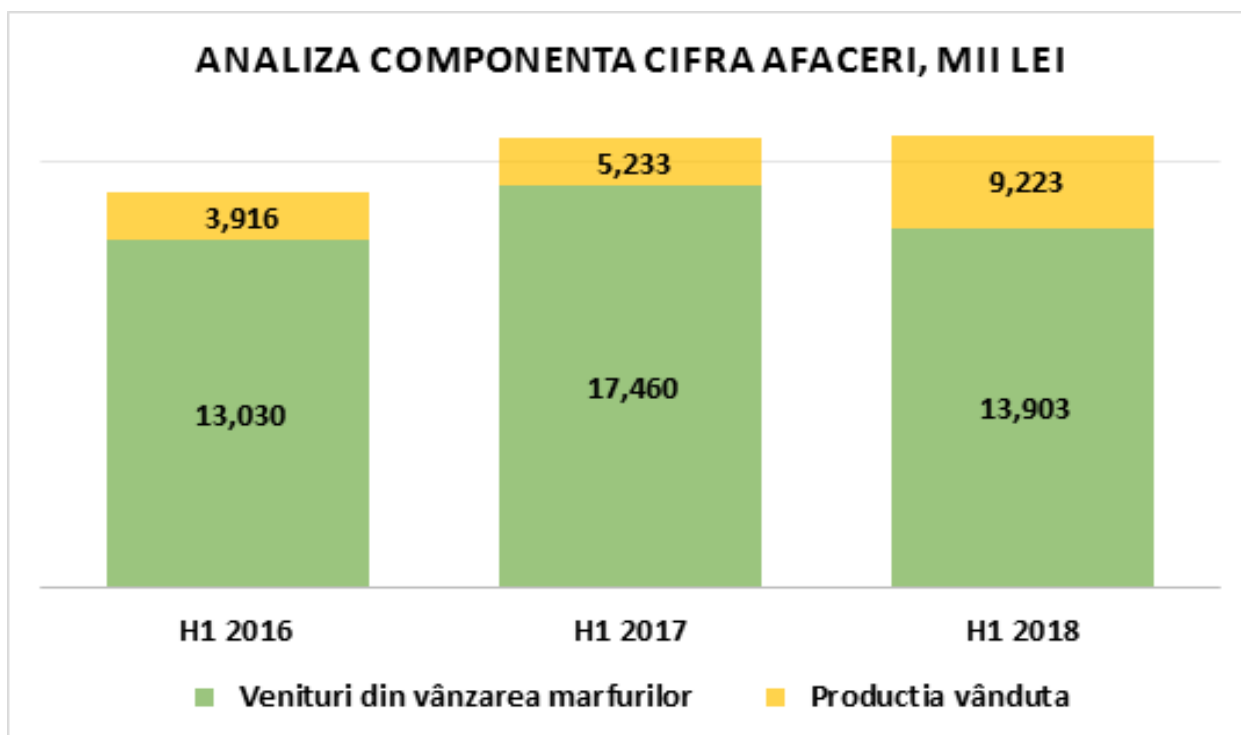
#### **Structura cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business**

Tabelul de mai jos prezintă ponderea principalelor linii de business în totalul veniturilor.

Linie de Business	2012	2013	2014	2015	2016	2017	H1 2018
Integrare soluții IT, implementare și servicii de consultant	57,8%	75,2%	70,2%	65%	60%	65%	65%
Training IT	42,2%	24,8%	29,8%	35%	40%	35%	35%

Deoarece 2018 este primul an în care Emitentul raportează consolidat situațiile financiare, analiza cifrei de afaceri este prezentată la nivel de Grup. Cel mai important element de menționat în analiza vânzărilor pentru semestrul I 2018 este că odată cu integrarea echipei, proceselor și schemelor de incentivare ale Gecad Net în cele ale Emitentului, se observă trendul de migrare către servicii cu valoarea adăugată (marjă brută) mai mare, și o despărțire de activitatea tradițională de a „revinde licențe” (în cazul Dendrio). Astfel, ponderea serviciilor prestate în totalul cifrei de afaceri este în creștere față de H1 2017.

Dacă în cazul serviciilor de training în H1 2018 vs H1 2017 se observă o creștere cu 8,5% a vânzărilor (până la 3,39 milioane RON), în cazul serviciilor de integrare și cloud, se observă o creștere cu 32% a valorii vânzărilor generate de echipă (ignorând efectele din 2017 ale unui proiect irepetabil, negenerat de echipa de vânzări).



Sursa: Emitentul

**Cota de piață, ponderea pe piață a serviciilor și principalii competitori (de precizat sursele care s-au folosit la realizarea evaluării)**

În ceea ce privește activitatea de training IT desfășurată în cadrul Grupului, din cauza lipsei unor rapoarte independente privind piața de training IT din România, Emitentul se bazează pe propriile estimări în ceea ce privește cota sa de piață. Emitentul are, după cunoștințele sale, cea mai extinsă, dar și cea mai aprofundată acoperire a pieței de training, prin deținerea unor resurse umane unice la nivel de expert. Așadar, conform estimărilor proprii, Emitentul se poziționează ca lider de piață în zona de training IT, justificând acest lucru prin următoarele:

- Activează în majoritatea segmentelor pieței de training IT (e.g. training Cisco, Microsoft, Amazon Web Services, Oracle, Linux, Red Hat etc.);
- Nu se află în competiție cu aceiași concurenți pe mai mult de 2-3 segmente de piață;
- Este, fie liderul de piață, fie cel de-al doilea mare furnizor pe fiecare segment de piață. De exemplu, pentru trainingurile oficiale Cisco, Emitentul estimează o cotă de piață de  $\pm 85\%$ . Pe de altă parte, în ceea ce privește trainingurile Microsoft, Emitentul deține o cotă de piață de  $\pm 20\%$  dintr-un total de 10 parteneri din România;
- Există segmente de piață pentru care Emitentul nu are competitori în prezent în România (e.g. partener de training Amazon Web Services).

Poziția competitivă a Emitentului se bazează pe studii de piață proprii. În legătură cu piața de integrare (servicii profesionale IT), gama largă de servicii pe care o oferă Emitentul face imposibilă stabilirea procentului de cotă de piață deținut. Conform studiului independent „Software and IT Services in Romania” realizat de Pierre Audoin Consultants la solicitarea ANIS - Asociația Patronală a Industriei de Software și Servicii, piața românească de IT avea o valoare de 3,08 miliarde EUR în 2015 (cu 21% mai mult față de 2014), aceasta fiind estimată pentru 2016 la 3,6 miliarde EUR (o creștere de 17% față de anul 2015).

Pornind de la estimarea pieței totale de IT (piața internă și servicii de outsourcing) în 2016, cota de piață a Emitentului în zona de integrare soluții IT (hardware, software și servicii) este nesemnificativă, aceasta înregistrând o valoare de sub 1% din piață. Trebuie avut, însă, în vedere la această analiză de piață că estimările pentru piața totală de IT includ și cumpărările de echipamente de tip PC-uri, telefoane mobile, tablete, imprimante etc., atât de către populație, cât și de către companii.

*Principalii competitori*

<i>Competitor</i>	<i>Descriere</i>
Avaelgo	Avaelgo este o societate antreprenorială română, concentrată pe soluții cloud Microsoft și traininguri tip ‘custom’ pentru clienții de soluții.
Avnet Technology Solutions	Avnet Technology Solutions distribuie tehnologii informatice pentru afaceri, software și servicii. Avnet Technology Solutions face parte din grupul Avnet, Inc. (NYSE: AVT) și oferă soluții cum ar fi: componente pentru computer, soluții pentru securitate și rețea, servere și infrastructură, server based computing, servicii, software, stocare, tehnologii de management al documentelor, virtualizare. Prin intermediul Avnet Academy, societatea livrează de peste 25 de ani traininguri axate pe vendorii VMware, IBM, Veeam, Symantec.
Brinel	Cu o experiență de peste 25 de ani în domeniul IT, Brinel oferă cursuri IT&C, soluții IT prin integrarea aplicațiilor și tehnologiilor software, hardware, echipament de rețea și servicii. Brinel are birouri în Cluj Napoca, București, Oradea și Sibiu.
Cronus eBusiness	Cu o experiență de peste 10 ani în domeniul tehnologiei informației, Cronus eBusiness este un integrator de sisteme important pe piața locală. Cronus eBusiness oferă o gamă completă de pachete de servicii în domeniul infrastructurii ITC: servicii de integrare, managed network services și managed desktop services. Societatea este unul dintre cei 10 parteneri Cisco Gold din România, partener Gold Riverbed, partener Gold Solarwinds, partener Gold Fortinet.
Datanet Systems	Datanet Systems este membru al grupului de companii Soitron. Societatea este unul dintre cei 10 parteneri Cisco Gold din România. Portofoliul actual al Datanet Systems cuprinde servicii pentru segmentele: arhitectură de securitate, infrastructură rețele de date, software defined networking, virtualizare și infrastructură cloud, colaborare și asistență clienți, securitatea informației. Datanet Systems este unul dintre furnizorii de tehnologii de comunicații pentru controlul traficului aerian, pentru organizații din domeniul bancar și financiar, pentru întreprinderi mari, medii și mici, pentru instituții publice și operatori telecom din România. Societatea oferă, de asemenea, și cursuri Cisco.
Eta2U	Eta2U este un furnizor important de produse IT și servicii, un integrator de sisteme și soluții IT, lider în zona de vest a României. Este un jucător activ pe piața IT din România din anul 1992. Cea mai mare parte a afacerii este concentrată pe partea de distribuție, și nu pe revânzarea de produse IT. Eta2U este, de asemenea, un centru de training concentrat pe cursuri Microsoft, Cisco, Oracle, Java, Linux, ITIL, VMware, RedHat. Eta2U este reprezentată în țară în orașe precum Timișoara, Arad, București, Cluj-Napoca, Craiova, Deva, Oradea și Sibiu.
IT Academy	IT Academy își desfășoară de peste 10 ani activitatea pe piața de training din România. Compania desfășoară activități de educație specializată în Project, Programme, Portfolio, Risk și IT Service Management. IT Academy este acreditată să livreze cursuri Project Management PRINCE2, Risk Management M_o_R, AGILE Project Management, Management de Portfolio MoP, Service Management ITIL, IT Governance COBIT, ISO20000, ISO27000 și OBASH.
Kapsch Romania	Kapsch este un integrator de sisteme și furnizor de soluții end-to-end de telecomunicații pentru operatorii de rețele fixe și mobile, pentru operatorii feroviari, organizații de transport urban și societăți care sunt în căutare de soluții de management al activelor în timp-real.
Learning Solution	Learning Solution este partener Microsoft încă din 2005, deținând competența Silver Learning, pe lângă competențe precum Server Platform, Midmarket Solution Provider sau Volume Licensing. Instructorii Learning Solution sunt implicați activ în proiecte de consultanță, implementare sau dezvoltare de soluții bazate pe tehnologii Microsoft. Societatea este și centru de testare Prometric, Certiport și Pearson VUE.
New Horizons	New Horizons București este un furnizor autorizat de traininguri pentru multe tipuri de software și certificări organizaționale. Societatea este parte a furnizorului de training IT internațional New Horizons Computer Learning Center. New Horizons București creează soluții pentru persoane fizice, societăți și organizații guvernamentale: training pentru dezvoltarea carierei, soluții de business, soluții pentru organizații, soluții pentru Guvern, închiriere de săli. Ca furnizor de training are statutul de Microsoft Gold Learning Partner, VMware Authorized Training Reseller, CompTIA

	Authorized Partner Program, Cisco Learning Partner, Adobe Authorized Training Center, Citrix Authorized Learning Center.
Pro Management	Centrul de Instruire Pro Management activează pe piața din România de peste 18 ani și formează profesioniști în IT, specialiști CAD, administratori de rețea sau de baze de date, ingineri de sistem, programatori seniori, analiști de afaceri, arhitecți și manageri de proiect. Societatea este Microsoft Silver Learning Partner. Totodată, Pro Management este și centru de testare Prometric, VUE, Kryterion, Autodesk Authorized Training Center, Dassault Systemes prin CENIT-Gold Certified PLM Education Partner.
Zitec	Zitec este o societate antreprenorială română de succes, concentrată pe soluții software. Începând cu 2017, Zitec oferă clienților și servicii de infrastructură IT în cloud, fiind certificați ca parteneri de revânzare Microsoft și Amazon Web Services.

Sursa: Emitentul

### **Clienți principali / Contracte semnificative**

#### *Clienți principali*

Vânzările Emitentului sunt concentrate către un număr de clienți. Deși Emitentul a deservit un număr de peste 280 clienți în anul 2017, primii 19 dintre aceștia concentrează 60% din cifra de afaceri. Situația este mult mai favorabilă decât în 2015, când primii 5 clienți concentrau 60% din cifra de afaceri. Tabelul de mai jos prezintă clienții care au cea mai mare pondere în valoarea cifrei de afaceri a Emitentului, în limitele clauzelor de confidențialitate impuse de contracte. Structura clienților este dominată de societăți din sectorul IT.

Principala explicație pentru această concentrare stă în modelul de „parteneriat” pe care Emitentul îl implementează. Pe lângă vânzarea directă către clienți, Emitentul utilizează parteneri „revânzători” care îi contactează pe clienți și cu care Emitentul împarte activitatea de vânzări, dar care ulterior revin la Emitent pentru livrarea soluțiilor, inclusiv livrarea de hardware, servicii de implementare, mentenanță și servicii de instruire. Acest lucru determină concentrarea „clienților finali” sub „umbrela” unui revânzător.

<b>Clienți cu cea mai mare pondere în valoarea totală a cifrei de afaceri</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>HY 2018</b>
Client 1 din sectorul telecomunicațiilor	2,26%	9,07%	10,10%	11%
Manufacturing company				7%
IT group company				7%
Client 2 din sectorul telecomunicațiilor	7,23%	7,40%	8,70%	6%
Client 3 din sectorul telecomunicațiilor				6%
Companie curierat				4%
Financing Partner for customers		0,90%	7,40%	7%
National Registry Company			5,50%	4%
Automotive Company 01		0,90%	4,40%	4%
IT Reseller			3,30%	4%
Global IT Vendor 1 - decontare vouchere training pentru clienți RO		0,80%	2,80%	4%
Partener revânzare servicii integrare	11,63%	9,40%	2,30%	4%
Debt Recovery Company			2,20%	3%
UK Training Company		1,40%	1,80%	3%
RPA Company			1,80%	3%
Software company 1				3%
Software company 2				2%

#### *Contracte semnificative*

Emitentul nu are contracte cu livrări multiple, cu caracter recurent, iar tipul de produse și servicii livrate sunt mai degrabă potrivite pentru abordarea „contract cadru cu comenzi punctuale”.

În 2017, Emitentul a contractat o linie de credit la ProCredit Bank în valoare de 4,5 milioane RON, cu o rată fixă a dobânzii de 2,5% pe an și o maturitate la 2 ani. Obligațiile Emitentului rezultând din acest contract sunt garantate cu următoarele garanții: (i) un contract de ipotecă mobilă asupra unui cont bancar încheiat între Emitent, în calitate de debitor ipotecar, și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar; (ii) un contract de fidejusiune încheiat între



fondatorii Emitentului, în calitate de debitori ipotecar, și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar; (iii) un contract de ipotecă mobilă asupra unui cont de garanție de tip „cash collateral” încheiat între Emitent în calitate de debitor ipotecar și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar și (iv) o garanție emisă în baza Programului operațional „Inițiativa pentru IMM” din partea Uniunii Europene, prin Fondul European de Dezvoltare Regională și „Horizont 2020” și de către Fondul European de Investiții și Banca Europeană de Investiții.

De asemenea, în decursul anului 2018, Emitentul a extins finanțarea bancară prin Procredit Bank prin:

- contractarea unei linii de credit de tipul revolving overdraft în valoare de 2.790.000 RON, cu o rată de dobândă fixă de 3,75% pe an și o maturitate la 1 an. Obligațiile Emitentului rezultând din acest contract sunt garantate cu următoarele garanții: (i) un contract de ipotecă mobilă asupra unui cont bancar încheiat între Emitent, în calitate de debitor ipotecar, și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar; (ii) un contract de fidejusiune încheiat între fondatorii Emitentului, în calitate de debitori ipotecar, și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar; (iii) un contract de ipotecă mobilă asupra unui cont de garanție de tip „cash collateral” încheiat între Emitent în calitate de debitor ipotecar și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar și (iv) o garanție emisă în baza Programului de Garantare pentru IMM-uri „InnovFin” din partea Uniunii Europene și a Fondului European pentru Investiții Strategice.
- semnarea unui contract de credit în valoare de 697.000 RON, cu o rată a dobânzii variabilă, ROBOR6M+1,5% pe an și o maturitate la 3 ani. Pentru acest contract rambursările de principal se fac lunar. Obligațiile Emitentului rezultând din acest contract sunt garantate cu următoarele garanții: (i) un contract de ipotecă mobilă asupra unui cont bancar încheiat al Emitentului, încheiat între Emitent, în calitate de debitor ipotecar, și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar; (ii) un contract de fidejusiune încheiat între fondatorii Emitentului, în calitate de debitori ipotecar, și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar; (iii) un contract de ipotecă mobilă asupra unui cont de garanție de tip „cash collateral” încheiat între Emitent în calitate de debitor ipotecar și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar și (iv) o garanție emisă în baza Programului de Garantare pentru IMM-uri „InnovFin” din partea Uniunii Europene și a Fondului European pentru Investiții Strategice.
- contractarea unui credit de către Dendrio în valoare de 1.800.000 RON cu o dobândă ROBOR3M+2,5% pe an și maturitate la 36 luni. Obligațiile Dendrio rezultând din acest contract sunt garantate cu următoarele garanții: (i) un contract de ipotecă mobilă asupra a două conturi bancare ale Dendrio, încheiat între Dendrio, în calitate de debitor ipotecar, și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar; (ii) un contract de fidejusiune inclus în contractul de credit; (iii) un contract de ipotecă mobilă asupra încheiat între Dendrio în calitate de debitor ipotecar și ProCredit Bank în calitate de creditor ipotecar; (iv) o garanție emisă în baza Programului operațional „Inițiativa pentru IMM” din partea Uniunii Europene, prin Fondul European de Dezvoltare Regională și „Horizont 2020” și de către Fondul European de Investiții și Banca Europeană de Investiții; (v) contract de fidejusiune încheiat între Emitent în calitate de fideiutor și Procredit Bank în calitate de beneficiar al fidejusiunii.

Tot în anul 2018, Dendrio a contractat o facilități de credit de tipul revolving-overdraft de la ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București în valoare de 2.000.000 RON cu o dobândă ROBOR1M+2,9% pe an și o maturitate la 12 luni cu posibilitate de prelungire. Acest produs bancar este garantat de către Dendrio cu următoarele garanții: (i) contract de ipotecă mobilă asupra tuturor conturilor bancare și creanțelor Dendrio, încheiat între Dendrio în calitate de debitor ipotecar și ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București în calitate de creditor ipotecar; (ii) bilet la ordin „în alb” fără protest emis de Dendrio în favoarea ING Bank și avalizat de către Emitent.

### Marca Emitentului

Marca înregistrată „Bittnet Systems” este deținută de o terță parte care are o legătură personală cu managementul Emitentului, fiind tatăl Administratorului și al CFO-ului (în continuare denumit „Licențiatorul”). În 15 iulie 2010, Emitentul a semnat un contract de licență cu Licențiatorul, în baza căruia să poată utiliza marca înregistrată („Contract de Licență”), plătind pentru aceasta un procent din valoarea cifrei de afaceri generată într-un an (între 5% și 7% din cifra de afaceri, dacă aceasta este mai mare de 500.000 EUR). Contractul de Licență a fost semnat pe o perioadă de 10 ani, fără a include o clauză privind prelungirea tacită, astfel că acesta va înceta în 15 iulie 2020 dacă nu va fi prelungit până la acea dată.

Emitentul folosește brandul „Dendrio” pentru activitatea de integrare. Deși procesul privind înregistrarea mărcii la Oficiul Uniunii Europene pentru Proprietate Intelectuală (EUIPO) a fost demarat, iar data potențială la care se estimează că marca „dendrio” va primit statutul de marcă europeană (EUTM) este 18 februarie 2019, demersurile nu

sunt finalizate încă. Astfel, marca nu este încă înregistrată la Oficiul de Stat pentru Invenții și Mărci (OSIM), nici la Oficiul Uniunii Europene pentru Proprietate Intelectuală (EUIPO).

### **Informații financiare**

Situațiile financiare prezentate în prezentul Memorandum sunt preluate, după caz, din (a) situațiile financiare auditate ale Emitentului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017 și (b) situațiile financiare neauditate ale Emitentului pentru semestrele încheiate la 30 iunie 2017 și 30 iunie 2018. Informațiile selectate mai jos ar trebui parcurse împreună cu situațiile financiare menționate anterior, unde este cazul însoțite de notele lor explicative.

Situațiile financiare au fost pregătite în conformitate cu RAS având leul (RON) ca monedă de prezentare. Situațiile financiare anuale ale Emitentului sunt audiate de către societatea ACE Consult S.R.L., cu sediul în Sibiu, str. Dumbrăvii nr. 143, județul Sibiu, România, înregistrată la Registrul Comerțului sub numărul J32/159/2002, cod unic de identificare 14469555, licență auditor 523/2005.

**Prezentare succintă a situațiilor financiare individuale**

*Bilanț contabil al Emitentului*

Descriere	31.12.2015 auditat	31.12.2016 auditat	31.12.2017 auditat	30.06.2017 neauditat	30.06.2018, neauditat	30.06.2018, neauditat *consolidat Grup
	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>						
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	147.682	178.603	99.620	139.112	61.779	156.940
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	58.742	4.501	1.815	3.002	1.029	1.528
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	90.902	0	2.266.254	0	2.266.254	2.266.254
ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL	297.326	183.104	2.367.689	142.114	2.329.062	2.424.722
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>						
I. STOCURI	132.610	408.878	416.201	901.839	604.579	806.490
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate pentru fiecare element.)	4.815.606	7.499.261	10.313.567	6.995.049	12.684.242	20.231.465
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT	0	0	0	0	0	0
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	3.007.788	2.354.993	10.349.946	2.484.357	12.846.522	15.582.960
ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL	7.956.004	10.263.132	21.079.714	10.381.245	26.135.343	36.620.915
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	94.669	686.217	1.164.516	620.401	1.634.300	1.820.056
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b>	5.623.092	3.677.445	8.512.531	2.958.170	11.794.614	16.157.277
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE</b>	2.421.826	6.824.913	13.002.133	7.720.762	15.177.894	21.356.753
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	2.719.152	7.455.008	16.099.388	8.185.590	18.304.091	24.708.416

G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	499.858	4.354.951	9.818.415	4.291.461	13.066.000	17.920.653
H. PROVIZIOANE	0	0	0	0	0	0
I. VENITURI ÎN AVANS	305.269	0	0	0	0	0
1. Subvenții pentru investiții	299.514	0	0	0	0	0
2. Venituri înregistrate în avans	5.755	0	0	0	0	0
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an	5.755	0	0	0	0	0
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an	0	0	0	0	0	0
3. Venituri în avans aferente activelor ommerc prin transfer de la clienți	0	0	0	0	0	0
Fondul comercial negativ	0	0	0	0	0	0
J. CAPITAL ȘI REZERVE						
I. CAPITAL	450.438	1.351.315	3.044.426	2.902.825	4.871.081	5.701.361
1. Capital subscris vărsat	450.438	1.351.315	3.044.426	2.902.825	4.871.081	5.701.361
2. Capital subscris nevărsat	0	0	0	0	0	0
3. Patrimoniul regiei	0	0	0	0	0	0
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare	0	0	0	0	0	0
II. PRIME DE CAPITAL	1.250	0	680.247	0	0	0
III. REZERVE DIN REEVALUARE						
IV. REZERVE	61.073	69.147	164.559	69.148	164.559	187.749
acțiuni proprii	0	0	0	0	0	0
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	0	0	0	0	0
V. PROFITUL SAU						

PIERDEREA REPORTAT(A)						
SOLD C	392.026	507.392	896.861	909.000	1.245.333	465.119
SOLD D	0	0	0	0	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR						
SOLD C	1.033.833	1.180.277	1.590.291	13.156	0	605.348
SOLD D	0	0	0	0	1.042.882	0
Repartizarea profitului	18.840	8.074	95.411	0	0	0
CAPITALURI PROPRII – TOTAL	1.919.780	3.100.057	6.280.973	3.894.129	5.238.091	6.787.763
Patrimoniul public	0	0	0	0	0	0
CAPITALURI – TOTAL	1.919.780	3.100.057	6.280.973	3.894.129	5.238.091	6.787.763

Sursa: Emitentul

Contul de profit și pierdere al Emitentului

DESCRIERE		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2018
		auditat RON	auditat RON	auditat RON	neauditat RON	RON	neauditat RON *consolidat Grup
1. Cifra de afaceri netă	1	9.992.994	13.694.914	21.745.520	8.514.633	12.212.929	23.125.840
Producția vândută	2	4.370.986	7.813.729	12.623.082	4.863.444	7.870.206	9.222.869
Venituri din vânzarea mărfurilor	3	5.621.974	5.881.185	9.122.438	3.651.189	4.409.597	14.196.009
Reduceri comerciale acordate	4	0	0	0	0	66.874	66.874
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	5	0	0	0	0	66.874	0
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	6	34	0	0	0	0	0
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție							
Sold C	7	71.913	0		0	0	0

Sold D	8	0	25.540		58.062	19.914	108.096
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	9	0	0	0	0	0	0
4. Alte venituri din exploatare	10	492.263	78.650	33.445	195	3.014	5.570
- din care, venituri din fondul comercial negativ	11	0	0	0	0	0	0
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	12	10.557.170	13.748.024	21.917.877	8.456.766	12.196.029	23.249.478
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	13	400.784	378.816	827.140	461.184	33.962	41.752
Alte cheltuieli materiale	14	145.942	189.694	281.067	133.606	212.783	216.051
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	15	0	0	37.773	24.413	12.828	12.828
c) Cheltuieli privind mărfurile	16	5.149.093	4.959.338	7.865.799	2.774.200	3.704.839	11.126.424
Reduceri comerciale primite	17	489	357	104.190	0	110.639	531.250
6. Cheltuieli cu personalul	18	574.947	957.792	1.023.431	525.656	377.377	763.518
a) Salarii și indemnizații	19	468.355	780.154	834.238	428.473	369.084	746.898
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	20	106.592	177.638	189.193	97.183	8.293	16.620
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	21	153.268	114.304	81.669	40.991	40.292	51.813
a.1) Cheltuieli	22	153.268	114.304	81.669	40.991	40.292	51.813
a.2) Venituri	23	0	0	0	0	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	24	1.573	0	0	0	0	0
b.1) Cheltuieli	25	1.573	0	0	0	0	0
b.2) Venituri	26	0	0	0	0	0	0

