



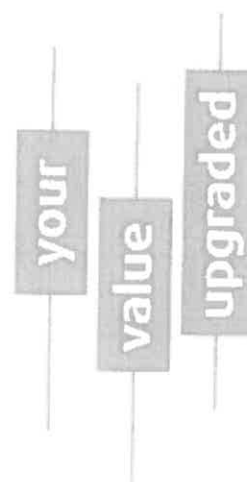
Document de înregistrare universal

bittnet
group

Emitent BITTNET SYSTEMS S.A.

Aprobat de ASF prin decizia nr. 591 din 06.05.2021

"VIZA DE APROBARE APLICATA PE PREZENTUL DOCUMENT DE INREGISTRARE UNIVERSAL NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE CU VALORILE MOBILIARE ALE EMITENTULUI. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA DOCUMENTULUI IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA."





NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

DEFINITII

SECTIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE	6
SECTIUNEA 2: AUDITORII STATUTARI	8
SECTIUNEA 3: FACTORII DE RISC	9
SECTIUNEA 4: INFORMATII DESPRE EMITENT	13
SECTIUNEA 5 : PREZENTAREA GENERALA A ACTIVITATILOR	14
SECTIUNEA 6: STRUCTURA ORGANIZATORICA	36
SECTIUNEA 7: SITUATIA FINANCIARA	38
SECTIUNEA 8: RESURSELE DE CAPITAL	43
SECTIUNEA 9: CADRUL DE REGLEMENTARE: PIATA PE CARE SE TRANZACTIONEAZA ACTIUNILE SI OBLIGATIUNILE	47
SECTIUNEA 10: INFORMATII PRIVIND TENDINTELE	49
SECTIUNEA 11: PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL	50
SECTIUNEA 12: ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA	51
SECTIUNEA 13: REMUNERATII SI BENEFICII	57
SECTIUNEA 14: FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE	57
SECTIUNEA 15: ANGAJATII	70
SECTIUNEA 16: ACTIONARIII PRINCIPALI	71
SECTIUNEA 17: TRANZACTIILE CU PARTILE AFILIATE	73
SECTIUNEA 18: INFORMATII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE, DATORIILE, POZITIA FINANCIARA SI PROFITURILE SI PIERDERILE EMITENTULUI	74
SECTIUNEA 19: INFORMATII SUPLIMENTARE	79
SECTIUNEA 20: CONTRACTE IMPORTANTE	81
SECTIUNEA 21: DOCUMENTELE DISPONIBILE	81
ANEXA 2 – "ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASUREMENTS" DESPRE INDICATORII ALTERNATIVI DE PERFORMANTA	82
RAPORTUL AUDITORILOR	85
SITUATIILE FINANCIARE Consolidate & Individuale si Note	90

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI



Acest Document de înregistrare universal a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară din România ("ASF"), care este autoritatea competentă română în sensul Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind documentul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE ("Regulamentul privind prospectul") și al normelor de punere în aplicare în România a Regulamentului privind documentul de înregistrare universal, în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea privind emitenții”), cu reglementările secundare emise de ASF în aplicarea Legii privind emitenții, precum și cu Regulamentul (UE) nr. 979/2019 și Regulamentul (UE) nr. 980/2019. ASF a aprobat acest Document ca respectând standardele exhaustive, de inteligibilitate și coerența impusă de legislație. O astfel de aprobare nu trebuie considerată ca fiind o aprobare a Emitentului care face obiectul prezentului Document de înregistrare.

Acest Document a fost redactat pentru a servi drept sursă de referință privind emitentul, oferind investitorilor și analiștilor informațiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoștință de cauză privind activitatea, situația financiară, câștigurile și perspectivele, guvernanta și structura acționarilor societății de la data redactării lui. Prezentul Document a fost întocmit și în vederea utilizării sale cu scopul ofertelor publice viitoare de valori mobiliare, indiferent de tipul sau clasa acestora, ce ar putea avea loc pe o piață reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum și cu o notă privind valorile mobiliare și un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129. Prin depunerea spre aprobare și publicarea acestui Document, Emitentul urmărește dobândirea statutului de Emitent frecvent de valori mobiliare conform Reg. 1129.

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

Informațiile cuprinse în acest Document sunt furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicației din Documentul de înregistrare. Nicio altă persoană fizică sau juridică, în afară de Emitent nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente.

Informațiile din acest Document au un caracter exclusiv informativ și nu vor fi interpretate ca fiind opinie legală, financiară sau fiscală. Nimic din conținutul acestui Document de înregistrare nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie asupra situației Emitentului sau ca o consiliere de natură juridică, fiscală, financiară sau consultanță profesională de afaceri. Potențialii investitori trebuie să fie conștienți de factorii de risc la care Emitentul este supus atât din punct de vedere al industriei în care activează cât și riscurile individuale, specifice Emitentului. Riscurile identificate de Emitent sunt prezentate în acest Document: Secțiunea 3 - Factori de Risc.

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

DEFINIȚII

În cadrul acestui Document de înregistrare universal, cu excepția cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următorii termeni scriși cu majuscule, vor avea următoarele semnificații, aplicabile atât formelor de singular cât și celor de plural:



„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare și aplicabil la data prezentului Document de înregistrare universal
„Acțiuni”, „Acțiunile Existente” sau „Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor care sunt emise de către Societate la data aprobării prezentului Document
„AGA”	Adunarea Generală a Acționarilor Societății
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății
„AGOA”	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională
„Compania” și/sau „Emitentul” și/sau „Societatea” și/sau „Bittnet S.A.” și/sau „Bittnet”, „BNET”	Bittnet Systems S.A., emitentul Acțiunilor prezentate în acest Document de înregistrare
„Consiliul de administrație”	În data de 29.01.2020 Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat modificarea actului constitutiv al Societății în sensul administrării acesteia de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri. La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, documentele au fost înregistrate la ONRC.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul în Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, cod poștal 020922, București, România, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital
„Investitori”	Persoane interesate de acțiunile Emitentului
„Legea 24 / 2017” „Legea Emitenților”	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017
„Legea Societăților”	Legea societăților nr. 31/1990, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României
„Piața SMT”	Sistemul multilateral de tranzacționare (SMT) operat de Bursa de Valori București. Piața SMT, piața pe care se tranzacționează obligațiunile corporative emise de Bittnet Systems S.A., cu simbolurile: BNET22, BNET23, BNET23A și BNET23C.
„Piața Reglementată”	Piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.
„Documentul de înregistrare universal”/ Documentul de înregistrare / „documentul”	Prezentul Document universal de înregistrare a titlurilor de capital ale Bittnet Systems S.A.
„Registrul Comerțului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege
„Regulamentul 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul 1129/2017”	REGULAMENTUL (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea

	și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei
„Zi Lucratoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității
„DND”	Compania Dendrio Solutions SRL – detinută integral de Emitent
„SFB”	Compania Softbinator Technologies SA – în care Emitentul are o participatie de 25%
„ELC”	Compania the eLearning company SA – în care emitentul are o participatie de 23%
„EQG”	Compania Equatorial Gaming SA – în care emitentul are o participatie de 99%

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

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

Mihai Logofătu – Director general;

Declarații ale persoanelor responsabile:

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

Sectiunea 1: Persoane responsabile, informatii privind terții
rapoarte ale expertilor si aprobarea autoritatii competente**1.1– 1.2 PERSOANE RESPONSABILE ȘI DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE**

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

Informațiile folosite în elaborarea prezentului Document de înregistrare universal referitoare la Emitent și activitatea acestuia au fost furnizate de către BITTNET SYSTEMS S.A., societate cu sediul social în București, Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, România, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://investors.bittnet.ro/>, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/3752/2007 ("Emitentul"), reprezentat prin Mihai Logofatu – Director general.

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

Bittnet Systems S.A., societate cu sediul social în București, Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, România, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://www.bittnet.ro/>, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/3752/2007, în calitate de Emitent al Acțiunilor, declară ca după realizarea tuturor verificărilor rezonabile pentru a se asigura ca aceasta declarație este corectă, toate informațiile incluse în prezentul Document de înregistrare universal sunt, după cunoștința sa, conforme cu realitatea și Documentul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

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

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

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

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

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

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

Emitentul [va declara ca]:

(a) Documentul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;

(b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Document de înregistrare doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129;

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



1.5.1. O declarație conform căreia documentul de înregistrare universal poate fi utilizat în scopul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum și cu o notă privind valorile mobiliare și un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129.

Emitentul declara ca prezentul document de înregistrare universal poate fi utilizat cu scopul unei oferte publice viitoare de valori mobiliare, indiferent de tipul sau clasa acestora, ce ar putea avea loc pe o piață reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum și cu o notă privind valorile mobiliare și un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129.



Secțiunea 2: Auditorii Statutari

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

Auditorul financiar al Emitentului este BDO AUDIT SRL, cu sediul în București, Str. Învingătorilor nr. 24, et. 1-4, Sector 3, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/22485/1994, având CUI 6546223, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financieri din România cu autorizația nr. 18/2001, aviz emis de ASF nr. 374/20.11.2015.

Până la situațiile financiare ale anului 2019, inclusiv, auditorul a fost ACE CONSULT S.R.L., cu sediul în municipiul Sibiu, Sos. Constantin Noica, nr.3, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J32/159/2002, CUI RO14469555. Ultimul raport de audit financiar a fost întocmit în martie 2020 și are ca bază situațiile financiare aferente anului 2019.

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

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

Secțiunea 3: Factorii de risc



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

Riscuri referitoare la activitatea Emitentului și la industria în care acesta își desfășoară activitatea:

Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii

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

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare

Prognozele financiare ale Companiei pornesc de la ipoteza implementării cu succes a strategiei de creștere bazate pe resursele și unitățile de afaceri existente. Cu toate acestea, există riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare. Prognozele au fost create cu diligență, însă ele sunt prognoze. Datele actuale relatate în raportări periodice viitoare pot fi diferite de valorile prognozate ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți în mediul Companiei. Societatea va oferi informații privitoare la posibilitatea realizării prognozelor financiare.

Acest capitol merită o discuție mai detaliată. În fiecare an compania supune aprobării acționarilor un Buget de Venituri și Cheltuieli. Managementul construiește acest BVC folosind o abordare “de jos în sus” - pornind de la evaluările proiectelor în derulare (a pipeline-ului de vânzări disponibil la momentul producerii BVC-ului), a statisticilor de vânzări din anii anteriori, a acțiunilor de marketing și vânzări angajate / plănuite deja și a țintelor de vânzări asumate de fiecare membru al echipei de vânzări. Cu alte cuvinte, BVC-ul este construit într-un mod prudent.

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

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

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

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

Riscul de personal / capacitate de livrare

Succesul Companiei depinde până la un anumit nivel de capacitatea acesteia de a continua să atragă, să păstreze și să motiveze personal calificat. Businessul Bittnet se bazează pe ingineri cu o calificare înaltă și cu remunerație pe măsură,

care se găsesc în număr restrâns și pot primi oferte de la concurență. În cazul în care Compania nu reușește să gestioneze în mod optim nevoile personalului, se poate ca acest lucru să aibă un efect advers material semnificativ asupra afacerii, a condițiilor financiare, a rezultatelor operaționale sau prospecțiilor. Compania oferă pachete compensatorii atractive și căi de dezvoltare a carierei dinamice pentru atragerea, păstrarea și motivarea personalului experimentat și cu potențial.

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

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

Acest risc continua să fie unul dintre cele mai importante riscuri ce 'amenință' compania noastră și, în consecință, managementul va acorda în continuare o importanță deosebită acestui aspect. În 2016, 2017, 2018 și 2019, Adunarea Generală a aprobat câte un plan de incentivare a persoanelor cheie pe baza de acțiuni, cu scopul de a alinia mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale Companiei.

Managementul va propune un nou plan de incentivare pentru exercitiul 2021 - 2022. Pe de altă parte, ținând cont de supraîncălzirea pieței muncii și intrarea în mai mare proporție în forța de muncă a generației "Millenials", considerăm ca acest risc - legat de capacitatea de a livra promisiunile către clienți - este unul semnificativ pentru companie, însoțit și de creșterea continuă a pretențiilor financiare a membrilor echipei și colaboratorilor (o creștere continuă a costurilor fixe).

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

Această abordare constituie în opinia noastră cel mai mare risc pentru societate, în domeniul resurselor umane. Dacă nu vom mai putea continua să folosim metode de atragere și retenție bazate pe ceea ce ne face deosebiți - listarea la bursă, și mecanismele de împartit valoarea astfel generată, singura alternativă va fi să intrăm și noi într-o luptă globală pentru resurse umane, neavând nimic de oferit în afara de bani. Credem că acest scenariu este unul foarte nefericit, care va afecta puternic profitabilitatea companiei, dar din păcate estimăm că el are o probabilitate mult mai mare de a se materializa, ținând cont de discuțiile recente dar și de faptul că, pe măsura ce numărul acționarilor crește (acum avem peste 1400 acționari), este mult mai greu să obținem cvorumul legal de 85% necesar pentru implementarea SOP-urilor în actuala legislație.

Riscul legislativ / regulator

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Companiei și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Companiei.

Având în vedere că legislația lasă tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modului de aplicare a normelor fiscale, coroborat și cu lipsa fondurilor la bugetul de stat și încercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, considerăm acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat în niciun fel în mod preventiv în mod real și constructiv.

În prezent compania are înregistrate la registrul comerțului 3 operațiuni de majorare de capital, conform aprobării acționarilor și deciziilor CA, operațiuni care încă nu sunt înregistrate la ASF, în ciuda demersurilor făcute de companie. Neclaritatea privind capitalul societății, cât și dificultatea înregistrării unor operațiuni de diminuare a capitalului social sunt riscuri ce pot afecta procentele de alocare a acțiunilor gratuite, diluarea unor investitori în beneficiul altora, etc.

Riscul de comodizare a businessului - pierderea relevanței tehnologice a soluțiilor

Un caz special legat de evoluția rapidă a industriei IT este trendul ca fiecare tehnologie să devină 'commodity' (foarte răspândită, foarte larg adoptată) și să fie foarte bine înțeleasă de clienți. Într-un astfel de mediu de business, valoarea adăugată a companiilor "revanzatori" este una foarte mică, deci un astfel de scenariu conduce la scăderea marjelor



comerciale pentru liniile de business care sunt afectate de comoditizare. Toate tehnologiile se confruntă cu acest risc, pe măsura ce gradul lor de adopție crește. Exemplul cel mai elocvent este businessul de licențe Microsoft, unde majoritatea proiectelor sunt facturate către clienți cu marje comerciale foarte mici: 0-2%. Pe măsura ce și alte tehnologii capătă aceeași răspândire, și adopție, și revanzarea lor devine neprofitabilă.

Compania urmărește să se poziționeze ca și consultant de valoare, nu ca și revanzator de "cutii" de tip "commodity". Urmărirea trendurilor tehnologice și poziționarea ca "first mover" ajută compania să poată oferi valoarea adăugată prin serviciile prestate (consultanță, construire soluții tehnice, instalare și implementare, optimizări, mentenanță).

Riscul de concurență neloială

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

Emitentul este în permanentă concurență cu alți participanți în piața de IT, concurență care este de așteptat să se intensifice. Concurența ridicată poate încuraja clienții actuali, precum și pe cei potențiali, să folosească serviciile și produsele competitorilor Emitentului și, prin urmare, să afecteze în mod negativ veniturile și profitabilitatea Emitentului. O concurență puternică poate determina o presiune sporită asupra Emitentului în legătură cu prețurile produselor și serviciilor oferite clienților, ceea ce poate avea un impact semnificativ asupra capacității Emitentului de a își spori sau menține profitabilitatea. Competitivitatea Emitentului în actualul mediu concurențial depinde în mare măsură de capacitatea acestuia de a se adapta rapid la noul evoluții și tendințe ale pieței. În măsura în care Emitentul nu va putea concura în mod efektiv 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 perspectivelor Emitentului.

Riscul de pierdere a reputației

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

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

Riscul de credit

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

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

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

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

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

**Riscul de contrapartida**

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

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

Riscul asociat cu ratele dobânzilor

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

Compania a derulat în anii 2016, 2017, 2018 și 2019 oferte de obligațiuni cu scadență în 2019, 2022 și 2023 prin intermediul căreia a obținut din piața de capital o finanțare "angajată" de peste 30 milioane lei. Toate emisiunile sunt listate la BVB.

În decembrie 2020, compania a informat acționarii despre semnarea unui contract de creditare bancară de către Dendrio Solutions (companie care face parte din grupul Bittnet) cu ProCredit Bank. Valoarea totală a facilității este de 5.000.000 RON iar destinația creditului este de finanțare a capitalului de lucru și a activității curente Dendrio Solutions. Maturitatea produsului este la 36 luni, iar rata dobânzii este ROBOR3M+3% per an. Garanția constituită pentru acest produs de creditare a fost: depozit cash collateral 10% din valoare.

De asemenea, în luna februarie 2020, Bittnet Systems a transformat produsul de creditare în valoare de 2.790.000 contractat tot la ProCredit Bank din revolving overdraft în împrumut cu rambursări lunare de principal și dobândă. Maturitatea nouă a creditului a fost setată pe o perioadă de 36 luni, iar dobânda a rămas neschimbată, ROBOR3M+2,5%.

Compania se afla în permanent contact cu instituțiile financiare bancare pentru îmbunătățirea structurii de finanțare.

Costul ponderat al capitalului împrumutat este cu puțin peste 7.6% pe an. Considerăm că perioada financiară ce urmează (2021 - 2023) va fi o perioadă în care faptul că am fixat prețul capitalului împrumutat va constitui un avantaj competitiv.



Secțiunea 4: Informații despre Emitent

4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului:

BITTNET SYSTEMS S.A.

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

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

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

Data de constituire a emitentului este 22.02.2007.

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

Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social în Str. Soimus, nr. 23, bl.2, ap.24, sector 4, București, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare : 21181848. Punctul de lucru al emitentului se afla în București, sector 6, Bd. Timisoara nr.26, Clădirea de birouri Plaza Romania Offices, etaj 1, spațiul PRO-01, Telefon: (+40 21) 527 16 00 Fax: (+40 21) 527 16 98. Site-ul emitentului : www.bittnet.ro și <https://investors.bittnet.ro>

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

Sectiunea 5 : Prezentarea generala a activitatilor

5.1. Activitățile principale

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

Emitentul activează pe piața Tehnologiei Informației, segmentele de Infrastructura de rețea și Training IT. Începând cu anul 2020, Emitentul a diversificat aria de servicii IT prin investiția în compania de software development: Softbinator Technologies.