8. Alte cheltuieli de exploatare	27	3.389.695	5.434.918	9.250.237	4.164.771	8.502.164	10.396.012
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	28	3.354.710	5.388.012	9.179.858	4.150.818	8.494.409	10.387.359
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	29	3.621	1.360	2.342	20	440	740
8.3. Alte cheltuieli	30	31.364	45.546	68.037	13.933	7.315	7.913
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	31	0	0	0	0	0	0
Ajustări privind provizioanele	32	0	0	0	0	0	0
Cheltuieli	33	0	0	0	0	0	0
Venituri	34	0	0	0	0	0	0
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	35	9.814.813	12.034.505	19.262.926	8.124.821	12.773.606	22.077.148
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:							
- Profit	36	742.357	1.713.519	2.654.951	331.945	0	1.172.330
- Pierdere	37	0	0	0	0	577.577	0
9. Venituri din interese de participare	38	0	0	0	0	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	39	0	0	0	0	0	0
10. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate	40	0	0	0	0	0	0
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	41	0	0	0	0	0	0
11. Venituri din dobânzi	42	2.280	2.262	1.430	453	38.096	38.096
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	43	0	0	0	0	0	0

Alte venituri financiare	44	710.403	98.865	84.465	26.119	127.569	135.686
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	45	712.683	101.127	85.895	26.572	165.665	173.782
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	46	0	0	0	0	0	0
- Cheltuieli	47	0	0	0	0	0	0
- Venituri	48	0	0	0	0	0	0
13. Cheltuieli privind dobânzile	49	172.908	328.572	597.714	244.732	479.074	566.499
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50	0	0	0	0	0	0
Alte cheltuieli financiare	51	60.664	103.124	234.911	91.128	151.896	151.896
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	52	233.572	431.696	832.625	335.860	630.970	718.395
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A)							
- Profit	53	479.111	0	0	0	0	0
- Pierdere	54	0	330.569	746.730	309.288	465.305	544.613
14. PROFITUL SAU PIERDEREA CURENT(Ă)							
- Profit	55	1.221.468	1.382.950	1.908.221	22.657	0	605.348
- Pierdere	56	0	0	0	0	1.042.882	0
15. Venituri extraordinare	57	0	0	0	0	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	58	0	0	0	0	0	0
17. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ							
- Profit	59	0	0	0	0	0	0
- Pierdere	60	0	0	0	0	0	0
VENITURI TOTALE	61	11.269.853	13.849.151	22.003.772	8.483.338	12.361.694	23.423.260
CHELTUIELI TOTALE	62	10.048.385	12.466.201	20.095.551	8.460.681	13.404.576	22.795.543



PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă)							
- Profit	63	1.221.468	1.382.950	1.908.221	22.657	0	605.348
- Pierdere	64	0	0	0	0	1.042.882	0
18. Impozitul pe profit	65	187.635	202.673	317.930	9.501	0	194.183
19. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	66	0	0	0	0	0	0
20. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR							
- Profit	67	1.033.833	1.180.277	1.590.291	13.156	0	411.165
- Pierdere	68	0	0	0	0	1.042.882	0

Sursă: Emitentul

În vederea consolidării rezultatelor financiare istorice ale Emitentului și ale Dendrio, pentru a oferi o imagine clară și corectă, inteligibilă a poziției financiare, rezultatele financiare ale Dendrio au fost retratate în sensul aplicării aceluiași reguli de încadrare a veniturilor și cheltuielilor ca la Emitent. În speță, este vorba despre recunoașterea veniturilor din vânzarea licențelor software livrate în mod electronic (Microsoft, Autodesk etc). În cazul Dendrio, în mod istoric aceste vânzări se înregistrează în contul 704, ca servicii electronice, iar în rezultatele Emitentului ele figurează ca mărfuri (contul 707). Pentru unitate, rezultatele financiare consolidate retratează istoricul Dendrio prezentându-l după regulile aplicate Emitentului.

Situația fluxurilor de trezorerie ale Emitentului

DESCRIERE		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018
		auditate	auditate	auditate	neauditate	neauditate
		RON	RON	RON	RON	RON *consolidat Grup
+ Profit sau pierdere	1	1.033.833	1.180.277	1.590.291	13.156	411.165
+ Amortizări și provizioane	2	153.268	114.304	81.669	40.991	51.813
- Variația stocurilor (-/+)	3	(862.579)	276.268	7.323	492.961	113.707
- Variația creanțelor (-/+)	4	1.566.031	2.683.655	2.814.306	(504.212)	3.746.288
+ Variația datoriilor comerciale (-/+)	5	(241.628)	33.916	1.134.369	81.866	1.629.017
+ Variația altor datorii (- /+)	6	229.333	169.748	1.274.731	(473.773)	3.436.662
+= Flux de numerar din activitatea de exploatare	7	471.354	(1.461.678)	1.259.431	(326.509)	1.690.982
- Investiții efectuate - total, din care:	8	119.031	90.984	2.266.254	0	44.039
+= Flux de numerar din activitatea de investiții	9	(119.031)	(90.984)	2.266.254	0	(44.039)
+ Variația sumelor datorate instituțiilor de credit (=)-total, din	10					

+ Credite pe termen scurt (sub un an)	11	2.162.961	(2.150.320)	3.462.543	(327.367)	1.080.000
+ Credite pe termen mediu și lung	12	(242.658)	3.856.102	4.414.768	(63.491)	2.372.861
+= Flux de numerar din activitatea de finaciară	13	1.920.303	1.705.782	7.877.311	(390.858)	3.452.861
- Variația altor elemente de activ (-/+)	14	(12.929)	500.646	478.299	(65.816)	578.398
+ Variația altor elemente de pasiv (-/+)	15	(90.711)	-305.269	1.602.764	780.915	-
+= Flux de numerar din alte activități	16	(77.782)	805.915	1.124.465	846.731	(578.398)
+ Disponibilități bănești la începutul perioadei	17	812.944	3.007.788	2.354.993		11.061.554
+= Flux de numerar net	18	2.194.844	(652.795)	7.994.953	129.364	4.521.406
+ Disponibilități bănești la sfârșitul perioadei	19	3.007.788	2.354.993	10.349.946	2.484.357	15.582.960

Sursa: Emitentul

Informațiile financiare anuale istorice prezentate mai sus au fost auditate de un auditor independent și oferă o imagine fidelă, fiind în conformitate cu cadrul de raportare financiar aplicabil. Informațiile financiare semestriale pentru 2018 sunt neauditate.

Datele sunt conform RAS. Rezultatele financiare anuale auditate (inclusiv raportul de audit) și semestriale neauditate sunt disponibile în formă integrală pe site-ul Emitentului, la: <https://investors.bittnet.ro/financial-reports/>.

În perioada dintre publicarea raportului semestrial și publicarea prezentului Memorandum, operațiunile care au un impact asupra situației financiare a Emitentului și Grupului sunt:

- a) Implementarea investițiilor aprobate de AGEA din aprilie 2018:
  - Creșterea poziției bilanțiere „active imobilizate” cu valoarea investiției în Elian: 510.000 RON;
  - Creșterea poziției bilanțiere „active imobilizate” cu valoarea investiției în Equatorial: 1.050.000 RON;
  - Creșterea poziției bilanțiere „împrumuturi acordate societăților din Grup” cu valoarea împrumutului acordat Equatorial: 1.050.000 RON;
- b) Derularea în luna noiembrie-decembrie 2018 a unei operațiuni de majorare de capital social al Emitentului cu aporturi noi, în cadrul căreia Emitentul a obținut subscrieri în valoare de 2.899.331,54 RON;
- c) Achitarea de către Emitent în luna august 2018 a celei de-a doua tranșe din prețul de achiziție al Gecad Net S.R.L. către Concentric Holding BV conform contractului ce a stat la baza preluării de către Emitent a părților sociale reprezentând 100% din capitalul social al Gecad Net S.R.L.. Valoarea acestei tranșe a fost de 92.843,85 EUR;
- d) Rambursarea integrală de către Dendrio în luna august 2018 a împrumutului de la fostul asociat Concentric Holding BV, împreună cu dobânda acumulată până la data rambursării, împrumutul și dobânda având o valoare totală de 107.156,15 EUR.

## Indicatori financiari

Grupul Emitentului are următorii indicatori financiari în legătură cu datoriile financiare:

Mii RON	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2018 (fără prezența emisiune) - ESTIMARE	31.12.2018 (cu prezența emisiune) - ESTIMARE
	auditat	neauditat		
<b>Datorii financiare TS</b>	6.900	10.157	10.157	10.157
<b>Datorii financiare TL</b>	9.810	13.020	14.487	29.887
<b>Total capitaluri proprii</b>	6.281	6.788	11.581	12.088
<b>Cash &amp; cash equivalents</b>	1.035	15.583	17.973	22.273
<b>EBIT</b>	2.655	1.274	4.000	4.000
<b>Depreciere</b>	82	52	104	104
<b>EBITDA</b>	2.737	1.326	4.104	4.104
<b>Interest expense</b>	598	718	1.150	1.150
<b>Raport Datorii Financiare la Capital</b>	2,66	3,41	2,13	3,31
<b>Raport Datorii Nete la EBITDA</b>	5,73	5,73	1,63	4,33
<b>Gradul de Acoperire a Platilor reprezentand Datorii Financiare (DSCR) = EBIT / Debt service</b>	4,44	1,77	3,48	3,48

Sursa: Calcule efectuate de Emitent în baza următorilor termeni definiți și prezumții:

- Datoriile financiare includ Datoriile financiare pe termen scurt și Datoriile financiare pe termen lung, cum sunt detaliate mai jos.

- Datoriile financiare pe termen scurt includ toate datoriile care reprezintă o obligație contractuală de a ceda lichidități sau instrumente financiare în legătură cu credite bancare sau împrumuturi (inclusiv obligațiuni), purtătoare de dobândă, cu scadența de până la un an;

- Datoriile financiare pe termen lung includ toate datoriile care reprezintă o obligație contractuală de a ceda lichidități sau instrumente financiare în legătură cu credite bancare sau împrumuturi (inclusiv obligațiuni), purtătoare de dobândă, cu scadența mai mare de un an;

- Cash and cash equivalents includ soldul inițial al anului 2018 + excess cash-ul generat în activitatea de finanțare în 2018, fără a lua în considerare Free Cash flow-ul generat de activitatea operațională în 2018;

- Deprecierea anului 2018 este estimată ca dublul deprecierei de la 1H 2018

- Estimările pentru 2018 nu iau în considerare un potențial efect pozitiv al contractului de marcă. Ca orice estimări, informațiile financiare se referă la o situație ipotetică și, prin urmare, nu reprezintă situația financiară sau rezultatele reale ale Emitentului.

Din punctul de vedere al duratei disponibilității sumelor împrumutate, finanțarea bancară este preponderent pe termen scurt, fiind menită să acopere necesarul de capital de lucru, la fel cu emisiunea de obligațiuni BNET19. În schimb, emisiunile de obligațiuni BNET22 și BNET 23, dar și o parte mai mică a creditelor bancare sunt disponibile pe termen lung (4 sau 5 ani în cazul emisiunilor de obligațiuni și 2 sau 3 ani în cazul creditelor bancare).

Din punctul de vedere al folosirii finanțării, doar emisiunea BNET19, cu scadență în iulie 2019, în valoare de 4.186.000 RON, a fost utilizată pentru capital de lucru. Restul sumelor au fost investite cu o țintă de recuperare de 5 ani în achizițiile implementate deja de Grup: obținerea participațiilor de 100% în Gecad Net, 51,002% în Elian și 24,9989% în Equatorial. Achizițiile în Elian și Equatorial, realizate în decursul semestrului doi din 2018, sunt încă la începutul perioadei de realizare, deci încă nu se pot trage concluzii despre evoluția lor.

Tabelul de mai jos cuprinde o analiză a altor doi indicatori esențiali: rata de lichiditate curentă și rata de lichiditate rapidă, acestea reprezentând două dintre cele mai importante rate financiare ale unei societăți, care măsoară capacitatea unei societăți de a plăti datoriile pe termen scurt utilizând activele disponibile.

<b>Rata</b>	<b>Formula de calcul</b>	<b>FY 2016</b>	<b>FY 2017</b>	<b>HY 2018</b>
Rata lichidității curente	Active circulante / Datorii curente	2,79	2,47	2,27
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	2,67	2,42	2,22

### ***Politica de dividende***

Adunarea Generală a Acționarilor Emitentului adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Totuși, intenția Emitentului este de a nu plăti dividende în următorii ani financiari, deși până în prezent au fost înregistrate rate constante de creștere și niveluri de profitabilitate ridicate, având în vedere faptul că se dorește investirea tuturor resurselor disponibile în dezvoltarea Emitentului.

Din punctul de vedere al acționarilor, politica de reinvestire completă a profiturilor înseamnă și o politică „fără dividend”. Intenționăm să propunem Adunării Generale a Acționarilor această politică de reinvestire atâta timp cât prospectele de creștere ale Emitentului sunt mai puternice decât cele ale pieței, în general. Pe termen lung și în general, valoarea pe care Emitentul o generează se va reflecta în evaluarea însăși a Emitentului – prețul acțiunilor.

Capacitatea operațională curentă a societății este de așa natură încât pot fi obținute profituri din accelerarea creșterii cifrei de afaceri. De aceea, obiectivul managementului este creșterea cifrei de afaceri în condiții similare de profitabilitate exprimată prin marjă brută. Astfel, Emitentul va genera mai mulți bani care să acopere o structură în general fixă de costuri, în esență „marja brută suplimentară” contribuind aproape integral la profitul brut al Emitentului.

### ***Politica și practica privind prognozele***

În fiecare an, Emitentul supune aprobării acționarilor un Buget de Venituri și Cheltuieli („BVC”). Managementul construiește acest BVC în mod prudent, folosind o abordare „de jos în sus”, adică 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.

Pe de altă parte, ceea ce Emitentul urmărește și măsoară în relație cu echipa de vânzări și cu orice partener este marja brută comercială, și nu suma vânzărilor. Trebuie avut în vedere faptul că realizările de vânzări sunt măsurate și apreciate exclusiv după volumul de marjă brută generată.

Pentru a putea stabili procentul mediu de marjă brută înregistrat de Emitent, managementul aplică mici diminuări procentelor de marjă brută deja înregistrate, conform principiului prudenței. Rezultatul acestor estimări precaute este că, dacă se aplică un procent de marjă mai mic, volumul de vânzări trebuie să fie mai mare pentru a obține aceeași marjă brută, deci prognozele (BVC-ul) legate de veniturile Emitentului sunt mai mari.

Totuși, Emitentul 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 Emitentului să fie mai exacte. 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 Emitent a indicatorilor de venituri (cifra de afaceri), ci a indicatorilor de profitabilitate.

Având în vedere dimensiunea mică a Emitentului și tipul proiectelor pe care le desfășoară (care nu au caracter recurent), nivelul profitabilității și vânzărilor fluctuează de la lună la lună. Prin urmare, pentru că având în vedere caracterul relativ ciclic al activității Emitentului, care este concentrată spre trimestrul 4, Emitentul nu intenționează să publice alte estimări și prognoze (trimestrial sau de altă natură), cu excepția Bugetului Anual de Venituri și Cheltuieli.

## Garanții

În data de 9 martie 2015, trei dintre acționarii Emitentului, respectiv Mihai-Alexandru-Constantin Logofătu, Cristian-Ion Logofătu și Răzvan Căpățină-Grosanu, au semnat, în calitate de debitori ipotecari, un contract de ipotecă mobilă cu INC S.A., consultantul autorizat al Emitentului, în calitate de creditor ipotecar, asupra unui număr total de 112.610 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,10 RON, reprezentând 2,5% din capitalul social total al Emitentului la data listării („Contractul de Ipotecă”).

În conformitate cu Contractul de Ipotecă, debitorii ipotecari și-au asumat obligația de a asigura rezultatele financiare ale Emitentului la nivelul prevăzut în estimările din documentul de prezentare întocmit pentru admiterea la tranzacționare a Emitentului în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, prin activitățile de management în care sunt implicați în cadrul Emitentului, cu o marjă de precizie de  $\pm 10\%$ . Acțiunile ipotecate prin Contractul de Ipotecă sunt restricționate de la tranzacționare.

## Acționariat

Emitentul are un capitalul social subscris și vărsat de 4.871.081,20 RON împărțit în 48.710.812 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 RON.

Structura acționariatului Emitentului, așa cum rezultă din evidențele Depozitarului Central la data de 6 decembrie 2018 este următoarea:

Acționari	Acțiuni	Parte din capital	Număr de voturi	Parte din voturi
Logofătu Cristian Ion	12.569.687	25,8047%	12.569.687	25,8047%
Logofătu Mihai Alexandru Constantin	12.290.648	25,2319%	12.290.648	25,2319%
Căpățină-Grosanu Răzvan	6.681.604	13,7169%	6.681.604	13,7169%
Emotion Concept S.R.L.	3.395.939	6,9716%	3.395.939	6,9716%
Alexe Marian-Marius	2.509.196	5,1512%	2.509.196	5,1512%
Alte persoane fizice	8.394.040	17,2324%	8.394.040	17,2324%
Alte persoane juridice	2.869.698	5,8912%	2.869.698	5,8912%
<b>Total</b>	<b>48.710.812</b>	<b>100%</b>	<b>48.710.812</b>	<b>100%</b>

Numărul de acțiuni deținute de fiecare dintre acționari și procentele deținerilor acestora în capitalul social al Emitentului vor suferi modificări odată cu înregistrarea operațiunii de majorare de capital social desfășurată de către Emitent și finalizată la data de 14 decembrie 2018.

Nu există situații în care acționarii principali ai Emitentului să aibă drepturi de vot diferite.

## Tranzacții cu părți afiliate

Emitentul aplică standardele românești de raportare financiară.

Tranzacțiile cu părțile afiliate sunt prezentate mai jos:

- Livrări Emitent către Dendrio: livrare echipamente infrastructură rețea pentru partener revânzare – 1 factură, valoare 4.980 lei plus TVA
- Livrări Dendrio către Emitent: livrare licențe Microsoft pentru clienți ai Emitentului, 29 facturi în cadrul proiectelor pentru 4 clienți, suma totală de 221.183,97 lei plus TVA astfel:

Client	Nr. Facturi	Suma fără TVA
Client 1	24	114.794,23
Client 2	2	11.801,80
Client 3	1	837,29
Reseller	2	93.750,65

\*valori exprimate în RON

În data de 09.11.2017, Emitentul a informat investitorii despre semnarea unui contract de împrumut în valoare de 90.000 EUR pentru finanțarea activității curente și a capitalului de lucru al Dendrio. Contractul are o rată de dobândă fixă de 4% pe an și o scadență la 12 luni.

În data de 14.02.2018, Emitentul a notificat investitorii despre restructurarea finanțării societății și despre semnarea unui act adițional la contractul de împrumut mai sus menționat. Astfel, a fost extins contractul de împrumut de la suma inițială de 90.000 EUR, la un plafon de finanțare de maximum 1 milion EUR. Rata de dobândă pentru acest contract a fost majorată la 6,5% pe an. Rațiunea pentru care s-a agreat un contract de împrumut în monedă străină a fost aceea ca Dendrio onorează plăți în EUR către furnizori străini, în timp ce Emitentul are mai multe încasări în EUR de la clienți străini. Cu acest contract de împrumut, cele doua societăți intenționează să diminueze riscul valutar și să minimizeze cheltuielile de schimb valutar.

În 06.06.2018 a fost semnat contractul de garanție corporativă între Emitent și ProCredit Bank prin care Emitentul garantează în limita a 20% linia de finanțare pe care Dendrio o are deschisă la ProCredit Bank. Valoarea acestei finanțări se ridică la 1,8 milioane RON.

### **Organe de administrare, conducere și supraveghere**

Emitentul îndeplinește condițiile privind regimul de administrare a societăților în vigoare în România.

#### ***Persoanele implicate în conducerea societății***

Managementul operațional al Emitentului este asigurat de cei doi fondatori: Mihai Alexandru Constantin Logofătu, având rol de CEO (administrator unic) și Cristian Ion Logofătu (director financiar), având rol de CFO.

Administrarea Emitentului este asigurată de Mihai Alexandru Constantin Logofătu, în calitate de administrator unic. Mandatul administratorului are o durată de 4 ani, din martie 2015 până în martie 2019. În Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Emitentului din data de 25 aprilie 2018 a fost aprobată prelungirea contractului de mandat al administratorului până la data de 30 iunie 2021.

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.

**Logofătu Mihai Alexandru Constantin** deține un număr de 12.290.648 de acțiuni, având o pondere de 25,2319% în capitalul social al Emitentului și 25,2319% voturi în Adunarea Generală a Acționarilor.

#### ***Curriculum Vitae Mihai Logofătu***

a. Numele și prenumele, poziția sau funcția deținută în cadrul Emitentului și data la care expiră

Mihai Alexandru Constantin Logofătu – CEO, acționar – fondator

b. Descrierea calificărilor și a experienței profesionale

Educație:

2012 Doctorat în Management – Universitatea din Craiova

2009 Master în Rețele de Calculatoare – Universitatea din București

2007 Licență în Management – Academia de Studii Economice – București

Experiență profesională:

2007 – Prezent Bittnet Systems, CEO, Acționar

2003 – Prezent Academia Credis București, Manager

2001 – 2003 Academia Cisco a Universității din București, Instructor

c. Informații despre activitățile efectuate de persoană în afară de implicarea în activitatea Emitentului, dacă aceste activități sunt semnificative pentru Emitent

Consultant Dezvoltare Afaceri pentru Asociația Non Profit Credis.

d. Informații despre toate acordurile comerciale sau parteneriatele în care, în minimum ultimii trei ani, persoana a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație al unui partener, indicându-se dacă persoana respectivă încă îndeplinește aceste funcții în cadrul acelor organisme sau în care este încă partener

În ultimii trei ani persoana indicată nu a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație al unui partener într-o societate sau într-un parteneriat.

e. Informații despre validitatea legalității deciziilor curții de condamnare a persoanei pentru fraudă în ultimii cinci ani, indicându-se dacă persoanei i s-a interzis dreptul de a fi membru în consiliul director sau în consiliul de supraveghere într-o societate sau într-un parteneriat în ultimii cinci ani:

În ultimii cinci ani persoanei indicate nu i s-a interzis dreptul de a fi membru în consiliul director sau în consiliul de supraveghere într-o societate sau într-un parteneriat.

f. Detalii despre toate cazurile de faliment, administrare specială sau lichidare a societăților în care persoana respectivă a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație din ultimii cinci ani

În ultimii cinci ani nu au existat cazuri de faliment, administrare specială sau lichidare a societăților în care persoana respectivă a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație.

g. Informații dacă persoana efectuează activități care se află în competiție cu activitățile Emitentului sau este partener în cadrul unui parteneriat civil sau într-o societate aflată în concurență cu Emitentul sau este partener ori membru al comitetului director sau de supraveghere al unei societăți pe acțiuni sau membru al unui organism aparținând unei alte entități concurente

Persoana indicată nu efectuează activități care se află în competiție cu activitățile Emitentului.

h. Procentul de acțiuni deținute în capitalul social al Emitentului

Persoana indicată deține un procent de 25,2319% din capitalul social al Emitentului

**Logofătu Cristian Ion**, deținătorul unui număr de 12.569.687 de acțiuni, având o pondere de 25,8047% în capitalul social al Emitentului și 25,8047% voturi în Adunarea Generală a Acționarilor, este de asemenea fondator și actualul CFO al Emitentului.

#### *Curriculum Vitae Cristian Logofătu*

a. Numele și prenumele, poziția sau funcția deținută în cadrul Emitentului și data la care expiră

Cristian Ion Logofătu – CEO, acționar – fondator

b. Descrierea calificărilor și a experienței profesionale

Manager raportare financiară cu experiență în proiectarea, implementarea și utilizarea sistemelor de raportare financiară bazate pe baza de date online și aplicații web

Educație:

2006 Master în Rețele de Calculatoare – Universitatea din București

2003 Licență în Finanțe – Academia de Studii Economice – București

Experiență profesională:

2007 – Prezent Bittnet Systems, CFO, Acționar

2003 – 2007 Universitatea din București – Departamentul ID, Economist

1999 – 2002 Universitatea din București – Departamentul ID, WebDesigner

c. Informații despre activitățile efectuate de persoană în afară de implicarea în activitatea Emitentului, dacă aceste activități sunt semnificative pentru Emitent

Director Executiv la Academia Credis NGO

d. Informații despre toate acordurile comerciale sau parteneriatele în care, în minimum ultimii trei ani, persoana a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație al unui partener, indicându-se dacă persoana respectivă încă îndeplinește aceste funcții în cadrul acelor organisme sau în care este încă partener

În ultimii trei ani persoana indicată nu a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație al unui partener într-o societate sau într-un parteneriat.

e. Informații despre validitatea legalității deciziilor curții de condamnare a persoanei pentru fraudă în ultimii cinci ani, indicându-se dacă persoanei i s-a interzis dreptul de a fi membru în consiliul director sau în consiliul de supraveghere într-o societate sau într-un parteneriat în ultimii cinci ani:

În ultimii cinci ani persoanei indicate nu i s-a interzis dreptul de a fi membru în consiliul director sau în consiliul de supraveghere într-o societate sau într-un parteneriat.

f. Detalii despre toate cazurile de faliment, administrare specială sau lichidare a societăților în care persoana respectivă a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație din ultimii cinci ani

În ultimii cinci ani nu au existat cazuri de faliment, administrare specială sau lichidare a societăților în care persoana respectivă a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație.

g. Informații dacă persoana efectuează activități care se află în competiție cu activitățile Emitentului sau este partener în cadrul unui parteneriat civil sau într-o societate aflată în concurență cu Emitentul sau este partener ori membru al comitetului director sau de supraveghere al unei societăți pe acțiuni sau membru al unui organism aparținând unei alte entități concurente

Persoana indicată nu efectuează activități care se află în competiție cu activitățile Emitentului.

h. Procentul de acțiuni deținute în capitalul social al Emitentului

Persoana indicată deține un procent de 25,8047% din capitalul social al Emitentului

Logofătu Mihai Alexandru Constantin și Logofătu Cristian Ion sunt frați.

#### ***Alte persoane cu rol consultativ***

Începând cu anul 2012, după atragerea infuziei de capital de la Răzvan Căpățînă, în cadrul Emitentului a fost constituit un board consultativ informal, compus din trei membri: Sergiu Neguț, Andrei Pitiș și Dan Ștefan. Începând din anul 2015, Dan Berteanu s-a alăturat boardului consultativ al Emitentului.

Boardul consultativ se întâlnește de cel puțin 4 ori pe an, îi sunt prezentate rapoarte interne de management, iar membrii boardului asistă și ghidează managementul Emitentului în deciziile strategice.

#### ***Curriculum Vitae Sergiu Neguț***

a. Educație

1990 – 1995	Universitatea „Politehnica” din București, Master în Științe, Informatică
1992 – 1995	Academia de Studii Economice din București, Licență, Administrarea Afacerilor Internaționale
2003-2003	INSEAD, Master of Business and Administration
2010-2010	Harvard Business School, Executive Course, Leading High Performance Healthcare Organizations

b. Experiență profesională

2013 – Prezent	Maastricht School of Management România, Decan asociat creșterii antreprenoriale
2014 – Prezent	Mindit Consulting, Partener
2012 – Prezent	SVP Consult, Acționar
2013 – Prezent	2Parale, Partener asociat
2011 – Prezent	FruFru, Partener asociat
2012 – 2014	Wanted Transformation Consultancy, Partener de transformare
2006 – 2011	REGINA MARIA, Rețeaua privată de sănătate, Deputy CEO & Board Member
2005 – 2005	Amgen GmbH, Project Manager Business Development
2004 – 2005	Amgen CEE, Project Manager CEE
1998 – 2000	Windmill International, Country Manager
1994 – 1998	Windmill International, Steel Trader



c. Procentul de acțiuni deținute în capitalul social al Emitentului

În data de 2 iulie 2018, persoana indicată deține un număr de 246.601 acțiuni, având o pondere de 0,5062% în capitalul social al Emitentului și 0,5062% voturi în Adunarea Generală a Acționarilor.

d. Informații adiționale, conform reglementărilor legale

- Persoana indicată în prezent este Decan asociat la Maastricht School of Management.
- În prezent, persoana indicată nu este acționar, dar face întâlniri cu managementul, are susțineri în fața investitorilor, clienților și contribuie cu idei în: SVP Consult, Intermedicas Worldwide SRL, Hart Human Resource Consulting SRL, 2parale afiliere SRL, Mondo di pasta SRL, MINDIT Consulting SRL, Mindit Software SRL, Instore Media Retail SRL, Spark Education SRL. În trecut a fost activ în Wanted Transformation Consultancy.
- În ultimii cinci ani, persoanei indicate nu i s-a interzis dreptul de a fi membru în consiliul director sau în consiliul de supraveghere într-o societate sau într-un parteneriat.
- În ultimii cinci ani, nu au existat cazuri de faliment, administrare speciala sau lichidare a societăților în care persoana respectivă a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație.
- Persoana indicată nu efectuează activități care se află în competiție cu activitățile Emitentului.

*Curriculum Vitae Andrei Pitiș*

a. Educație

1995 – 1996      Universitatea „Politehnica” din București, Master în Informatică

b. Experiență profesională

1995 – Prezent    Universitatea „Politehnica” din București, Profesor Asociat  
2005 – 2010      IXIA, Senior Director  
2013 – Prezent    Vector Watch, Fondator & CTO  
2012 – 2016      ANIS, Președinte  
2016 – Prezent    ANIS, Vicepreședinte  
2011 – Prezent    Clevertaxi, Membru al Boardului

c. Procentul de acțiuni deținute în capitalul social al Emitentului

În data de 2 iulie 2018, persoana indicată deține un număr de 227.642 acțiuni, având o pondere de 0,4673% în capitalul social al Emitentului și 0,4673% voturi în Adunarea Generală a Acționarilor.

d. Informații adiționale, conform reglementărilor legale

- Membru în următoarele organizații neguvernamentale: Vicepreședinte ANIS – Asociația Națională a Producătorilor de Software, Membru al TechAngels și Membru al Innovation Labs.
- În prezent nu este acționar, dar face întâlniri cu managementul, are susțineri în fața investitorilor, clienților și contribuie cu idei în: Vector Watch, Clever Taxi și TechMind (Simple Systems). În trecut a fost activ în: I-rewind.
- În ultimii cinci ani, persoanei indicate nu i s-a interzis dreptul de a fi membru în consiliul director sau în consiliul de supraveghere într-o societate sau într-un parteneriat.
- În ultimii cinci ani, nu au existat cazuri de faliment, administrare speciala sau lichidare a societăților în care persoana respectivă a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație.
- Persoana indicată nu efectuează activități care se află în competiție cu activitățile Emitentului.

*Curriculum Vitae Dan Ștefan*

a. Educație

2001 – 2001      Master, Afaceri Internaționale, Universitatea din Paris  
2000 – 2001      Master International Economics, Universite d’Orleans  
1997 – 2001      Licență, Comerț Internațional, Academia de Studii Economice din București

b. Experiență profesională

2006 – Prezent    Autonom Rent a Car, Director Executiv și Acționar  
2007 – Prezent    Autonom Lease, Manager General și Acționar  
2002 – 2006       IAC, Consultant Achiziții

c. Procentul de acțiuni deținute în capitalul social al Emitentului

În data de 2 iulie 2018, persoana indicată deține un număr de 235.132 acțiuni, având o pondere de 0,4827% în capitalul social al Emitentului și 0,4827% voturi în Adunarea Generală a Acționarilor.

d. Informații adiționale, conform reglementărilor legale

- Persoana indicată nu este implicată în nicio altă activitate în altă parte decât în cadrul Emitentului, care să fie semnificativă pentru Emitent.
- În prezent nu este acționar, dar face întâlniri cu managementul, are susțineri în fața investitorilor, clienților și contribuie cu idei în Autonom Rent a Car și Autonom Lease.
- În ultimii cinci ani, persoanei indicate nu i s-a interzis dreptul de a fi membru în consiliul director sau în consiliul de supraveghere într-o societate sau într-un parteneriat.
- În ultimii cinci ani, nu au existat cazuri de faliment, administrare speciala sau lichidare a societăților în care persoana respectivă a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație.
- Persoana indicată nu efectuează activități care se află în competiție cu activitățile Emitentului.

*Curriculum Vitae Dan Berteanu*

a. Educație

1990 – 1995       Universitatea „Politehnica” din București, Master of Science, Bio – Informatics  
2000 – 2015       multiple certificări internaționale în Educația Adulților, Return on Investment, Project Management, Coaching și Gamification

b. Experiență profesională

2014 – Prezent    Equatorial – Managing Partner Equatorial  
2009 – 2014       United Business Development – Partener  
2002 – 2008       AchieveGlobal România – General Manager  
1997 – 2002       NCH Corporation – Regional Sales Manager  
1996 – 1997       RomWest EURO – Area Sales Manager

c. Procentul de acțiuni deținute în capitalul social al Emitentului

În data de 2 iulie 2018, persoana indicată deține un număr de 2.273.087 acțiuni, având o pondere de 4,66% în capitalul social al Emitentului și 4,66% voturi în Adunarea Generală a Acționarilor.

d. Informații adiționale, conform reglementărilor legale

- Profesor invitat la Universitatea „Politehnica”.
- În prezent nu este acționar, dar face întâlniri cu managementul, are susțineri în fața investitorilor, clienților și contribuie cu idei în United Business Dynamics SRL, Equatorial Training SRL și Equatorial Gaming SRL.
- În ultimii cinci ani, persoanei indicate nu i s-a interzis dreptul de a fi membru în consiliul director sau în consiliul de supraveghere într-o societate sau într-un parteneriat.
- În ultimii cinci ani, nu au existat cazuri de faliment, administrare speciala sau lichidare a societăților în care persoana respectivă a fost membru în consiliul director sau în consiliul de administrație.
- Persoana indicată nu efectuează activități care se află în competiție cu activitățile Emitentului.

Emitentul nu a organizat un comitet de audit sau un comitet de remunerare. Nu există alte comitete / structuri implicate în luarea deciziilor în cadrul Emitentului.

### ***Conflicte de interes***

Nu există situații de conflicte de interes în afara celor prezentate în prezentul Memorandum, în cadrul secțiunii „*Factori de Risc*”, subsecțiunea „*Riscul asociat cu drepturile asupra mărcii înregistrate*”.

Nu există nicio înțelegere, acord cu acționarii principali, furnizori sau alte persoane în temeiul cărora oricare dintre administratorul unic (Mihai-Alexandru-Constantin Logofătu) și/sau directorul financiar (Cristian-Ion Logofătu) a fost ales ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau ca membru al conducerii superioare.

Nu există nicio restricție acceptată de către administratorul unic și/sau de către directorul financiar privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a participărilor lor la capitalul social al Emitentului, cu excepția celei prezentate în Contractul de Ipotecă din 9 martie 2015, astfel cum a fost definit mai sus.

Între persoanele care asigură conducerea și managementul operațional al Emitentului nu există relații de dependență sau conflicte de interes. 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, cu excepția unei clauze care prevede că Emitentul va suporta penalități în cazul în care reziliază contractele înainte de termen.

Suplimentar, membrii organelor de administrare și conducere au dreptul să obțină opțiuni pentru cumpărarea unui număr de acțiuni de maximum 5% din totalul acțiunilor Emitentului la preț preferențial, conform unui plan de incentivare a personalului cheie (Stock Option Plan), astfel cum este detaliat în secțiunea „*Acorduri privind participarea salariaților la capitalul Emitentului*” de mai jos.

### ***Remunerații și beneficii***

Administratorul Emitentului nu a beneficiat de remunerație până la finalul anului fiscal 2015. Conform hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Emitentului din data de 28.04.2016, a fost aprobat contractul de mandat al administratorului și fixată remunerația administratorului la o valoare lunară brută egală cu salariul mediu brut pe economie. Contractul de mandat al administratorului a fost prelungit conform hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Emitentului din 25 aprilie 2018 până la data de 30 iunie 2021.

Pe parcursul anului 2017, administratorul Emitentului a beneficiat de o remunerație anuală netă în valoare de 26.508 RON conform contractului de mandat. În primele 6 luni ale anului 2018, administratorul Emitentului a beneficiat de o remunerație netă de 14.604 lei aferentă perioadei respective.

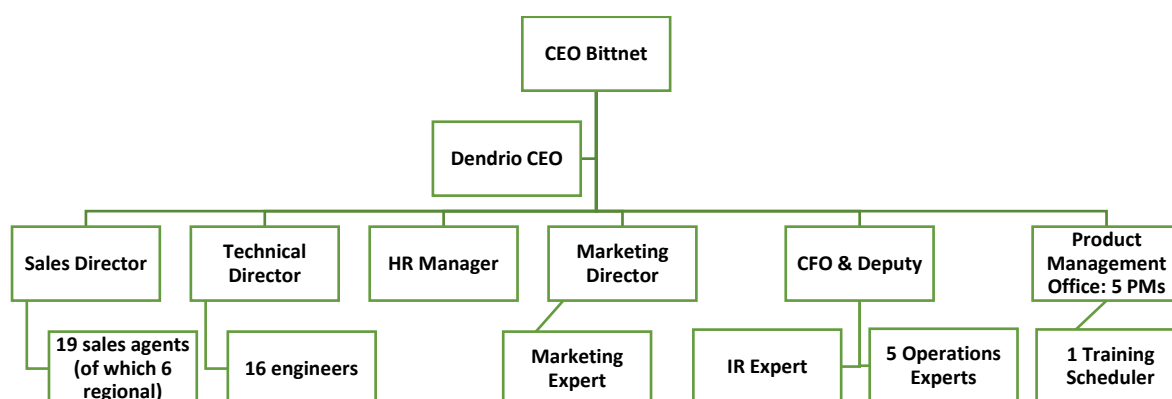
Directorul financiar al Emitentului nu a beneficiat de remunerație până la finalul anului fiscal 2015. Conform hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Emitentului din data de 28.04.2016, a fost aprobat contractul de mandat al directorului financiar și fixată remunerația administratorului la o valoare lunară brută egală cu salariul mediu brut pe economie.

Pe parcursul anului 2017, directorul financiar a beneficiat de o remunerație anuală netă în valoare de 26.508 lei conform contractului de mandat. În primele 6 luni ale anului 2018, administratorul Emitentului a beneficiat de o remunerație netă de 14.604 lei aferentă perioadei respective.

Atât contractul de mandat al administratorului Emitentului, cât și cel al directorului financiar, în urma amendamentelor aprobate în Adunarea Generală a Acționarilor Emitentului din 25 Aprilie 2018, prevăd în favoarea administratorului Emitentului, respectiv a directorului financiar al Emitentului, opțiunea de a achiziționa acțiuni reprezentând 1% din capitalul social al Emitentului la un preț preferențial, pentru fiecare an fiscal încheiat, pe întreaga perioadă a mandatului.

Emitentul nu a alocat sume pentru plata pensiilor sau a altor beneficii cu excepția celor prevăzute de legislația în vigoare.

## Angajați și colaboratori



În cursul anului 2017, numărul mediu de salariați al Emitentului a fost de 15, iar în prima jumătate a anului 2018, numărul mediu a fost 15. În tabelul următor este prezentată împărțirea pe departamente funcționale la finalul anilor fiscali:

Departament	2014	2015	2016	2017	H1 2018	Pondere în totalul salariaților
Vânzări	4	4	4	4	4	26,66%
Tehnic	3	2	4	4	4	26,66%
Marketing	2	2	2	2	2	13,33%
Livrări	1	1	1	1	1	6,66%
Management	Fără remunerare	Fără remunerare	4	4	4	26,66%

Sursa: Emitentul

Emitentul internalizează o parte din activități către subcontractori independenți. La finalul anului 2017, Emitentul coopera cu peste 30 contractori, iar la jumătatea lui 2018 cu peste 40 contractori.

### Nivelul de pregătire al angajaților și colaboratorilor

Toți angajații sau contractorii Emitentului sunt absolvenți de studii superioare, având fie studii universitare, fie diplomă de master.

### Participarea în sindicate

Angajații Emitentului nu sunt organizați în sindicate. De asemenea, în istoria activității Emitentului nu au existat situații conflictuale între management și angajați.

### Acorduri privind participarea salariaților la capitalul Emitentului

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Emitentului 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 maximum 5% din totalul acțiunilor Emitentului la un preț preferențial – Stock Options Plan. De asemenea, în hotărârile Adunărilor Generale Extraordinare ale Acționarilor din 26 aprilie 2017 și 25 aprilie 2018 au fost aprobate planuri similare, prin oferirea de opțiuni pentru cumpărarea unui număr de acțiuni de maximum 5% din totalul acțiunilor Emitentului la preț preferențial – Stock Option Plan („Planul”), în forma prezentată adunărilor generale.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Emitentului din 28 aprilie 2016 a aprobat ca administratorul unic să efectueze toate actele necesare pentru ca deținătorii de 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 al Emitentului, 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 Adunarea Generală Extraordinară a Planului.
Persoanele eligibile	Sunt eligibile să beneficieze de Plan persoanele care sunt considerate a avea un impact potențial semnificativ asupra rezultatelor operaționale și financiare ale Emitentului. 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 Emitentului. Adițional, Administratorul poate decide includerea în Plan a unor membri ai echipei ale căror rezultate pot influența semnificativ rezultatele Emitentului (exemplu: membrul echipei de vânzări care generează cea mai mare marjă brută etc.).
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 10 mai 2017 și 10 mai 2018.
Condițiile acordării opțiunii de cumpărare	Persoanele eligibile primesc dreptul de a opta anual pentru tranșa de acțiuni corespunzătoare, numai dacă au îndeplinit în anul fiscal anterior rolul pentru care au fost considerate „persoane eligibile” pentru cel puțin 51% din durata anului.
Numărul de acțiuni incluse în Plan:	Emitentul va acorda în temeiul Planului opțiunea de achiziție pentru un număr total de acțiuni echivalent cu 5% din capitalul său social.
Perioada de maturitate:	Anual, Emitentul va comunica persoanelor eligibile, stadiul îndeplinirii condițiilor pentru acordare și numărul de acțiuni pentru cumpărarea cărora poate opta fiecare persoană eligibilă, în funcție de categoria din care face parte.
Perioada de exercitare:	Perioada de exercitare este de o lună calendaristică. Persoana eligibilă trebuie să își manifeste opțiunea de cumpărare între 10 mai și 10 iunie 2018.
Livrarea acțiunilor	Acțiunile pentru care s-a exercitat opțiunea de cumpărare în temeiul Planului vor fi transferate către persoanele eligibile respective prin transfer direct realizat în Registrul Acționarilor Emitentului ținut de Depozitarul Central, în termenul și conform prevederilor legale în vigoare.
Prețul de exercitare și plata	Prețul de cumpărare a unei acțiuni pentru care se exercită opțiunea de cumpărare va fi stabilit la data exercitării opțiunii, ținând cont de numărul total de acțiuni ale Emitentului la data exercitării, astfel încât capitalizarea Emitentului să fie egală cu capitalizarea de la 31 decembrie 2015 – 7.800.000 RON. Plata prețului acțiunilor achiziționate în temeiul Planului se face într-o singură tranșă, în cel mult 2 luni de la data exercitării opțiunii de cumpărare.

### **Investiții**

În contextul în care în viziunea Emitentului, piața de IT din România ar trebui să treacă printr-un proces de consolidare, așa cum se întâmplă la nivel global în toate domeniile, nu doar în IT, încă din anul 2016 Emitentul urmărește în mod constant oportunități de consolidare, în măsura în care acestea se dovedesc consistente cu modelul și valorile Emitentului.

#### ***Achiziția Gecad Net S.R.L.***

Proiectul anului 2017 a fost achiziția de către Emitent a companiei Gecad Net S.R.L. de la antreprenorul român Radu Georgescu. Tranzacția a fost aprobată în cadrul adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din 26 aprilie 2017 și a fost realizată în două etape: (i) participarea Emitentului la majorarea capitalului social al Gecad Net S.R.L. și, ulterior, (ii) achiziționarea de către Emitent a tuturor părților sociale în cadrul Gecad Net S.R.L. Pentru finalizarea celei de-a doua etape a achiziției, finanțarea a fost asigurată prin emisiunea de obligațiuni corporative (listate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București sub simbolul de

tranzacționare BNET22), emisiune aprobată în cadrul aceleiași adunări generale extraordinare a acționarilor Emitentului din 26 aprilie 2017. Ultima tranșă a prețului (în valoare de 150.000 EUR) de plătit de Emitent pentru achiziția Gecad Net S.R.L. devine scadentă la împlinirea a 2 (doi) ani de la înregistrarea Emitentului ca asociat unic al Gecad Net S.R.L. – 21 septembrie 2019.

Achiziția Gecad Net S.R.L. a impus migrarea la o structură de grup și a generat rezultate pozitive peste așteptările Emitentului. Acesta a confirmat în viziunea Emitentului că piață de IT trebuie să se consolideze.

#### **Investițiile în *Elian Solutions S.R.L.* și *Equatorial Gaming S.A.***

Anul 2018 a debutat sub semnul transformării Emitentului dintr-o companie cu două linii de business (training și integrare IT) într-un grup de companii cu preocupări în cele două arii de activitate tradiționale: educația și tehnologia. Astfel, în cursul anului 2018 au apărut 2 noi proiecte de investiții – de extindere a acoperirii Grupului în cele două arii de activitate: educație și tehnologie. Este vorba despre investițiile în companiile *Elian* și *Equatorial*, ambele aprobate în cadrul adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din 26 aprilie 2018. Finanțarea acestor investiții a fost asigurată prin emisiunea de obligațiuni corporative (listate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București sub simbolul de tranzacționare BNET23), de asemenea aprobată în cadrul adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din 25 aprilie 2018.

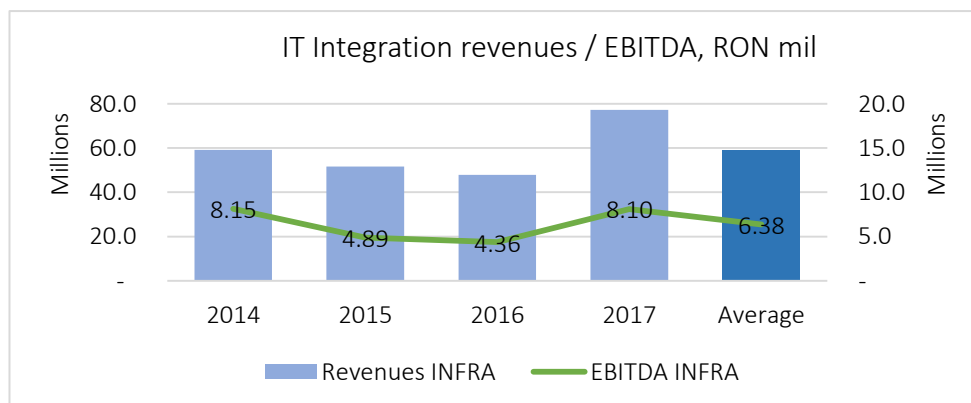
În ceea ce privește *Elian*, Emitentul a dobândit într-o primă fază o participație de 33,33% prin participarea la majorarea capitalului social al *Elian*, și, ulterior, participația actuală de 51,0002% în temeiul unui contract de cesiune de părți sociale cu fondatorii acestei societăți. Suma totală a investiției a fost de 510.000 RON.

În ceea ce privește *Equatorial*, investiția a fost, de asemenea structurată în două etape. Prima etapă a presupus achiziționarea de către Emitent a acțiunilor reprezentând 24,9989% din capitalul social al *Equatorial* contra sumei de 1.050.000 RON. În cea de-a doua etapă Emitentul a acordat un împrumut convertibil care îi oferă Emitentului posibilitatea dobândirii de acțiuni, astfel încât participația sa să ajungă la 45% din capitalul social al *Equatorial*.

#### **Achiziția preconizată a *Crescendo International S.R.L.***

Următorul obiectiv investițional al Emitentului îl constituie preluarea activității de integrare IT&C de la *Crescendo International S.R.L.*, cu sediul social în București, Str. Fecioarei nr. 13, Sector 2, România, cod unic de înregistrare RO 9653097, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/6257/1997 („*Crescendo*”), o societate care desfășoară un business de integrare IT&C foarte similar cu cel al *Dendrio*, având relații cu clienții și furnizorii bazate în mare parte pe aceiași producători de tehnologie și pe același model de abordare a clienților.

*Crescendo* este prezentă pe piața românească de mai bine de 25 de ani, timp în care a livrat produse și servicii pentru mii de clienți din domenii precum telecomunicațiile, sectorul financiar-bancar, automotive, BPO, cel al construcțiilor, energiei, petrolului și gazelor și altele (e.g. ABB, Alka, Groupama, Banca Transilvania, Libra Bank, Procredit Bank, Școala Americană, Impact, Vel Pitar, Proclacta, Tuborg, Doosan, Deutek, Johnson Controls, Philips, Policolor, Rompetrol, Enel, Trans Sped, CANPAK). În activitatea derulată cu succes de *Crescendo* în cei peste 25 de ani de activitate, vendorii IT din piață au recunoscut prin multiple certificări și diplome rezultatele muncii și ale investițiilor făcute de către echipa *Crescendo*. Linia de business Integrare IT&C a *Crescendo* a generat următoarele rezultate în ultimii 4 (ani) în anul 2017 este prezentată mai jos.



Sursa: Conform datelor și calculelor puse la dispoziție în cadrul procesului de Due Dilligence de către echipa *Crescendo*

Parte din baza actuală de clienți a Crescendo este formată din cei mai reprezentativi jucători la nivel mondial în industria de cloud conform institutelor globale de cercetare de piață precum IDC.

### *Structura Investiției*

Preluarea activității de integrare IT&C de la Crescendo este supusă aprobării în adunarea generală extraordinară a acționarilor ce are loc la data de 17 decembrie 2018, potrivit convocatorului publicat la 12 noiembrie în Monitorul Oficial, pe site-ul BVB în secțiunea dedicată Emitentului, precum și pe pagina web a Emitentului în secțiunea dedicată investitorilor (<https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2018/11/Convocator-AGEA-17-dec-2018.pdf>).

Investiția este structurată în temeiul următoarelor contracte:

- Contractul de transfer de afacere din data de 14 octombrie 2018 încheiat între Crescendo, în calitate de vânzător și Emitent, în calitate de cumpărător (cu posibilitatea substituirii calității de cumpărător în favoarea Dendrio) („**Contractul de Transfer de Afacere**”);
- Un contract de consultanță și prestări servicii din data de 13 Decembrie 2018 încheiat între Dendrio, în calitate de beneficiar și o asociație în participațiune formată din 5 (cinci) societăți cu răspundere limitată având ca asociați pe cei 6 (șase) asociați actuali ai Crescendo, în calitate de prestator („**Prestatorul**”)
- Un număr de 5 (cinci) promisiuni bilaterale privind vânzarea cumpărarea de acțiuni ale Emitentului încheiate în 14 octombrie 2018, fiecare fiind încheiate între câte un asociat al Crescendo, în calitate de promitent-cumpărător și unul dintre cei doi fondatori ai Emitentului în calitate de promitent-vânzător, având ca obiect, în total, 7.976.000 de acțiuni în Emitent, reprezentând, în total, 16,37% din capitalul social al Emitentului după cum urmează: (i) promisiunea privind 2.500.500 de acțiuni în Emitent, calculate la o valoare totală de 2.713.042,5 RON, avându-l pe Cristian-Ion Logofătu, în calitate de promitent vânzător; (ii) promisiunea 1.772.500 de acțiuni în Emitent calculate la o valoare totală de 1.923.162,5 RON, avându-l pe Cristian-Ion Logofătu, în calitate de promitent-vânzător; (iii) promisiunea privind 83.500 de acțiuni în Emitent, calculate la o valoare totală de 307.597,5 RON, avându-l pe Mihai-Alexandru Constantin Logofătu, în calitate de promitent-vânzător; (iv) promisiunea privind 1.477.000 de acțiuni în Emitent, calculate la o valoare totală de 1.602.545 RON avându-l pe Mihai-Alexandru Logofătu, în calitate de promitent-vânzător; și (v) promisiunea având ca obiect 1.942.500 de acțiuni în Emitent, calculate la o valoare totală de 2.107.612,5 RON, avându-l pe Mihai-Alexandru Constantin Logofătu, în calitate de promitent-vânzător („**Promisiunile**”).