Grupul Bittnet are două divizii cheie:

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

La finalul anului 2020, activitățile companiilor din grup erau:

- **Bittnet Systems SA** derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România. Venituri în 2020: **12 milioane lei**.
- **Equatorial Gaming SA** este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificat. Veniturile în 2020, în valoare de **1,14 milioane lei**, nu sunt incluse în consolidare deoarece, pe parcursul anului 2020, pachetul de acțiuni în companie a variat de la 25% la 45% și până la 99%.
- **The eLearning company SA** (este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. Fondată în 2012, a înregistrat în 2020 o dublare a veniturilor până la **2,2 milioane lei**. Cifrele pentru anul 2020 nu sunt incluse în consolidare în niciun fel.
- **Dendrio Solutions SRL**, singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo. Venituri în 2020: **91,7 milioane lei**
- **Elian Solutions SRL** (CUI : 23037351) : partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP, companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 51%, Venituri în 2020: **5,24 milioane lei**.
- **Softbinator Technologies SA** (CUI : 38043696): o companie de product development, specializată în designul, dezvoltarea și lansarea pe piață de produse software cu precădere în domeniile Fintech, MedTech/HealthTech și EdTech pentru clienți din Europa, America de Nord și Asia, în care grupul Bittnet a devenit acționar în decembrie 2020. Softbinator a avut o rată de creștere de 100% în ultimii ani, a înregistrat în 2020 venituri de **12 milioane lei**. Cifrele pentru anul 2020 nu sunt incluse în consolidare în niciun fel.

Compania are peste 120 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre cele 4 companii aflate în perimetrul de consolidare și peste 200 dacă includem și companiile în care Emitentul detine participatii minoritare (The E-Learning Company și Softbinator Technologies).

DIVIZIA TEHNOLOGIE: În ultimii ani, piața autohtonă de IT s-a remarcat și detasat 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%. Estimările sunt bazate pe studiului *Software and IT Services in Romania*, publicat de Asociația Patronală a Industriei de Software și Servicii, și realizat de către Pierre Audoin Consultants.

Soluțiile IT furnizate de grupul Bittnet includ: servicii de consultanță generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare și migrare, servicii de întreținere și suport, servicii de optimizare a infrastructurii și servicii de training IT. Compania este singurul integrator de tip "hybrid multi-cloud" din România, consolidând poziția sa de companie certificată de către cei mai importanți furnizori IT din lume, concentrându-se pe cloud și cybersecurity. Începând cu data de 31 decembrie 2018, Dendrio include și divizia IT&C a Crescendo Internațional SRL, care a fost achiziționată în T4 2018.

Businessul de integrator înseamnă că oferim clienților noștri soluțiile și serviciile de care au nevoie începând cu analiza inițială, faza de design, implementare și testare ce rezultă în proiecte la cheie pentru companii cu nevoi diferite în ceea ce privește IT-ul:



- Infrastructura de rețea (routing, switching, Wi-Fi, optimization, consultanță);
- Cybersecurity (securitatea de rețea, securitate pentru data center, securitate pentru dispozitivele utilizatorilor, IPS, Advanced Malware Protection, Next Generation Firewall, securitate pentru e-mail și Web);
- Managementul rețelelor (monitorizare și alertare, management centralizat, analiza traficului);
- Migrarea și servicii de tip cloud (cloud privat, public și hibrid, trecerea de la o versiune la o alta, migrare și relocalizare pas cu pas);
- Virtualizare și data center (computing, stocare, rețelistică, 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 conferință, smartphones, tablete, notebook-uri și stații de lucru, integrare cu smartboards);
- Licențe de software (Microsoft, Adobe, Cisco, Bitdefender, Dell, VMware, Veeam);
- Servicii de mentenanță și suport

DIVIZIA EDUCATIE: Bittnet este liderul pieței de instruire IT din România, cu o echipă cu 20 ani de experiență și cea mai mare echipă de traineri din România. De-a lungul anilor, compania a livrat mai mult de 50.000 de ore de training IT și are în prezent una dintre cele mai cuprinzătoare și actualizate curricule din regiunea CEE. Trainingurile oferite de Bittnet permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc.

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

În cursul anului 2020 Emitentul a continuat să construiască alternative de consum de către clienți a serviciilor companiilor din grup. Chiar dacă niciuna din aceste alternative nu a devenit în cadrul anului 2020 semnificativă în sensul de a depăși 10% din veniturile grupului, considerăm că este benefic să fie menționate atât ca direcții de dezvoltare cât și ca demonstrație a dezvoltării continue.

În cazul **EQUATORIAL**, în cursul anului 2020, au fost lansate peste 32 de programe de învățare în format virtual care s-au constituit într-un nou curriculum. Pe baza acestei experiențe, am creionat strategia de poziționare a Equatorial ca partener în educație specializat în dezvoltarea de human skills pentru profesioniștii din tehnologie și am derulat interviuri de definire a learner persona pe acest segment. Pe baza concluziilor din primele 3 trimestre ale 2020, am realizat un draft al traseelor și experiențelor de învățare, am testat abordarea schițată sub forma de mock-ups; am integrat feedback-ul în vederea pregătirii conținutului pentru etapa pilot, ce se va derula în T1, 2021. De asemenea, tot pe parcursul lui 2020 am lansat jocul BonaFides Agency care dezvoltă abilitățile cognitive și am continuat dezvoltarea jocului Oligopoly care dezvoltă cunoștințele și abilitățile antreprenoriale.

În cazul **BITTNET TRAINING**, anul 2020 a însemnat dezvoltarea a două proiecte importante și cu potențial pentru dezvoltarea viitoare a diviziei noastre.

Pentru **DevOps Artisan**, am semnat cu furnizorul global PearsonVue un contract pe o durată inițială de 3 ani de producție și distribuție examene de certificare. Începând cu decembrie 2020, 3 dintre examenele de nivel Associate vor fi disponibile pentru programare pe site-ul oficial PearsonVue, atât în centrele fizice de testare acreditate cât și în sistem de proctoring online. De asemenea am început construcția și dezvoltarea canalului de parteneri DevOps Artisan dar și a identității de vendor a brandului astfel ca, la finalul anului 2021, prin intermediul platformelor 3rd party, fiecare partener din canalul DevOps Artisan va putea acredita traineri, comanda manuale și laboratoare de curs și livra în limba locală.

Pentru proiectul **CTRL+N** lansat oficial în decembrie 2020, ne-am asumat misiunea ca în 5 ani, acest proiect să sprijine dezvoltarea a peste 25.000 de profesioniști în piața IT din România. Proiectul este unul gândit să fie scalabil printr-o livrare asincronă și este accesibil în format on-demand, oferă suport Q&A și întâlniri virtuale sau live, conectând participanții cu instructorii din program. Curriculum-ul are în prezent 30 de lecții lansate, 82 de participanți înrolați, și peste 30 de burse oferite, alte 50 de burse fiind deschise în luna ianuarie ce vor fi alocate conform proceselor de selecție derulate. De asemenea au fost lansate primele 4 trackuri de specializare iar în decembrie, primul partener major oficial al programului Microsoft Romania, a sprijinit dezvoltarea programului Azure Technician dar și a unor module de Digital Transformation.

În cazul **ELIAN**, alături de migrarea către soluțiile « 365 Business Central » odată cu vendorul principal – Microsoft -, am obținut certificarea pentru soluția noastră de localizare – punând astfel la dispoziția clienților un add-on pentru sistemele de tip ERP Business Central, add-on care realizează armonizarea soluției IT cu legislația financiar-contabilă română. Totodată, am dezvoltat o modalitate de oferire (« pricing ») a soluțiilor Elian sub forma de « pret per utilizator pe lună ».

In zona de portofoliu propriu de produse dezvoltate pe platforma « 365 Business Central », Elian a consolidat in anul 2020 prin implementari noi, propriile solutii de Retail (optimizand fluxul de vanzare la POS, dar si flux de productie fast food), Productie Agricola (concentrand eforturile in gestiunea contractelor de arenda si gestiunea cheltuielilor directe si indirecte la nivel de cultura) si Productie Textila (in 2020 am adaugat al 3-lea client/fabrica in portofoliul Elian care foloseste solutia Dynamics 365 BC pentru a gestiona toate fluxurile operationale si de business end to end). De asemenea 2020 a insemnat si prima implementare in domeniul public pe zona de curatenie cai acces publice si colectare deseuri menajere.

Pentru anul 2021 Elian isi propune cresterea numarului de clienti licentiati in cloud consolidand astfel zona de business recurent, dar si certificarea echipei pe solutia Dynamics 365 BC SAS (Software As a Service).

In aprilie 2020, **DENDRIO SOLUTIONS** a lansat un nou canal de vanzare – magazinul online <https://shop.dendrio.com>, tintit catre companiile mici si medii. Lansarea acestui canal face parte dintr-o strategie mai ampla a companiei de a automatiza cat mai mult vanzarile tranzactionale (si care necesita o crestere accelerata a volumelor pentru a livra la nivelul de profitabilitate asteptat).

De asemenea, incepand din Decembrie 2020 au fost initiate masurile pentru a grupa efortul de vanzare pe doua segmente de clienti – Companii Mari (Large Accounts) si Companii Mici si Medii (Corporate Accounts). Pentru cele doua segmente vor fi disponibile portofolii de produse si servicii specifice.

5.2. Piețele principale

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

Grupul activeaza pe piata serviciilor de integrare IT&C (servicii de consultanta si comert privind solutii tehnologice) si pe piata educatiei adultilor, in special cu focus pe training IT. Impartirea veniturilor intre cele doua arii de activitate este puternic influentata de dimensiunea superioara a pietei de IT&C versus cea de educatie, tinand cont ca aceasta pe de o parte este populata de mai multi clienti, si pe de alta parte contine si comert cu marfuri ce reprezinta solutii tehnologice (hardware si software), nu doar serviciile proprii prestate de jucatorii de pe piata. Istoric, impartirea veniturilor intre cele doua divizii ale grupului este urmatoarea:

	2018	2019	2020
Integrare IT&C	83%	87%	88%
Training IT&C	17%	13%	12%

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

Principala piata de desfacere in 2019 pentru produsele si serviciile oferite de Emitent a fost, ca si in anii precedenti, piata din Romania. Exporturile reprezinta sub 10% din cifra totala de afaceri.

	2018	2019	2020
Romania	87%	91%	92%
Export	13%	9%	8%

Cota de piata

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

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

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



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

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

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

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

- Activeaza in majoritatea segmentelor pietei de training IT (vendori, tehnologii, nivel de profunzime, acoperire nationala etc.);
- Nu se afla in competitie cu aceiasi concurenti pe mai mult de 2 segmente de piata, fiind ori liderul de piata, ori cel de-al doilea mare furnizor pe fiecare segment de piata. Spre exemplu:
 - pentru trainingurile oficiale Oracle, exista 3 furnizori autorizati pentru Romania (Bittnet, Eta2U, Jademy)
 - Pentru trainigurile oficiale Microsoft exista 5-6 furnizori autorizati
- Exista segmente de piata pentru care Bittnet nu are competitori (exemplu: unic partener de training Amazon Web Services, Cisco, Citrix, etc).

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

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

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

5.3. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

Divizia de Tehnologie în 2020

	31-Dec-20	31-Dec-19	Evoluție
Venituri din contracte cu clienții	96,397,656	86,334,531	11.7%
Venituri din prestarea de servicii	19,270,712	14,190,933	35.8%
Vânzarea de mărfuri	77,126,944	72,143,598	6.9%
Costul vânzărilor	(82,701,173)	(76,295,965)	8.4%
Costul vânzării mărfuri/materiale	(68,314,688)	(64,080,373)	6.6%
Servicii cloud	(5,178,219)	(1,863,093)	177.9%
Resurse Umane	(9,208,266)	(10,352,500)	-11.1%
Marja bruta	13,696,483	10,038,566	36.4%
Alte venituri	147,984	153,919	-3.86%
Cheltuieli de vânzare/distribuție,	(5,203,157)	(4,699,962)	10.7%
Resurse Umane	(4,636,923)	(4,126,505)	12.4%
Publicitate	(566,234)	(573,457)	-1.26%
Cheltuieli administrative, dintre care	(5,666,439)	(7,193,052)	-21.2%
Resurse Umane	(3,332,564)	(3,734,919)	-10.8%
Amortizare	(1,328,914)	(1,183,277)	12.31%
Alte servicii terți	(551,355)	(686,032)	-19.63%
Profit Operațional (EBIT)	2,975,171	(1,700,528)	

În timp ce pandemia a introdus un adevărat șoc sistemic în toate economiile lumii, acest șoc a fost resimțit semnificativ diferit de la industrie la industrie și de la companie la companie. În acest context dificil abilitatea companiilor de a adopta tehnologia a făcut, în multe cazuri, diferența dintre companiile care au reușit să depășească cu bine momentele dificile și cele care au fost nevoite să își reducă și chiar să își închidă activitatea.

Conform celui mai recent studiu al McKinsey, "Digital Challengers in the next normal" - la nivelul întregii zone a Europei Centrale și de Est (CEE) s-a remarcat o accelerare a vitezei de creștere a economiilor digitale. Practic, 78% din creșterea înregistrată în 2019 a fost realizată în 2020 în primele 5 luni.

Deși în cele mai multe situații măsurile luate de către companii au fost îndreptate spre rezolvarea unor probleme punctuale pe termen scurt (migrarea forței de muncă online, rezolvarea accesului la sisteme și date, securizarea platformelor) – pe principiul urgenței și fără a planifica bugete adecvate – ne așteptăm ca anul 2021 să marcheze o consolidare a acestor sisteme/platforme/canale de comunicare online.

S-a remarcat și un trend semnificativ de digitalizare a serviciilor către consumatori – conform aceluiași studiu la nivel CEE - aproape 12 milioane de noi utilizatori au accesat servicii online (banking, e-commerce, servicii publice); mulți dintre acești noi utilizatori au început să acceseze servicii prin intermediul platformelor online pentru prima dată, iar 70% dintre aceștia intenționează să le utilizeze în continuare. Această schimbare are și o dimensiune culturală (profundă) – segmentul cu cea mai mare creștere a utilizării serviciilor online este cel al populației de peste 65 de ani.

Pe parcursul anului 2020 s-au făcut simțite câteva direcții ce au influențat evoluția diviziei de tehnologie a grupului Bittnet și care își vor face simțită prezența și în anii următori:

- Companiile care au o strategie clară de dezvoltare/transformare digitală sunt primele care depășesc faza de criză și încep să strângă beneficii pe termen scurt și mediu;
- S-a creat o presiune suplimentară pe companiile din segmentul IMM care investesc semnificativ mai puțin în zona digitală; coroborat cu programele de finanțare anunțate de către guvern și Uniunea Europeană credem că acest segment va intra într-o dinamică semnificativ ascendentă pe parcursul următorilor ani (trend început încă de la finalul anului 2020);
- Potențialul pentru servicii de tehnologie rămâne semnificativ în România – conform indicelui DESI, noi situându-ne la baza clasamentului în ceea ce înseamnă adopția și integrarea tehnologiei. Programele de finanțare și presiunea pentru creșterea competitivității pot crea reale premise pentru o creștere accelerată a sectorului de IT Românesc.

În contextul unei contracții economice la nivel național de 3.9% în 2020, divizia de tehnologie a grupului Bittnet a înregistrat o creștere a veniturilor de peste 11%, o creștere a marjei brute cu 36% și o majorare cu peste 4.6 milioane a profitului operațional (de la minus 1.7 milioane lei la plus 2.9 milioane lei). De asemenea atât Dendrio Solutions cât și Elian Solutions au înregistrat creșteri semnificative ale numărului de proiecte derulate și livrate în cursul anului 2020.

**Dendrio**

Anul 2020 a fost în continuare un an de creștere pentru Dendrio Solutions (peste 10% atât ca venituri cât și ca marja brută, generând o creștere de peste 3 ori a profitului operațional) însă putem spune că dinamica afacerii a fost diferită față de anii anteriori:

- Criza sanitară globală a condus la afectarea semnificativă a producției și a lanțurilor de distribuție de echipamente hardware – la finalul anului principalii parteneri producători de echipamente hardware având unități de producție închise sau cu producția diminuată. Acest lucru a condus la imposibilitatea Dendrio de a livra anumite proiecte în cursul anului 2020 - contracte în valoare de aproape 5 milioane lei și generând o profitabilitate suplimentară de peste 800 mii lei urmând a fi livrate în cursul anului 2021.
- Acest efect a fost amplificat și de derularea alegerilor parlamentare la finalul anului, care au condus la întârzierea semnării anumitor contracte din spațiul public, respectiv la întârzieri în derularea contractelor. Un astfel de proiect semnificativ, în valoare de 22 milioane lei, ce a fost atribuit Dendrio în noiembrie 2020, a fost semnat în forma finală abia în ianuarie 2021.
- Chiar și în acest context global și local complicat, trimestrul 4 a rămas în continuare cel mai puternic trimestru al companiei, fără însă a intra în sezonabilitatea ultimilor ani.

Din perspectiva proiectelor de integrare Dendrio:

- Am reușit livrarea unui număr cu 20% mai mare de proiecte, în condiții excepționale, de restricție de deplasare și de diminuare a resurselor ca urmare a procedurilor de carantină.
- Volumul mai mare de proiecte a condus și la o încărcare semnificativ mai mare în întreaga echipă, fapt ce a condus la o creștere a profitabilității operaționale;
- Au fost livrate proiecte semnificative în infrastructura de comunicații la nivel național;
- Am început implementarea primului proiect de tip Application Centric Infrastructure bazat pe concepte avansate de Software Defined Network;
- Am continuat extinderea colaborării cu operatorii de telecomunicații – direcție ce credem că va continua să se dezvolte și în anii care urmează;
- În cursul anului 2020 am finalizat două proiecte cu livrare de servicii la nivel regional și am câștigat un al treilea astfel de proiect care urmează – datorită restricțiilor de călătorie internaționale – să intre în implementare în cursul anului 2021.