**Contractul de Transfer de Afacere** constituie temeiul preluării efective a business-ului de integrare IT&C de la Crescendo de către Dendrio (care se substituie în calitate de cumpărător în cadrul Contractului de Transfer de Afacere). Emitentul va garanta îndeplinirea tuturor obligațiilor Dendrio față de Crescendo în temeiul Contractului de Afacere.

Prețul ce urmează a fi plătit către Crescendo în temeiul Contractului de Transfer este de 10.900.000 RON („**Prețul**”), iar finanțarea plății Prețului se dorește a fi obținută în urma finalizării cu succes a Ofertei. Elementele care, potrivit Contractului de Transfer, vor face obiectul transferului sunt: (i) contractele cu salariații Crescendo dedicați activității de integrare IT&C, know-how-ul și certificările acestora; (ii) echipamentele de schimb necesare pentru derularea activității curente; (iii) echipamente IT și alte obiecte de inventar, mijloace fixe necesare derularea activității curente; (iv) autovehicule deținute în proprietate sau utilizate în temeiul contract de leasing, sub rezerva obținerii acordului societății de leasing până la Data Closing-ului (v) contractele comerciale în derulare la Data Closing-ului, sub rezerva obținerii acordului partenerului contractual al Crescendo („**Elemente de Transferat**”).

Elementele de Transferat vor fi identificate și agreate până la Data Closing-ului.

Atât plata Prețului, cât și transferul Elementelor de Transferat se vor realiza, potrivit Contractului de Transfer de Afacere, în termen de 5 (cinci) zile lucrătoare de la îndeplinirea tuturor condițiilor de mai jos („**Data Closing-ului**”):

- Aprobarea/ratificarea Contractului de Transfer de Afacere de către adunarea generală a asociaților/acționarilor părților la Contractul de Transfer de Afacere. Contractul de Transfer de Afacere a fost aprobat de adunarea generală a asociaților Crescendo în 14 octombrie 2018. Ratificarea Contractului de Transfer de Afacere de către Emitent urmează să aibă loc în cadrul adunării generale a acționarilor convocate pentru data de 17 decembrie 2018. Ulterior ratificării Contractului de Transfer de Afacere de către Emitent, acesta se urmărește a fi aprobat și la nivelul Dendrio, prin hotărârea asociatului unic;

- Acordul Consiliului Concurenței privind transferul afacerii în temeiul Contractului de Transfer de Afacere. Condiția este îndeplinită, acordul Consiliului Concurenței fiind acordat prin Decizia de neobiecțiune nr. 68 din 5 decembrie 2018;
- Obținerea de către Emitent a finanțării plății prețului. Condiția se dorește a fi îndeplinită ca urmare finalizării cu succes a Ofertei.

Ulterior transferului în temeiul Contractului de Transfer de Afacere, Crescendo va continua să-și desfășoare activitatea economică specifică, prin exploatarea activelor păstrate care nu fac parte din Elementele de Transferat, respectiv va continua să-și desfășoare activitatea de dezvoltare software (platform Internet of Things – IoT) și de adaptare software (Enterprise Resource Planning).

Cu excepția dlui. Dănuț Agache (deținător a 10% din capitalul social al Crescendo), asociații Crescendo își asumă obligații de neconcurență. Însă acestea nu acoperă activitatea Crescendo ce nu face obiectul Contractului de Transfer de Afacere (descrisă mai sus), nici contractele comerciale în derulare la Data Closing-ului pentru transferul cărora nu se va obține acordul partenerului contractual al Crescendo. În plus, obligațiile de neconcurență asumate de dl. Marius-Emilian Tulea (deținător a 36,58% din capitalul social al Crescendo) și dl. Marius Corneliu Vladu (deținător a 28,42% din capitalul social al Crescendo) nu vor include activitățile desfășurate prin Q'Net Internațional SRL.

Prin **Contractul de Consultanță** se dorește atragerea acționarilor Crescendo în procesul de integrare în Dendrio a activității ce urmează a fi preluată în temeiul Contractului de Transfer de Afacere. Astfel, potrivit Contractului de Consultanță, Prestatorul se angajează față de Dendrio să dezvolte și să consolideze activitatea de integrare IT&C preluată de la Crescendo prin furnizarea următoarelor servicii: (i) managementul relațiilor comerciale cu clienți și furnizori și (ii) managementul resurselor umane aferente activității achiziționate în temeiul Contractului de Transfer de Afacere pe o perioadă de 48 de luni de la Data Closing-ului, dar nu mai devreme de 31 decembrie 2022.

Contraprestația Dendrio constă într-o remunerație fixă lunară plătită Prestatorului al cărei quantum este negociat de 121.500 RON fără TVA. La data emiterii facturii, Prestatorul va aplica cota de TVA legală, în vigoare. La aceasta se adaugă un bonus de performanță pentru Prestator ce va fi dimensionat proporțional cu marja brută generată pentru Dendrio de integrarea noii echipe a Crescendo, parte din Elementele de Transferat. Bonusul de performanță poate lua valori între 0 și 10.900.000 RON, în funcție de gradul de atingere a țintei de 3,3 milioane euro marjă brută în orice perioadă contabilă în următoarele 39 luni. Sub un grad de atingere de 74% a țintei de marjă brută, Dendrio nu va datora vreun comision.

În plus, în temeiul Contractului de Consultanță, pentru a asigura îndeplinirea obligațiilor de către Prestator, Dendrio se angajează să aibă la dispoziție capital de lucru estimat la 4.500.000 RON pentru susținerea activității de integrare IT&C transferată de la Crescendo. Îndeplinirea acestei obligații se dorește a fi, de asemenea, asigurată din sumele obținute în urma finalizării cu succes a Ofertei.

**În cadrul Promisiunilor**, prețul per acțiune stabilit de părți pentru calcularea valorii maxime a fost de 1,085 RON. În măsura în care acest preț nu se va înadra în canalul de variație  $\pm 25\%$  față de prețul de referință, numărul acțiunilor va fi ajustat, astfel încât tranzacția să se realizeze la valoarea maximă descrisă mai sus.

*Trenduri tehnologice și complementaritate privind planurile de dezvoltare pentru perioada 2019-2022.*

În urma analizelor preliminare ale Emitentului s-a constatat că Emitentul și Crescendo s-ar putea completa. Abordarea pieței de către Crescendo este una similară cu cea a Grupului, afacerea se derulează cu atenție la satisfacția și recurența clienților, iar operațiunile și activitatea de integrare IT&C a Crescendo corespund celor trei piloni de dezvoltare pe care se bazează strategia Grupului:

- Extinderea continuă a portofoliului tehnologic: prin unirea portofoliilor Crescendo și ale Grupului, va conduce la un grad mai mare de satisfacție a nevoilor clienților. Dendrio poate suplimenta oferta Crescendo cu soluții de infrastructură cloud, iar clienții tradiționali ai Dendrio vor beneficia de acces la capacitățile aduse de o echipă de ingineri mult mai largă, dar și la producători tehnologici precum EMC.
- Alinierea cu tendințele tehnologice globale: strategia ambelor organizații este foarte mult orientată în direcția tehnologiilor și serviciilor în cloud, respectiv în direcția securității cibernetice. Drept urmare, prin fuziunea activităților de Integrare IT&C, Dendrio își va întări poziția de integrator multi-cloud din România, putând oferi clienților cea mai largă paletă de servicii de tip Cloud (migrare, hosting, infrastructură, backup, Software as a service etc) – atât public, cât și privat dar și model hibrid. Atât Crescendo cât și Dendrio acordă atenție sporită tehnologiilor de securitate, dar și serviciilor hibride bazate pe aceste tehnologii, derulând proiecte cu unii dintre cei mai puternici producători din lume în acest domeniu (Cisco, Checkpoint, Bitdefender, Kaspersky).



- Extinderea acoperirii geografice: Dendrio beneficiază de birouri locale în Cluj, Braşov și Sibiu, clienții ambelor companii fiind distribuiți în toată țara. Prin fuziunea activității de integrare IT&C a celor două entități se urmărește crearea unor sinergii pentru acoperirea unei zone geografice mai mari cu soluții și servicii IT mai complexe.

#### *Perspective de upsell și cross-sell*

În continuarea planurilor comune de dezvoltare mai sus menționate, pentru perioada următoare au fost identificate și o serie de elemente ce conduc la un potențial de upsell și cross sell pentru 2019 și 2020. Mai exact:

- Serviciile de training ale Emitentului vor putea fi promovate bazei extinse de clienți recurenți ai Crescendo. Spre exemplu, Crescendo este unul din top 7 parteneri GOLD Cisco din România (excluzând cei 3 parteneri Global Gold) (a se vedea <https://locatr.cloudapps.cisco.com/WWChannels/LOCATR/openBasicSearch.do>), dar nu a vândut niciodată ca focus servicii de training către clienții recurenți.
- Serviciile și soluțiile de infrastructură Crescendo oferite prin parteneriatul de nivel Gold cu Cisco pot fi oferite complementar cu soluțiile de tehnologie Microsoft ale Dendrio pentru a oferi clienților actuali ai ambelor companii o soluție integrată de infrastructură IT&C, reducând astfel efortul propriu al clientului de a gestiona furnizori multipli ce implica costuri și riscuri operaționale crescute.
- Prin efortul comun și certificările tehnice deținute de echipele din ambele organizații, noua structură va putea oferi clienților interesați soluții integrate de infrastructură IT&C într-un singur punct de contact – beneficiu ce se traduce în economii semnificative de bani și de timp pentru aceștia.

#### **Informații cu privire la oferte de valori mobiliare derulate în perioada de 12 luni anterioară listării**

##### ***Ațiuni***

În Adunarea Generală Extraordinară a Emitentului din 25 aprilie 2018, acționarii Emitentului au decis, printre altele, majorarea capitalului social cu suma de 1.826.655,40 RON prin emisiunea a 18.266.554 noi acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune în beneficiul acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare. Majorarea capitalului social a fost realizată prin utilizarea următoarelor surse:

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

Tot în Adunarea Generală Extraordinară a Emitentului din 25 aprilie 2018, acționarii Emitentului au decis și o altă majorare a capitalului social, prin realizarea de noi aporturi în formă bănească din partea acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare. Majorarea de capital social se va realiza prin emisiunea a 3.044.426 acțiuni noi cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune. La data de 14 decembrie 2018 s-a încheiat exercițiul de atragere capital de la acționarii existenți precum și alți investitori care s-a desfășurat în două etape, prima finalizându-se în data de 6 decembrie 2018, iar a doua în data de 14 decembrie 2018, suma finală atrasă (capital social, plus prime de emisiune) fiind de 2.899.331.54 RON – cu toate că banii au intrat în conturile Emitentului, formalitățile de majorare a capitalului social nu s-au finalizat, suma respectivă nefiind înregistrată ca și capital social al Emitentului la Registrul Comerțului până la data prezentului Memorandum

Oferta și plasamentul subsecvent s-au încheiat la data de 14 decembrie 2018, toate acțiunile fiind integral subscrise. Înregistrările la Registrul Comerțului, la ASF, Depozitarul Central și BVB se vor desfășura în perioada următoare.

În Adunarea Generală Extraordinară a Emitentului din 26 aprilie 2017, acționarii Emitentului au decis, printre altele, majorarea capitalului social prin realizarea de noi aporturi în formă bănească din partea acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare. Majorarea de capital social s-a realizat prin emisiunea a 1.416.012 acțiuni noi cu valoarea nominală de 0,1 lei/acțiune. Această operațiune de majorare de capital a fost finalizată în luna decembrie 2017.

## ***Obligațiuni***

### *Emisiunea de obligațiuni corporative BNET23*

În perioada 26.06.2018-13.07.2017, Emitentul a derulat o ofertă de vânzare de obligațiuni corporative, prin plasament privat cu următoarele caracteristici:

- Nr. de obligațiuni vândute: 47.000 obligațiuni
- Valoare emisiune: 4.700.000 lei
- Număr inițial obligatari: 32 persoane fizice, 1 persoană juridică și 3 fonduri deschise de investiții
- Tip obligațiuni: nominative, dematerializate, neconvertibile, negarantate și nesubordonate
- Valoare nominală: 100 lei/obligațiune
- Cupon: 9% pe an
- Dată emisiune: 05.07.2018
- Maturitate: 05.07.2023 (60 de luni)
- Date cupon: Trimestrial (15 februarie, 15 mai, 15 august, 15 noiembrie)
- Admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București: 28 noiembrie 2018

### *Emisiunea de obligațiuni corporative BNET22*

În perioada 28.08.2017-08.09.2017, Emitentul a derulat o ofertă de vânzare de obligațiuni corporative, prin plasament privat cu următoarele caracteristici:

- Nr. de obligațiuni vândute: 45.000 obligațiuni
- Valoare emisiune: 4.500.000 lei
- Număr inițial obligatari: 19 persoane fizice
- Tip obligațiuni: nominative, dematerializate, neconvertibile, negarantate și nesubordonate
- Valoare nominală: 100 lei/obligațiune
- Cupon: 9% pe an
- Dată emisiune: 08.09.2017
- Maturitate: 08.09.2022 (60 de luni)
- Date cupon: Trimestrial (15 decembrie, 15 martie, 15 iunie, 15 septembrie)
- Admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București: 28 noiembrie 2017

### *Emisiunea de obligațiuni corporative BNET19*

În perioada 04.07.2016-15.07.2016, Emitentul a derulat o ofertă de vânzare obligațiuni prin intermediul unui plasament privat cu următoarele caracteristici:

- Nr. de obligațiuni vândute: 4.186 obligațiuni
- Valoare emisiune: 4.186.000 lei
- Număr obligatari: 40 (36 persoane fizice și 4 persoane juridice)
- Tip obligațiuni: nominative, dematerializate, neconvertibile, negarantate și nesubordonate
- Valoare nominală: 1.000 lei/obligațiune
- Cupon: 9% pe an
- Dată emisiune: 15.07.2016
- Maturitate: 15.07.2019 (36 de luni)
- Date cupon: Trimestrial (15 ianuarie, 15 aprilie, 15 iulie, 15 octombrie)
- Admitere la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București: 28 septembrie 2016

Obligațiunile celor trei emisiuni BNET19, BNET 22 și BNET23 sunt tranzacționate în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.

### **Planuri legate de operațiuni viitoare pe piața de capital**

În Adunarea Generală Extraordinară a Emitentului din 17 decembrie 2018, acționarii Emitentului votează asupra oportunității aprobării și desfășurării demersurilor necesare admiterii la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe piața reglementată administrată de BVB.

## PIAȚA IT DIN ROMÂNIA

În ultimii ani, piața autohtonă de IT s-a remarcat și detașat ca unul dintre pilonii de creștere economică ai României. Conform Asociației Patronale a Industriei de Software și Servicii IT, piața de tehnologia informației din România va crește, în ritm anual, cu 11% în următorii ani, previziunile pentru finele anului 2016 fiind de 14%. Estimările sunt bazate pe studiul *Software and IT Services in Romania*, publicat de Asociația Patronală a Industriei de Software și Servicii, și realizat de către Pierre Audoin Consultants.

Piața IT este una dinamică, cu o creștere susținută, devenind un sector foarte important din produsul intern brut (PIB) al României. Conform informațiilor publice furnizate de Institutul Național de Statistică din România, ponderea sectorului IT în totalul PIB a fost, în 2017, de peste 6%.

Tendința globală remarcată în ultimii 20 de ani este digitalizarea unei părți din ce în ce mai mari a economiei și migrarea unei părți din ce în ce mai mare a forței de muncă globale către poziții care au de-a face cu tehnologia. Pentru societăți ca Emitentul, această tendință prezintă șansa de a atrage personal calificat din alte industrii, dar și riscul unei schimbări continue și rapide a componenței echipei.

### Descrierea piețelor relevante

În cea mai largă definiție, Emitentul își desfășoară activitatea pe piața Tehnologiei Informației (IT), segmentele de integrare și training IT.

Serviciile de integrare IT constituie o piață integrată ce reprezintă o întrepătrundere între piața de hardware, piața de software și piața de servicii ce acoperă conjugat întreg spectrul de nevoi IT al unei întreprinderi, până la și incluzând deservirea utilizatorului final. Grupul Emitentului este prezent doar pe o parte a acestei piețe integrate. Mai precis, în cadrul Grupului Emitentului nu se desfășoară activități specifice dezvoltatorilor de software.

Într-o definiție mai restrictivă a pieței IT, pot exista mai multe segmente de piață, respectiv (i) piața serviciilor IT, (ii) piața comercializării produselor hardware IT; și (iii) piața comercializării produselor software.

### *Serviciile IT*

Piața serviciilor IT poate fi împărțită la rândul său în mai multe sub-segmente, ca de exemplu consultanță, training pentru clienți, instalare și întreținere, servicii de garanție și post garanție, asistență tehnică etc.

Piața serviciilor IT pe care Grupul Emitentului activează sunt următoarele:

#### *Piața serviciilor de consultanță*

Serviciile de consultanță generală analizează nevoile clientului și identifică soluții pentru optimizarea mediului IT actual al clientului, în funcție de strategia de dezvoltare a acestuia.

#### *Piața serviciilor de arhitectură (design) IT*

Serviciile de arhitectură (design) IT sunt servicii de consultanță cu un grad mai înalt de specializare menite să identifice soluții de proiectare (design) pentru integrarea noilor tehnologii în mediul IT al clientului și pot viza rețeaua, comunicațiile, centrele de date, puterea de calcul, aplicațiile, managementul serviciilor și securitatea.

#### *Piața serviciilor de implementare și integrare*

Serviciile de implementare cuprind mai multe etape, după cum urmează:

- instalare, configurare, testare

În această etapă sunt cuprinse următoarele activități: transportul echipamentului, instalarea fizică, configurarea funcționalităților logice și testarea soluției. Testarea se efectuează fără integrarea soluției în infrastructura existentă, pentru a evita eventualele daune și disfuncționalități care pot apărea.

- operare

Procesul de migrare către noua soluție este un proces gradual cu scopul de a reduce timpul morți ai rețelei și de a minimiza întreruperile de activitate ale angajaților. Odată rezolvate probleme inerente ce pot apărea, se trece la operarea efectivă a soluției.

- optimizarea

În această etapă, după ce noua soluție este implementată, se verifică dacă aceasta funcționează corect. Orice soluție implementată necesită o monitorizare constantă, iar furnizorul de servicii analizează și se ocupă de optimizarea diferitelor procese astfel încât să crească productivitatea angajaților clientului. Aceste îmbunătățiri ale proceselor sunt proiectate astfel încât să se adapteze și mai mult cerințelor rețelei clientului.

### *Piața serviciilor de mentenanță și suport (garanție și post-garanție)*

Furnizorul de servicii oferă suport on-site și off-site, incluzând aici înlocuirea de echipamente, actualizarea sistemelor și soluționarea tuturor problemelor acoperite prin contractul de suport agreed cu clientul. În funcție de solicitările clientului, furnizorul restabilește funcționalitatea dorită, fie printr-o simplă înlocuire a părții de hardware, fie printr-o strategie mai avansată și prin operațiuni de refacere a configurației.

### *Piața serviciilor de training IT*

Emitentul identifică nevoile efective de training pornind de la diferența dintre abilitățile curente și standardul dorit pentru un anumit tip rol, pentru care este necesară o realiniere în urma unor modificări organizaționale, a apariției unor noi aplicații IT sau ca urmare a introducerii unor noi oferte de servicii. Elaborarea planurilor de training și prioritizarea acestora sunt menite să optimizeze bugetele de training, să gestioneze în mod optim dezvoltarea angajaților și evaluarea post training, având la dispoziție metode clar definite de măsurare a îmbunătățirii performanței, justificându-se în felul acesta investiția efectuată în training.

Fiecare dintre serviciile IT menționate mai sus se poate constitui, într-o abordare de definire a pieței relevante într-o manieră cât mai restrânsă, într-o piață distinctă a produsului.

### ***Piața comercializării produselor hardware***

Produsele hardware comercializate de către Grupul Emitentului sunt:

#### *Piața comercializării produselor hardware pentru infrastructură de rețea*

Infrastructura de rețea 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 atât elemente pasive, cât și elemente active.

- routere;
- switch-uri;
- puncte de acces wireless; și
- cabluri și alte elemente pasive (rackuri, patch panel, UPS etc.).

Facem precizarea că, deși s-ar putea susține, la o primă vedere, că produsele menționate mai sus aparțin aparent unor piețe distincte (de exemplu piața comercializării routerelor, piața comercializării cablurilor etc.), din punctul de vedere al părții notificatoare, ele constituie piața comercializării produselor hardware pentru infrastructură de rețea, nefiind fezabilă o segmentare mai mare a acestei piețe datorită modului în care se manifestă concurența pe piață.

Mai precis, Grupul Emitentului și concurenții săi direcți nu concurează cu distribuitorii de produse hardware IT ce într-adevăr ar putea percepe o piață distinctă pentru fiecare tip de produs. Dimpotrivă, Grupul Emitentului și concurenții săi direcți oferă, iar clienții lor contractează, o infrastructură de rețea completă, în acest aspect regăsindu-se valoarea adăugată oferită de acești jucători.

#### *Piața comercializării soluțiilor hardware de securitate a rețelei*

- firewalls;
- senzori pentru detectarea și prevenirea atacurilor;
- prevenția pierderilor de date (DLP);
- anti-spam și anti-virus (hardware și software);
- soluții de rețele virtuale private (hardware și software);
- managementul securității (hardware și software).

Aceleași argumente prezentate mai sus cu privire la existența unei singure piețe, respectiv cea a comercializării soluțiilor hardware de securitate a rețelei se aplică și în această secțiune, nefiind fezabilă o segmentare mai mare a acestei piețe datorită modului în care se manifestă concurența pe piață.

#### *Piața comercializării serverelor;*

#### *Piața comercializării sistemelor de stocare;*

#### *Piața comercializării PC-urilor;*

#### *Piața comercializării laptop-urilor.*

#### *Piața comercializării soluțiilor de mobilitate și comunicațiilor unificate*

Soluțiile de mobilitate le permit angajaților să lucreze prin utilizarea oricărui dispozitiv conectat la internet, la orice oră și de oriunde, în condiții de maximă securitate.

Comunicațiile unificate reprezintă integrarea în timp real a serviciilor de comunicație a unei companii, cum ar fi mesageria instantă (chat), informație legată de prezență, voce (inclusiv telefonie prin IP), caracteristici de mobilitate (inclusiv mobilitate extinsă și contactarea cu un singur număr de telefon), conferințe audio, web și video, convergență fixă-mobilă, desktop sharing, data sharing, controlul apelurilor și recunoașterea vocii cu servicii de comunicații care nu au loc în timp real, precum mesageria unificată (căsuțe de mesagerie vocală integrate cu e-mail, SMS și fax).

Aceleași argumente prezentate mai sus cu privire la existența unei singure piețe, respectiv cea a comercializării soluțiilor hardware de securitate a rețelei se aplică și în această secțiune, nefiind fezabilă o segmentare mai mare a acestei piețe datorită modului în care se manifestă concurența pe piață.

### ***Piața comercializării produselor software***

Grupul Emitentului oferă o paletă largă de licențe software furnizate de liderii de piață din diverse domenii, acoperind astfel întregul spectru de programe pentru computer, după cum urmează:

*Piața comercializării licențelor aferente sistemelor de operare (Microsoft Windows 10, Microsoft Windows Server etc.);*

*Piața comercializării licențelor aferente serverelor software pentru baze de date (software Oracle, server Microsoft SQL);*

*Piața comercializării licențelor aferente soluțiilor software pentru productivitate (Microsoft Office, Zoho Office Suite);*

*Piața comercializării licențelor aferente soluțiilor software de virtualizare (VMware, Microsoft Hyper-V);*

*Piața comercializării licențelor aferente soluțiilor software pentru cloud (Google Apps, Microsoft Office 365, Azure, Zoho, Amazon Web Services);*

*Piața comercializării licențelor aferente soluțiilor software pentru proiectare asistată (Autodesk);*

*Piața comercializării licențelor aferente soluțiilor software pentru automatizarea vânzărilor (licențe software Dynamics CRM);*

*Piața comercializării licențelor aferente software pentru comunicații unificate (Cisco Webex, Microsoft Skype for Business, Citrix Go to Meeting etc.);*

*Piața comercializării licențelor aferente soluțiilor software de anti-spam și anti-virus;*

*Piața comercializării licențelor aferente soluțiilor software de rețele virtuale private;*

*Piața comercializării licențelor aferente soluțiilor software de management al securității;*

*Piața comercializării licențelor aferente sistemelor de control al accesului în rețea;*

*Piața comercializării licențelor aferente soluțiilor software de tip sandbox-ing.*

În ultima perioadă, se remarcă o tendință din partea producătorilor de software de a migra de la licențe perene („pe viață”) la licențe cu reînnoire anuală („software as a service”). Din punctul de vedere al părții notificatoare, ambele tipuri de licențe activează și se concurează pe o singură piață, clienții fiind cei care decid tipul de licență în funcție de buget, strategie și preferințele utilizatorilor.

Astfel cum este precizat și mai sus, Grupul Emitentului nu desfășoară vreo activitate specifică dezvoltatorilor de software. Mai precis, Grupul Emitentului comercializează licențe software aferente programelor și aplicațiilor dezvoltate de terțe părți și pe care le integrează în soluțiile oferite clienților.

### **Piețele relevante geografice**

Piața geografică pe care activează Grupul Emitentului este teritoriul României. O restrângere a pieței la nivel regional în cadrul teritoriului României nu este susținută de modul în care se manifestă concurența între jucătorii activi pe această piață. Deși pot exista jucători ce sunt mai puternici în regiunile lor de origine, aceștia sunt însă prezenți în toate regiunile, neexistând vreun impediment în a concura oriunde pe teritoriul României.

Dimpotrivă, s-ar putea argumenta că această piață este dată de teritoriul Uniunii Europene sau la un nivel minim regional-europeană (transfrontalieră), existând numeroase cazuri în care furnizori externi deservesc clienți de pe teritoriul României în temeiul unor contracte încheiate cu grupuri internaționale ce au prezență în România sau participă activ în ofertarea clienților de pe teritoriul României.

## REGIMUL FISCAL

*Informațiile prezentate în această secțiune privind implicațiile fiscale ale achiziționării, deținerii sau vânzării de Obligațiuni în România reprezintă o descriere generală cu scop informativ a anumitor aspecte fiscale din România în legătură cu Obligațiunile. Scopul acestei secțiuni nu este de a furniza o descriere exhaustivă a tuturor aspectelor fiscale care ar putea fi relevante pentru decizia de cumpărare a Obligațiunilor. În mod specific, această secțiune nu tratează factori sau situații speciale care se pot aplica unui anumit investitor și nu trebuie interpretate ca reprezentând consultanță juridică sau fiscală. Prezentul rezumat se bazează pe legile române în vigoare la momentul actualului Memorandum, legi care pot fi modificate periodic, uneori cu efect retroactiv. Informațiile prezentate în această secțiune se limitează doar la aspecte de impozitare legate de decizia de investiție și, prin urmare, potențialii investitori nu vor aplica informațiile de mai jos în niciun alt domeniu de activitate, inclusiv, dar fără însă a se limita la aspectele juridice ale tranzacțiilor cu Obligațiuni. Prezentul rezumat conține informații doar despre implicațiile fiscale în România în legătură cu achiziționarea, deținerea sau vânzarea de Obligațiuni, implicațiile fiscale în alte state nefiind tratate în acest rezumat. Fiecare potențial investitor ar trebui să consulte propriul consultant fiscal din fiecare stat în parte în legătură cu implicațiile fiscale rezultate din achiziționarea, deținerea sau vânzarea de Obligațiuni.*

Conform Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare („**Codul Fiscal**”) și Hotărârii Guvernului nr. 1/2016 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare, veniturile obținute din deținerea și tranzacționarea de Obligațiuni corporative sunt în general impozabile în România. Astfel:

- **„rezident”** înseamnă orice persoană juridică română, orice persoană juridică străină având locul de exercitare a conducerii efective în România, orice persoană juridică cu sediul social în România, înființată potrivit legislației europene, și orice persoană fizică rezidentă;
- **„nerezident”** înseamnă orice persoană juridică străină, orice persoană fizică nerezidentă și orice alte entități străine, inclusiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare fără personalitate juridică, care nu sunt înregistrate în România, potrivit legii;
- **„persoană fizică rezidentă”** înseamnă orice persoană fizică ce îndeplinește cel puțin una dintre următoarele condiții:
  - a) are domiciliul în România;
  - b) centrul intereselor vitale ale persoanei este amplasat în România;
  - c) este prezentă în România pentru o perioadă sau mai multe perioade care depășesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic vizat;
  - d) este cetățean român care lucrează în străinătate, ca funcționar sau angajat al României într-un stat străin;
- **„persoană fizică nerezidentă”** înseamnă orice persoană fizică ce nu îndeplinește niciuna dintre condițiile prevăzute pentru o persoană fizică rezidentă, precum și orice persoană fizică cetățean străin cu statut diplomatic sau consular în România, cetățean străin care este funcționar ori angajat al unui organism internațional și interguvernamental înregistrat în România, cetățean străin care este funcționar sau angajat al unui stat străin în România și membrii familiilor acestora;
- **„persoană juridică română”** înseamnă orice persoană juridică ce a fost înființată și funcționează în conformitate cu legislația României;
- **„persoană juridică străină”** înseamnă orice persoană juridică ce nu este persoană juridică română și orice persoană juridică înființată potrivit legislației europene care nu are sediul social în România;
- **„persoană juridică înființată potrivit legislației europene”** înseamnă orice persoană juridică constituită în condițiile și prin mecanismele prevăzute de reglementările europene;
- **„persoană fizică contribuabil la sistemul de asigurări sociale de sănătate („SASS”)”** în sensul veniturilor din investiții înseamnă:
  - a) cetățenii români cu domiciliul sau reședința în România;
  - b) cetățenii străini și apatrizii care au solicitat și au obținut prelungirea dreptului de ședere temporară ori au domiciliul în România;
  - c) cetățenii statelor membre ale Uniunii Europene, Spațiului Economic European și ai Confederației Elvețiene care nu dețin o asigurare încheiată pe teritoriul altui stat membru care produce efecte pe teritoriul României, care au solicitat și au obținut dreptul de a sta în România pentru o perioadă de peste 3 luni;
  - d) persoanele din statele membre ale Uniunii Europene, Spațiului Economic European și Confederația Elvețiană care îndeplinesc condițiile de lucrător frontalier și desfășoară o activitate salariată sau independentă în România și care rezidă în alt stat membru în care se întorc de regulă zilnic ori cel puțin o dată pe săptămână;
  - e) persoanele fizice și juridice care au calitatea de angajatori sau sunt asimilate acestora.

Persoanele prevăzute la lit. a)-d) de mai sus care dețin o asigurare pentru boală și maternitate în sistemul de securitate socială din alt stat membru al Uniunii Europene, Spațiului Economic European și Confederația Elvețiană sau în statele cu care România are încheiate acorduri bilaterale de securitate socială cu prevederi pentru asigurarea de boală-maternitate, în temeiul legislației interne a statelor respective, care produce efecte pe teritoriul României, și fac dovada valabilității asigurării, în conformitate cu procedura stabilită prin ordin comun al președintelui Agenției Naționale de Administrare Fiscală și al Casei Naționale de Asigurări de Sănătate, nu au calitatea de contribuabil la SASS.

- „**dobândă**” înseamnă orice sumă ce trebuie plătită sau primită pentru utilizarea banilor, indiferent dacă trebuie să fie plătită sau primită în cadrul unei datorii, în legătură cu un depozit sau în conformitate cu un contract de leasing financiar, vânzare cu plata în rate sau orice vânzare cu plata amânată;
- „**Declarația Unică Pentru Veniturile Estimate**” înseamnă *declarația unică privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice – Capitolul II. Date privind impozitul pe veniturile estimate/norma de venit a se realiza în România și contribuțiile sociale datorate ce se depune de către contribuabili pentru venitul estimat a se realiza în fiecare an fiscal, până la data de 15 martie inclusiv a fiecărui an;*
- „**Declarația Unică Pentru Veniturile Realizate**” înseamnă *Declarația unică privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice - Capitolul I. Date privind veniturile realizate ce se depune de către contribuabili pentru fiecare an fiscal, până la data de 15 martie inclusiv a anului următor celui de realizare a veniturilor în vederea definitivării impozitului anual pe venit.*

## **Impozitarea deținătorilor de Obligațiuni rezidenți**

### ***Impozitarea veniturilor sub formă de dobânzi***

#### ***(i) Persoane fizice rezidente***

Veniturile din dobânzi obținute din deținerea de Obligațiuni de către persoanele fizice rezidente sunt supuse impozitului pe venit în cotă de 10%. Impozitul pe venit este calculat și reținut la sursă de către plătitorul de venit (i.e. Emitentul), iar persoana fizică rezidentă primește doar suma netă. Impozitul este final și nu se naște nicio obligație de raportare pentru persoana fizică beneficiară.

Persoanele fizice contribuabili la SASS care estimează/realizează efectiv venituri din dobânzi pot fi obligate să plătească și contribuția individuală de asigurări sociale de sănătate (10% aplicată la valoarea a 12 salarii minime brute pe țară, în prezent 22.800 RON). Aceasta se aplică dacă persoanele fizice estimează/realizează efectiv venituri anuale cumulate din (i) investiții (e.g. dobânzi, câștiguri din capital etc.); (ii) activități independente; (iii) drepturi de proprietate intelectuală; (iv) asocierea cu o persoană juridică; (v) cedarea folosinței bunurilor; (vi) activități agricole, silvicultură și piscicultură; (vii) alte surse, care, în total, sunt cel puțin egale cu 12 salarii minime brute pe țară la nivelul unui an. În cazul veniturilor din dobânzi, la încadrarea în plafonul anual de cel puțin 12 salarii minime brute pe țară se iau în calcul sumele încasate.

Persoanele fizice care estimează venituri anuale din categoriile menționate anterior sub nivelul a 12 salarii minime brute pe țară nu datorează, dar pot opta pentru plata contribuției de asigurări sociale de sănătate pentru anul în curs, în anumite condiții. Totuși, în cazul în care persoanele fizice realizează un venit net anual cumulat sub nivelul a 12 salarii minime brute pe țară, iar în anul respectiv nu au avut calitatea de salariat și nu s-au încadrat în categoriile de persoane exceptate de la plata contribuției de asigurări sociale de sănătate, acestea datorează contribuția de asigurări sociale de sănătate la o bază de calcul echivalentă cu 6 salarii minime brute pe țară (la care se aplică cota de 10%) și depun Declarația Unică Pentru Veniturile Realizate.

Contribuția de asigurări sociale de sănătate, atunci când este datorată, va fi stabilită și declarată de persoana fizică contribuabil la SASS prin depunerea Declarației Unice Pentru Veniturile Estimate.

Termenul de plată a contribuției de asigurări sociale de sănătate este până la data de 15 martie inclusiv a anului următor celui pentru care se datorează contribuția. Se acordă o bonificație persoanei fizice contribuabil SASS pentru plata cu anticipație a contribuției sociale de sănătate. În anul 2018, se acordă bonificații astfel: (i) o bonificație de 5% din contribuția plătită integral până la 15 martie 2019 inclusiv, reprezentând obligațiile fiscale anuale pentru anul 2018 pentru depunerea declarației unice privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice prin mijloace electronice de transmitere la distanță, până la 15 iulie 2018 inclusiv, și (ii) o bonificație de 5% din contribuția anuală estimată plătită integral până la 15 decembrie 2018 inclusiv.



(ii) *Persoane juridice rezidente*

Veniturile din dobânzile obținute de către persoanele juridice rezidente aferente deținerii de Obligațiuni reprezintă venituri impozabile la calculul rezultatului fiscal ce este supus impozitului pe profit la rata de 16%, la nivelul entității menționate.

Dacă entitatea rezidentă aplică regimul de plată a impozitului pe veniturile microîntreprinderilor, atunci venitul din dobânzi va fi inclus în baza impozabilă (reprezentând venitul brut), la care se aplică o rată de 1% (dacă entitatea are cel puțin un angajat cu normă întreagă) sau 3% pentru persoanele juridice care nu au angajați.

Obligatarii care sunt persoane juridice rezidente vor primi suma brută a dobânzii aferente Obligațiilor deținute.

***Impozitarea câștigului de capital***

Câștigul de capital nu este definit ca atare în Codul Fiscal. În general, câștigul impozabil (sau pierderea fiscală) din transferul titlurilor de valoare se calculează ca diferență între prețul de vânzare și valoarea fiscală (costul de achiziție / subscriere), mai puțin costurile aferente tranzacției.

(i) *Persoane fizice rezidente*

Câștigurile de capital realizate de persoanele fizice rezidente din transferul de Obligațiuni sunt supuse impozitului pe venit în cotă de 10%. Câștigul net anual / Pierderea netă anuală se determină de către persoana fizică pe baza declarației unice privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice.

Când tranzacția se desfășoară printr-un intermediar rezident fiscal în România, determinarea câștigului / pierderii din transferul titlurilor de valoare se efectuează de către acesta la data încheierii tranzacției, pe baza documentelor justificative. Fiecare intermediar, societate de administrare a investițiilor sau societate de investiții autoadministrată are următoarele obligații: a) calcularea câștigului / pierderii pentru fiecare tranzacție efectuată pentru contribuabil sau anual, după caz; b) transmiterea către fiecare contribuabil a informațiilor privind totalul câștigurilor / pierderilor, în formă scrisă, pentru tranzacțiile efectuate în cursul anului fiscal, până la data de 31 ianuarie inclusiv a anului curent pentru anul anterior; c) să depună anual, până la data de 31 ianuarie inclusiv a anului curent, pentru anul anterior, la organul fiscal competent o declarație informativă privind totalul câștigurilor / pierderilor, pentru fiecare contribuabil.

Impozitul nu este reținut la sursă, iar persoanele fizice rezidente trebuie să depună Declarația Unică Pentru Veniturile Estimate. Se acordă o bonificație persoanei fizice pentru plata cu anticipație a impozitului pe venitul net anual estimat în situații specifice. În anul 2018, se acordă bonificații astfel: (i) pentru depunerea declarației unice privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice prin mijloace electronice de transmitere la distanță, până la 15 iulie 2018 inclusiv, se acordă o bonificație de 5% din impozitul pe venit plătit integral până la 15 martie 2019 inclusiv, reprezentând obligațiile fiscale anuale pentru anul 2018, și (ii) o bonificație de 5% din impozitul pe venit anual estimat plătit integral până la 15 decembrie 2018 inclusiv.

Pierderea netă anuală stabilită prin declarația privind venitul realizat se poate recupera din câștigurile nete anuale obținute în următorii 7 ani fiscali consecutivi, în condițiile prevăzute de Codul Fiscal.

Persoanele fizice rezidente ce realizează câștiguri de capital din transferul de Obligațiuni au obligația declarării și plății contribuției de asigurări sociale de sănătate, în baza aceluiași reguli aplicabile persoanelor fizice rezidente ce obțin venituri din dobânzi aferente Obligațiilor.

(ii) *Persoane juridice rezidente*

Câștigurile de capital realizate de către persoanele juridice rezidente din transferul de Obligațiuni vor fi incluse ca elemente impozabile în calculul rezultatului fiscal supus impozitului pe profit la rata de 16%, la nivelul entității menționate. Pierderile fiscale stabilite prin declarația anuală de impozit pe profit pot fi recuperate din profiturile impozabile obținute în următorii 7 ani consecutivi.

Dacă entitatea rezidentă aplică regimul de plată a impozitului pe veniturile microîntreprinderilor, atunci venitul din transferul Obligațiilor va fi inclus în baza impozabilă (reprezentând venitul brut, fără deducerea costului de achiziție), la care se aplică o rată de 1% (dacă entitatea are cel puțin un angajat cu normă întreagă) sau 3% pentru persoanele juridice care nu au angajați.

Nu se rețin la sursă impozitele aferente câștigurilor de capital obținute de persoane juridice.

## **Impozitarea deținătorilor de Obligațiuni nerezidenți**

### ***Impozitarea veniturilor sub formă de dobânzi***

În general, veniturile din dobânzi realizate de persoanele nerezidente sunt impozitate la o rată de 16% prin reținere la sursă, dacă plătitorul de dobândă este o persoană rezidentă sau un sediu permanent din România al unei persoane nerezidente, dacă dobânda este o cheltuială a sediului permanent. Plătitorul de venit este obligat să rețină impozitul la sursă.

#### *(i) Persoane fizice nerezidente*

În cazul dobânzilor aferente Obligațiunilor plătite persoanelor fizice nerezidente, dobânda este impozitată la sursă cu o cotă de 16%. Impozitul poate fi redus sau eliminat pe baza unui tratat de evitare a dublei impunerii. Pentru a beneficia de prevederile mai favorabile ale unui tratat de evitare a dublei impunerii, persoana nerezidentă trebuie să obțină și să furnizeze plătitorului de venit un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență.

În cazul în care persoanele fizice nerezidente sunt contribuabili la SASS, poate exista obligația plății declarării și plății contribuției individuale de asigurări sociale de sănătate, în baza aceluiași reguli aplicabile persoanelor fizice rezidente contribuabili la SASS.

#### *(ii) Persoane juridice nerezidente*

Dobânda aferentă Obligațiunilor care se plătește persoanelor juridice nerezidente este impozitată la sursă cu o cotă de 16% din venitul brut din dobândă. Totuși, persoanele juridice rezidente într-un stat membru al Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European, stat cu care România a încheiat o convenție de evitare a dublei impunerii (sau cu care este încheiat un instrument juridic în baza căruia să se realizeze schimbul de informații) pot ofta pentru regularizarea impozitului reținut la sursă prin declararea și plata impozitului pe profit pentru profitul impozabil aferent acestor venituri din dobânzi, conform regulilor stabilite în Titlul II („*Impozitul pe profit*”) din Codul Fiscal.

Impozitul cu reținere la sursă asupra dobânzii poate fi redus sau eliminat pe baza unui tratat de evitare a dublei impunerii. Pentru a beneficia de prevederile mai favorabile ale unui tratat de evitare a dublei impunerii, persoana juridică nerezidentă trebuie să obțină și să furnizeze plătitorului de venit un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență.

În sarcina persoanelor juridice nerezidente nu se nasc obligații de raportare, ci doar obligația de a obține un cod de identificare fiscală în cazul în care nu dețin deja un astfel de cod în România.

### ***Impozitarea câștigului de capital***

#### *(i) Persoane fizice nerezidente*

Câștigurile de capital realizate de persoanele fizice nerezidente din transferul de Obligațiuni emise de rezidenți români sunt considerate venituri obținute din România, indiferent dacă venitul este încasat în România sau în străinătate și, prin urmare, sunt supuse impozitării din România.

În acest sens, câștigurile de capital realizate de persoanele fizice nerezidente din transferul de Obligațiuni sunt supuse impozitului pe venit în cotă de 10%. În funcție de țara în care își are rezidența fiscală investitorul nerezident, impozitul pe câștigurile de capital poate fi redus sau eliminat pe baza unui tratat de evitare a dublei impunerii. Pentru a beneficia de prevederile mai favorabile ale unui tratat de evitare a dublei impunerii, nerezidentul trebuie să obțină și să prezinte un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență însoțit de o traducere autorizată în limba română la declarația anuală de venit. Atunci când operațiunile se realizează printr-un intermediar rezident, acesta din urmă păstrează certificatul de rezidență fiscală și traducerea autorizată în limba română.

Dacă se datorează în România impozit pe venit aferent câștigurilor de capital, beneficiarul venitului are obligația de a declara și plăti impozitul pe venit în baza aceluiași reguli aplicabile persoanelor fizice rezidente ce obțin câștiguri de capital din transferul Obligațiunilor.

Totuși, dacă prin convenția de evitare a dublei impuneri încheiată între România și statul de rezidență al persoanei fizice nerezidente nu este menționat dreptul de impunere pentru România și respectiva persoană prezintă certificatul de rezidență fiscală, persoana fizică nerezidentă nu are obligația de a declara câștigurile / pierderile, pentru tranzacțiile efectuate în cursul anului.

Persoanele nerezidente care au obligații fiscale în România trebuie să numească un împuternicit în România pentru obținerea unui număr de identificare fiscală și declararea obligațiilor fiscale în numele și pe seama persoanei fizice nerezidente. Această obligație se aplică și persoanelor fizice ale căror câștiguri de capital sunt scutite de impozitare în România. Persoanele rezidente fiscal în orice stat membru al Uniunii Europene / în orice stat din Spațiul Economic European sau într-un stat care face parte dintr-un cadru internațional privind asistență administrativă reciprocă în chestiuni fiscale și recuperarea creanțelor fiscale la care România este parte nu sunt obligate să desemneze un împuternicit, putându-se reprezenta direct.

Totuși, atunci când operațiunile sunt efectuate printr-un intermediar rezident, acesta din urmă are obligația să solicite organului fiscal din România codul de identificare fiscală pentru persoana fizică nerezidentă care nu deține acest număr.

În cazul în care persoanele fizice nerezidente sunt contribuabili la SASS, poate exista obligația declarării și plății contribuției individuale de asigurări sociale de sănătate, în baza aceluiași reguli aplicabile persoanelor fizice rezidente contribuabili la SASS.

(ii) *Persoane juridice rezidente*

Codul Fiscal nu conține prevederi exprese privind impozitarea câștigurilor de capital realizate de persoane juridice nerezidente din transferul Obligațiunilor emise de rezidenți români. Totuși, prin coroborarea prevederilor art. 7, 12, 38 și 223 din Codul Fiscal, se poate interpreta că eventualele câștiguri de capital realizate de persoane juridice nerezidente din transferul Obligațiunilor emise de rezidenți români nu reprezintă venituri impozabile în România. Având în vedere lipsa unei reglementări exprese și clare aplicabile în acest context, se recomandă totuși potențialilor investitori confirmarea tratamentului fiscal aplicabil de la caz la caz.

**Considerente cu privire la taxa pe valoare adăugată („TVA”)**

Conform Codului Fiscal, tranzacțiile cu instrumente financiare (precum Obligațiunile) sunt în general scutite de TVA fără drept de deducere. Totuși, implicațiile TVA în legătură cu tranzacționarea Obligațiunilor ar trebui investigate de la caz la caz.

## INFORMAȚII PRIVIND OFERTA

### Informații generale privind Oferta

**Obligațiuni:** Emitentul oferă spre vânzare prin ofertă, prin intermediul unor plasamente private de Obligațiuni negarantate, cu scadența în 2023, cu o valoare nominală individuală de 100 RON și valoare nominală totală de 9.703.700 RON. Oferta se realizează prin intermediul unor plasamente private în cadrul unei oferte exceptate de la obligația de întocmire și publicare a unui prospect, în baza prevederilor art. 16 alin. (3) lit. a) pct. 1 și 2 din Legea 24/2017.

**Investitori Eligibili:** Oferta se adresează: (i) unor Investitori calificați în sensul prevederilor art. 2 alin. (1) lit. (e) din Directiva privind Prospectul; și (ii) către mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice din state ale Spațiului Economic European (inclusiv din România), altele decât Investitori Calificați, pe stat membru, în baza art. 3 alin. (2) din Directiva privind Prospectul, astfel cum a fost transpus în legislația din România în temeiul art. 16 alin. (3) din Legea 24/2017.

În vederea subscrierii în cadrul Ofertei, Investitorii Eligibili vor fi contactați de către Intermediar. La rândul lor, Investitorii Eligibili vor putea contacta Intermediarul pentru obținerea oricăror informații privind regulile detaliate și procedura specifică de subscriere și de efectuare a plăților.

Investitorii care vor subscrie Obligațiuni trebuie să se familiarizeze cu, și să respecte legile, restricțiile și limitările aplicabile Ofertei din jurisdicțiile în care se află, precum și restricțiile prevăzute mai jos. Prin cumpărarea Obligațiunilor, investitorii își asumă orice răspundere care decurge din situația în care o astfel de cumpărare este considerată ilegală în țara lor de reședință.

**Monedă:** Obligațiunile sunt denumite în RON

**Intermediar:** Banca Comercială Română S.A.

**Metodă de intermediere:** metoda *soft underwriting* în limita a 5.000.000 RON, conform căreia se vor lua toate măsurile considerate necesare și oportune pentru obținerea celor mai bune rezultate cu privire la plasarea emisiunii de obligațiuni, cu garanția Intermediarului privind plasamentul unui număr de 50.000 de Obligațiuni, în valoare nominală totală de 5.000.000 RON conform contractului de intermediere dintre Emitent și Intermediar din data de 14 decembrie 2018. Nu există vreo obligație sau garanție din partea Intermediarului privind plasamentul restului de 47.037 de Obligațiuni cu valoarea nominală totală de 4.703.700 RON.

**Scadență:** 2023

**Valoarea nominală:** 100 RON per Obligațiune

**Valoarea nominală totală:** 9.703.700 RON

**Rata dobânzii:** 9 la sută pe an

**Prețul de Ofertă:** Obligațiunile sunt oferite la prețul de 100% din valoarea nominală, adică 100 RON.

**Perioada de Ofertă:** Subscrierile se pot face începând cu data de 17 decembrie 2018 până la data de 24 decembrie 2018 („Data Închiderii”) inclusiv, și anume pentru o perioadă de 6 Zile Lucrătoare („Perioada de Ofertă”).

Emitentul poate decide închiderea anticipată a Ofertei în cazul în care Oferta a fost subscrișă integral („Data Închiderii Anticipate”). Orice închidere anticipată a Perioadei de Ofertă va fi anunțată public, iar datele referitoare la fiecare alocare, publicare, rezultat al Ofertei și tranzacționare a Obligațiunilor vor fi adaptate în mod corespunzător.

De asemenea, Emitentul poate prelungi Perioada de Ofertă sau poate modifica alte date în legătură cu Oferta, în conformitate cu legislația română aplicabilă.

**Subscriere minimă:** 1.000 de Obligațiuni.

**Retragerea subscrierilor:** Subscrierile făcute în cadrul Ofertei sunt irevocabile.

**Închiderea cu succes a Ofertei:** Oferta se va considera încheiată cu succes dacă minimum 95.000 de Obligațiuni sunt subscribe în mod valabil în cadrul Ofertei. Pentru mai multe detalii, a se consulta secțiunea „*Închiderea cu succes a Ofertei*” de mai jos.

**Drepturi de preempțiune, negociabilitatea drepturilor de subscriere și tratamentul aplicat drepturilor de subscriere neexercitate:** Nu este cazul.

**Data Alocării:** 24 decembrie 2018, care este aceeași zi cu Data Închiderii.

**Data Tranzacției:** 24 decembrie 2018, care este aceeași zi cu Data Închiderii, când tranzacțiile în legătură cu Oferta sunt înregistrate în sistemul Bursei de Valori București.

**Data Decontării:** A doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, când decontarea tranzacțiilor legate de Ofertă este procesată prin sistemul Depozitarului Central. Pentru mai multe detalii, a se consulta secțiunea „*Tranzacționare și Decontare*” de mai jos.

**Emisiune:** Obligațiunile vor fi create la Data Tranzacției. Pentru calculul ratei dobânzii, Data Decontării va fi considerată a fi Data Emisiunii (A se vedea secțiunea „*Termenii și Condițiile Obligațiunilor*”).

Nu există tranșe rezervate în mod special pentru anumiți investitori sau anumite piețe.