Parteneriate strategice

Am demarat, alături de parteneri majori de tehnologie precum Microsoft dar și alături de parteneri din mediul de afaceri cum ar fi Raiffeisen Bank, Banca Românească, Eximbank, ProCredit Bank, programe pentru digitalizarea antreprenoriatului din România. Aceste demersuri au început în 2020 și vor continua, sperăm noi, într-un mod accelerat - și în 2021. Un aspect extrem de important constă în alinierea acestor demersuri ale diviziei de tehnologie cu Planul Național de Redresare și Reziliență – respectiv programele de digitalizare pentru IMM-uri.

Deși suntem la începutul anului 2021 putem spune că interesul companiilor de tip IMM pentru aceste programe de digitalizare finanțate împreună cu Uniunea Europeană este semnificativ: peste 200 de astfel de companii au interacționat deja cu acest ecosistem în care finanțarea vine să susțină nevoia companiilor de a-și crește productivitatea prin intermediul tehnologiei.

Subscription economy = the new old economy

Credem că în anul 2020 inclusiv piața din România a făcut un salt semnificativ în direcția adoptării tehnologiei ca factor important, atât pentru asigurarea continuității afacerilor cât și pentru asigurarea creșterilor viitoare. Utilizarea tehnologiei pe principii agile, din cloud, sub formă de serviciu, devine un fapt. Pe parcursul celei de-a doua jumătăți a anului 2020 am livrat peste 20 de astfel de workshopuri de adopție de tehnologie iar începând cu anul 2021, am creat o echipă dedicată pentru Customer Success, la nivelul întregii companii.

Elian

Anul 2020 a fost un an de creștere/reorganizare pentru Elian și, uitând-ne la cifre, putem spune că a fost cel mai bun an din istoria companiei. Elian a generat cu 12% mai mult business, dar cu 44% mai multă marjă brută față de anul anterior. Raportând-ne la 2019 și luând în considerare cele 3 linii de business pe care compania le are, cifrele arată în felul următor:

1. **Servicii de implementare:** 53% creștere prin consolidarea echipei cu resurse de tip senior. Ca urmare, am livrat servicii de implementare mai rapid și la un standard de calitate mai bun. Este primul an în care volumul de facturare din servicii (acolo unde compania are cea mai mare margine) este comparativ cu vânzarea din licențe. Până în 2019 capul tractor în business a fost vânzarea de licențe. Echilibrarea celor două linii de business,

marchează trecerea către implementări mari la companii cu business complex, în diverse arii de activitate: servicii publice, producție agricolă, producție textilă, producție de cabluri, retail, distribuție.

2. **Licențe:** per total cifra avem o scădere de 8%, dar cu reconfigurarea ponderii între vânzarea de licențe on cloud versus vânzarea de licențe on premises. Dacă în 2019 ponderea la vânzarea on premises era de 76% versus 24% la vânzare on cloud, în 2020 avem o creștere cu 10% pentru cloud, cifrele finale arătând astfel: 66% licențiere on prem, 34% licențiere on cloud. Cum licențierea on prem este o vânzare one time, iar la licențierea on cloud vânzarea este recurentă, pe termen mediu și lung păstrarea volumului de licențiere cu recalibrarea ponderilor între licențierea on prem și licențierea on cloud, înseamnă de fapt creștere de business recurent, urmând astfel direcția de business agreată prin parteneriatul cu Microsoft.
3. **Servicii de suport pentru clienții existenți în portofoliu:** cifra este comparabilă cu cea din 2019, dar în următoarele condiții de piață:
 - a. În condiții de pandemie/COVID-19, majoritatea clienților a fost în zona de cost cutting pentru serviciile recurente.
 - b. În activitatea de suport curent pentru clienții din portofoliu, partea de cost cutting s-a reflectat în contractele de timp time&material. Pentru contractele de suport cu număr de ore incluse lunar am avut o creștere prin trecerea implementărilor finalizate în suport, compensând astfel diminuarea de activitate din contractele de timp time&material.

Concluzionând, la fel ca la vânzarea de licențe, diminuarea sau în acest caz stagnarea în cifre înseamnă de fapt creștere în zona de business recurent.

La nivel de proiecte, anul 2020 a marcat închiderea unor proiecte mari, complexe din punct de vedere de business și implicit implementare, acoperind toate fluxurile operaționale: putem menționa aici grupul de firme Impetum Group, Ivatherm, Pandora, Chopstix, Supercom, RDF, RC Europe, companii care vor trece în suport în primul trimestru al acestui an. Ce este de punctat în implementările anului 2020 este că, acestea ne-au ajutat să ne consolidăm verticalele de soluție ERP pentru business-ul de producție agricolă, producție textilă și retail, dar și să construim/consolidăm un portofoliu de produse Elian sub licență proprie: discutăm aici de add-onul de retail, servicii imobiliare, aplicația de ClockIn-ClockOut pentru urmărirea activităților de producție în hala de producție și nu în ultimul rând, de localizarea sistemului.

În ceea ce privește echipa, anul 2020 a venit cu 3 mari provocări:

- pregătirea proiectelor în condiții de work-from-home,
- numirea a 2 noi team leaderi pentru echipele de dezvoltare/respectiv implementare și
- integrarea noilor resurse în echipe.

Echipele au crescut astfel: 2 resurse la dezvoltare, 3 resurse la implementare și o resursă la suport. A fost un proces continuu de reconfigurare a procedurilor de lucru interne, a metodologiei de implementare și a etapelor pe care o resursa nouă le parcurge pentru a se putea integra în echipă, putând spune că la final de 2020 și început de 2021, aceste etape au fost parcurse complet, sunt stabile organizațional și funcționale 100%, dându-ne posibilitatea să ne concentrăm eforturile pe dezvoltarea de business recurent, drum început în 2018 și consolidat în 2019.

Softbinator

Anul 2020 a adus din nou o dublare a cifrei de afaceri a companiei (de la 6 milioane lei la peste 12 milioane lei), situație care se repetă an de an din 2017. Creșterea a rezultat din vânzarea serviciilor aproape exclusiv în afara țării, cu precădere în SUA și Israel – două dintre cele mai puternice huburi de tehnologie. Dacă în anii anteriori s-a livrat către clienți din SUA, Israel, în ultimul an, pe lângă consolidarea puternică în aceste piețe (creștere cu peste 50% față de anul trecut a vânzărilor din fiecare țară), compania a atras clienți din regiuni noi – ASIA – Singapore, Marea Britanie și Germania.

În ceea ce privește industriile pentru care compania este implicată în dezvoltarea de produse, Softbinator Technologies a continuat să livreze soluții web și mobile pentru digitalizarea procesului de educație, lifestyle/domeniul medical și sănătate, e-payments, comerț electronic, online gaming și a bifat în 2020 arii neexplorate în anii precedenți prin digital banking (inclusiv crypto), Internet of Things (IoT), Automotive și a explorat o nouă verticală în expertiza de e-commerce: marketplace-uri. Pentru companie a fost cu siguranță anul blockchain și al creșterii de know-how în soluții bazate pe inteligență artificială, continuând astfel direcția din ultimii ani de a sta foarte aproape de zonele cu potențial ridicat și în care se poate inova accelerat. Această strategie de a aborda doar clienți care sunt dependenți de software și livrează la rândul lor tehnologie utilizatorilor finali ca model de business, nu doar că a dus la menținerea unei poziții sigure de creștere accelerată, dar a împins compania în afara riscului de a fi afectată de efectele negative ale pandemiei.

Tot în 2020, Softbinator Technologies a întărit misiunea companiei – „We build tech for humanity” (Construim tehnologie pentru oameni) prin aportul adus într-o rundă de investiție în platforma de lifestyle Yummdiet, condusă de fondul local Simple Capital.



Referitor la expertiza tehnică, pe lângă consolidarea și migrarea constantă către ultimele versiuni stabile ale stack-urilor tehnologice deja utilizate în ultimii ani (Java, .NET/C#, PHP, NodeJS, Python, React, Angular, MySQL, SQL Server, Oracle, MongoDB, NodeJS, Kotlin, Swift, ReactNative), au fost adăugate noi limbaje, tehnologii și abordări arhitecturale în matricea de skill-uri ale echipelor in-house.

Câteva mențiuni în această direcție ar fi:

- **Flutter** (o alternativă lansată de Google, deja matură și cu o adopție ridicată pentru dezvoltarea de soluții mobile cross-platform).
- **Golang** (limbaj modern devenit recent foarte popular pe viteza cu care se pot dezvolta serviciile/microserviciile web).
- **Solidity** și **Python** pentru blockchain/crypto (creare de soluții bazate pe smart contracts folosind Ethereum, soluții scalabile care să deservească în timp real exchange-uri de cryptomonede).
- **IoT** (arhitecturi fault-tolerante, comunicarea în real timp cu WebRTC).

Softbinator Technologies continuă astfel să fie atât un vendor versatil pentru dezvoltarea de soluții bazate pe resurse cutting-edge, cât și o destinație atractivă pentru dezvoltatorii dornici să lucreze cu cele mai noi tehnologii folosite în web, mobile, blockchain și IoT. Know-how-ul solid în aceste topicuri a dus, dincolo de soluțiile dezvoltate, la livrarea de cursuri și traininguri pentru alte companii din industrie, alături de divizia de educație a Grupului Bittnet.

În 2020, deși a fost un an al lucrutului la distanță, fapt ce a îngreunat procesul de atragere de talent, compania a reușit să mențină o rată de retenție ridicată și să își dubleze numărul total de angajați și colaboratori, de la 37 la 76. Tot anul trecut, ca urmare a interesului ridicat al absolvenților și studenților în an terminal, s-au suplimentat locurile în programul de internship, fiind cel mai mare volum al ultimilor ani.

S-a extins relația cu mediul academic și comunitățile de programatori:

- 13 angajați au participat ca experți din domeniu alături de profesorii titulari la laboratoare și cursuri ale facultăților de profil din București și Constanța în cele două semestre.
- Partener și sponsor pentru cel mai mare program de antreprenoriat pentru studenți – Innovation Labs.
- Sponsor pentru al treilea an consecutiv în cadrul competiției „Bursele ANIS” pentru profesori inovatori din facultăți cu premiul pentru cel mai bun curs pentru dezvoltarea cunoștințelor în tehnologie medicală.
- Cu sprijinul companiei și al altor sponsori, ONG-ul Asociația Softbinator a continuat să organizeze evenimente pentru programatori, ajungând în 2020 la peste 140 de meetupuri și peste 300 de speakeri unici.

În ceea ce privește distincțiile obținute, Softbinator Technologies a primit din partea Senatului Universității din București, premiul de „Angajatorul anului 2020” și a fost recunoscută pentru activitatea intensă în folosul industriei IT de către ANIS (Asociația Patronală a Industriei de Software și Servicii) cu titlul de „Membrul ANIS al anului”. Tot în 2020, compania este apreciată pe cea mai urmărită platformă destinată angajaților din România – Undelucram.ro – ca angajator de top, locul 4 atât în clasamentul general, cât și în clasamentul pentru IT – fiind, de altfel, cea mai apreciată companie 100% românească din top.

Divizia de Educație în 2020

	31/Dec/20	31/Dec/19	Evoluție
Venituri din contracte cu clienții	12,794,103	11,677,014	9.6%
Costul vânzărilor	(5,024,193)	(5,270,303)	-4.7%
Costul vânzării mărfuri/materiale	(878,855)	(967,339)	-9.1%
Resurse Umane	(4,145,337)	(4,302,964)	-3.7%
Marja bruta	7,769,911	6,406,711	21.3%
Alte venituri	303,544	503,815	-40.2%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(2,305,830)	(2,571,234)	-10.3%
Resurse Umane	(1,732,169)	(2,194,276)	-21.1%
Publicitate	(573,661)	(376,958)	52%
Cheltuieli administrative	(2,812,191)	(3,086,637)	-8.9%
Dintre care:			
Resurse Umane	(1,239,551)	(1,132,317)	9.5%
Cheltuieli de deplasare si transport	(7,476)	(41,327)	-81.9%
Amortizare	(665,063)	(719,460)	-7.6%
Alte servicii terți	(406,643)	(433,483)	-6.2%
Ajustări creanțe	(63,815)	75,482	-
Diverse	(235,170)	(489,880)	-52.0%
Profit Operațional (EBIT)	2,955,433	1,252,655	135.9%

Divizia de Educație a avut un 2020 marcat de impactul reducerilor sau înghețării de bugete de training de la o mare parte din clienții noștri tradiționali. Impactul acestor reduceri s-a resimțit diferit în cele două companii, Bittnet Training înregistrând o activitate mai buna fata de 2019, , în timp ce Equatorial care a înregistrat o scădere semnificativa.

Winston Churchill este creditat cu replica "Never let a good crisis go to waste" și asta este ceea ce am încercat să facem și noi pe tot parcursul anului 2020. Adică ne-am concentrat pe elementele pe care le putem controla și anume:

1. îmbunătățirea eficienței operaționale a business-ului, crescând marja brută la 61% în cazul Bittnet Training și la 60% în cazul Equatorial;
2. generarea de proiecte noi care să ne crească sursele de venituri în viitor, începând abordarea structurată a piețelor internaționale prin proiectul DevOps Artisan și a canalului de parteneri, intrând pe piața de reconversie profesională în IT prin proiectul CTLN+N și achiziționând o participație în The e-learning Company, companie care are exclusivitatea folosirii conținutului SkillSoft, cel mai mare producător de e-learning din lume;
3. restructurarea echipelor și regândirea procesului de business într-o abordare mult mai specializată și orientată pe procesul de cumpărare (Buyer Journey).

Această criză, pe lângă faptul că ne-a testat la maxim reziliența și capacitatea de efort, ne-a ajutat să ne redescoperim ca echipă și să întărim camaraderia și relațiile dintre noi. Adăugând nevoia de dezvoltare a abilităților digitale și umane pe care majoritatea organizațiilor au conștientizat-o odată cu criza, avem încredere că următorii 3-5 ani vor fi prolifici pentru divizia de Educație, și vom relua procesul de creștere sustenabilă pe care l-am avut până anul trecut.

Bittnet Training**DevOps Artisan**

- am semnat cu furnizorul global PearsonVue un contract pe o durată inițială de 3 ani de producție și distribuție examene de certificare. Începând cu decembrie 2020, 3 dintre examenele de nivel Associate vor fi disponibile pentru programare pe site-ul oficial PearsonVue, atât în centrele fizice de testare acreditate cât și în sistem de proctoring online.
- primele 3 examene nivel Associate din proiect au fost create și lansate, acestea putând fi programate cu susținere în centru de testare acreditat dar și în sistem de proctoring online prin intermediul www.pearsonvue.com
- am început construcția și dezvoltarea canalului de parteneri DevOps Artisan dar și a identității de vendor a brandului astfel ca, la finalul anului 2021, prin intermediul platformelor 3rd party, fiecare partener din canalul DevOps Artisan va putea acredita trainerii, comanda manuale și laboratoare de curs și livra în limba locală.

Proiectul CTRL+N

- a fost lansat oficial în decembrie 2020 și ne-am asumat misiunea ca în 5 ani, acest proiect să sprijine dezvoltarea a peste 25.000 de profesioniști în piața IT din România.
- proiectul este unul gândit a fi scalabil printr-o livrare asincronă și este accesibil în format on-demand, oferă suport Q&A și întâlniri virtuale sau live, conectând participanții cu instructorii din program.
- prețul programului este extrem de accesibil iar, prin sistemul de burse sponsorizate de partenerii programului ne propunem să sprijinim participanți cu abilități potrivite, dorința de perfecționare și seriozitate dar care nu și-l permit financiar.
- programul are în prezent 30 de lecții lansate, peste 80 de participanți înrolați, și peste 30 de burse oferite, alte 50 de burse fiind deschise în luna ianuarie ce vor fi alocate conform proceselor de selecție derulate.
- au fost lansate primele 4 trackuri de specializare iar în decembrie, primul partener major oficial al programului Microsoft România, a sprijinit dezvoltarea programului Azure Technician dar și a unor module de Digital Transformation.

Campania Microsoft:

- cel mai mare vendor din portofoliul Bittnet Training, și-a menținut poziția de vendor de top și în 2020 și prin proiectele majore de skilling și certificare în Microsoft, Bittnet ocupă locul 1 în ecosistemul de parteneri Microsoft de educație locală.
- zona de cloud skilling a fost atenția majoră a anului 2020 când, iar prin intermediul campaniilor de skilling derulate global, la Bittnet Training, peste 750 de participanți au beneficiat de suport în training și certificare.
- ca parte din Leading Learning Partners Association, 2020 ne-a adus global, titlul de Microsoft Learning Partner of the Year, recompensând investiția și realizările majore pe care fiecare din reprezentările locale LLPA (Bittnet în România) le-a avut în zona de cloud skilling.

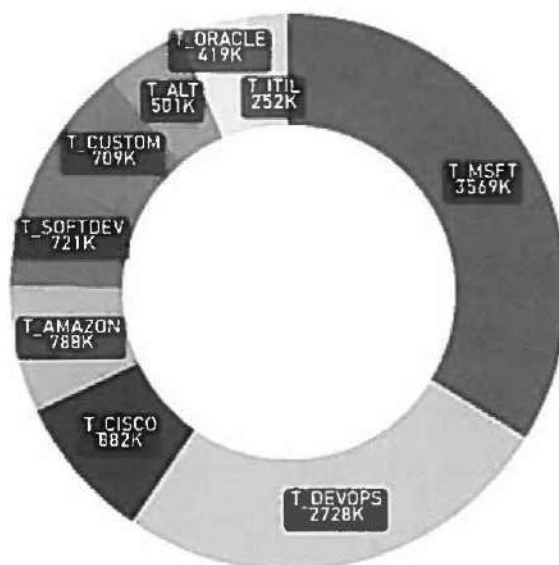
Alți vendori:

- în 2020, prin reorganizarea globală a vendorului Oracle, Bittnet a primit licența de Oracle University Authorized Partner, integrându-se într-un nou model de livrare lansat de Oracle University, mai avantajos din punct de vedere revenue și margin și mai flexibil din punct de vedere organizare proces de sales și delivery.
- în 2020 am început construcția soluțiilor de livrare proprii în zona de cybersecurity și am adăugat în portofoliul de produse programe de training de la CompTIA și EC-Council, cei mai mari furnizori acreditați de programe de training și certificare în zona cybersecurity.
- în ceea ce privește vendorul Amazon Web Services (AWS), în 2020 prin intermediul programelor de finanțare susținute de acesta, peste 128 de participanți cu status de partener AWS au participat la programe de skilling și certificare AWS. Urmărind nevoia de identificare corectă, de a analiza și raporta nevoia de învățare din companii, în 2020 am lucrat cu vendorul să poziționăm un tool nou construit cu focus în "Learning Need Analysis" în organizațiile care folosesc tehnologie AWS.