### **Închiderea cu succes a Ofertei**

În cazul în care mai puțin de 95.000 de Obligațiuni sunt subscribe în mod valabil în cadrul Ofertei, Emitentul va respinge toate subscrierile, caz în care Oferta nu va produce efecte (va deveni caducă), iar Obligațiunile nu vor mai fi emise.

În cazul în care Emitentul respinge toate subscrierile, prețul total plătit în avans pentru Obligațiuni va fi restituit fiecărui Investitor Eligibil, net de orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane aplicabile practicate de instituțiile de piață relevante, conform prevederilor contractului de servicii de investiții financiare semnat cu Intermediarul, în contul bancar indicat de fiecare investitor. Nicio dobândă nu va fi datorată Investitorilor Eligibili cu privire la aceste sume.

Plățile în conturile bancare ale Investitorilor Eligibili se vor face întâi pentru subscrierile valabile și, ulterior, pentru subscrierile anulate.

### **Alocarea Obligațiunilor**

Obligațiunile subscribe vor fi alocate Investitorilor Eligibili, iar numărul final al Obligațiunilor vândute în cadrul Ofertei va fi anunțat (pe baza criteriilor stabilite de Emitent în urma consultării cu Intermediarul) la Data Închiderii („**Data Alocării**”).

Prin subscrierea Obligațiunilor în cadrul Ofertei, Investitorii Eligibili au luat la cunoștință și sunt de acord că le pot fi alocate mai puține Obligațiuni decât au scris sau chiar pot să nu le fie alocate deloc Obligațiuni. Investitorii Eligibili au luat la cunoștință, de asemenea, și sunt de acord că nu pot refuza Obligațiunile care le-au fost alocate și nu au niciun drept de a contesta sau de a se opune acestei alocări.

Investitorii recunosc și acceptă, de asemenea, că nu vor avea dreptul de a solicita să le fie dezvăluite, iar Emitentul sau Intermediarul nu va avea nicio obligație să dezvăluie motivele deciziei de alocare ale acestora și nu își asumă nicio răspundere în legătură cu fiecare alocare.

Fiecare investitor va fi notificat prin e-mail sau prin alte mijloace convenite cu Intermediarul în legătură cu numărul de Obligațiuni care le-au fost alocate de îndată ce este posibil după stabilirea alocării, și, în orice caz, este de așteptat să fie notificați până la ora 18:00 în data de 24 decembrie 2018. Fiecare potențial investitor se va angaja să achiziționeze numărul de Obligațiuni alocate acestuia la Prețul de Ofertă și, în măsura maximă permisă de lege, se va considera că a acceptat că nu va avea dreptul să exercite nici un drept de reziliere sau încetare sau, sub rezerva oricăror drepturi de retragere statutare, să se retragă din respectivul angajament.

Pentru evitarea oricărui dubiu, investitorilor ale căror subscrieri nu sunt validate în conformitate cu procedura prevăzută în secțiunea „*Procedura de subscriere*” nu li se vor aloca Obligațiuni și li se vor restitui sumele (dacă există) plătite pentru Obligațiunile subscribe (nete de comisioanele de transfer bancar și orice comisioane aplicabile

practicat de instituțiile de piață relevante) conform contractului de servicii de investiții financiare încheiat cu Intermediarul.

În situația în care Oferta este supra-subscrisă, investitorilor li se va rambursa diferența între suma plătită pentru Obligațiunile subscrise și valoarea Obligațiunilor alocate (calculată prin înmulțirea numărului de Obligațiuni alocate respectivului investitor cu Prețul Ofertei), mai puțin comisionul de intermediere aferent Obligațiunilor alocate, comisioanele de transfer bancar și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor de piață, conform prevederilor contractului de servicii de investiții financiare încheiat între Investitorul Eligibil și Intermediar, în contul curent indicat de fiecare Investitor Eligibil. Aceste sume nu sunt purtătoare de dobândă în favoarea investitorilor. Plățile în conturile bancare ale investitorilor se vor face întâi pentru subscrierile valabile și, ulterior, pentru subscrierile anulate.

Factori independenți de controlul Emitentului sau al Intermediarului pot determina întârzieri în prelucrarea datelor și în întocmirea, transmiterea și publicarea notificării privind rezultatele Ofertei. În consecință, nici Intermediarul, nici Emitentul nu vor fi ținuti răspunzători pentru restituirea cu întârziere a sumelor datorate investitorilor în cazul în care Oferta este supra-subscrisă. În acest caz, Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere față de investitori.

### **Tranzacționare și Decontare**

Ordinele de tranzacționare corespunzătoare Obligațiunilor alocate investitorilor pe baza unor subscrieri valabile vor fi înregistrate în segmentul relevant al pieței de oferte publice din cadrul Bursei de Valori București, de către Intermediar care a primit și a validat respectiva subscriere, după caz.

Decontarea tranzacțiilor efectuate în cadrul Ofertei va fi efectuată prin intermediul facilităților RoClear (Sistemul de Decontare și Compensare, Custodie, Depozit și Registru) care este administrat de Depozitarul Central. Obligațiunile pot fi tranzacționate doar după decontarea acestora și admiterea acestora la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ la tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.

### **Subscriere**

Există un angajament ferm din partea Intermediarului privind subscrierea unui număr de 50.000 de Obligațiuni, în valoare nominală totală de 5.000.000 RON, numai în măsura în care subscrierea Intermediarului în limitele menționate va fi necesară pentru încheierea cu succes a Ofertei.

### **Admiterea la tranzacționare și aranjamentele de tranzacționare**

În urma finalizării cu succes a Ofertei, Emitentul intenționează să solicite Bursei de Valori București acordul final pentru admiterea Obligațiunilor la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București.

Emitentul va anunța aprobarea/respingerea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor într-un ziar de circulație națională în termen de 3 zile lucrătoare de la primirea notificării din partea Bursei de Valori București privind aprobarea/respingerea admiterii la tranzacționare.

În cazul în care cererea de admitere la tranzacționare a Obligațiunilor este respinsă de Bursa de Valori București, investitorii pot solicita rambursarea sumelor subscrise în termen de maximum 60 de zile de la publicarea anunțului privind respingerea admiterii la tranzacționare. Sumele cerute vor fi rambursate în întregime Investitorilor Eligibili în termen de 3 zile lucrătoare de la primirea cererii de rambursare de către Emitent fără ca niciun comision să fie perceput investitorilor.

Suma plătită de Investitorii Eligibili pentru Obligațiuni va fi restituită fiecăruia dintre aceștia în contul bancar pe care l-au indicat în contractul de servicii de investiții financiare încheiat cu Intermediarul. Investitorilor nu li se va plăti nicio dobândă cu privire la astfel de sume.

### **Depozitarul**

Toate clasele de valori mobiliare (cu excepția instrumentelor financiare derivate) tranzacționate pe o piață reglementată din România sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, inclusiv Obligațiunile, ulterior admiterii acestora la tranzacționare, sunt, în mod obligatoriu, înregistrate la Depozitarul Central în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu valori mobiliare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni. Toate valorile mobiliare admise în sistemul Depozitarului Central sunt dematerializate și evidențiate prin înscriere în cont.

Obligațiunile sunt emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont și vor fi înregistrate la ASF și Depozitarul Central. Depozitarul Central va păstra o evidență a tuturor deținerilor Obligațiunilor.

Depozitarul Central este o societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legislației din România, cu sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București, 020922, Sector 1, România, cod unic de înregistrări RO9638020, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5890/1997, autorizată și supravegheată de ASF și care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare, precum și alte servicii conexe privind valorile mobiliare (cu excepția instrumentelor financiare derivate) tranzacționate pe Bursa de Valori București („**Depozitarul Central**”).

Transferul dreptului de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București către cumpărător va avea loc la Data Decontării. Decontarea este în general efectuată la momentul T+2 prin debitarea/creditarea conturilor relevante, în baza mecanismului de livrare contra plată (i.e. valorile mobiliare fiind livrate numai dacă prețul de achiziționare corespunzător este plătit).

Prin excepție, există anumite situații în care Depozitarul Central poate opera în mod direct transferurile drepturilor de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București, sub rezerva condițiilor prevăzute în regulamentele Depozitarului Central.

Chiar dacă prevederile menționate mai sus stabilesc procedurile Depozitarului Central care se aplică, în principiu, transferurilor de Obligațiuni ulterior admiterii acestora la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, în anumite cazuri, Depozitarul Central își rezervă dreptul de a suspenda sau anula înregistrarea unei instrucțiuni, în cazul în care există orice neclarități privind conținutul acesteia, autoritatea persoanei care depune instrucțiunea sau dacă acesta stabilește că dispozițiile reglementărilor sale sau ale acordurilor conexe au fost încălcate, sau de a ignora instrucțiunile care conțin erori sau alte vicii sau care nu sunt semnate de persoanele autorizate. Niciunul dintre Emitent, Intermediar sau agenții acestora nu va avea nicio răspundere pentru îndeplinirea sau neîndeplinirea de către Depozitarul Central sau de către alți participanți a obligațiilor care le revin conform regulilor, procedurilor și acordurilor care guvernează operațiunile lor la data la care obligațiile respective sunt sau ar fi trebuit să fie îndeplinite.

Emitentul nu va impune niciun comision cu privire la deținerile de Obligațiuni; cu toate acestea, Deținătorii de Obligațiuni pot suporta comisioane care se plătesc în mod normal în legătură cu menținerea și operarea conturilor în sistemul Depozitarului Central.

### **Agentul de Plată**

Se intenționează ca Banca Comercială Română S.A. să fie agent de plată („**Agentul de Plată**”) în legătură cu Obligațiunile și să prelucreze plățile valorii nominale și ale dobânzii către Deținătorii de Obligațiuni.

Emitentul își rezervă dreptul de a schimba Agentul de Plată în orice moment, cu condiția ca în orice moment să fie numit un Agent de Plată care are sediul social în România. Orice astfel de schimbare va produce efecte numai după ce o notificare în acest sens a fost trimisă Deținătorilor de Obligațiuni de către Emitent cu 30 de zile înainte de data schimbării Agentului de Plată. Expresia „Agent de Plată” va include orice Agent de Plată succesori, numit la diferite intervale de timp de către Emitent.

## PROCEDURA DE SUBSCRIERE

*Prin subscrierea în cadrul Ofertei, fiecare Investitor Eligibil confirmă că a citit acest Memorandum, că a acceptat în mod necondiționat termenii și condițiile aplicabile Obligațiunilor prevăzute în acest Memorandum și că a efectuat subscrierea în conformitate cu aceștia și garantează față de Emitent și Intermediar că este un investitor care poate achiziționa în mod legal Obligațiunile (fără a fi supus niciunei restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea prezentului Memorandum sau cu încălcarea legii aplicabile nu va fi valabilă și va fi anulată.*

### Procedura de subscriere

Subscrierile pot fi efectuate pe parcursul întregii Perioade de Ofertă de la data de 17 decembrie 2018 până la data de 24 decembrie 2018, în fiecare zi lucrătoare între orele 9:00, ora României, și între orele 17:00, ora României, cu excepția Datei Închiderii, când subscrierile se vor încheia la orele 12:00, ora României.

Investitorii Eligibili pot efectua subscrieri în cadrul Ofertei pentru a achiziționa Obligațiuni doar prin Intermediar, pe baza contractului de servicii de investiții financiare încheiat cu Intermediarul folosind modalitățile de comunicare specificate în respectivul contract. Niciun plasament de ordine de subscriere/cumpărare la participanți altul decât Intermediarul nu va fi luat în considerare, iar Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere în acest sens.

Investitorii pot efectua una sau mai multe subscrieri pentru Obligațiuni.

Subscrierea minimă a unui investitor va fi de cel puțin 1.000 de Obligațiuni. În legătură cu subscrierile efectuate de către investitori se va percepe un comision de intermediere de 1% din valoarea nominală a Obligațiunilor alocate.

Pentru a fi acceptată, subscrierea trebuie să fie însoțită de documentele de subscriere (pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea „Documentele subscrierii” de mai jos) și de unul dintre următoarele documente (denumit fiecare „Dovada Plății”):

- a) Dovada plății sumei egale cu Prețul de Ofertă înmulțit cu numărul de Obligațiuni subscris de investitorul relevant și a comisionului de intermediere de 1% din valoare nominală a Obligațiunilor subscrise prin transfer bancar în contul clientului, deschis la Intermediar, în cazul în care investitorul relevant a încheiat un contract de investiții valabil cu Intermediarul;
- b) O declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare;
- c) O scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Intermediar; sau
- d) O declarație scrisă din partea Intermediarului, prin care își asumă răspunderea pentru decontarea sumei aferente subscrierii.

Sumele transferate de Investitorul Eligibil în contul bancar sau în contul clientului relevant nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea respectivului investitor.

Pentru ca subscrierea să fie valabilă, suma reprezentând contravaloarea Obligațiunilor subscrise trebuie să fie plătită în întregime, garantată în întregime de un custode sau de Intermediar sau însoțită de o scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană.

Numerarul existent în contul de client deschis la Intermediar, care este destinat plății Obligațiunilor nu poate fi utilizat de Investitorul Eligibil pentru alte tranzacții.

Subscrierile pentru achiziționarea de Obligațiuni vor fi luate în considerare doar pentru suma transferată efectiv în contul (conturile) de client sau indicată în mod valabil în angajamentele menționate la punctele (b) – (d) de mai sus.

Dacă suma transferată de un Investitor Eligibil în contul (conturile) de client sau indicată în angajamentele menționate la punctele (b) – (d) de mai sus este mai mare decât Prețul Ofertei înmulțit cu numărul de Obligațiuni indicat de respectivul Investitor Eligibil în subscrierea sa și comisionul de intermediere de 1% din valoare nominală a Obligațiunilor subscrise, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Obligațiuni menționat în respectiva subscriere, iar investitorului i se va rambursa suma transferată de acesta conform contractului de servicii de investiții financiare încheiat cu Intermediarul.

Dacă suma transferată de un Investitor Eligibil în contul (conturile) de client sau indicată în angajamentele menționate la punctele (b) – (d) de mai sus este mai mică decât valoarea nominală înmulțită cu numărul de



Obligațiuni indicat de respectivul Investitor Eligibil în subscrierea sa, sau dacă procedurile de subscriere din prezentul nu au fost respectate, subscrierea respectivului Investitor Eligibil va fi invalidată pentru întregul număr de Obligațiuni subscribe, iar investitorului i se va rambursa suma transferată de acesta conform contractului de servicii de investiții financiare încheiat cu Intermediarul.

Prețul pentru Obligațiunile subscribe va fi plătit net de orice comisioane și/sau speze bancare. În legătură cu subscrierile efectuate de Investitorii Eligibili în cadrul Ofertei se va percepe un comision de intermediere de 1% din valoarea nominală a Obligațiunilor alocate. Emitentul va acoperi toate cheltuielile legate de piața de capital aferente subscrierii în cadrul Ofertei de către orice Investitor Eligibil.

Cu toate acestea, pentru ca subscrierea să fie valabilă, Investitorii Eligibili trebuie să ia în considerare eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioanele de deschidere a contului.

Nici Intermediarul, nici Emitentul nu vor fi ținuti răspunzători dacă, din motive aflate în afara controlului acestora, contul (conturile) de client nu este (sunt) efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor la Data Închiderii.

Subscrierile care nu sunt validate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare. Investitorii Eligibili ale căror subscrieri nu au fost validate vor fi notificați în consecință, iar sumele plătite vor fi returnate net de orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor de piață (aceste comisioane fiind suportate de respectivul investitor), în contul curent indicat de fiecare Investitor Eligibil în contractul de servicii de investiții financiare sau convenit altfel cu Intermediarul, după caz.

#### **Documentele de subscriere**

Investitorul Eligibil trebuie să aibă încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Intermediarul în baza căruia să subscrie în conformitate cu acest Memorandum. Respectivul investitor poate subscrie în mod valabil pentru Obligațiuni în baza ordinelor date în conformitate cu respectivul contract sau prin orice mijloace de comunicare prevăzute de respectivul contract, fără a fi necesar să depună vreun formular de subscriere, dovada plății sau altă documentație, cu excepția apariției oricăror modificări în legătură cu detaliile sale de identificare de la ultima actualizare transmisă Intermediarului, după caz.

Intermediarul are dreptul de a solicita orice documente suplimentare necesare în scopul îndeplinirii obligațiilor ce îi revin privind respectarea regulilor „de cunoaștere a clientelei”, în conformitate cu normele și procedurile sale interne de identificare a clienților. Fiecare investitor trebuie să respecte verificările corespunzătoare de combatere a spălării banilor cerute de Intermediar.

Toate documentele depuse de investitori în legătură cu subscrierea de către aceștia a Obligațiunilor vor fi în limba română sau în limba engleză sau vor fi însoțite de o traducere legalizată a acestora în limba română sau în limba engleză.

Intermediarul va accepta, valida, transmite și executa ordinele de cumpărare în sistemul electronic al Bursei de Valori București în conformitate cu regulile și reglementările interne privind gestionarea riscurilor de decontare și cu cerințele prevăzute în prezentul Memorandum și în legislația aplicabilă.

În termen de 2 (două) Zile Lucrătoare de la sfârșitul perioadei de subscriere, Emitentul va notifica rezultatul subscrierilor efectuate în cadrul Ofertei, în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Notificarea va fi publicată de website-ul BVB ([www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)).

## RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER

Distribuirea acestui Memorandum și oferirea de Obligațiuni pot fi restricționate în anumite jurisdicții prin lege și, în consecință, persoanele care intră în posesia acestui document ar trebui să se informeze cu privire la orice restricții, inclusiv pe cele prevăzute în alineatele de mai jos, și să le respecte. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legilor privind valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție.

Acest Memorandum a fost întocmit în vederea admiterii la tranzacționare în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București. Nimic din acest Memorandum nu constituie o ofertă de subscriere sau de cumpărare a vreunei Obligațiuni, adresate vreunei persoane din orice jurisdicție către care este ilegal să se facă o astfel de ofertă sau solicitare.

### Spațiul Economic European

În raport cu fiecare stat membru al SEE (inclusiv România), nicio Obligațiune nu a fost sau nu va fi oferită, în conformitate cu Oferta, altfel decât în baza art. 3(2) literele a) și b) din Directiva privind Prospectul:

- (a) către orice persoană juridică care este un Investitor Calificat; sau
- (b) unui număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice (altele decât Investitorii Calificați), din fiecare stat membru al SEE;

astfel încât nicio astfel de ofertă de Obligațiuni să nu conducă la o cerință de publicare a unui prospect conform Articolului 3(2) literele a) și b) din Directiva privind Prospectul sau la orice măsură de punere în aplicare a Directivei privind Prospectul într-un stat membru al SEE.

## INFORMAȚII GENERALE

### **Autorizare**

Prin punctul 10 din hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor Emitentului din data de 25 Aprilie 2018 (care a aprobat una sau mai multe emisiuni de obligațiuni corporative neconvertibile în lei în valoare totală maximă de 50.000.000 RON, din care s-au emis obligațiuni în valoare de 4.700.000 RON până la această emisiune) și prin decizia administratorului Emitentului din data de 17 decembrie 2018 a fost autorizată emisiunea de Obligațiuni în lei de către Emitent. Emitentul a obținut sau va face demersurile pentru a obține toate aprobările, avizele și autorizațiile necesare în legătură cu emisiunea și îndeplinirea obligațiilor în baza Obligațiunilor.

### **Proceduri judiciare și arbitrale**

Nu există niciun fel de proceduri guvernamentale, judiciare sau arbitrale (inclusiv vreo astfel de procedură în curs de soluționare sau iminentă de care Emitentul să aibă cunoștință), de natură să aibă sau să fi avut în ultimele 12 luni anterioare datei prezentului Memorandum, un efect semnificativ asupra situației financiare sau asupra profitabilității Emitentului.

### **Modificare semnificativă/majoră**

De la data de 30 iunie 2018, nu a existat nicio modificare negativă majoră a perspectivelor Emitentului și nici vreo modificare semnificativă a poziției financiare sau comerciale a Emitentului, cu excepția evenimentelor detaliate în prezentul Memorandum.

La data prezentului Memorandum, Emitentul nu are cunoștință de vreun interes, inclusiv de natură conflictuală, care să fie relevant pentru Ofertă.

### **Informații de la terți**

În acest Memorandum, informațiile din surse terțe au fost reproduse cu acuratețe și conform informațiilor aflate la cunoștința Emitentului și, în măsură în care acest lucru poate fi confirmat pe baza informațiilor publicate de terțul respectiv, nu au fost omise aspecte care ar face ca informațiile respective să fie incorecte sau înșelătoare.

### **Informații încorporate prin referință**

Situațiile Financiare, împreună cu rapoartele auditorilor externi, astfel cum acestea au fost transmise către Bursa de Valori București și publicate pe website-ul Emitentului, sunt încorporate prin referință în acest Memorandum.

Informațiile cuprinse în fiecare document inclus prin referință în prezentul Memorandum sunt oferite la data respectivului document. Aceste informații sunt considerate a fi incluse în, și a face parte din, acest Memorandum, cu excepția oricărei declarații cuprinse într-un document considerat a fi inclus prin referire la prezentul Memorandum, care va fi considerată a fi modificată sau înlocuită în sensul prezentului document, în măsura în care o declarație cuprinsă în acest Memorandum modifică sau înlocuiește o astfel de declarație anterioară în mod expres, implicit sau în alt mod. Orice declarație astfel modificată sau înlocuită nu va fi considerată ca făcând parte din Memorandum, cu excepția cazului în care a fost modificată sau înlocuită.

### **Auditori**

Situațiile financiare ale Emitentului au fost auditate fără rezerve pentru exercițiile financiare încheiate la data de 31 decembrie 2015, 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017 de către Ace-Consult S.R.L., care nu a formulat nici o obiecție cu privire la includerea rapoartelor sale în prezentul Memorandum în forma și în contextul în care sunt incluse. Ace-Consult S.R.L. este membru al Camerei Auditorilor Financiarți din România și auditează situațiile financiare ale acestuia începând cu februarie 2009 (nu au existat situații în care auditorii financiarți să fi demisionat, să fie demși sau să nu fie realeși în perioada acoperită de informațiile financiare istorice).

Emitentul organizează auditul intern conform prevederilor legale aplicabile.

### **Documente accesibile publicului**

În cazul obținerii și ulterior aprobării admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, acest Memorandum va fi disponibil pe website-ul Emitentului, la adresa [investors.bittnet.ro](http://investors.bittnet.ro), pe website-ul Bursei de Valori București, la adresa [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), iar variantele în formă tipărită ale acestuia vor fi puse la dispoziție gratuit, la cerere, în timpul programului normal de lucru, la punctul de lucru al Emitentului din Bd. Timișoara, nr. 26, clădirea „Plaza Romania Offices”, spațiul PRO-01, et. 1, sector 6, București.