Delivery:

- am continuat dezvoltarea și îmbunătățirea platformelor de LMS și content repository (Open EdX) și integrarea acestora cu sistemul intern de CRM
- Deși a fost un an pandemic, în care toată activitatea diviziei de training și toate livrările de clase au fost în format Live Virtual, am livrat în total 326 de clase de training cu 3700 de participanți la cursuri. Spre comparație, în 2019 am avut 367 de clase cu 3850 de participanți.
- Pandemia a determinat mutarea claselor în format Live Virtual astfel că, dacă în 2019, doar 30% din clase erau livrate în acest format, în 2020 acest procent a urcat la 85%

Cele mai vândute produse de training IT, cu vânzări de peste 200 mii lei, sunt reproduse în continuare:





Equatorial

Activitatea de început de an s-a concentrat pe implementările tradiționale în sala de clasă, ajungând la un număr de 46 de zile de training până la jumătatea lunii martie și intrarea în lockdown.

În celelalte 9 luni ale lui 2020, activitatea Equatorial s-a concentrat pe următoarele direcții:

- **Digitalizarea programelor de învățare**
 - Creare de conținut digital: Portofoliul la finalul lui 2020 totalizează 32 de tematici de soft skills provenite din transferul programelor offline în online la care s-au adăugat cele create direct pentru livrare virtuală, adaptate la noile cerințe.
 - Extinderea utilizării platformei de game based learning VRUNNERS: Unul din cele 5 proiecte gamificate cu VRUNNERS în 2020 candidează la Gala Premiilor de Excelență în Resurse Umane 2021, organizată de HR Club.
- **Dezvoltarea expertizei digitale a trainerilor Equatorial:** Am pregătit echipa de traineri pentru a implementa conținutul digital în platformele de training on-line Webex Training și Zoom.
- **Lansarea Jocului Bona Fides Agency:** Jocul antrenează și dezvoltă abilități cognitive precum *gândire critică, rezolvarea problemelor, luarea deciziilor, gândire logică și gândire creativă*, abilități esențiale în contextul avansului tehnologic și al transformării digitale, accelerate în mod neașteptat de pandemie. În primele săptămâni de la lansare, în aplicație s-au făcut cont 574 de jucători, în timp ce site-ul a fost vizitat de 1791 de persoane, dintre care 21,79% au fost din alte țări, fără ca jocul să fie promovat activ în afara României.
- **Înțelegerea Impactului crizei pandemice asupra pieței și comportamentului clienților și participanților**
 - Cercetare de piață: Pentru a înțelege cum va arăta în viitorul apropiat dinamica pieței pe care o servim, în prima jumătate a anului 2020 am derulat alături de Bittnet Training un studiu de piață privind impactul COVID-19 asupra proceselor de învățare și dezvoltare în companiile din România.
 - Cafeneaua L&D: Am inițiat și derulat o serie de întâlniri virtuale cu reprezentanți ai funcțiunii de L&D din 30 de companii multinaționale, întâlniri care au permis invitaților să facă schimb de informații și idei, împărtășind provocările cu care s-au confruntat și soluțiile pe care le-au găsit pentru a răspunde acestor provocări într-un timp scurt.
 - Interviuri definire buyer persona: Pentru recalibrarea abordării de piață, am intervievat clienți pentru a le înțelege provocările și preferințele în a accesa soluții care să răspundă acestora. Concluziile s-au concretizat în modificări de structură internă și proces de relaționare cu clientul.
- **Repoziționare strategică Equatorial:** Am creionat strategia de poziționare a Equatorial ca partener în educație specializat în dezvoltarea de human skills pentru profesioniștii din tehnologie și am derulat interviuri de definire a learner persona pe acest segment. Pe baza concluziilor din etapa anterioară, am realizat un draft al traseelor și experiențelor de învățare. Am testat abordarea schițată sub forma de mock-ups; am integrat feedback-ul în vederea pregătirii conținutului pentru etapa pilot, ce se va derula în T1, 2021.
- **Proiect strategic ANIS – fonduri europene – 2020 – 2021:** Obiectivul general al proiectului îl constituie îmbunătățirea nivelului de cunoștințe/competențe/ aptitudini în domeniul tehnologiei informațiilor a angajaților din IMM-urile având ca obiect de activitate tehnologia informațiilor și a comunicațiilor.

**The e-Learning Company**

Anul 2020 a adus pentru The e-Learning Company o dublare a cifrei de afaceri față de 2019 și o creștere de peste 5 ori a profitului raportat tot la 2019. Motivele creșterii au fost multiple și, deși e-learning-ul a fost un domeniu privilegiat în pandemie, bazele creșterii au fost puse încă din 2019 de la decizia The e-Learning Company de a investi în conținut video localizat în limba română de la Skillsoft. Astfel, la finalul lui martie 2020 erau disponibile în catalogul nostru 550 de module de curs, din care, 526 de module de curs Skillsoft localizate în limba română și 24 de module de curs de învățare a limbii engleze.

Așadar, momentul în care catalogul a fost finalizat a coincis cu începutul lockdownului și, deci, a începutului utilizării cursurilor online în locul cursurilor în clasă. În contextul în care, în noiembrie 2019, când nu se anticipa apariția pandemiei, The e-Learning Company a fost selectată să ofere servicii e-learning pentru băncile membre CPBR începând cu finalul lunii martie 2020, o parte din creștere s-a datorat începerii acestui proiect iar o altă parte s-a datorat clienților care, în pandemie, au căutat soluții e-learning pentru a compensa lipsa cursurilor în sală.

În 2020, o serie de clienți au ales să treacă la conținutul în forma e-learning fără să aibă și platforme de tip LMS, ceea ce a făcut ca platforma proprietară iKnowLMS să fie solicitată împreună cu catalogul de cursuri Skillsoft în limba română. Decizia de a avea, pe lângă conținut, și o platformă de tip LMS ușor de utilizat a fost una strategică încă de la apariția The e-Learning Company astfel încât, în anul 2020, am ajuns la aproximativ 45.000 de utilizatori ai platformei iKnowLMS.

De notat că rata de accesare a cursurilor și a platformei iKnowLMS a crescut de la o medie de 10% în anii anteriori la aproximativ 20% pentru cursurile din catalogul de cursuri și o rată de accesare de peste 90% a platformei pentru clienții care adaugă programe personalizate în platformă.

Față de alți ani, 2020 a mai adus și o creștere a sumelor din contracte cu clienți externi, aproape 20% din venituri fiind generate de acești clienți. Serviciile au fost împărțite între cursuri proprietare (clienți din Olanda și Irlanda) și subscripții la produsele The e-Learning Company (clienți din Republica Moldova).

În 2020 am păstrat același număr de angajați, dar beneficiem de sprijinul colaboratorilor pe care îi activăm atunci când avem proiecte astfel încât să existe control pe cheltuieli. Pentru 2021 este posibil să creștem echipa în măsura în care creșterea cifrei de afaceri va fi mai mare.



5.4. Strategia și obiectivele

O descriere a strategiei și a obiectivelor de afaceri ale emitentului, atât financiare, cât și nefinanciare (dacă există). Această descriere ține seama de viitoarele provocări și perspective ale emitentului.

Credem ca accelerarea digitalizării companiilor antreprenoriale este motorul dezvoltării economiei din CEE și vrem să avem un rol determinant în acest proces. De aceea strategia grupului Bittnet este de a deveni o platformă de servicii profesionale în domeniul tehnologiei și al educației, pornind de la competențele noastre tradiționale, de baza, unde avem avantaje competitive, combinând accesul la resurse umane cu accesul la clienți și accesul la finanțare prin mecanismele pieței de capital.

Această strategie de afaceri se bazează pe 3 piloni :

1. Dezvoltarea continuă a portofoliului de produse și servicii oferite, în linie cu trendurile tehnologice și socio-economice globale. Urmărim această abordare atât la nivel de companii individuale, prin adaptarea continuă a serviciilor oferite la cerințele pieței (adaugarea de noi produse și servicii, eliminarea produselor sau serviciilor care nu mai prezintă interes pentru clienți, adăugarea de noi modalități de consum a produselor și serviciilor noastre) cât și la nivel de grup, prin extinderea națională și regională, bazată pe activități de M&A.
2. Întărirea continuă a poziției financiare, atât prin dezvoltarea organizației companiilor din grup, cu capitalizarea profiturilor, cât și prin majorări de capital succesive, anuale, pentru a avea la dispoziție o bază financiară mai solidă, care să poziționeze emitentul ca o alternativă principală atât pentru clienți dar și pentru alte companii din domeniu, care doresc să se alature unei platforme IT reprezentative pentru România, CEE sau (într-un viitor mai îndepărtat) Europa.
3. Dezvoltarea de parteneriate strategice. Aceasta ia atât forma participării la asocieri de companii cu interese și activități comune, cautarea de parteneri care să distribuie produsele și serviciile noastre către clienții lor, cautarea de parteneri de la care să achiziționăm 'în bulk' produse și servicii pentru a le revinde clienților și partenerilor noștri, cautarea de parteneri de investiții alături de care să creștem capacitatea de a derula proiecte de M&A.

Privind către viitor, credem că urmează o perioadă de câțiva ani cu accelerarea fără precedent a proceselor digitale la nivelul întregii economii, fără evenimente politice majore, și suntem încrezători că vom înregistra în continuare creșteri semnificative ale veniturilor:

- **pentru divizia de educație**, întrucât angajații, pentru a răspunde mai bine nevoilor pieței, se află într-un proces continuu de reconversie profesională. În acest sens, programele și inițiativele aflate pe agenda noastră precum proiectul de reconversie națională CTRL+N sau platforma internațională DevOps Artisan au fost lansate anticipat iar astăzi, suntem mai bine poziționați să răspundem nevoilor din zona de dezvoltare a abilităților digitale.
- **pentru divizia de tehnologie**, deoarece organizațiile își continuă drumul către digitalizare, forțate de adaptarea la noul context cu finanțare provenind fie din resurse proprii fie din accesarea programelor guvernamentale susținute cu fonduri UE dedicate digitalizării. Studiul Confidex pentru T4 2020, proaspăt publicat de Impetum Group, care a analizat peste 700 companii cu afaceri de peste 1 milion euro, arată o atenție sporită acordată digitalizării, investițiilor pentru creșterea productivității, dar și implementarea deja a telemuncii în proporție de 50% – în cazul a mai mult de jumătate dintre companii. Vom capitaliza pe aceste trenduri prin creșterea gradului de specializare la nivelul diviziei de tehnologie – concentrarea pe tehnologii și servicii centrate pe automatizare, pe arhitecturi de tip Software Defined „Network/Datacenter/Infrastructură”, pe aplicații specializate pe industrii sau fluxuri specifice de business. Nu în ultimul rând suntem conștienți că în 2021 piața regională va adopta la o scară mai mare conceptul de „Managed Services” – companiile consumând serviciile de IT prin intermediul contractelor de tip abonament sau mixte. În acest mod companiile pot beneficia de fluxuri de numerar optimizate, de o garanție intrinsecă a funcționării în parametri optimi a resurselor de tehnologie și de utilizarea maximă a capitalului uman în procesele critice.



Managerii sunt mai preocupați de creșterea productivității.

Scăderea costurilor, pe un trend descendent



Inițiativele pornite în 2020 vor continua și în anii ce urmează într-un ritm cel puțin la fel de accelerat, datorită faptului că transformarea digitală este un proces continuu care aduce avantaje financiare și operaționale după fiecare etapă implementată. Astfel, companiile conștientizează că fiecare treaptă de maturitate digitală înseamnă o performanță financiară mai bună, posibilitatea de a obține eficiență și control operațional și un grad de satisfacție mai ridicat din partea clienților. De aceea, pe măsură ce rezultatele financiare ale clienților noștri se îmbunătățesc, estimăm că interesul acestora va continua să crească, la fel cu adopția de noi tehnologii. Suplimentar, măsurile adoptate de Guvern susțin direcția digitalizării ca pilon de relansare economică.

Anul 2020 a demonstrat cât de importante au devenit activele digitale pentru economiile noastre și modul în care rețelele și conectivitatea, datele, inteligența artificială precum și competențele digitale de bază și avansate susțin economiile și societățile noastre, permițând continuarea muncii, urmărirea răspândirii virusului și accelerarea căutării de medicamente și vaccinuri.

Așa cum arată raportul Digital Challengers elaborat de McKinsey, regiunea CEE are un potențial suplimentar de creștere digitală, iar România are un rol considerabil în acest context. Suntem printre liderii regionali în ceea ce privește infrastructura digitală și accesibilitatea acesteia. Avem un ecosistem tehnologic vibrant, în care se regăsesc doi unicorni, o plaiă mare de talente și un procent semnificativ de utilizatori ai serviciilor digitale.

Conform indexului DESI realizat de către UE încă din 2014, care măsoară gradul de digitalizare a companiilor și economiilor europene, România se clasează pe locul 26 din 28 de țări membre, ceea ce înseamnă că avem de parcurs un drum lung pentru a recupera decalajele față de media europeană. De aceea, am afirmat public în mai multe rânduri că "infrastructura digitală" ar trebui să devină o prioritate națională pentru orice Guvern al României pentru a sprijini relansarea economică și pentru a transforma România într-o putere economică europeană. Atât România cât și celelalte țări din regiunea CEE au un potențial deosebit de a reduce decalajele față de economiile avansate ale UE.

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

- În data de 1 decembrie 2020 am lansat programul de reconversie profesională CTRL+N. Astăzi, la mai puțin de un an de la anunțul public legat de intenția de a dezvolta acest program și la mai puțin de trei luni de la lansarea oficială, suntem bucuroși să punem la dispoziție 30 lecții oferite de 5 dintre trainerii noștri. Până în prezent, 82 de români s-au abonat la cursuri, unii dintre aceștia prin programul de burse lansat împreună cu partenerii noștri, alții finanțați de companiile lor sau chiar utilizând surse personale, înțelegând necesitatea de a învăța noi abilități și de a se pregăti pentru joburile de mâine. În urma campaniei de comunicare amplă desfășurată pentru acest proiect, ne așteptăm la o creștere constantă a studenților în cursul anului 2021.
- Am demarat, alături de parteneri majori de tehnologie precum Microsoft dar și alături de parteneri din mediul de afaceri cum ar fi Raiffeisen Bank, Banca Românească, Eximbank, ProCredit Bank programe pentru digitalizarea antreprenoriatului din România. Aceste demersuri au început în 2020 și vor continua sperăm noi.

într-un mod accelerat – și în 2021. Un aspect extrem de important constă în alinierea acestor demersuri ale diviziei de tehnologie cu Planul National de Redresare și Reziliență – respectiv programele de digitalizare pentru IMM-uri.

Un proiect extrem de important demarat în 2020, care va continua și în 2021, îl reprezintă regândirea proceselor de business și modelarea platformelor IT, pentru a le susține în funcție de călătoria de cumpărare a clienților noștri. Acest lucru a permis o analiză și o înțelegere mai atentă a modului în care aceștia cumpără, a etapelor pe care le parcurg în procesul de cumpărare și a motivelor care îi determina să lucreze cu un furnizor sau altul. În acest fel, devenim aliniați cu clienții noștri, creștem valoarea pe care o putem aduce la masă, reușind totodată să îmbunătățim parametrii de eficiență operațională (ratele de conversie de la prospecți la clienți și în final la clienți loiali și recurenți). Mai mult, aceasta ne permite să atragem într-o manieră mai structurată clienți noi în noua realitate de business ("low touch economy").

Țintim o creștere profitabilă, sustenabilă și accelerată și asta se poate obține prin focus pe segmentele de clienți unde deja avem o rată de câștig mare, corelată cu un procent de profitabilitate mai ridicat.

Preocuparea extinsă pentru reinventarea modelului de business la nivelul fiecărei organizații în parte, urmărind și adaptând modele de succes ale companiilor de tip SaaS (subscription based, Software as a Service) a condus la multiple schimbări în felul în care prospectăm noi clienți, în felul în care îi servim și ne asigurăm că le livrăm ceea ce își doresc iar în final, în felul prin care îi transformăm în clienți loiali și recurenți. Upgrade-ul platformelor IT pentru a urmări aceste procese a demarat în 2020 și va continua și în 2021.

Pornind de aici, schimbările se propagă către echipa de marketing în prioritățile și instrumentele adoptate dar și către echipa de business development sau chiar către apariția unor echipe noi și dedicate de customer succes.

O atenție sporită a fost îndreptată către atragerea și dezvoltarea capitalului uman activând într-un business de servicii în care valoarea capitalului uman este esențială pentru succesul pe termen mediu.

Pentru a susține aceste transformări și pentru a menține ADN-ul organizației, am regândit felul în care atragem, recrutăm și facem onboarding pentru noii colegi astfel încât să creștem gradul de apartenență la valorile de business în care credem.

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

Cresterea prin M&As

Dacă până acum am explicat despre evoluția organică a grupului și despre continuitatea unor planuri care vizează o mai bună organizare, în continuare doresc să aduc în atenția acționarilor activitatea de M&A care vine să sprijine planurile BNET de a deveni un jucător regional de digitalizare pentru companiile antreprenoriale medii din CEE.

Pe parcursul anului 2020 am alcătuit o echipă de consultanți externi cu care am demarat un proces sistematic de prospectare a posibilelor ținte de investiții iar cu ocazia AGA din 26.11.2020, acționarii au aprobat primele 4 tranzacții în companii românești cu potențial de creștere care completează oferta de transformare digitală a grupului. Până la publicarea acestui raport, am realizat deja 3 tranzacții semnificative pentru dezvoltarea grupului începând cu 2021:

- Achiziția aproape integrală a acțiunilor Equatorial Gaming astfel încât am ajuns la o proporție de 99% din companie, cu scopul de a integra total operațiunile în zona de Bittnet Education, odată cu validarea faptului că modelul este corect și că echipa împărtășește valorile noastre; Citiți mai multe [AICI](#).
- Intrarea în acționariatul companiei de servicii educaționale "The eLearning Company" – ceea ce a extins instantaneu și portofoliul de produse cu traininguri în format eLearning dar și cel de clienți, cărora le putem acum propune soluții mai complexe, bazate pe platforma UX1 și trainingurile noastre "core". Citiți mai multe [AICI](#).
- Intrarea în acționariatul companiei "Softbinator" – o companie românească de dezvoltare software ce a avut în ultimii ani o creștere anualizată chiar mai mare decât cea a Bittnet. Această arie importantă din peisajul de servicii IT&C lipsea până acum din portofoliul nostru, și considerăm că avem o șansă bună să demarăm cu dreptul această călătorie. Citiți mai multe [AICI](#).

Pe de altă parte, în octombrie 2020 am participat în plasamentul privat pentru acțiunile Safetech Innovations (simbol bursier SAFE) unde, datorită gradului mare de suprasubscriere, am putut plasa doar o sumă de aproximativ 300 mii lei. Până în acest moment, investiția noastră a adus randament de aproximativ 700%. Deși considerăm că domeniul de cybersecurity este unul relevant atât pentru activitatea noastră cât și pentru viitor, dimensiunea redusă a sumei plasate nu ne permite astăzi să tratăm această investiție altfel decât precum un plasament financiar în active lichide tranzacționabile.

Estimăm că și pe parcursul anului 2021 activitatea de M&A va fi una intensă astfel încât vom supune atenției investitorilor în cadrul adunărilor generale o serie de investiții atât în companii românești dar și în companii din UE, în linie cu planurile de expansiune internațională comunicate anterior.

În data de 1 martie 2021, Bittnet a informat investitorii despre semnarea unui acord de investiție tip M&A cu acționarii companiei Servodata a.s. (o companie ce activează în industria IT&C din Cehia).

Conform planului de investiție, Bittnet va cumpara 35% din capitalul social al Servodata de la Moore Czech Republic, pentru o sumă estimată la 1,4 milioane EUR, suma ce va fi decontată în acțiuni BNET într-o viitoare operațiune de majorare a capitalului social. Numărul efectiv de acțiuni ce va fi emis va fi determinat în conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 și art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață și art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Această evaluare oferă un multiplu EV/EBITDA de 6.4x, ceea ce face ca plata cu acțiuni BNET să fie avantajoasă pentru toate părțile implicate, inclusiv acționarii Bittnet existenți.

Suplimentar, Bittnet va asigura finanțare sub formă de împrumut (fie direct fie prin oferirea de garanții) până la concurența sumei de 2 milioane euro în următorii 3 ani, pe baza proiectelor de dezvoltare ale Servodata.

Tranzacția va fi supusă aprobării în cadrul unei adunări generale a acționarilor (atât a Bittnet cât și a Servodata), și face obiectul finalizării cu succes a procesului de due diligence. În cazul încheierii cu succes a investiției, consiliul de administrație al Servodata va fi format din 5 membri, 2 locuri revenind acționarului Bittnet. Conform contractului de investiție, Servodata va începe să distribuie dividende cash în proporție de maximum 30% din profitul anual începând cu anul fiscal următor. În 2020, Servodata a realizat venituri totale de 10 milioane euro și EBITDA de 1 milion euro.

Servodata activează în industria IT&C de 30 de ani și oferă clienților soluții asemănătoare cu Dendrio Solutions. Cu sediul principal în Praga, compania deține în portofoliu competențe în integrarea de tehnologii de la vendorii internaționali: Dell, HP, Microsoft în ce privește proiectarea și implementarea infrastructurii tehnologice, consultanța IT, designer, externalizarea serviciilor IT. În domeniul dezvoltării, Servodata se concentrează în principal pe implementarea soluțiilor de business intelligence. Compania investeste intens în zona de securitate cibernetică și recent și-a dezvoltat semnificativ poziția în Slovacia. Compania are 70 de specialiști IT: designeri, arhitecți, dezvoltatori și consultanți. Pentru anul 2021 Servodata are bugetată o cifră de afaceri de 12 milioane euro, EBITDA de 2,5 milioane euro și un profit de 1,5 milioane euro.

Pentru informații suplimentare invităm investitorii să acceseze site-ul companiei Servodata a.s. la următorul link: <https://www.servodata.net/en/>. Investiția va fi supusă votului acționarilor Bittnet în AGA din 27 aprilie 2021.

Reafirmăm credința că accelerarea digitalizării companiilor antreprenoriale este motorul dezvoltării economiei din Europa Centrală și de Est și ne dorim să avem un rol determinant în acest proces. De aceea, ne-am asumat public la evenimentul de trecere pe Piața Principală a BVB intenția de a atinge o valoare a cifrei de afaceri a grupului BNET de 100 milioane EUR în următorii 4 ani.

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

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

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

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



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

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



5.7. Investițiile

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

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

	31/Dec/18	31/Dec/19	31/Dec/20	Explicație Variate
(1) Fond comercial	12,241,308	17,701,643	21,082,977	Achiziție Goodwill EQG*
(2) Alte imobilizări necorporale	6,099,112	6,425,725	8,820,959	**mai jos
(3) Imobilizări corporale	2,003,818	6,742,571	5,444,104	Amortizarea
(4) Titluri puse în echivalență	1,230,328	1,236,738	8,527,500	Investiție SFB
(5) Alte imobilizări financiare	1,056,588	1,107,049	7,483	Conversie împrumut EQG în acțiuni

* Activele EQG intra în consolidare la 31.12.2020 și nu figurau în 2019

**În cursul anului 2020, Emitentul a realizat următoarele investiții, conform cu aprobările AGA (investiții M&A și bugetul de investiții, componenta a BVC aprobat de acționari în aprilie 2020) – cifrele sunt în RON:

- Investiții în platforme IT Bittnet+Dendrio : ±900.000 lei
- Investiții în proprietate intelectuală EQG: ±1.05 milioane lei
- Marca „Equatorial” : ±650.000 lei

5.7.1.B Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

Specificul activității Companiei nu presupune deținerea de active corporale semnificative. Compania deține tehnica de calcul (laptopuri, servere, telefoane mobile), mobilier de birou, imprimante multifuncționale și echipamente de rețelistică organizate sub forma de laboratoare de curs și laborator de demonstrații pentru soluții tehnologice. Majoritatea acestor active au fost achiziționate cu o finanțare nerambursabilă Regio, cod SMIS proiect 18446.

Toate activele corporale ale societății se regăsesc la punctul de lucru din Bd. Timisoara nr 26, etaj 1, Plaza Offices, sector 6, București.

Dendrio Solutions SRL – societate deținută integral de Emitent - a realizat la finalul anului 2018 o investiție de tip 'transfer de afacere' de la Crescendo International. Conform raportului de evaluare realizat de un evaluator independent, societatea a transferat active corporale (echipament IT și autoturisme), uzate moral, cu grad de uzură fizică mic, în valoare de 1.53 milioane lei, toate aflându-se la punctul de lucru al societății în Bd Timisoara nr 26, etaj 1, Plaza Offices, sector 6, București.

Începând cu anul 2019, prin aplicarea standardului IFRS 16, situațiile financiare ale emitentului includ în pozițiile de imobilizări corporale atât punctul de lucru (spațiul efectiv închiriat de la mall) cât și mobilierul și echipamentele IT de birou (închiriate de la Grenke) care echipează acest spațiu. Toate imobilizările corporale recunoscute în situațiile financiare se află la punctul de lucru din Bd Timisoara 26, sector 6 București. Prin excepție, imobilizările care sunt prin natura lor ne-fixe (autoturisme, laptopuri), se pot regăsi în diverse momente în diverse alte locații geografice.

5.7.1.C Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

Echipamentele IT deținute de companie au un grad de uzură fizică specific activității de birou - mic. Din punct de vedere al uzurii morale, majoritatea echipamentelor deținute sunt depășite moral. Totuși, odată cu mutarea în noul sediu, compania a efectuat o înnoire treptată a echipamentelor IT folosite de angajați și de cursanți, optând în acest sens pentru o abordare de tip 'plateste pe măsura ce folosești' - de închiriere a echipamentelor și nu de investiție în active corporale - conform mandatului acordat în AGOA din aprilie 2017.

Această abordare a fost aplicată tuturor activelor corporale care au putut beneficia de finanțare: partitii de sticlă, mochetă, scaune, birouri, laptopuri, pc-uri, monitoare, echipamente rețea, echipamente securitate, licențe software, etc.. Compania intenționează să continue acest model de a utiliza activele corporale. Aceste active sunt noi, cu grad de uzură mic, și sunt acum recunoscute ca imobilizări conform IFRS 16.



5.7.1.C. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

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

5.7.1. D Produse noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercitiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Planul de dezvoltare al companiei include următorii piloni, care au ca și componentă adăugarea de noi produse și servicii. Fiecare nou produs sau serviciu care este adăugat în oferta Bittnet la un moment dat pornește de la o cerere specifică, de volum, în piață, în rândul clienților noștri. Astfel, nu există produse noi pentru dezvoltarea cărora vor fi alocate resurse substanțiale, fiecare adăugare fiind făcută în condiții de "breakeven".

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. Urmărim acest obiectiv inclusiv prin dezvoltarea de noi produse (fie prin accesarea unor programe de parteneriat, cât și prin dezvoltarea de curricule proprii) sau prin adăugarea unor noi opțiuni de livrare sau de acces la programele noastre educaționale. În fiecare an, bugetul alocat acestor dezvoltări este aprobat de adunarea generală a acționarilor. Pentru anul 2021 valoarea propusă va fi de maxim 5.000.000 lei, ca un plafon general dedicat acestor obiective.

Dezvoltarea continuă și crearea de parteneriate strategice cu societăți cu profile similare sau complementare, care permit deschiderea unui posibil 'canal de revanzare' și care permit fiecărei părți să ofere servicii suplimentare clienților săi.

Un pas deosebit demarat în anii anteriori și care va continua și în 2021 pentru Bittnet Training a fost demararea dezvoltării platformei UXI –un *Learning Management System* care permite clienților noștri să administreze, monitorizeze și analizeze rezultatele proiectelor de învățare pe care construiesc împreună cu noi. UXI câștigă timp pentru departamentele de HR, aduce vizibilitate pentru managerii studenților noștri și oferă acestora din urmă oportunitatea dar și responsabilitatea procesului de învățare.

În cazul Equatorial, în 2020 am alocat resurse către finalizarea și lansarea în piață a celor 3 noi jocuri: Oligopoly, Bona Fides și White Hat. În anul 2021 vom continua dezvoltarea platformelor și vom investi în promovarea acestora pe piață.

În funcție de situația economică, intenționăm să alocăm timp și resurse pentru migrarea și în cazul diviziei de tehnologie către livrarea a cât mai multe servicii și produse prin intermediul platformelor online. În acest sens am lansat shopul online dendrio, și vom continua să alocăm resurse către dezvoltarea acestuia – maxim 5.000.000 lei în 2021.

În mod deosebit pentru 2021, considerăm ca o parte importantă din creșterea businessului va continua să provină din revanzarea și implementarea soluțiilor bazate pe tehnologii de tip "Cloud", "Securitate IT" și "Managed Services". Intenționăm să poziționăm soluțiile grupului, bazându-ne pe competențele în continuă dezvoltare ale echipei. Securitatea informatică este un domeniu în care grupul a excelat întotdeauna, competențele noastre fiind certificate de mulți venditori relevanți în industria de securitate IT precum Cisco, Checkpoint, Bitdefender, etc. Soluțiile de tip "cloud", "mobilitate" sau "IoT" care sunt trendurile tehnologice ale anului 2019 nu pot fi concepute fără o componentă serioasă de securitate IT, iar grupul Bittnet este pregătit să susțină clienții din acest punct de vedere.

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

Emitentul investeste continuu în dezvoltarea sistemelor IT, a platformelor tehnologice de acces la informații, de management intern dar și în aplicații IT care pot fi oferite clienților (jocurile lansate de Equatorial, cursurile DevOps, platforma UXI). Niciuna din aceste investiții nu depășește limita de 20% din imobilizări impusă de lege, ele încadrându-se în bugetul de investiții aprobat de AGA în fiecare an. Sursele de finanțare aferente investițiilor în dezvoltarea sistemelor IT interne și a platformelor tehnologice sunt cele interne.

Pentru anul 2021 Emitentul a semnat un acord de principiu de investiție în compania cehă Servodata a.s., care prevede acordarea de finanțare tip împrumut în valoare de maxim 2.000.000 euro (cash sau garanții de la grup) în următorii 2 ani după finalizarea tranzacției.

5.7.3. Informații privind asocierile în participație și întreprinderile la care emitentul deține o proporție a capitalului social susceptibile de a avea un impact semnificativ asupra evaluării activelor și datorilor, poziției financiare sau profiturilor și pierderilor emitentului.

Emitentul deține participații în capitalul social al altor companii astfel:

- **Equatorial Gaming SA** (CUI 30582237): deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet Systems SA, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificat. Veniturile în 2020, în valoare de **1,14 milioane lei**, nu sunt incluse în consolidare deoarece, pe parcursul anului 2020, pachetul de acțiuni în companie a variat de la 25% la 45% și până la 99%.
 - **The eLearning company SA** (CUI 30760571): deținută în proporție de 23% de către Bittnet Systems SA, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. Fondată în 2012, a înregistrat în 2020 o dublare a veniturilor până la **2,2 milioane lei**. Cifrele pentru anul 2020 nu sunt incluse în consolidare în niciun fel.
 - **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883): singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo. Venituri în 2020 : **91,7 milioane lei**
 - **Elian Solutions SRL** (CUI : 23037351): partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP, companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 51%, Venituri în 2020: **5,24 milioane lei**.
 - **Softbinator Technologies SA** (CUI 38043696): o companie de product development, specializată în designul, dezvoltarea și lansarea pe piață de produse software cu precădere în domeniile Fintech, MedTech/HealthTech și EdTech pentru clienți din Europa, America de Nord și Asia, în care grupul Bittnet a devenit acționar în decembrie 2020. Softbinator a avut o rată de creștere de 100% în ultimii ani, a înregistrat în 2020 venituri de **12 milioane lei**. Cifrele pentru anul 2020 nu sunt incluse în consolidare în niciun fel.
- În 1 martie 2021, Emitentul anunțat semnarea unui acord de intenție asupra unei investiții de tip M&A , în capitalul social al societății Servodata a.s. cu sediul în Cehia. Această tranzacție nu este finalizată la momentul depunerii acestui document. Detaliile sunt prezentate AICI.

5.7.4. O descriere a oricărei probleme de mediu care poate afecta utilizarea de către emitent a imobilizărilor sale corporale.

Nu se aplica. Nu este cazul

5.8 Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

Pentru linia de business "integrare soluții IT" compania se "aprovizionează" cu echipamente și licențe (hardware și software) IT - care sunt revandute ca și marfuri către clienți. Aprovizionarea cu marfuri se face de la importatori / distribuitori - companii cu prezență în România. Pentru niciunul dintre tipurile de echipamente sau licențe vandute nu există situații de 'unic importator', astfel încât siguranța aprovizionării nu depinde de relația cu un anumit furnizor. Emitentul păstrează relații comerciale cu mai mulți distribuitori, având rulaje semnificative cu fiecare dintre ei.

Pentru linia de business "Educație", grupul se "aprovizionează" cu manuale de curs și acces la laboratoare virtuale oficiale, de la mulți parteneri externi de talie globală sau direct de la producători dar și cu servicii subcontractate de la parteneri: fie companii, fie subcontractori independenți (freelanceri). Nici în acest domeniu nu există situații de 'furnizor unic', Bittnet întreținând relații cu mai mulți parteneri în fiecare arie de activitate.

Toate relațiile anterior descrise sunt create pe baza parteneriatelor cu producătorii IT (Cisco, Microsoft, Oracle, Amazon Web Services, ITIL, VMware, Dell, HP, etc.). Aceste parteneriate oferă acces pentru Bittnet în sistemele de ofertare și discounturi ale producătorilor, iar distribuitorii / importatorii 'transferă' condițiile de preț obținute de la producători. Relațiile cu producătorii de soluții IT sunt întreținute prin reînnoirea periodică a competențelor și certificatelor companiei noastre. Fiecare dintre aceste relații este importantă pentru Bittnet și în fiecare an efectuăm activitățile necesare pentru a păstra "statutul" în relația cu acești vendori.

Majoritatea covârșitoare a produselor și serviciilor livrate de Bittnet pentru care este necesară aprovizionarea de la producători nu sunt supuse riscului de preț, deoarece listele de prețuri ale marilor producători sunt publicate pentru un an în avans, iar aceste companii au dimensiunea și procesele necesare pentru a susține prețurile pe perioada anului fiscal. Totodată, Bittnet plasează comenzi la furnizori doar pe baza comenzilor de la clienți, astfel încât perioada de timp în care prețul ar putea fluctua este foarte scurtă (maximum 1 săptămână). Coroborat cu explicația anterioară, considerăm ca fluctuațiile de preț la materiile prime și materiale nu sunt un factor de risc pentru companie.

Ca regulă de bază, Emitentul nu operează cu stocuri, transmitând comenzile către furnizori pe baza comenzilor ferme de la clienți.

Această situație nu este similară în cazul ELC unde există două situații distincte:

- Platforma iKnowLMS reprezintă un produs propriu pentru care ELC deține toate drepturile de proprietate intelectuală.
- Cursurile Skillsoft în limba română sunt supuse unui sistem de royalty fee deoarece drepturile de proprietate pentru varianta în limba engleză aparțin în totalitate Skillsoft, însă pentru variantele în limba română acestea pot fi vândute doar de către ELC datorită faptului că sunt variante personalizate cu o investiție exclusivă a ELC. Acordul dintre Skillsoft și ELC a fost prelungit în 2020 până în ianuarie 2023.

Așadar, în cazul ELC nu vor exista modificări cel puțin până în luna ianuarie 2023.