În cazul obținerii și ulterior aprobării admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor în cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București, copii ale următoarelor documente sunt puse la dispoziția investitorilor interesați, pe suport de hârtie, la punctul de lucru al Emitentului din Bd. Timișoara, nr. 26, clădirea „Plaza Romania Offices”, spațiul PRO-01, et. 1, sector 6, București și pot fi consultate în timpul programului normal de lucru pe o perioadă de 12 luni:

- a. Memorandumul;
- b. Actul constitutiv al Emitentului;
- c. Situațiile financiare ale Emitentului;

## DEFINIȚII ȘI GLOSAR DE TERMENI

„Adunare Generală”	înseamnă o adunare generașî a Deținătorilor de Obligațiuni și orice succesori al său la anumite intervale de timp
„Agent de Plată”	înseamnă Banca Comercială Română S.A.
„ASF”	înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară
„Brexit”	înseamnă referendumul din Regatul Unit în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene
„BVB”	înseamnă Bursa de Valori București
„BVC”	înseamnă Bugetul de Venituri și Cheltuieli care se stabilește anual în cadrul Emitentului
„Caz de Neexecutare a Obligațiilor”	înseamnă unul dintre cazurile de neexecutare a obligațiilor definite în secțiunea <i>Termenii și Condițiile Obligațiunilor</i> , subsecțiunea 14, „Caz de neexecutare”
„Codul BVB”	înseamnă Codului Bursei de Valori București S.A. – operator de sistem – , aprobat prin Decizia C.N.V.M. nr. 534/21.04.2010 (astfel cum a fost modificat ulterior)
„Codul Fiscal”	înseamnă Legea nr. 227 din 8 septembrie 2015 privind Codul fiscal
„Contractul de Consultanță”	înseamnă contractul de consultanță și prestări servicii ce se dorește a fi încheiat ulterior realizării transferului în temeiul Contractului de Transfer de Afacere, între Dendrio în calitate de beneficiar și o asociație în participațiune formată din 6 (șase) societăți cu răspundere limitată, fiecare având asociat unic câte unul dintre cei 6 (șase) asociații actuali ai Crescendo, în calitate de prestator
„Contractul de Ipotecă”	înseamnă contractul de ipotecă din 9 martie 2015 încheiat între trei dintre acționarii Emitentului, respectiv Mihai-Alexandru-Constantin Logofătu, Cristian-Ion Logofătu și Răzvan Căpățînă-Grosanu, în calitate de debitori ipotecari, și INC S.A. în calitate de creditor ipotecar asupra unui număr total de 112.610 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,10 RON, reprezentând 2,5% din capitalul social total al Emitentului la data listării
„Contractul de Licență”	înseamnă contractul de licență din 15 iulie 2010 încheiat între Emitent și Licențiator, în baza căruia Emitentul să poată utiliza marca înregistrată „Bittnet Systems”
„Contractul de Mandat”	înseamnă contractul încheiat de către Emitent la data sau în jurul Datei Tranzacției cu Agentul de Plată
„Contractul de Transfer de Afacere”	înseamnă contractul de transfer de afacere din data de 14 octombrie 2018 încheiat între Crescendo, în calitate de vânzător și Emitent, în calitate de cumpărător
„Crescendo”	înseamnă Crescendo International S.R.L.
„Data Alocării”	înseamnă data de 24 decembrie 2018, care este aceeași zi cu Data Închiderii
„Data Closingului”	înseamnă a cincea zi lucrătoare de la îndeplinirea condițiilor prevăzute în secțiunea „Structura Investiției” din Descrierea Emitentului din prezentul Memorandum
„Data Decontării”	înseamnă data de 28 decembrie 2018, care este a doua zi lucrătoare

	după Data Tranzacției, când decontarea tranzacțiilor legate de Ofertă este procesată prin sistemul Depozitarului Central
<b>„Data Emisiunii”</b>	înseamnă data de 28 decembrie 2018, care este aceeași zi cu Data Decontării, a doua zi lucrătoare după Data Tranzacției, când obligațiunile sunt transmise Deținătorilor de Obligațiuni
<b>„Data de Începere a Acumulării Dobânzii”</b>	înseamnă data de la care Obligațiunile sunt purtătoare de Dobândă, care coincide cu Data Decontării
<b>„Data de Plată a Dobânzii”</b>	înseamnă data la care Dobânda devine plătitibilă, adică una dintre următoarele date: 15 iulie 2019, 15 ianuarie 2020, 15 iulie 2020, 15 ianuarie 2021, 15 iulie 2021, 15 ianuarie 2022, 15 iulie 2022, 15 ianuarie 2023, 15 iulie 2023 și 28 decembrie 2023
<b>„Data de Răscumpărare”</b>	înseamnă Data Scadenței sau Data Răscumpărării la Inițiativa Emitentului sau Data Răscumpărării Obligatorii sau data unei răscumpărări în caz de neexecutare
<b>„Data de Referință”</b>	înseamnă cea de-a 10-a zi lucrătoare înainte de data scadență a plății valorii nominale și/sau a dobânzii către Deținătorii de Obligațiuni
<b>„Data Închiderii”</b>	înseamnă data de 24 decembrie 2018, care este ultima zi a Perioadei de Ofertă
<b>„Data Închiderii Anticipate”</b>	înseamnă data închiderii anticipate a Ofertei, în cazul în care Oferta a fost subscrisă integral
<b>„Data Răscumpărării la Inițiativa Emitentului”</b>	înseamnă data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate înainte de scadență la inițiativa Emitentului
<b>„Data Răscumpărării Obligatorii”</b>	înseamnă data de 3 iulie 2019, la care Obligațiunile vor fi răscumpărate în mod obligatoriu de către Emitent în cazul în care, cel târziu până la data de 30 iunie 2019, Emitentul sau Dendrio nu preia în temeiul Contractului de Transfer de Afacere business-ul de integrare IT&C de la Crescendo International S.R.L., în conformitate cu subsecțiunea 13, „ <i>Data răscumpărării și condițiile de răscumpărare a Obligațiunilor</i> ”
<b>„Data Scadenței”</b>	înseamnă data de 28 decembrie 2023, când Obligațiunile vor fi răscumpărate de Emitent la valoarea lor nominală, dacă nu au fost anterior răscumpărate sau achiziționate și anulate
<b>„Data Tranzacției”</b>	înseamnă data de 24 decembrie 2018, care este aceeași zi cu Data Închiderii, când tranzacțiile în legătură cu Oferta sunt înregistrate în sistemul BVB
<b>„Dendrio”</b>	înseamnă Dendrio Solutions S.R.L. (fosta Gecad Net)
<b>„Depozitarul Central”</b>	înseamnă Depozitarul Central S.A., o societate românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București 020922, România
<b>„Deținător de Obligațiuni”</b>	înseamnă o persoană sau o entitate înregistrată în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni menținut de Depozitarul Central
<b>„Directiva privind Prospectul”</b>	înseamnă Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 (astfel cum a fost modificată) privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și de modificare a Directivei 2001/34/CE
<b>„Dobânda Datorată”</b>	înseamnă valoarea dobânzii plătitibile la fiecare Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Obligațiune, care se calculează după formula indicată în secțiunea <i>Termenii și Condițiile Obligațiunilor</i> ,

subsecțiunea 10, *Dobânda*

„ <b>Dovada Plății</b> ”	înseamnă documentul definit conform secțiunii <i>Procedura de subscriere</i> din prezentul Memorandum
„ <b>Elemente de Transferat</b> ”	înseamnă elementele care, potrivit Contractului de Transfer de Afacere, vor face obiectul transferului
„ <b>Eliau</b> ”	înseamnă Eliau Solutions S.R.L.
„ <b>Emitentul</b> ” sau „ <b>Bittnet</b> ”	înseamnă Bittnet Systems S.A.
„ <b>Equatorial</b> ”	înseamnă Equatorial Gaming S.A.
„ <b>EUR</b> ”/ „ <b>euro</b> ”/ „ <b>€</b> ”	înseamnă moneda introdusă la începutul celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare
„ <b>Filială Semnificativă</b> ”	înseamnă o entitate (i) asupra căreia Emitentul exercită controlul direct sau indirect sau deține mai mult de 50% din capitalul cu drept de vot sau un drept similar de proprietate, iar control, în acest sens, înseamnă autoritatea de a controla conducerea și politicile entității indiferent dacă prin dreptul de proprietate asupra capitalului cu drept de vot, prin contract sau în orice alt mod; și (ii) având active reprezentând 10% din activele totale ale Grupului calculate la data de referință a ultimelor situații financiare disponibile.
„ <b>Grupul</b> ” sau „ <b>Grupul Emitentului</b> ”	înseamnă grupul de societăți format din Emitent, Dendrio, Eliau și Equatorial
„ <b>Intermediarul</b> ”	înseamnă Banca Comercială Română S.A.
„ <b>Investitor Calificat</b> ”	înseamnă un investitor instituțional și profesional din SEE (inclusiv în România), care este investitor calificat în sensul prevederilor art. 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul, astfel cum a fost aceasta implementată
„ <b>Investitori Eligibili</b> ”	înseamnă persoanele cărora le este adresată Oferta, adică: (i) Investitori Calificați și (ii) mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice din state ale SEE (inclusiv în România), altele decât Investitori Calificați, din fiecare Stat Membru SEE; un „ <b>Investitor Eligibil</b> ” însemnând unul dintre acești Investitori Eligibili
„ <b>Legea 24/2017</b> ”	înseamnă Legea nr. 24 din 21 martie 2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările ulterioare
„ <b>Legea privind Valorile Mobiliare</b> ”	înseamnă Legea privind valorile mobiliare din Statele Unite ale Americii din anul 1933, cu modificările ulterioare
„ <b>Legea Societăților</b> ”	înseamnă Legea nr. 31 din 16 noiembrie 1990 a societăților, cu modificările ulterioare
„ <b>Licențiatorul</b> ”	înseamnă terța parte care deține marca înregistrată „Bittnet Systems”
„ <b>Memorandum</b> ”	înseamnă documentul de prezentare în sensul punctului 1 e) din Procedura nr. 1 din Anexa nr. 1 a Codului BVB care este în legătură cu admiterea la tranzacționare a unor obligațiuni negarantate în cadrul ofertei descrise mai sus, în conformitate cu Legea 24/2017, Regulamentului 5/2018, Codul BVB și Precizările Tehnice și alte prevederi legale aplicabile
„ <b>Moneda Deținătorului</b> ”	înseamnă moneda în care sunt în principal denominate activitățile financiare ale unui Deținător de Obligațiuni
„ <b>Notificarea privind</b> ”	înseamnă preavizul de cel puțin 30 de zile notificat în conformitate cu

<b>Răscumpărarea la Inițiativa Emitentului</b>	secțiunea <i>„Termenii și Condițiile Obligațiilor”</i> , subsecțiunea 22 ( <i>„Notificări”</i> ) din acest Memorandum și orice prevederi legale aplicabile, în cazul în care Emitentul își exercită dreptul de a răscumpăra înainte de scadență Obligațiunile
<b>„Obligațiuni”</b>	înseamnă obligațiunile cu o valoare nominală totală de 9.703.700 RON, denumite în RON, cu o rată fixă a dobânzii anuale de 9 la sută și cu numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN) ROVS0XUMD1Y5, o <b>„Obligațiune”</b> însemnând una dintre aceste Obligațiuni
<b>„Oferta”</b>	înseamnă oferta de Obligațiuni a Emitentului, în conformitate cu secțiunea <i>„Termenii și Condițiile Obligațiilor”</i> din acest Memorandum
<b>„Perioada de Dobândă”</b>	înseamnă fiecare perioadă succesivă care începe la data de, și incluzând, o Dată de Plată a Dobânzii și se încheie la, dar excluzând, următoarea Dată de Plată a Dobânzii care succede
<b>„Perioada de Ofertă”</b>	înseamnă perioada cuprinsă între cu data de 17 decembrie 2018 și Data Închiderii, inclusiv, și anume o perioadă de 6 zile lucrătoare
<b>„Planul”</b>	înseamnă unul dintre planurile de incentivare a persoanelor cheie prin oferirea de opțiuni pentru achiziția unui număr de acțiuni din totalul acțiunilor Emitentului la un preț preferențial – Stock Options Plans
<b>„Precizări Tehnice”</b>	înseamnă Precizările tehnice privind memorandumul întocmit pentru admiterea acțiunilor pe AeRO – piața de acțiuni a Bursei de Valori, emise de Bursa de Valori București, în calitate de operator de sistem, aprobate prin Decizia Directorului General al BVB nr. 981/18.12.2014 (astfel cum au fost modificate)
<b>„Prestatorul”</b>	înseamnă o asociație în participațiune formată din 6 (șase) societăți cu răspundere limitată, fiecare având asociat unic câte unul dintre cei 6 (șase) asociații actuali ai Crescendo
<b>„Prețul”</b>	înseamnă prețul ce urmează a fi plătit către Crescendo în temeiul Contractului de Transfer de Afacere
<b>„Promisiunile”</b>	înseamnă cele 5 promisiuni bilaterale privind vânzarea-cumpărarea de acțiuni ale Emitentului, astfel cum sunt definite în secțiunea <i>„Descrierea Emitentului”</i> , subsecțiunea <i>„Structura Investiției”</i> din prezentul Memorandum
<b>„RAS”</b>	înseamnă standardele românești de raportare financiară
<b>„Rata Dobânzii”</b>	înseamnă rata fixă de 9 la sută pe an, exprimată ca procent anual, conform secțiunii <i>Termenii și Condițiile Obligațiilor</i> , subsecțiunea 10 <i>„Rata Dobânzii”</i>
<b>„Regulamentul 5/2018”</b>	înseamnă Regulamentul 5 din 10 mai 2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață
<b>„Reprezentant”</b>	înseamnă reprezentantul Deținătorilor de Obligațiuni
<b>„ROBOR”</b>	înseamnă cursul de referință a dobânzii interbancare în lei
<b>„RON”/ „leu românesc”/ „leu” (singular)/ „lei”(plural)</b>	înseamnă moneda legală aflată în circulație în România
<b>„SEE”</b>	înseamnă Spațiul Economic European
<b>„Situatii Financiare”</b>	înseamnă situațiile financiare individuale ale Emitentului, la 31 decembrie 2015, 2016 și 2017, precum și la datele de 30 iunie 2017 și 2018



<b>„SUA”</b>	înseamnă Statele Unite ale Americii
<b>„Termeni și Condiții”</b>	înseamnă termenii și condițiile Obligațiunilor, prevăzute în prezentul Memorandum
<b>„TVA”</b>	înseamnă taxa pe valoare adăugată
<b>„Zi Lucrătoare”</b>	înseamnă o zi (cu excepția zilelor de sâmbătă sau duminică sau altă sărbătoare legală în România) în care Depozitarul Central derulează operațiuni curente și în care băncile efectuează plăți în RON în România

EMITENT

BITTNET SYSTEMS S.A.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'M' followed by a series of loops and a long horizontal stroke extending to the right.

---

Prin: Mihai-Alexandru-Constantin Logofătu  
Calitate: Administrator

**ANEXA: SITUAȚII FINANCIARE DETALIAȚE**

<input type="checkbox"/> Mari Contribuabili care depun bilanțul la Bucuresti <input type="checkbox"/> Sucursala <input type="checkbox"/> GE - grupuri de interes economic <input type="checkbox"/> Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris		S1027_A1.0.0 / 26.07.2018 Tip situație financiară : BS	
Bifati numai dacă este cazul:		<input type="radio"/> An <input checked="" type="radio"/> Semestru	Anul 2018
Versiuni: <b>Atenție!</b>		Suma de control: 4.871.081	
Entitatea: BITNET SYSTEMS SA			
Adresa	Județ	Sector	Localitate
	Bucuresti	Sector 4	Bucuresti
Strada	Nr.	Bloc	Scara
	Solimus	23	2
		Ap.	Telefon
		24	0214113193
Număr din registrul comerțului: J4037522007		Cod unic de înregistrare: 21181848	
Forma de proprietate:			
34 - Societăți pe acțiuni			
Activitatea preponderantă (cod și denumire clasă CAEN)			
4652 Comerț cu ridicata de componente și echipamente electronice și de telecomunicații			
Activitatea preponderantă efectiv desfășurată (cod și denumire clasă CAEN)			
4652 Comerț cu ridicata de componente și echipamente electronice și de telecomunicații			
<input checked="" type="radio"/> <b>Raportari contabile semestriale</b>			
<input type="radio"/> Entități mijlocii, mari și entități de interes public		<input type="checkbox"/> Entități de interes public	<input type="checkbox"/> 1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, cf.art. 27 din Legea contabilității nr. 82/1991
<input checked="" type="radio"/> Entități mici			
<input type="radio"/> Micro-entități			
Raportare contabilă la data de 30.06.2018 întocmită de entitățile cărora le sunt incidente Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art.3 din OMFP nr. 2.531/ 2018 și care în exercițiul financiar precedent au înregistrat o cifră de afaceri mai mare de 220.000 lei. F10 - SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII F20 - CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE F30 - DATE INFORMATIVE			
1. Import <b>fișier XML - F10 la 31/12/2017</b> 2. Import <b>fișier XML - F20 la 30/06/2017</b>		Instrucțiuni Corelații	
Import <b>'balanta.txt'</b> Import <b>fișier XML creat cu alte aplicații</b>		<input type="button" value="VALIDARE"/>	
		<input type="button" value="DEBLOCARE"/> <input type="button" value="ANULARE"/> <input type="button" value="LISTARE"/>	
<b>ADMINISTRATOR,</b>		<b>INTOCMIT,</b>	
Numele și prenumele Logofatu Mihai Alexandru		Numele și prenumele Prosys Audit SRL	
		Calitatea 21 - PERSOANE FIZICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR	
Semnătura _____		Semnătura _____	
<input type="text"/>		Nr.de înregistrare în organismul profesional 3671/2007	
Semnătura electronică			
<input type="button" value="Formular VALIDAT"/>			

## SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

Cod 10

la data de 30.06.2018

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2018	30.06.2018
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094+208-280-290)	01	99.620	61.779
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224+227+231+235+4093-281-291-2931-2935)	02	1.815	1.029
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+266+267* - 296* )	03	2.266.254	2.266.254
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	2.367.689	2.329.062
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332+341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378+381+/-388+4091-391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428)	05	416.201	604.579
II.CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element) (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431***+436***+437***+4382+441**+4424+din ct.4428***+444***+445+446**+447**+4482+451***+453***+456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496+5187)	06	10.313.567	12.684.242
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+din ct.508+5113+5114-591-595-596-598)	07		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112+512+531+532+541+542)	08	10.349.946	12.846.522
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	09	21.079.714	26.135.343
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)</b>	10	1.164.516	1.634.300
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	11	434.950	837.165
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	12	729.566	797.135
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b> (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+451***+453***+455+456***+457+4581+462+4661+473***+509+5186+519)	13	8.512.531	11.794.614
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)</b>	14	13.002.133	15.177.894
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)</b>	15	16.099.388	18.304.091
<b>G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b> (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+451***+453***+455+456***+4581+462+4661+473***+509+5186+519)	16	9.818.415	13.066.000
<b>H. PROVIZIOANE (ct. 151)</b>	17		
<b>I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)</b>	18		
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475), (rd.20+21)	19		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	20		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	21		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	22		
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (ct. 472*)	23		
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (ct. 472*)	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27)	25		

Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478**)	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	28		
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)</b>	<b>29</b>	<b>3.044.426</b>	<b>4.871.081</b>
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	30	3.044.426	4.871.081
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	32		
4. Patrimoniul Institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	34		
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	<b>35</b>	<b>680.247</b>	
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>	<b>36</b>		
<b>IV. REZERVE (ct.106)</b>	<b>37</b>	<b>164.559</b>	<b>164.559</b>
Acțiuni proprii (ct. 109)	38		
Caștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	40		
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)</b>	<b>SOLD C (ct. 117)</b>	<b>41</b>	<b>896.861</b>
	<b>SOLD D (ct. 117)</b>	<b>42</b>	<b>0</b>
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFĂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>			
	<b>SOLD C (ct. 121)</b>	<b>43</b>	<b>1.590.291</b>
	<b>SOLD D (ct. 121)</b>	<b>44</b>	<b>0</b>
Repartizarea profitului (ct. 129)	45	95.411	
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)</b>	<b>46</b>	<b>6.280.973</b>	<b>5.238.091</b>
Patrimoniul public (ct. 1016)	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017)	48		
<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)</b>	<b>49</b>	<b>6.280.973</b>	<b>5.238.091</b>

Suma de control F10 : 259945599 / 549317969

\* ) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

\*\* ) Solduri debitoare ale conturilor respective.

\*\*\* ) Solduri creditoare ale conturilor respective.

Rd.06 - Sumele înscrise la acest rând și preluate din contul 267 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe mobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

**ADMINISTRATOR,**

**INTOCMIT,**

Numele și prenumele

Logofatu Mihai Alexandru

Numele și prenumele

Prosyst Audit SRL

Semnătura \_\_\_\_\_

Calitatea

21-PERSONE FIZICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura \_\_\_\_\_

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

3671/2007

Formular  
VALIDAT

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

la data de 30.06.2018

Cod 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		01.01.2017-30.06.2017	01.01.2018-30.06.2018
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)	01	8.514.633	12.212.929
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	4.863.444	7.870.206
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	3.651.189	4.409.597
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04		66.874
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)	05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07	0	0
Sold D	08	58.062	19.914
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct.721+722)	09		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12		
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	195	3.014
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	14		
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	15		
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)</b>	16	8.456.766	12.196.029
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	17	461.184	33.962
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	18	133.606	212.783
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605)	19	24.413	12.828
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	20	2.774.200	3.704.839
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21		110.639
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	22	525.656	377.377
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	23	428.473	369.084
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	24	97.183	8.293
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 26 - 27)	25	40.991	40.292
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813+6817)	26	40.991	40.292
a.2) Venituri (ct.7813)	27		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28		

b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	29		
b.2) Venituri (ct.754+7814)	30		
<b>11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)</b>	<b>31</b>	<b>4.164.771</b>	<b>8.502.164</b>
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	32	4.150.818	8.494.409
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale(ct. 635 + 6586*)	33	20	440
11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34		
11.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	35		
11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	36		
11.6. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582+ 6583 + 6584 + 6588)	37	13.933	7.315
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)	38		
Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	39		
- Cheltuieli (ct.6812)	40		
- Venituri (ct.7812)	41		
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17 la 20 - 21 +22 + 25 + 28 + 31 + 39)</b>	<b>42</b>	<b>8.124.821</b>	<b>12.773.606</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:</b>			
- Profit (rd. 16 - 42)	43	331.945	0
- Pierdere (rd. 42 - 16)	44	0	577.577
12. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	45		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	46		
13. Venituri din dobânzi (ct. 766*)	47	453	38.096
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	48		
14. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	49		
15. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	50	26.119	127.569
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	51		
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)</b>	<b>52</b>	<b>26.572</b>	<b>165.665</b>
16. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	53		
- Cheltuieli (ct.686)	54		
- Venituri (ct.786)	55		
17. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*)	56	244.732	479.074
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	57		
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	58	91.128	151.896
<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)</b>	<b>59</b>	<b>335.860</b>	<b>630.970</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):</b>			
- Profit (rd. 52 - 59)	60	0	0
- Pierdere (rd. 59 - 52)	61	309.288	465.305



<b>VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)</b>	62	8.483.338	12.361.694
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)</b>	63	8.460.681	13.404.576
<b>18. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):</b>			
- Profit (rd. 62 - 63)	64	22.657	0
- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	0	1.042.882
19. Impozitul pe profit (ct.691)	66	9.501	
20. Impozitul specific unor activități (ct. 695)	67		
21. Alte impozite reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	68		
<b>21. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:</b>			
- Profit (rd. 64 - 65 - 66 - 67 - 68)	69	13.156	0
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 67 + 68 - 64)	70	0	1.042.882

Suma de control F20 : 166835851 / 549317969

\* ) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.  
La rândul 23 - se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

**ADMINISTRATOR,**

Numele și prenumele

Logofatu Mihai Alexandru

Semnătura \_\_\_\_\_

**INTOCMIT,**

Numele și prenumele

Prosys Audit SRL

Calitatea

21--PERSOANE FIZICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura \_\_\_\_\_

Nr.de Inregistrare in organismul profesional:

3671/2007

<p>Formular VALIDAT</p>
-----------------------------

## DATE INFORMATIVE

F30 - pag. 1

Cod 30

la data de 30.06.2018

- lei -

<b>I. Date privind rezultatul înregistrat</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Nr. unitati</b>	<b>Sume</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	
Unitați care au înregistrat profit	01			
Unitați care au înregistrat pierdere	02	1		1.042.882
Unitați care nu au înregistrat nici profit nici pierdere	03			
<b>II Date privind platile restante</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Total, din care:</b>	<b>Pentru activitatea curenta</b>	<b>Pentru activitatea de investitii</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1=2+3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)	04			
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd.10 la 14)	09			
- contributiile pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	10			
- contributiile pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	11			
- contribuția pentru pensia suplimentară	12			
- contributiile pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	13			
- alte datorii sociale	14			
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15			
Obligatii restante fata de alti creditorii	16			
Impozite, contributiile si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17			
- contributia asiguratorie pentru munca	17a			
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	18			
<b>III. Numar mediu de salariatii</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>		<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	
Numar mediu de salariatii	19		15	12
Numarul efectiv de salariatii existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 30 Iunie	20		14	10
<b>IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante</b>			<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>
<b>A</b>			<b>B</b>	<b>1</b>
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:			21	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat			22	
Redevență minieră plătită la bugetul de stat			23	
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat			24	

Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri <sup>1)</sup>	25		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	26		
- Impozitul datorat la bugetul de stat	27		
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28		
- Impozitul datorat la bugetul de stat	29		
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	30		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	31		
- subvenții aferente veniturilor, din care:	32		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă <sup>*)</sup>	33		
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	34		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	36		
<b>V. Tichete acordate salariaților</b>	Nr. rd.	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	37		
<b>VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare <sup>**) (</sup></b>	Nr. rd.	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare:	38		
- după surse de finanțare (rd. 40+41)	39	0	0
- din fonduri publice	40		
- din fonduri private	41		
- după natura cheltuielilor (rd. 43+44)	42	0	0
- cheltuieli curente	43		
- cheltuieli de capital	44		
<b>VII. Cheltuieli de inovare <sup>***) (</sup></b>	Nr. rd.	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de inovare	45		
<b>VIII. Alte informații</b>	Nr. rd.	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	46		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	47		
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 49+54)	48	272.293	2.267.134
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 50 la 53)	49		2.266.234
- acțiuni necotate emise de rezidenți	50		
- părți sociale emise de rezidenți	51		2.266.234
- acțiuni și parti sociale emise de nerezidenți	52		
- obligațiuni emise de nerezidenți	53		
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 55+56)	54	272.293	900

- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	55	272.293	900
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	56		
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	57	6.690.853	9.733.101
- creanțe comerciale în relația cu nerezidenți, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	58	915.089	1.707.218
Creanțe nelincasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	59	333.082	2.536.484
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	60		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431+436+437+4382+ 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.62 la 66)	61	17.497	315.694
- creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	62	6.687	7.257
- creanțe fiscale în legătura cu bugetul statului (ct.436+441+4424+4428+444+446)	63	10.810	308.437
- subvenții de încasat(ct.445)	64		
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	65		
- alte creanțe în legătura cu bugetul statului(ct.4482)	66		
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:	67		2.603.458
- creanțe cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451), din care:	68		
- creanțe comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451)	69		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului nelincasate la termenul stabilit (din ct. 431+ din ct. 436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	70		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), (rd.72 la 74)	71	646.967	4.695
- decontări privind interesele de participare ,decontări cu acționarii/ asociații privind capitalul ,decontări din operațiuni în participatie (ct.453+456+4582)	72		
- alte creanțe în legătura cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătura cu instituțiile publice (Instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	73	645.304	4.695
- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecantate până la data de raportare (din ct. 461)	74	1.663	
Dobânzi de încasat (ct. 5187) ,din care:	75		
- de la nerezidenți	76		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici ****)	77		

Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), (rd.79 la 82)	78		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	79		
- părți sociale emise de rezidenți	80		
- acțiuni emise de nerezidenți	81		
- obligațiuni emise de nerezidenți	82		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	83		
Casa în lei și în valută (rd.85+86)	84	226	1.141
- în lei (ct. 5311)	85	226	1.141
- în valută (ct. 5314)	86		
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd.88+90)	87	2.484.130	12.845.380
- în lei (ct. 5121), din care:	88	839.396	11.328.234
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	89		
- în valută (ct. 5124), din care:	90	1.644.734	1.517.146
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	91		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd.93+94)	92		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	93		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	94		
Datorii (rd. 96 + 99 + 102 + 103 + 106 + 108 + 110 + 111 + 116 + 119 + 122 + 128)	95	2.331.799	8.471.848
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194 +5195), (rd .97+98)	96		
- în lei	97		
- în valută	98		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 ) (rd.100+101)	99		
- în lei	100		
- în valută	101		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	102		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 104+105)	103		
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	104		
- în valută	105		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	106		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	107		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	108	2.049.375	4.991.160
- datorii comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri primite de la clienți nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	109	144.117	159.997
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	110	47.655	22.790
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431+436 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd.112 la 115)	111	142.237	24.692

- datorii în legatură cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4381)	112	25.680	12.765
- datorii fiscale în legatură cu bugetul statului (ct.436+441+4423+4428+444+446)	113	116.557	11.927
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	114		
- alte datorii în legatură cu bugetul statului (ct.4481)	115		
<b>Datoriile entităților în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:</b>	116		
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451), din care:	117		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451)	118		
<b>Sume datorate acționarilor / asociaților (ct.455), din care:</b>	119	83.719	
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.fizice	120	83.719	
- sume datorate acționarilor / asociaților pers.juridice	121		
<b>Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 4661 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) (rd.123 la 127)</b>	122	8.813	3.433.206
-decontări privind interesele de participare , decontări cu acționarii /asociații privind capitalul, decontări din operații în participatie (ct.453+456+457+4581)	123		
-alte datorii în legatură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legatură cu instituțiile publice (Instituțiile statului ) 2) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	124	8.813	3.433.206
- subvenții nereluete la venituri (din ct. 472)	125		
- varsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct.269+509)	126		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	127		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	128		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****)	129		
<b>Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:</b>	130	2.902.825	4.871.081
- acțiuni cotate 3)	131	2.902.825	4.871.081
- acțiuni necotate 4)	132		
- părți sociale	133		
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	134		
Brevete și licențe (din ct.205)	135		
<b>IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	136	24.860	
<b>X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	137		

Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	138				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	139				
<b>XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii cf. OMFP nr. 668/2014</b>					
	Nr. rd.	30.06.2017		30.06.2018	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>		<b>2</b>	
Valoarea contabilă netă a bunurilor 5)	140				
<b>XII. Capital social vărsat</b>					
	Nr. rd.	30.06.2017		30.06.2018	
		Suma (lei)	% 6)	Suma (lei)	% 6)
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>Col.1</b>	<b>Col.2</b>	<b>Col.3</b>	<b>Col.4</b>
<b>Capital social vărsat (ct. 1012) 6), (rd. 142 + 145 + 149 + 150 + 151 + 152)</b>	141	2.902.825	X	4.871.081	X
- deținut de instituții publice, (rd. 143+144)	142				
- deținut de instituții publice de subordonare centrală	143				
- deținut de instituții publice de subordonare locală	144				
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	145				
- cu capital integral de stat	146				
- cu capital majoritar de stat	147				
- cu capital minoritar de stat	148				
- deținut de regiile autonome	149				
- deținut de societăți cu capital privat	150	362.943	12,50	629.495	12,92
- deținut de persoane fizice	151	2.539.882	87,50	4.241.586	87,08
- deținut de alte entități	152				
<b>XIII. Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare</b>		Nr. rd.	Sume (lei)		
<b>A</b>	<b>B</b>		2017	2018	
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare	152a				
<b>XIV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****</b>		Nr. rd.	Sume (lei)		
<b>A</b>	<b>B</b>		2017	2018	
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	153				
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	154				
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	155				
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	156				
<b>XV. Venituri obținute din activități agricole *****</b>		Nr. rd.	Sume (lei)		
<b>A</b>	<b>B</b>		2017	2018	
Venituri obținute din activități agricole	157				



## ADMINISTRATOR,

## INTOCMIT,

Numele si prenumele

Logofatu Mihai Alexandru

Semnatura \_\_\_\_\_

Numele si prenumele

Prosus Audit SRL

Calitatea

21--PERSOANE FIZICE AUTORIZATE, MEMBRE CEECCAR

Semnatura \_\_\_\_\_

Nr.de Inregistrare in organismul profesional:

3671/2007

Formular  
VALIDAT

\*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajatori) - reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioada nedeterminată șomerii în vârstă de peste 45 de ani, șomerii întreținători unici de familie sau șomerii care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

\*\*) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare. Cheltuielile se vor completa conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 299/27.10.2012.