5.9 Descrierea oricărei dependente semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

În descrierea structurii vânzărilor, a concentrării cifrei de afaceri și a riscului de pierdere a clienților semnificativi, trebuie avute în vedere câteva considerente, aplicabile pentru marea majoritate a cifrei de afaceri (peste 70%)

- compania nu are contracte cu livrări multiple, recurente. Tipul de produse și servicii livrate sunt mai potrivite pentru abordarea "contract cadru cu comenzi punctuale".
- recurența clienților, faptul că aceștia revin și cumpără din nou de la Bittnet este rezultatul combinației dintre doi factori: capacitatea noastră tehnică de a livra produse și servicii cu un înalt grad de specializare și nivelul calitativ demonstrat la care prestăm aceste servicii.

Datorită acestor factori, odată cu trecerea timpului, relațiile cu partenerii noștri de tip "revanzatori", dar și cu clienții, se solidifică, Bittnet câștigând din ce în ce mai multă încredere în ochii acestora, ceea ce îi determină să ne implice în mai multe proiecte, mai mari. Pe de altă parte, pe măsura ce am crescut atât numărul de clienți deserviti cât și tipul de produse, concentrarea acestora a scăzut semnificativ față de primii ani în calitate de companie listată. Ca și în 2019, în 2020, primii 10 clienți concentrau aproximativ 36% din cifra de afaceri. Dintre aceștia însă, 21% reprezentau vânzări efectuate pentru clienții finali ai acestor parteneri (canal de revanzare pentru noi)

Telecom Operator (reseller) 1	6.47%
Reseller Partner 1	5.40%
Bank	3.73%
Telecom Operator (reseller) 2	3.26%
Telecom Operator (reseller) 3	3.27%
Global IT vendor 1	3.24%
Telecom Operator	2.88%
Public Sector 1	2.68%
Courier company	2.57%
Reseller Partner 2	2.58%

Secțiunea 6: Structura Organizatorică

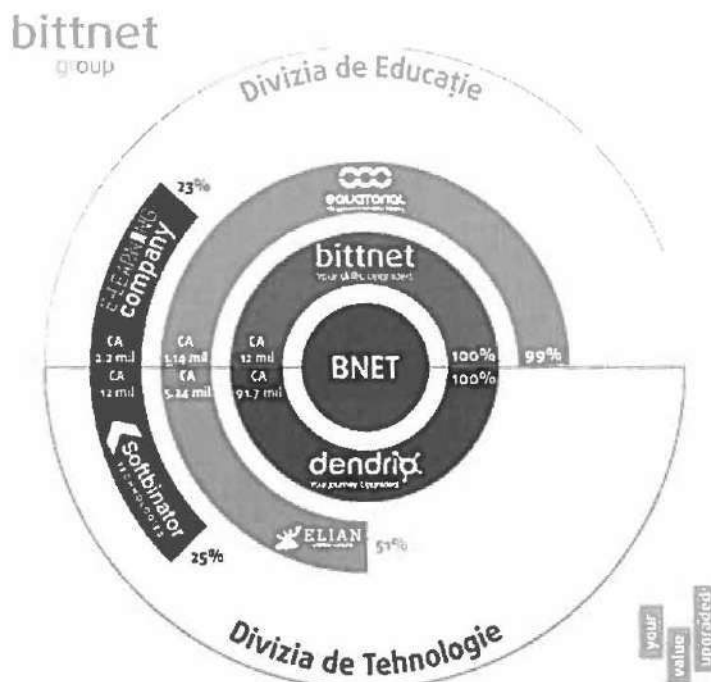
6.1. Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o scurtă descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia. Aceasta poate lua forma unei organigrame sau poate fi însoțită de o astfel de organigramă, în cazul în care acest lucru contribuie la clarificarea structurii.

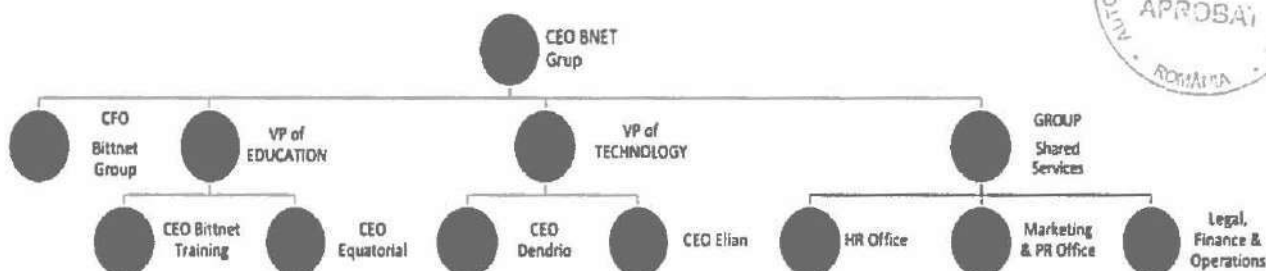
În cursul anului 2020 și începutul anului 2021 am negociat și implementat 3 noi investiții de tip M&A. Astfel, actuala structură a grupului conține 6 companii:

- **Bittnet Systems SA (CUI 21181848):** firma mama a grupului, listată la BVB. Derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România. Venituri în 2020: 12 milioane lei.
- **Equatorial Gaming SA (CUI 30582237)** este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificat. Veniturile în 2020, în valoare de 1,14 milioane lei, nu sunt incluse în consolidare deoarece, pe parcursul anului 2020, pachetul de acțiuni în companie a variat de la 25% la 45% și până la 99%.
- **The eLearning company SA (CUI 30760571):** este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. Fondată în 2012, a înregistrat în 2020 o dublare a veniturilor până la 2,2 milioane lei. Cifrele pentru anul 2020 nu sunt incluse în consolidare în niciun fel.
- **Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883):** singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo. Venituri în 2020 : 91,7 milioane lei
- **Elia Solutions SRL (CUI : 23037351):** partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP este o companie fondată în 2008 și care a realizat venituri în anul 2020 în valoare de 5,24 milioane lei.
- **Softbinator Technologies SA (CUI : 38043696):** o companie de product development, specializată în designul, dezvoltarea și lansarea pe piață de produse software cu precădere în domeniile Fintech, MedTech/HealthTech și EdTech pentru clienți din Europa, America de Nord și Asia, în care grupul Bittnet a devenit acționar în decembrie 2020. Softbinator a avut o rată de creștere de 100% în ultimii ani, a înregistrat în 2020 venituri de 12 milioane lei. Cifrele pentru anul 2020 nu sunt incluse în consolidare în niciun fel.

Din punct de vedere operational, activitățile Softbinator și ale The E-Learning Company sunt gestionate separat, iar organigrama consolidată pentru companiile din perimetrul de consolidare este:

Companiile din grup sunt conduse operational într-un mod foarte descentralizat. La nivel de grup există doar câteva funcțiuni centralizate, conform organigramei de mai jos. Conducerea superioară a grupului, alături de persoanele cu titlatura de „Vicepresident” urmaresc eforturile de guvernanta ale companiilor din grup, oferind atât sprijin cât și „conflict resolution”. Atât conducerea executivă cât și comitetul de dezvoltare strategică au ca obiectiv respectarea valorilor grupului la toate nivelurile.





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

Emitentul detine participatii in capitalul social al altor companii astfel:

- **Equatorial Gaming SA** (CUI 30582237) este deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet.
- **The eLearning company SA** (CUI 30760571): deținută în proporție de 23% de către Bittnet
- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883) este detinuta integral de catre Emitent
- **Elian Solutions SRL** (CUI : 23037351) este deținută de Bittnet în proporție de 51%
- **Softbinator Technologies SA** (CUI : 38043696)- detinuta in proportie de 25% de Emitent
- **Servodata a.s.** din Cehia – Emitentul a semnat un acord de principiu de investitie prin care ar putea detine 35% din actiunile acestei companii , în urma finalizarii cu succes a tranzactiei.

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



Sectiunea 7: Situatia Financiara

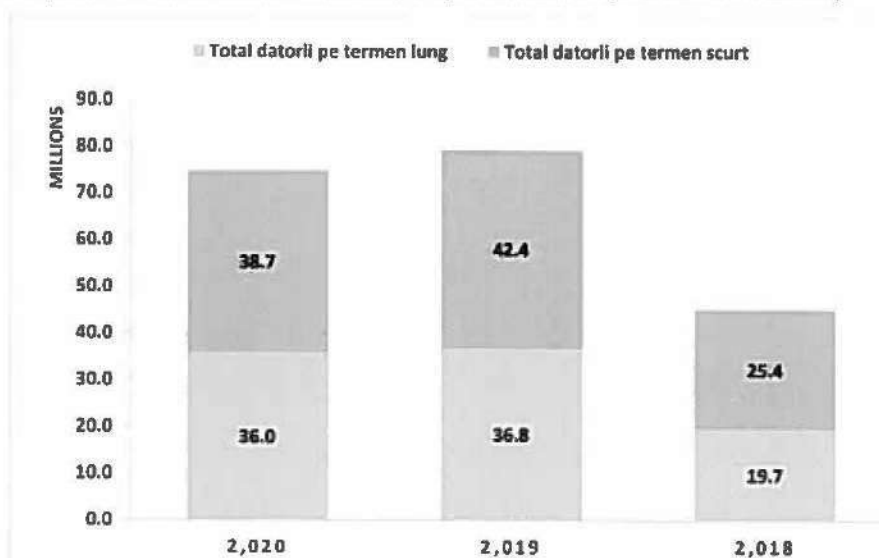
7.1. Situatia financiara

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

Activele circulante au rămas staționare în jurul cifrei de 57 milioane lei, dintre care, numerarul reprezintă 43%, în creștere față de 38% în 2019. Activele imobilizate au crescut cu 10 milioane lei, respectiv valoarea M&A-urilor încheiate în 2020.

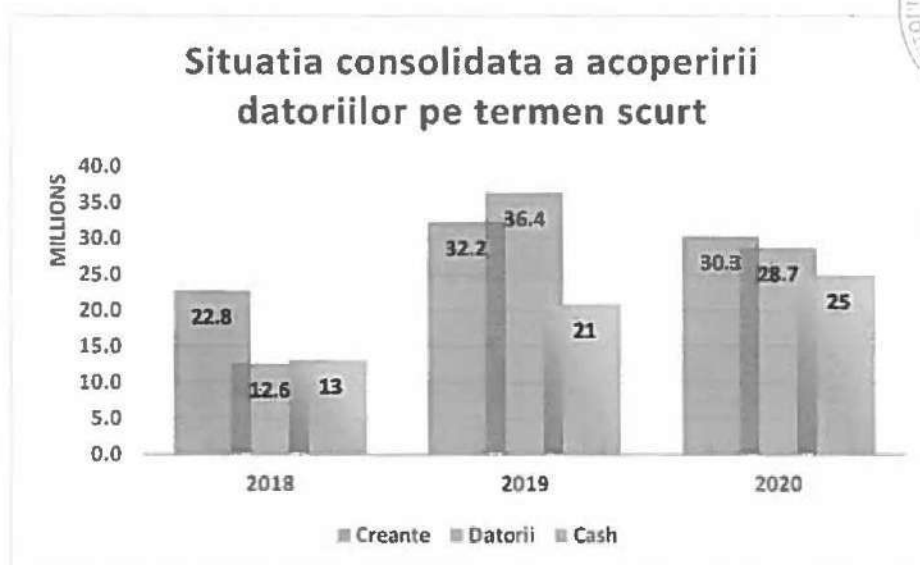
Capitalurile proprii au crescut cu peste 120% (de la 12 la 27 milioane lei), iar atât valoarea datoriilor totale (74 milioane lei în 2020 versus 79 în 2019) cât și împărțirea acestora între termen scurt și termen lung a rămas similară: 50-50%.

Ce considerăm foarte relevant este că am obținut în același timp îmbunătățirea poziției de cash și menținerea unui grad supraunitar de acoperire a datoriilor comerciale cu creanțele comerciale (cifre în milioane RON)



Afirmam ca situația financiară a grupului este una solidă, bazându-ne pe următoarele elemente:

- Procentul reprezentat de datoriile pe termen lung în total datorii înregistrează o dinamică ușor pozitivă – cu alte cuvinte, o proporție din ce în ce mai mare a datoriilor grupului au termen de plată mai mare de un an, asigurând deci stabilitate.
- Datoriile pe termen scurt sunt acoperite de creanțe pe termen scurt, poziția de numerar aproximativ egală cu acestea reprezentând o marja de siguranță de $\pm 100\%$.



Dimensiunea superioara a bilantului inregistrata in anii 2019 si 2020 versus 2018 si anterior reprezinta noua dimensiune a grupului, rezultat din multiple procese de M&A.

Daca la unele momente este necesar sa ne imprumutam pentru a putea accesa fie oportunitati de investitie sau de tip comercial, nu vom ezita sa o facem. In schimb, in general, cautam sa construim o „fortareata financiara” care sa dea siguranta tuturor partenerilor nostri – clienti, furnizori, membri ai echipei, actionari. Astfel, managementul urmareste in mod continuu intarirea pozitiei financiare, atat prin derularea de unui business care este cashflow-pozitiv in zona de operatiuni, dar si prin capitalizarea permanenta a profiturilor si derularea de operatiuni de atragere de capital tip equity.

Fata de rezultatele prezentate in graficele de mai sus si tabelul de mai jos, in cursul trimestrului 1 al anului 2021 Emitentul a derulat cu succes o operatiune de majorare de capital prin care a atras aproximativ suma de 11 milioane lei, care se regaseste in noua situatie consolidata atat ca disponibil de numerar cat si sub forma de capitaluri proprii.

Este a 4-a operatiune de majorare de capital cu aporturi de la actionari, prin mecanismele bursei de valori derulata de Emitent in cei 6 ani de activitate ca si companie listata. Anterior acestei operatiuni (la finalul anului anterior), capitalurile proprii erau in valoare de 26.4 milioane lei, dintre care 13.6 proveneau din operatiunile anterioare de atragere de capitaluri, iar celelalte 12.8 milioane din activitatea curenta.

In urma acestei operatiuni, capitalurile proprii au urcat la suma de 37.2 milioane lei.



SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	31/Dec/20	31/Dec/19	31/Dec/18
Fond comercial	21,082,977	17,701,643	12,241,308
Alte imobilizari necorporale	8,820,959	6,425,725	6,099,112
Imobilizari corporale	5,443,423	6,742,571	2,003,818
Titluri puse in echivalenta	8,527,500	1,236,738	1,230,328
Alte imobilizari financiare	7,483	1,107,049	1,056,588
Impozit amanat	650,200	910,581	-
Total active imobilizate	44,532,542	34,124,307	22,631,153
Stocuri	1,157,052	2,567,205	618,060
Creante comerciale si alte creante	30,330,712	32,249,740	22,771,507
Active financiare	1,459,700	-	-
Numerar si echivalente	24,872,655	20,824,117	13,047,882
Total active circulante	57,820,119	55,641,063	36,437,449
Total active	102,352,661	89,765,370	59,068,602
Capital social	26,443,139	11,620,321	5,175,524
Prime de emisiune	25,409,965	0	2,594,889
Alte elemente de capitaluri proprii	(19,893,997)	1,118,923	1,038,755
Rezerve legale	468,943	352,151	266,124
Rezultat reportat	(5,932,105)	1,708,978	352,234
Rezultat curent	895,127	(4,581,227)	4,371,203
Total capitaluri	27,391,072	10,219,145	13,798,728
Interese minoritare	255,237	324,703	201,818
Total capitaluri proprii	27,646,309	10,543,849	14,000,546
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	28,357,324	28,195,593	18,380,362
Împrumuturi bancare	4,570,517	4,807,687	1,164,199
Datorii leasing	3,036,719	3,842,943	93,025
Datorii comerciale si alte datorii	-	-	-
Datorii privind impozitul pe profit amanat	-	-	28,852
Total datorii pe termen lung	35,964,560	36,846,223	19,666,438
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	889,781	889,781	4,164,585
Împrumuturi bancare	7,583,930	3,560,417	8,017,675
Datorii leasing	1,401,465	1,325,649	78,555
Dividende de plata	0	-	-
Datorii privind impozitul pe profit	121,203	226,880	570,928
Datorii comerciale si alte datorii	28,745,411	36,372,572	12,569,875
Total datorii pe termen scurt	38,741,791	42,375,298	25,401,618
Total datorii	74,706,352	79,221,521	45,068,055
Total capitaluri si datorii	102,352,661	89,765,370	59,068,602

7.2. Profitul din exploatare

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL:

	2020	2019	2018
Venituri din contracte cu clienti	109,191,760	98,011,545	47,891,044
Marja bruta	21,466,394	16,734,515	9,527,447
Alte venituri	449,054	657,734	5,968,250
Cheltuieli vanzare	- 7,508,988	- 7,271,196	- 2,485,635
Cheltuieli generale si administrative	- 10,053,352	- 11,570,570	- 6,656,647
EBIT (Profit din Exploatare)	4,355,883	- (1,449,517)	385,165

Rezultatele financiare ale anului 2020 reconfirma modelul financiar – operational al grupului, si motivatia pentru care urmarim o strategie de tip high-growth: deoarece operam cu costuri fixe relativ mari, specifice industriei, acestea reprezinta un prag important de depasit de catre marja bruta generata in cadrul fiecarei perioade. In schimb, odata ce marja bruta depaseste pragul de profitabilitate („break-even”) setat de costurile fixe, urmatoarele venituri genereaza o crestere semnificativa a profitabilitatii: cresterea cu 3.7 milioane lei a marjei brute se regaseste aproape integral in cresterea cu 3.2 milioane lei a EBIT (diferenta fiind reprezentata de bonusuri mai mari de vanzari).

Consideram ca este important de mentionat ca in cazul tabelului prezentat anterior, ajustarile privind planurile de incentivare cu optiuni sunt incluse ca si cheltuieli operationale (Cheltuieli Generale si Administrative). In 2019 acestea au reprezentat aproximativ 1 milion lei iar in 2020 aproximativ 1.6 milioane lei.

Managementul a informat actionarii in mai multe rapoarte anterioare asupra opiniei privind aceasta ajustare, tinand cont de specificul decontarii SOP in cazul grupului nostru. Astfel, conform IFRS2, contul de profit si pierdere consolidat contine o ajustare a „valorii de piata a optiunii” (determinata cu modelul Black-Scholes). Cu alte cuvinte, contul de profit si pierdere include ca si cost (venituri pierdute) suma pe care Emitentul ar fi putut sa o incaseze daca ar fi „scris” (vandut) optiunile call pe care membrii echipei, boardului, etc le primesc si eventual le exercita in cadrul planurilor de incentivare.

Aceasta abordare presupune ca Emitentul tranzactioneaza produse derivate avand ca activ suport actiunile proprii, si intra in relatii de opozitie cu persoanele cheie (prin definitie contractele de optiune sunt contracte cu suma nula, deci in care partile sunt in opozitie una cu cealalta). Nimic din aceste presupuneri nu este corect, ci dimpotriva, existenta planurilor de incentivare cu optiuni permite Emitentului sa aibe o situatie mult mai fericita decat a concurentilor, atat dpdv al engagementului echipei, dar si dpdv al alinierii intereselor actionarilor cu ai managementului sau angajatilor.

Pe de-o parte, membrii CA sau consiliului de dezvoltare (fostul, advisory board), dar si o parte dintre managementul senior sau persoanele cu activitate de business development – sunt persoane pe care nimeni (nu doar Emitentul) nu le-ar putea „angaja” pentru o suma fixa. Dam un exemplu elocvent: Dan Stefan, membru in comitetul de audit si de dezvoltare strategica este unul dintre cei mai de succes antreprenori din Romania, conducand activ grupul Autonom. Nu exista o suma de bani care sa ii poata fi oferita pentru a „munci” pentru Bittnet. Ori exact asta incearca IFRS2 sa obtina: raspunsul la intrebarea „cat ne-ar costa daca am plati cu cash”.

Suplimentar, tinand cont ca in cazul BNET, toate operatiunile de decontare a SOP-urilor au fost derulate ca si majorari de capital, ne aflam in situatia in care avem inregistrat in contul de profit si pierdere, dar si in bilantul Emitentului, sume ca si „pierderi din majorarile de capital”. Astfel, nu doar ca inregistram operatiuni in P&L legate de o majorare de capital, dar inregistram si in pozitia financiara consolidata echivalentul a „pierderilor din majorari de capital” (ca si cum Emitentul ar putea face majorari la alte valori dar le face la valoare strike-price din optiune).

Date fiind toate cele aratate anterior, Emitentul publica in raportarile financiare si in comunicarea cu actionarii indicatorul „Profit Operational”, care anuleaza efectele ajustarii SOP (o exclude din calcul).

Oferim mai jos linkuri la documente prezentate anterior actionarilor, atat privind oportunitatea derularii de Stock Option Plans, oportunitatea decontarii lor prin majorari de capital si nu prin rascumparari, dar si definitia Profitului Operational ca si „indicator alternativ de performanta”, in acceptiunea ESMA.

1) <https://docs.google.com/document/d/1UfH5IAPx9i00tnp8kxgeWlvNr-FSnMIB1lhuOPXRYec/edit?usp=sharing> (nota fundamentare SOP 2020-2021)

2) <https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/4q-2020/anexa-1/> (indicatori alternativi de performanta)

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

In cursul anului 2020, veniturile EQG au fost afectate in special in primele 9 luni ale anului de oprirea bugetelor de training face-to-face de tip softskills, datorita pandemiei de Covid-19. Desi pandemia continua, Emitentul estimeaza ca



masurile luate de management in cazul EQG vor avea impact pozitiv in veniturile operationale ale acestei companii dincolo de 2020.

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

Nu au fost modificari semnificative ale vanzarilor sau veniturilor altele decat cele normale in activitatea desfasurata pe piata pe care emitentul opereaza, combinata cu operatiunile de M&A.

7.3. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare. Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar, precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare

In cadrul companiilor din grup nu exista activitate de tipul „cercetare-dezvoltare”.

Sectiunea 8: Resursele de capital

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

Capitalurile proprii ale Emitentului depasesc la finalul anului 2020 suma de 26 milioane lei. In trimestrul 1 2021, Emitentul a derulat o operatiune de majorare de capital cu aporturi noi care au suplimentat resursele de capital propriu cu 10.7 milioane lei. Pastrand trendul ultimilor ani, Emitentul ia in calcul si viitoare majorari de capital, atat cu actiuni gratuite, cat si de atragere de noi resurse prin aporturi in numerar, motiv pentru care a ales sa supuna spre aprobare prezentul Document de inregistrare universal.

Pe parcursul anului 2020 am continuat să derulăm operațiuni de piață la fel ca în anii precedenți, atât prin capitalizarea resurselor existente cât și prin atragere de fonduri prin majorări de capital:

- Majorare capital aporturi (februarie - martie 2020) – am atras 9 milioane lei prin mecanismele pieței de capital, reprezentând o subscriere integrală, în plin context de criză pe bursele internaționale. Capitalul a fost utilizat pentru investiții de tip M&A și întărirea poziției financiare a companiei. Mulțumim investitorilor care ne-au acordat încrederea lor în acea perioadă și le dorim să prospere alături de noi pe termen lung.
- Majorare capital cu 7 acțiuni gratuite pentru fiecare 10 acțiuni deținute (iulie 2020).
- Majorare capital cu 1:10 acțiuni trezorerie și distribuție de numerar către acționarii care au optat "pentru" (iulie – decembrie 2020).

Compania urmareste si in 2021 sa capitalizeze resursele rezultate din primele de emisiune si din profiturile anilor precedenti in viitoare majorari cu actiuni gratuite, **pentru anul in curs fiind propusa actionarilor o majorare in proportie de 7 actiuni gratuite pentru 10 detinute, conform Convocatorului AGEA.**

In afara de resursele de capital atrase in operatiuni de majorare, emitentul dispune de alte mecanisme de finantare de pe piata de capital (emisiuni de obligatiuni) precum si de creditare bancara pe termen scurt si lung. La momentul redactarii prezentului Document de inregistrare universal, Compania are 4 emisiuni de obligatiuni tranzactionabile pe piata SMT-Bonds a BVB (BNET22, BNET23, BNET23A, BNET23C) in suma totala de 28,9 milioane lei. Toate resursele de capital imprumutat din emisiunile de obligatiuni sunt disponibile cu o scadenta pe termen lung.

Emisiunile de obligatiuni BNET22, BNET23, BNET23A, BNET23C in 2020

Si pe parcursul anului 2020, obligatiunile Bittnet au fost printre cele mai tranzactionate instrumente cu venit fix de pe piata AeRO-Bonds, totalizand schimburi de 6,96 milioane lei, adica 6% din valoarea anuala a tranzactiilor din piata secundara de obligatiuni, si 24,10% din valoarea totala a celor 4 emisiuni de obligatiuni.

Compania este la zi cu platile de cupoane catre obligatari. De-a lungul anului 2020, au fost plătite cupoanele pentru: BNET22, plățile cupoanelor au fost efectuate pe 15 martie 2020, 15 iunie 2020, 15 septembrie 2020, 15 decembrie 2020. Pentru BNET23, plățile cupoanelor au fost făcute pe 15 februarie 2020, 15 mai 2020, 15 august 2020 și 15 noiembrie 2020. Pentru BNET23A cupoanele au fost plătite în 15 ianuarie 2020 și 15 iulie 2020; iar în cazul BNET23C, în 23 ianuarie 2020 și 23 iulie 2020. Toate emisiunile de obligatiuni au dobânzi fixe de 9% per an, platibilă trimestrial (BNET22, BNET23) sau semestrial (BNET23A, BNET23C), prin intermediul Depozitarului Central.

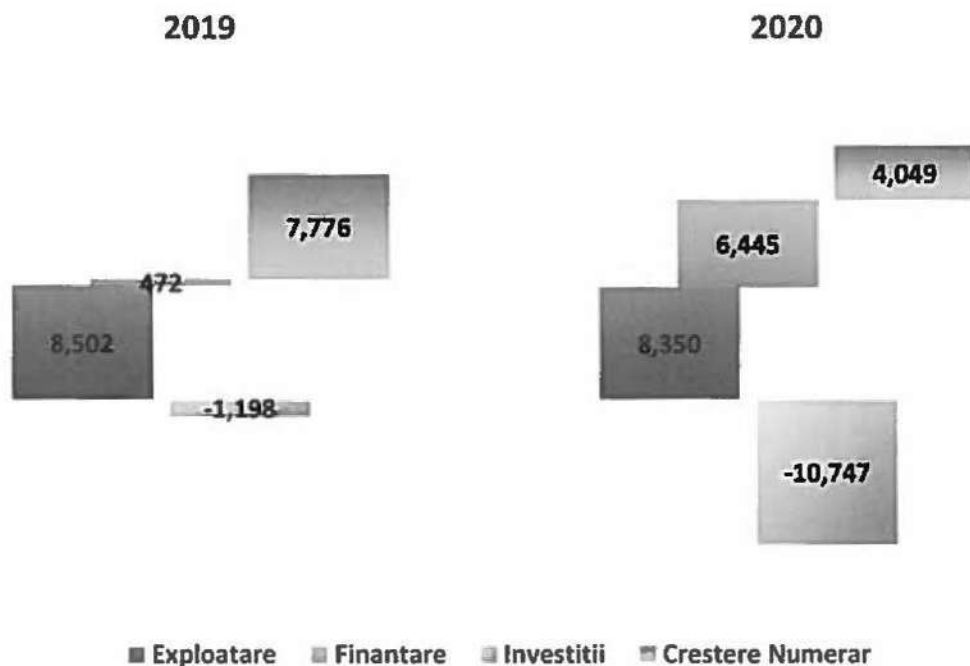
Pe parcursul anului 2020, în special în lunile martie-aprilie odata cu masurile de lockdown luate de state și cu scaderile de pe pietele financiare mondiale, obligatiunile Bittnet au beneficiat de un spor de lichiditate și volatilitate, ajungand in unele zile sa se tranzactioneze sub valoarea nominala a instrumentului. Chiar si asa, media pretului de tranzactionare pe intreg anul s-a situat la peste 100% din valoarea nominala:

- **BNET22:** 9.461 obligatiuni BNET22 au schimbat deținătorii în 2020, adică 21,02% din volumul total al emisiunii într-un număr de 335 tranzacții la un pret mediu de 101,99% din valoarea nominala si o valoare totala de tranzactionare de 964 mii lei.
- **BNET23:** 10.188 obligatiuni BNET23 au schimbat deținătorii în 2020, adică 21,67% din volumul total al emisiunii într-un număr de 483 tranzacții la un pret mediu de tranzactionare de 101,73% din valoarea nominala si o valoare totala a schimburilor de 1,03 milioane lei.
- **BNET23A:** 11.396 obligatiuni BNET23A au schimbat deținătorii în 2020, adică 11,74% din volumul total al emisiunii într-un număr de 314 tranzacții la un pret mediu de 103,1% din valoarea nominala si o valoare totala a tranzactiilor de 1,17 milioane lei.

BNET23C: 37.291 obligatiuni BNET23C au schimbat deținătorii 2020, adică 37,29% din volumul total al emisiunii într-un număr de 1.245 tranzacții la un pret mediu de 101,6% din valoarea nominala si o valoare totala a schimburilor de 3.78 milioane lei.

8.2. O explicație privind sursele și valoarea fluxurilor de numerar ale emitentului și o descriere a fluxurilor de numerar.

Activitatea operațională a generat, ca și în 2019, aproximativ 8 milioane lei de cash flow pozitiv. Alături de majorarea de capital și o creștere a finanțării bancare cu aproximativ 3 milioane lei, aceasta ne-a permis să facem investiții de aproximativ 11 milioane lei, dar și să continuăm să creștem poziția de cash, până la aproape 25 milioane lei la finalul anului.



Menționăm faptul că necesarul de investiții CAPEX pentru mentenanță este specific sectorului de IT în care activăm - în jurul nivelului de 1% din cifra de afaceri anuală

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

	31/Dec/20	31/Dec/19
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Profit brut	1,484,245	(5,138,122)
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	1,993,939	1,897,637
Beneficii acordate angajaților SOP	1,574,721	1,001,644
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	(262,885)	84,551
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare	3,362,206	3,754,304
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare - leasing	475,040	427,980
Venituri din dobândă și alte venituri financiare	(151,350)	(371,828)
Câștig din investiții	(1,168,120)	(6,411)
Câștig titluri puse în echivalență	401,783	
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant	7,709,580	1,649,755
Variația soldurilor conturilor de creanțe comerciale și alte creanțe	3,224,995	(9,646,903)
Variația soldurilor conturilor de stocuri	1,410,184	(1,949,146)
Variația soldurilor conturilor de datorii comerciale și alte datorii	(3,683,943)	19,052,282
Numerar generat din exploatare	8,660,816	9,105,989
Impozit pe profit plătit	(310,496)	(603,701)
Numerar net din activități de exploatare	8,350,320	8,502,288
Fluxuri de numerar din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de filiale, mai puțin numerar achiziționat	(3,527,955)	(709,920)
Plăți pentru achiziționarea de interese de participare	(4,027,500)	0
Achiziții de fond comercial	(5,450,000)	
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	2,419,335	(893,873)
Alte investiții în active financiare	(291,580)	
Dobânzi încasate	130,897	405,486
Numerar net din activități de investiție	(10,746,803)	(1,198,308)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	8,851,720	-
Răscumpărări acțiuni proprii	(949,483)	
Trageri din împrumuturi bancare	6,110,872	-
Rambursări de împrumuturi bancare	(2,700,000)	(813,770)
Încasări din emisiunea de obligațiuni	-	9,600,000
Rambursări din emisiunea de obligațiuni	-	(4,186,000)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(1,607,641)	(1,500,098)
Dobânzi plătite	(3,200,475)	(2,627,877)
Dividende plătite / primite	(59,972)	-
Numerar net din activități de finanțare	6,445,020	472,255
Cresterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	4,048,537	7,776,235
Numerar și echivalente la începutul exercițiului financiar	20,824,117	13,047,882
Numerar și echivalente la sfârșitul exercițiului financiar	24,872,654	20,824,117

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

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



- ProCredit Bank - Bittnet: contract de credit transformat din „plafon overdraft” in valoare de 2.790.000 lei. Produsul a fost trecut pe scadentă începând cu februarie 2020. Rambursările se fac lunar pe o perioadă de 36 luni. Dobanda ROBOR3M+2,5% per an. Valoarea de rambursat rămasă în sold: 1,8 milioane lei
- ProCredit Bank – Dendrio: un produs de creditare revolving-overdraft de 4,5 milioane cu o rată de dobândă de ROBOR3M+2,4%, contractat în iulie 2019, cu scadența la 24 luni
- ProCredit Bank – Dendrio: credit de finanțarea capitalului de lucru cu rambursări lunare de principal+dobândă în valoare de 1,8 milioane lei, contractat în mai 2018. Cu dobândă variabilă ROBOR3M+2,5%. Scadența 36 luni. Valoarea rămasă de rambursat: 107 mii lei
- ProCredit Bank – Dendrio : un credit pentru finanțarea capitalului de lucru, în valoare totală de 5 milioane lei, contractat în decembrie 2020, pe o perioadă de 3 ani cu o dobândă ROBOR3M+3%.
- ING Bank – Dendrio: în Ianuarie 2021 a fost prelungită linia de finanțare revolving-overdraft de 2 milioane lei cu ING Bank. Dobândă ROBOR1M+2,9% pe an.
- Banca Transilvania – Dendrio: „plafon global de exploatare” în valoare de 1 milion lei. Dendrio folosește acest produs pentru emiterea de scrisori de garanție bancară.
- În luna august 2020, Equatorial Gaming a contractat o facilitate de credit de la Raiffeisen Bank prin programul guvernamental IMM Invest în valoare totală de 495.000 lei. Dobândă creditului este ROBOR3M+2,5% per an iar scadența este la 36 luni.
- În luna februarie 2020, Elian Solutions a prelungit facilitatea de tipul revolving-overdraft contractată de la Unicredit Bank și a majorat disponibilul plafonului până la valoarea de 450.000 lei; maturitate facilități: 6 luni; Dobândă: ROBOR3M+6% p.a.; Structura garanției: ipoteca mobilă asupra conturilor curente deschise la Unicredit Bank și cesiune generală de creanțe.

În afara de împrumuturile bancare, emitentul dispune de capital împrumutat din cele 4 emisiuni de obligațiuni tranzactionabile pe piața AeRO-SMT-Bonds (BNET22, BNET23, BNET23A, BNET23C) în suma totală de 28,9 milioane lei.

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

De asemenea, Bittnet Systems și Dendrio Solutions au negociat dobânzi preferențiale pentru conturile de economii în RON și EUR cu ProCredit Bank.

8.4. Informații privind orice restricție de utilizare a resurselor de capital care a influențat sau poate influența semnificativ, direct sau indirect, operațiunile emitentului.

Nu este cazul. Nu există restricții impuse emitentului referitoare la utilizarea resurselor de capital

8.5. Informații privind sursele de finanțare estimate a fi necesare pentru onorarea angajamentelor prevăzute la punctul 5.7.2.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2021 prevede o sumă maximă de 10 milioane lei pentru investiții, dar care va fi alocată de management către investiții doar în cazul în care managementul consideră că investițiile respective nu vor genera o problemă de cashflow pentru Emitent. Niciuna din investițiile deja demarate nu ridică probleme de finanțare pentru Emitent, ele fiind ușor de suportat din disponibilitățile de numerar existente.



Secțiunea 9: Cadrul de reglementare: piața pe care se tranzacționează acțiunile și obligațiunile

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

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

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

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

Începând cu 3 iunie 2020, acțiunile emise de societate se tranzacționează la Bursa de Valori București, pe piața reglementată, categoria Standard, simbol BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1.

Din punct de vedere al parcursului pe piața de capital, evenimentul major din 2020 îl reprezintă trecerea pe Piața Principală, în data de 3 iunie, marcând astfel începutul unei noi etape de dezvoltare pentru grupul nostru. După prima lună de tranzacționare, am constatat o dublare a lichidității zilnice față de piața AeRO, dar și apariția a 3 fonduri deschise de investiții în acționariat, alături de alte 3 companii de investiții.