\*\*\*) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 299/27.10.2012.

\*\*\*\*) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile reglementate și supravegheate de Banca Națională a României, respectiv Autoritatea de Supraveghere Financiară, societățile reclassificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.

\*\*\*\*\*) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de "persoane juridice afiliate" se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr.227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

\*\*\*\*\*) Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei la regulamentul menționat, "(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatației sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garanțare agricolă (FEGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale exploatației sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), "venituri" înseamnă veniturile brute, înainte de deduceri costurilor și impozitelor aferente. ...

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și alferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea lacului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (piscină etc.).

2) În categoria "Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datorile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)" nu se vor înregistra subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

3) Titluri de valoare care conferă dreptul de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

4) Titluri de valoare care conferă dreptul de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

5) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Praxisurilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarării, cu modificările și completările ulterioare.

6) La secțiunea "Al Capital social vărsat", la rd. 142-152, în col. 2 și col. 4 entitățile vor înregistra procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat, înscris la rd. 141.



**Solduri / Rulae de preluat din balanta contabila in formularele F10 si F20 col.2 (an curent)**

**Atentie! Selectati mai întâi tipul entității (mari si mijlocii/ mici/ micro)!**

Conturi entitati mari, mijlocii si  
mici

1011 SC(+)/F10S.R31

OK ?

Preluare F10, F20 col.2

Sterge date incarcate

1 (ultimul rand sau nr.cr. rand ne completat)		
Nr.cr.	Cont	Suma
1		

-

+ Salt

<input type="checkbox"/> Mari Contribuabili care depun bilanțul la Bucuresti <input type="checkbox"/> Sucursala <input type="checkbox"/> GIE - grupuri de interes economic <input type="checkbox"/> Activ net mai mic de 1/2 din valoarea capitalului subscris		S1027_A3.03 / 22.07.2018	Tip situație financiară : BS	
Bifati numai dacă este cazul:		<input type="radio"/> An <input checked="" type="radio"/> Semestru Anul 2018		
<input type="checkbox"/> Versuni <input checked="" type="checkbox"/> Atenție !		Suma de control 830 280		
Entitatea DENDRIO SOLUTIONS SRL				
Adresa	Județ București	Sector Sector 6	Localitate BUCURESTI	
	Strada BULEVARDUL TIMISOARA	Nr. 26	Bloc Scara Ap. 1 Telefon 0213032070	
Număr din registrul comerțului J40/6266/1999		Cod unic de înregistrare 1 1 9 7 3 8 8 3		
Forma de proprietate				
35-Societăți cu răspundere limitată				
Activitatea preponderantă (cod și denumire clasa CAEN)				
6202 Activități de consultanță în tehnologia informației				
Activitatea preponderantă efectiv desfășurată (cod și denumire clasa CAEN)				
6202 Activități de consultanță în tehnologia informației				
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <h3 style="text-align: center; margin: 0;">Raportari contabile semestriale</h3> <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-start; margin-top: 10px;"> <div style="width: 30%;"> <input checked="" type="radio"/> Entități mijlocii, mari și entități de interes public  <input checked="" type="radio"/> Entități mici  <input type="radio"/> Microentități         </div> <div style="width: 30%; border: 1px solid gray; padding: 2px;"> <input type="checkbox"/> Entități de interes public         </div> <div style="width: 30%; border: 1px solid gray; padding: 2px;"> <input type="checkbox"/> 1. entitățile care au optat pentru un exercițiu financiar diferit de anul calendaristic, c.Cart. 27 din Legea contabilității nr. 82/1991         </div> </div> <p style="font-size: small; margin-top: 10px;">Raportare contabilă la data de 30.06.2018 întocmită de entitățile cărora le sunt incidente Reglementările contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, aprobate prin OMFP nr. 1.802/2014, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art.3 din OMFP nr. 2.531/ 2018 și care în exercițiul financiar precedent au înregistrat o cifră de afaceri mai mare de 220.000 lei.  <b>F10 - SITUAȚIA ACTIVEI, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII</b>  <b>F20 - CONȚINUTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE</b>  <b>F30 - DATE INFORMATIVE</b></p> </div>				
<input type="button" value="1 Import fisier XML - F10 la 31/12/2017"/> <input type="button" value="2 Import fisier XML - F20 la 30/06/2017"/> <input type="button" value="Import 'balanta.txt'"/> <input type="button" value="Import fisier XML creat cu alte aplicații"/>		<input type="button" value="Instrucțiuni"/> <input type="button" value="Corelații"/> <div style="border: 2px solid yellow; padding: 10px; font-size: 2em; font-weight: bold; width: 100px; margin: 0 auto;">VALIDARE</div>	<input type="button" value="DEBLOCARE"/> <input type="button" value="ANULARE"/> <input type="button" value="LISTARE"/>	
<b>ADMINISTRATOR,</b>		<b>Atenție !</b>	<b>INTOCMIT,</b>	
Numele și prenumele HERGHELEGIO CRISTIAN			Numele și prenumele PROSYS AUDIT SRL	
		?	Calitatea 22-PERSONE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR	
Semnătura			Semnătura	
<div style="border: 1px solid gray; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">SEMNATURA DEVINE VIZIBILA DUPA O VALIDARE CORECTA</div>			<div style="border: 1px solid gray; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Nr.de înregistrare în organismul profesional</div>	
?				
Formular NEVALIDAT				

## SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

Cod 10

la data de 30.06.2018

- lei -

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2018	30.06.2018
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094+208-280-290)	01	63.420	95.161
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224+227+231+235+4093-281-291-2931-2935)	02	1.387	499
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+266+267* - 296*)	03		
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	64.807	95.660
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332+341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378+381+/-388+4091-391-392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428)	05	296.512	201.911
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element) (ct.267*-296**+4092+411+413+418+425+4282+431***+436***+437***+4382+441**+4424+din ct.4428***+444***+445+446**+447**+4482+451***+453***+456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496+5187)	06	6.176.575	7.547.223
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+din ct.508+5113+5114-591-595-596-598)	07		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508 + ct. 5112+512+531+532+541+542)	08	711.608	2.736.438
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	09	7.184.695	10.485.572
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)</b>	10	77.142	185.756
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	11	77.142	55.950
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	12		129.806
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN</b> (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+451***+453***+455+456***+457+4581+462+4661+473***+509+5186+519)	13	6.769.726	4.362.663
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)</b>	14	492.111	6.178.859
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)</b>	15	556.918	6.404.325
<b>G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b> (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419+421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423+4428***+444***+446***+447***+4481+451***+453***+455+456***+4581+462+4661+473***+509+5186+519)	16	483.661	4.854.653
<b>H. PROVIZIOANE (ct. 151)</b>	17		
<b>L VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)</b>	18		
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475), (rd.20+21)	19		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	20		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	21		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	22		
Sume de reluat într-o perioadă de pana la un an (ct. 472*)	23		
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (ct. 472*)	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27)	25		

Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	28		
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)</b>	29	830.280	830.280
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	30	830.280	830.280
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	32		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	33		
<b>5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)</b>	34		
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	35		
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>	36		
<b>IV. REZERVE (ct.106)</b>	37	23.190	23.190
Acțiuni proprii (ct. 109)	38		
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	40		
<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)</b>			
<b>SOLD C (ct. 117)</b>	41		0
<b>SOLD D (ct. 117)</b>	42	951.047	780.214
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b>			
<b>SOLD C (ct. 121)</b>	43	170.834	1.476.416
<b>SOLD D (ct. 121)</b>	44		0
Repartizarea profitului (ct. 129)	45		
<b>CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)</b>	46	73.257	1.549.672
Patrimoniul public (ct. 1016)	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017)	48		
<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)</b>	49	73.257	1.549.672

Suma de control F10 :

\* ) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

\*\* ) Solduri debitoare ale conturilor respective.

\*\*\* ) Solduri creditoare ale conturilor respective.

**Rd.06** - Sumele înscrise la acest rând și preluate din contul 267 reprezintă creanțele aferente contractelor de leasing financiar și altor contracte asimilate, precum și alte creanțe imobilizate, scadente într-o perioadă mai mică de 12 luni.

**ADMINISTRATOR,**

**INTOCMIT,**

Numele și prenumele

HERGHELEGIU CRISTIAN

Numele și prenumele

PROSYS AUDIT SRL

Semnătura \_\_\_\_\_

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura \_\_\_\_\_

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

Formular  
NEVALIDAT

**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE**

la data de 30.06.2018

Cod 20

- lei -

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		01.01.2017-30.06.2017	01.01.2018-30.06.2018
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+05+06)	01	14.178.608	11.139.075
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	02	13.565.821	1.352.663
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	03	612.787	9.786.412
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	04		
Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766*)	05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)			
Sold C	07		0
Sold D	08		88.182
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct.721+ 722)	09		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12		
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	46.972	2.556
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	14		
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	15		
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)</b>	<b>16</b>	<b>14.225.580</b>	<b>11.053.449</b>
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	17	16.875	7.790
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	18	5.312	3.268
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)(ct.605)	19	8.887	
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	20	601.138	7.421.585
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21	254.499	420.611
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	22	978.879	386.141
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	23	798.347	377.814
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	24	180.532	8.327
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 26 - 27)	25	10.128	11.521
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813+6817)	26	10.128	11.521
a.2) Venituri (ct.7813)	27		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28	-1.000	



b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	29		
b.2) Venituri (ct.754+7814)	30	1.000	
<b>11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)</b>	<b>31</b>	12.679.396	1.893.848
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	32	12.656.999	1.892.950
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale(ct. 635 + 6586*)	33	1.620	300
11.3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	34		
11.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	35		
11.5. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	36		
11.6. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	37	20.777	598
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)	38		
Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	39		
- Cheltuieli (ct.6812)	40		
- Venituri (ct.7812)	41		
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17 la 20 - 21 +22 + 25 + 28 + 31 + 39)</b>	<b>42</b>	14.045.116	9.303.542
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 16 - 42)	43	180.464	1.749.907
- Pierdere (rd. 42 - 16)	44	0	0
12. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	45		
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	46		
13. Venituri din dobânzi (ct. 766*)	47	274	
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	48		
14. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	49		
15. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	50	75.720	8.117
- din care, venituri din alte imobilizări financiare ( ct. 7615)	51		
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)</b>	<b>52</b>	75.994	8.117
16. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	53		
- Cheltuieli (ct.686)	54		
- Venituri (ct.786)	55		
17. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*)	56	23.526	87.425
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	57		
Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	58	38.734	
<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)</b>	<b>59</b>	62.260	87.425
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 52 - 59)	60	13.734	0
- Pierdere (rd. 59 - 52)	61	0	79.308

<b>VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)</b>	62	14.301.574	11.061.566
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)</b>	63	14.107.376	9.390.967
<b>18. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):</b>			
- Profit (rd. 62 - 63)	64	194.198	1.670.599
- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	0	0
19. Impozitul pe profit (ct.691)	66		194.183
20. Impozitul specific unor activități (ct. 695)	67		
21. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	68		
<b>21. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:</b>			
- Profit (rd. 64 - 65 - 66 - 67 - 68)	69	194.198	1.476.416
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 67 + 68 - 64)	70	0	0

Suma de control F20 :

\* Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 23 - se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

### ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele

HERGHELEGIU CRISTIAN

Semnătura \_\_\_\_\_

### INTOCMIT,

Numele și prenumele

PROSYS AUDIT SRL

Calitatea

22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR

Semnătura \_\_\_\_\_

Formular  
NEVALIDAT

Nr.de înregistrare în organismul profesional:

\_\_\_\_\_

## DATE INFORMATIVE

F30 - pag. 1

Cod 30

la data de 30.06.2018

- lei -

<b>I. Date privind rezultatul înregistrat</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Nr.unitati</b>		<b>Sume</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>		<b>2</b>
Unitați care au înregistrat profit	01	1		1,476,416
Unitați care au înregistrat pierdere	02			
Unitați care nu au înregistrat nici profit nici pierdere	03			
<b>II Date privind platile restante</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Total, din care:</b>	<b>Pentru activitatea curenta</b>	<b>Pentru activitatea de investitii</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1=2+3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 17 + 18)	04			
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)	05			
- peste 30 de zile	06			
- peste 90 de zile	07			
- peste 1 an	08			
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total (rd.10 la 14)	09			
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	10			
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	11			
- contribuția pentru pensia suplimentară	12			
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	13			
- alte datorii sociale	14			
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15			
Obligatii restante fata de alti creditorii	16			
Impozite, contributi si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17			
- contribuția asiguratorie pentru munca	17a			
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	18			
<b>III. Numar mediu de salariatii</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>		<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>		<b>2</b>
Numar mediu de salariatii	19	14		9
Numarul efectiv de salariatii existenti la sfarsitul perioadei, respectiv la data de 30 iunie	20	16		7
<b>IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante</b>			<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>
<b>A</b>			<b>B</b>	<b>1</b>
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:			21	
- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat			22	
Redevență minieră plătită la bugetul de stat			23	
Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat			24	



Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri <i>t)</i>	25		
Venituri brute din <b>servicii</b> plătite către <b>persoane nerezidente</b> , <b>din care:</b>	26		
- impozitul datorat la bugetul de stat	27		
Venituri brute din <b>servicii</b> plătite către <b>persoane nerezidente</b> din statele membre ale Uniunii Europene, <b>din care:</b>	28		
- impozitul datorat la bugetul de stat	29		
<b>Subvenții</b> încasate în cursul perioadei de raportare, <b>din care:</b>	30		
- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	31		
- subvenții aferente veniturilor, <b>din care:</b>	32		
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă <i>*)</i>	33		
<b>Creanțe restante</b> , care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, <b>din care:</b>	34		
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	35		
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	36		
<b>V. Tichete acordate salariaților</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	
Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	37		
<b>VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare <b>**</b>)</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare :	38		
- după surse de finanțare (rd. 40+41)	39	0	0
- din fonduri publice	40		
- din fonduri private	41		
- după natura cheltuielilor (rd. 43+44)	42	0	0
- cheltuieli curente	43		
- cheltuieli de capital	44		
<b>VII. Cheltuieli de inovare <b>***</b>)</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli de inovare	45		
<b>VIII. Alte informații</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094)	46		
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093)	47		
Imobilizări financiare, în sume brute <b>(rd. 49+54)</b>	48	473.571	21.889
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute <b>(rd. 50 la 53)</b>	49		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	50		
- părți sociale emise de rezidenți	51		
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	52		
- obligațiuni emise de nerezidenți	53		
Creanțe imobilizate, în sume brute <b>(rd. 55+56)</b>	54	473.571	21.889

- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	55	18.541	21.889
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	56	455.030	
Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418), <b>din care:</b>	57	12.711.995	7.754.027
- creanțe comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	58	71.552	116.472
Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	59	92.318	
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	60		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431+436+437+4382+ 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) , <b>(rd.62 la 66)</b>	61	95.740	72.044
- creanțe în legătura cu bugetul asigurărilor sociale (ct.431+437+4382)	62	59.829	60.879
- creanțe fiscale în legătura cu bugetul statului (ct.436+441+4424+4428+444+446)	63	35.911	11.165
- subvenții de încasat(ct.445)	64		
- fonduri speciale - taxe și varsăminte asimilate (ct.447)	65		
- alte creanțe în legătura cu bugetul statului(ct.4482)	66		
<b>Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:</b>	67		
- creanțe cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451), <b>din care:</b>	68		
- creanțe comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451)	69		
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431+ <b>din ct. 436</b> + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	70		
Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473), <b>(rd.72 la 74)</b>	71	112.622	11.636
- decontări privind <b>interesele de participare</b> , decontări cu acționarii/ asociații privind capitalul, decontări din operațiuni în participatie (ct.453+456+4582)	72		
- alte creanțe în legătura cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătura cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473+4662)	73	112.622	11.636
- sumele preluate din contul 542 'Avansuri de trezorerie' reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecantate până la data de raportare (din ct. 461)	74		
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , <b>din care:</b>	75		
- de la nerezidenți	76		
Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici <b>****)</b>	77		

Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 505 + 506 + 507 + din ct.508), <b>(rd.79 la 82)</b>	78		
- acțiuni necotate emise de rezidenți	79		
- părți sociale emise de rezidenți	80		
- acțiuni emise de nerezidenți	81		
- obligațiuni emise de nerezidenți	82		
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	83		
Casa în lei și în valută <b>(rd.85+86)</b>	84	2.189	1.819
- în lei (ct. 5311)	85	504	725
- în valută (ct. 5314)	86	1.685	1.094
Conturi curente la bănci în lei și în valută <b>(rd.88+90)</b>	87	27.323	2.733.416
- în lei (ct. 5121), <b>din care:</b>	88		2.630.052
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	89		
- în valută (ct. 5124), <b>din care:</b>	90	27.323	103.364
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	91		
Alte conturi curente la bănci și acreditive, <b>(rd.93+94)</b>	92		
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct. 5125 + 5411)	93		
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	94		
Datorii <b>(rd. 96 + 99 + 102 + 103 + 106 + 108 + 110 + 111 + 116 + 119 + 122 + 128)</b>	95	14.356.721	7.467.221
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194 +5195), <b>(rd. 97+98)</b>	96	1.500.000	
- în lei	97	1.500.000	
- în valută	98		
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625 ) <b>(rd.100+101)</b>	99		
- în lei	100		
- în valută	101		
Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	102		
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687) <b>(rd. 104+105)</b>	103		
- în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute	104		
- în valută	105		
Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), <b>din care:</b>	106		
- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	107		
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), <b>din care:</b>	108	11.245.537	3.227.787
- datorii comerciale în relația cu nerezidenții, avansuri primite de la clienți nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	109	4.907.415	2.077.376
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	110		30.699
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431+ <b>436</b> + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) <b>(rd.112 la 115)</b>	111	1.111.869	1.104.177

- datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	112	47.261	18.368
- datorii fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.436+441+4423+4428+444+446)	113	1.064.422	1.085.809
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	114	186	
- alte datorii in legatura cu bugetul statului (ct.4481)	115		
<b>Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451), din care:</b>	116		2.603.458
- datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451), din care:	117		
- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451)	118		
Sume datorate actionarilor / asociatilor (ct.455), din care:	119	496.168	
- sume datorate actionarilor / asociatilor pers.fizice	120		
- sume datorate actionarilor / asociatilor pers.juridice	121	493.021	
Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 4661 + 462 + 472 + 473 + 478 + 509) (rd.123 la 127)	122	3.147	501.100
-decontari privind interesele de participare , decontari cu actionarii /asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct.453+456+457+4581)	123		
-alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice, altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului ) 2) (din ct.462+4661+din ct.472+din ct.473)	124	3.147	501.100
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	125		
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	126		
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	127		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	128		
Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici ****)	129		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), din care:	130	830.270	830.280
- acțiuni cotate 3)	131		
- acțiuni necotate 4)	132		
- părți sociale	133	830.270	830.280
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	134		
Brevete si licente (din ct.205)	135		
<b>IX. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	136		
<b>X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului</b>	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	137		

Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	138				
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	139				
<b>XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii cf. OMFP nr. 668/2014</b>					
	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>		<b>30.06.2018</b>	
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>		<b>2</b>	
Valoarea contabilă netă a bunurilor <i>5)</i>	140				
<b>XII. Capital social vărsat</b>					
	<b>Nr. rd.</b>	<b>30.06.2017</b>		<b>30.06.2018</b>	
		<b>Suma (lei)</b>	<b>% <i>6)</i></b>	<b>Suma (lei)</b>	<b>% <i>6)</i></b>
<b>A</b>	<b>B</b>	<b>Col.1</b>	<b>Col.2</b>	<b>Col.3</b>	<b>Col.4</b>
<b>Capital social vărsat (ct. 1012) <i>6)</i>, (rd. 142 + 145 + 149 + 150 + 151 + 152)</b>	141	830.270	X	830.280	X
- deținut de instituții publice, (rd. 143+144)	142				
- deținut de instituții publice de subordonare centrală	143				
- deținut de instituții publice de subordonare locală	144				
- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	145				
- cu capital integral de stat	146				
- cu capital majoritar de stat	147				
- cu capital minoritar de stat	148				
- deținut de regiile autonome	149				
- deținut de societăți cu capital privat	150	830.260	100,00	830.280	100,00
- deținut de persoane fizice	151	10	0,00		
- deținut de alte entități	152				
<b>XIII. Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>		
<b>A</b>	<b>B</b>		<b>2017</b>	<b>2018</b>	
Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare	152a				
<b>XIV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>		
<b>A</b>	<b>B</b>		<b>2017</b>	<b>2018</b>	
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	153				
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	154				
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	155				
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	156				
<b>XV. Venituri obținute din activități agricole *****)</b>		<b>Nr. rd.</b>	<b>Sume (lei)</b>		
<b>A</b>	<b>B</b>		<b>2017</b>	<b>2018</b>	
Venituri obținute din activități agricole	157				

<b>ADMINISTRATOR,</b>	<b>INTOCMIT,</b>
Numele si prenumele HERGHELEGIU CRISTIAN	Numele si prenumele PROSYS AUDIT SRL
Semnatura _____	Calitatea 22--PERSOANE JURIDICE AUTORIZATE, MEMBRE CECCAR
<b>Formular NEVALIDAT</b>	Semnatura _____
	Nr.de inregistrare in organismul profesional: _____
<p><sup>9)</sup> Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator) - reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioada nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 de ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.</p> <p><sup>**</sup>) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr.57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare. Cheltuielile se vor completa conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 299/27.10.2012.</p> <p><sup>***</sup>) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare conform Regulamentului de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 299/27.10.2012.</p> <p><sup>****</sup>) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile reglementate și supravegheate de Banca Națională a României, respectiv Autoritatea de Supraveghere Financiară, societățile reclassificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.</p> <p><sup>*****</sup>) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.</p> <p>Pentru statutul de 'persoane juridice afiliate' se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr.227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p><sup>*****</sup>) Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei X la regulamentul menționat, '(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatații sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garantare agricolă (FEGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.</p> <p>Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale exploatații sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.</p> <p>Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole,</p> <p>(2) În sensul alineatului (1), 'venituri' înseamnă veniturile brute, înainte de deduceri costurilor și impozitelor aferente. ...</p> <p>1) Se vor include chirii plătite pentru terenul ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc).</p> <p>2) În categoria 'Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datorii în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)' nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.</p> <p>3) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.</p> <p>4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.</p> <p>5) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare.</p> <p>6) La secțiunea '01 Capital social vărsat', la rd. 142-152, în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat, înscris la rd. 141.</p>	



### Solduri / Rulae de preluat din balanta contabila in formularele F10 si F20 col.2 (an curent)

Atentie! Selectati mai intai tipul entitatii (mari si mijlocii/ mici/ micro)!

Conturi entitati mari, mijlocii si  
mici

[011 SC(+)-F10S.R31] OK ?

Preluare F10, F20 col.2

Sterge date incarcate

1		ultimul rand sau nr.cr. rand necompletat	
Nr.cr.	Cont	Suma	
1			

-

+ Salt