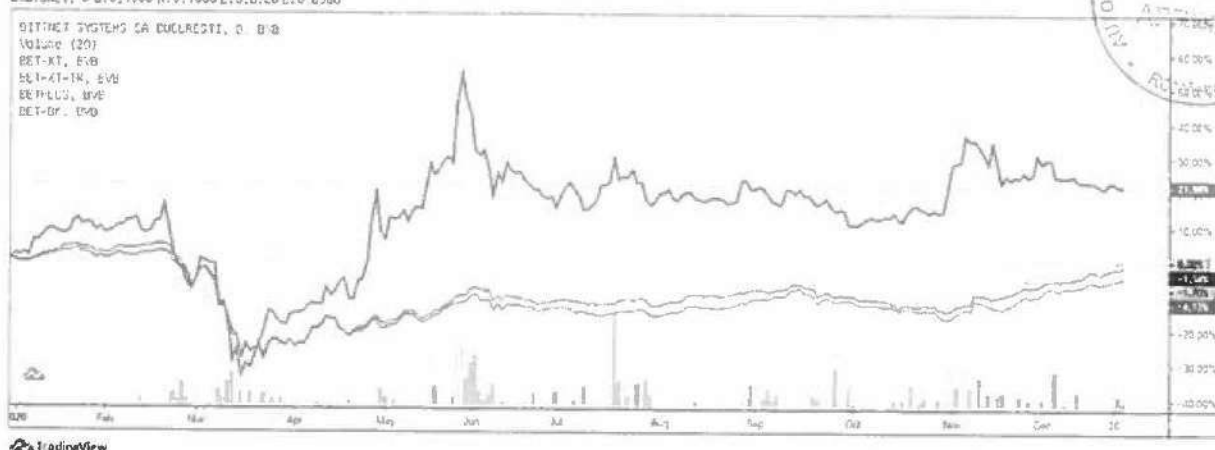
Lichiditatea crescută a acțiunilor BNET a făcut ca, la numai 3 luni după promovarea pe Piața Principală a BVB, acțiunile grupului nostru să fie incluse în mai mulți indici: BET-XT, BET-XT-TR, BET-BK, precum și în „coșul” extins al principalului index BET - BETPlus. Incluziunea a fost făcută de către Comisia Indicilor BVB începând cu data de 21.09.2020. Suplimentar, începând cu luna martie 2021, conform anunțului făcut de FTSE Russel în 22 februarie, acțiunile BNET sunt incluse și în doi indici globali: FTSE Global Micro Cap și FTSE Total-Cap.

În 2020, valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiunile BNET s-a ridicat la aproximativ 224 mii lei per ședința de tranzacționare, în creștere cu 25% față de 2019. Valoarea totală a tranzacțiilor a însumat 56 milioane lei pentru un volum de aproape 63 milioane acțiuni BNET, ceea ce reprezintă 27% din totalul acțiunilor înregistrate la 31 decembrie (și 39% din freefloat). Ca și la începutul drumului pe piața AeRO, volumul exprimat ca număr de tranzacții pictează o imagine suplimentară a lichidității și interesului investitorilor: tranzacțiile cu acțiuni BNET au reprezentat 3,6% din numărul total de tranzacții de pe Piața Reglementată.

Capitalizarea BNET s-a apreciat cu 22% pe perioada anului 2020, iar pentru investitorii care au participat la majorarea de capital din martie-aprilie 2020, randamentul a fost de 40%. Este al cincilea an consecutiv în care investiția în acțiuni BNET depășește cu mult investiția în indicele pieței. La nivel cumulativ, din 2015 până în prezent, nu există nicio altă investiție pe BVB, mai profitabilă decât BNET. Investitorii au la dispoziție o unealtă interactivă pentru a-și calcula randamentul investiției între diferite perioade, la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/calculator-investitie/>

La finalul anului 2020, compania avea peste 2.500 acționari și o capitalizare bursieră de 159 milioane lei.

Published on TradingView.com, December 31, 2020 10:41:04 EET
BIB:BNET, O:0,7000 H:0,7900 L:0,6720 C:0,6360



*evolutia actiunilor BNET in 2020, comparativ cu indicii BVB din care fac parte componenta

9.3. Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende

Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Totusi, intentia Companiei este de a nu plati dividende in urmatoorii ani financiari. Descrierea politicii societatii privind dividendele este detaliata la Sectiunea 18, Punctul 18.5 din prezentul document.

9.4 Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Conform politicii de dividend, in anii 2016, 2017, 2018, 2019 si 2020 adunarea generala a decis recompensarea actionarilor prin capitalizarea profiturilor companiei si acordarea de actiuni gratuite – cate o operatie in fiecare an. Managementul a propus si pentru adunarea generala din 27 aprilie 2021 aceeași abordare, cu distribuirea de actiuni gratuite in proportie de 7:10 cu actiunile detinute (7 actiuni noi la 10 detinute).

9.5. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni.

In cadrul AGEA din aprilie 2020, actionarii au aprobat majorarea capitalului social cu 1 actiune gratuita pentru fiecare 10 actiuni detinute de actionarii la data de inregistrare, combinata cu acordul actionarilor sa lase actiunile astfel rezultate la dispozitia societatii, primind la schimb valoarea nominala.

In perioada 21 iulie – 3 august 2020 actionarii de la data de inregistrare si-au exprimat optiunea intre actiune gratuita ce urmeaza a fi acordata in viitor sau cash la momentul 3 august. In urma exprimarii optiunilor, iar ulterior ratificarii hotararii CA de catre AGA in noiembrie 2020, in luna decembrie 2020 Depozitarul Central a incarcat in contul Emitentului un numar de 9.2 milioane actiuni, ce urmeaza a fi folosite de aceasta pentru a isi indeplini obligatia fata de detinatorii de optiuni, intr-un proces de transfer direct.

9.6. In cazul in care societatea comerciala are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.

Niciuna din companiile din grup (cu exceptia Emitentului, conform punctului 9.5) nu detine actiuni sau obligatiuni emise de Bittnet.

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

Societatea este la zi cu plata cupoanelor catre detinatorii de obligatiuni, pentru toate emisiunile de obligatiuni, efectuata prin sistemul Depozitarului Central.



Secțiunea 10: Informații privind tendințele

10.1. O descriere a:

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

În cursul anului 2020 și în continuare, Emitentul a resimțit efectul următoarelor tendințe socio-economice :

1. **Cresterea concurenței pentru resursele umane ("încalzirea pieței muncii").** Acest trend continua de cativa ani si se manifesta in mod deosebit in industria de IT, in care Emitentul opereaza. In mod deosebit in cazul industriei de servicii IT, orice persoana poate presta servicii de oriunde se afla pentru clienti din orice alta parte a lumii. Aceasta face ca piata romaneasca de experti IT sa fie una cu concurenta globala. Astfel, exista companii multinationale care au sedii in Romania, dar si platforme de freelancing care accepta cetateni romani ca membri ai platformei. Ambele alternative genereaza pentru personalul calificat mai multe optiuni dintre care pot alege pentru a isi oferi serviciile, rezultand intr-o crestere a pretului pentru resursele umane. Din punct de vedere contabil, in cazul Emitentului si societăților din grup aceasta se traduce intr-o crestere a costurilor cu personalul si cu subcontractorii. Din punct de vedere operational, aceasta realitate se traduce in cresterea dificultăților in a a gasi si atrage personal calificat, dar si in necesitatea de a acorda timp, atentie si resurse materiale pentru a crea un loc de munca placut si atractiv. Acestea sunt prioritati interne ale managementului.
2. **Comoditizarea serviciilor IT.** Acest trend conduce la scaderea preturilor de vanzare pentru produsele si serviciile Emitentului, fapt care combinat cu cresterea costului resurselor umane genereaza o presiune asupra marjei brute (venituri minus costuri directe). Suplimentar, aceasta induce clientilor preferinta de a plati doar ce consuma, indepartandu-se de la abonamente sau investitii majore in avans.
3. **Gig Economy ("uberizarea").** Aparitia si dezvoltarea acestui trend a usurat partial presiunea Emitentului exercitata asupra costurilor fixe (prin aceea ca veniturile personale inregistrate de colaboratorii Emitentului provin din mai multe surse, deci nu exista o presiune pentru noi) , dar a si crescut necesitatea dezvoltarii la scara mai mare a operatiunilor, astfel incat sa putem profita de acest trend. Consideram ca este esential ca si in anii urmasori sa continuam politica de crestere accelerata a dimensiunii Emitentului, pentru a asigura accesul la suficiente resurse umane.

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

Nu este cazul. Nu au fost identificate modificările semnificative in performanta financiara a grupului de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar si pana la publicarea prezentului Document. Suplimentar, Emitentul a atras peste 10.7 milioane lei in cursul lunii februarie 2021, in cadrul unei operatiuni de majorare de capital.

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

Emitentul considera ca nu este exista vreo tendinta, incertitudine, cerinta, angajament sau eveniment care sa prezinte o probabilitate rezonabila de a ii afecta semnificativ perspectivele. Totusi, aceste evenimente ar putea aparea neprevazut in situatia in care evolutia perioadei urmatoare in ceea ce priveste pandemia va duce la un alt lockdown partial sau total, in care activitatile economice si sociale sa fie, din nou, restrictionate.

Sectiunea 11: Previziuni sau estimari privind profitul



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

Nu este cazul. Emitentul nu face prognoze privind profitabilitatea. Emitentul operează anual cu un Buget de Venituri și Cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. BVC pentru anul 2021, care este supus aprobării acționarilor la adunarea generală programată pentru 27 aprilie 2021, este următorul:

Element P&L (cifrele în mii RON)	Training	Integrare	Consolidat
Venituri din contracte cu clienții	19,682	137,373	157,056
Cheltuieli directe	-7,875	-114,584	-122,458
Gross margin	12,793	30,939	43,733
Cheltuieli indirecte	-8,071	-19,263	-27,334
Resurse Umane	-5,477	-15,426	-20,902
Cheltuieli administrative	-2,595	-3,838	-6,432
EBITDA	4,723	11,677	16,400
Depreciere & amortizare	-679	-462	-1,140
Profit Operational (EBIT)	4,045	11,216	15,261
Rezultat Financiar			-897
SOP adjustment (IFRS)			-1,640
Profit Brut			12,724

Ipotezele pe baza cărora este construit acest buget sunt, considerăm noi, conservatoare, ca întotdeauna, conținând mult „margin of safety”, și sunt prezentate în continuare:

- Bittnet training continuă creșterea organică, fără achiziții și fără sinergii cu eLearning Company, la rata de creștere istorică;
- Dendrio livrează suplimentar față de anul trecut doar proiectele câștigate deja în 2020 și nelivrate, având din nou un an similar cu 2020 (an de pandemie, adaptare la realități, etc);
- Equatorial revine la veniturile din 2019, fără creștere, fără a înregistra venituri din jocuri;
- Elian nu înregistrează nicio creștere față de anul trecut, exceptând un singur proiect, de 300.000 euro, despre care știm că este câștigat;
- Costul Vânzărilor (COGS) – Cheltuielile Directe – crește în ritm cu 10% mai accelerat decât vânzările;
- Marja brută crește deci cu doar 1.5x față de vânzări, deși istoric acest multiplicator este de 3-6x;
- Extindem semnificativ echipele (15% headcount, 12% preț orar) fără a genera vânzări suplimentare față de ce este prevăzut conform punctelor 1-4;
- Cheltuielile administrative cresc cu 10%, versus trendul istoric de scădere;
- Softbinator și eLearning company reușesc doar 80% din profitabilitatea asumată pentru 2021;
- Oferta de acțiuni preferențiale are succes doar în procent de 50%, deci reducem doar la jumătate costul cu dobânzile plătite obligatarilor. Nu reușim să realizăm nicio altă operațiune de majorare de capital.

Secțiunea 12: Organele de Administrare, Conducere și Supraveghere și Conducerea Superioară

12.1 Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale următoarelor persoane și principalele activități desfășurate de acestea în afara societății emitente, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru societatea emitentă.

Conform Legii 24 / 2017, art. 91², litera (b) conducător înseamnă "orice membru al consiliului de administrație, precum și orice director, în cazul sistemului unitar de administrare, respectiv orice membru al consiliului de supraveghere, precum și al directoratului, în cazul sistemului dualist de administrare, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv în toate cazurile în care a fost numit, directorul general și, dacă există această funcție, directorul general adjunct"

Astfel, Emitentul a determinat ca următoarele roluri și persoane îndeplinesc condițiile din lege:

- Membrii consiliului de administrație, inclusiv președintele
- Directorul General
- Directorul Financiar

Aceste persoane sunt listate în continuare:

Consiliul de Administrație (CA) al Emitentului

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

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

Directorii

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

- LOGOFATU Mihai Alexandru Constantin – Director General
- STANESCU Adrian Victor – Director Financiar



Presedinte CA si Director General

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

Adresa de la locul de munca al Presedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului, Bulevardul Timisoara nr. 26, Cladirea “Plaza Romania Offices”, etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Logofatu Mihai este cofondator al Emitentului si detine 13,3582 % din actiunile emise de Emitent, conform site BVB la data de 31.12.2020. Totodata, dl. Mihai Alexandru Constantin LOGOFĂTU indeplineste si functia de Director General.

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

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

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

Educatie:

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

Experienta profesionala:

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



Vicepresedinte si membru independent CA

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

Adresa de la locul de munca al Vicepresedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului, Bulevardul Timisoara nr. 26, Cladirea "Plaza Romania Offices", etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Anghel detine 0.8251% din actiunile emitentului si 8.2443% din obligatiunile BNET23A, conform site BVB la data de 31.12.2020

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

- i. nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- ii. nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; și
- iii. nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.
- iv. Domnul Anghel a fost presedinte al Consiliului de Administratie al Bursei de Valori Bucuresti în perioada Ianuarie 2012 – Ianuarie 2020.

Domnul Anghel îndeplinește începând cu februarie 2020 și funcția de Director General la Banca Romaneasca SA. Domnul Anghel nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

Educatie:

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

Experienta profesionala:

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

Vicepresedintele CA isi desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 29.01.2020

**Membru neexecutiv CA**

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

Adresa de la locul de munca al domnului Logofatu Cristian este adresa de corespondenta a Emitentului, Bulevardul Timisoara nr. 26, Cladirea "Plaza Romania Offices", etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Logofatu Cristian este cofondator al Emitentului si detine 12.9677% din actiunile emise de Emitent.

Emitentul declara ca dl. LOGOFATU CRISTIAN ION, care detine calitatea de membru CA:

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

Domnul Cristian Ion Logofatu nu desfasoara alte activitati care sa aiba impact semnificativ pentru societatea emitenta.

Educatie:

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

Experienta profesionala:

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

Domnul Logofatu Cristian isi desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat conform Hotararii AGA din 29.01.2020. Domnii Logofatu Cristian Ion si Logofatu Mihai Alexandru Constantin sunt fondatorii companiei si sunt frati.

**Directorul Financiar**

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

Adresa de la locul de munca al domnului Stanescu Adrian este adresa de corespondenta a Emitentului, Bulevardul Timisoara nr. 26, Cladirea "Plaza Romania Offices", etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331.

Domnul Stanescu detine 0,09% din actiunile emise de Emitent, la data de 31.12.2020.

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

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

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

Educatie:

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

Experienta profesionala:

- 2018 – prezent: CFO, Bittnet Group;
- 2014 – 2018: Director Economic / CFO, UTI Grup S.A.
- 2012 – 2014: Director Economic Adjunct, UTI Grup S.A.
- 2012 – Manager Trezorerie, UTI Grup S.A.
- 2008 - 2012 – Manager relatii clienti, BCR, Directia 'Group Large Corporates'

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

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

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

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

12.3 Declarație privind litigiile privind conducătorii

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



Sectiunea 13: Remuneratii si beneficii

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

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

Pentru anul fiscal anterior – 2020 – Ivylon Management SRL a primit o remuneratie fixa lunara egala cu 25.000 lei, incepand cu luna martie 2020. Reprezentantul Ivylon – dl Logofătu Mihai Alexandru si a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat in ianuarie 2020, primind dreptul de a achizitiona la pret preferential un numar de actiuni egale cu 0.75% din totalul actiunilor Emitentului pentru fiecare an in care indeplineste functia de presedinte al CA, la un pret pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2020, avand o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2022. Anterior lunii martie 2020, in lunile ianuarie si februarie 2020, dl Logofătu Mihai a fost remunerat cu salariul mediu brut pe economie. Nu exista alte beneficii.

Pentru anul fiscal anterior – 2020 – Cristian Ion Logofătu a primit o remuneratie fixa lunara egala cu 5000 lei brut, incepand cu martie 2020 si a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat in ianuarie 2020, primind dreptul de a achizitiona la pret preferential un numar de actiuni egale cu 0.5% din totalul actiunilor Emitentului pentru fiecare an in care face parte din CA, la un pret pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2020, avand o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2022. Anterior lunii martie 2020, in lunile ianuarie si februarie 2020, dl Logofătu Cristian a fost remunerat cu salariul mediu brut pe economie. Nu exista alte beneficii.

In anul 2019, dl Anghel Lucian Claudiu a primit o remuneratie fixa lunara egala cu 5000 lei brut incepand cu luna martie 2020, si a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat in ianuarie 2020, primind dreptul de a achizitiona la pret preferential un numar de actiuni egale cu 0.5% din totalul actiunilor Emitentului pentru fiecare an in care face parte din CA, la un pret pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2020, avand o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2022.. Anterior lunii martie 2020, in lunile ianuarie si februarie 2020, dl Anghel Lucian nu a fost remunerat. Nu exista alte beneficii.

Directorul Financiar

Pentru anul fiscal anterior, dl Adrian Stanescu a primit o remuneratie lunara neta de 10.000 lei. Incepand cu luna martie 2020, data de incepere a mandatului de Director Financiar, Dl Stanescu a a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat in aprilie 2020, primind dreptul de a achizitiona la pret preferential un numar de actiuni egale cu 0.5% din totalul actiunilor Emitentului pentru fiecare an. Aceasta optiune are ca pret de exercitare pretul pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2020, si are o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2022. Suplimentar, dl Stanescu a primit pentru anul 2020 un bonus de performanta fixat de Directorul General la valoarea de 120,000 lei, platibil in actiuni BNET.

Directorul General

Tinand cont de faptul ca dl Mihai Logofătu, fondator al companiei, indeplineste si functia de Director General si cea de presedinte al consiliului de administratie, dl Logofătu a renuntat in anul 2020 la orice remuneratie aferenta pozitiei de Director General. Beneficiul primit in calitate de Director General este accesul la un autoturism inchiriat in leasing operational – Toyota Camry – in valoare de 499 euro lunar.

Sectiunea 14: Functionarea organelor de administrare si conducere

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

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

In data de 29 ianuarie 2020, Adunarea Generala a aprobat modificarea actului constitutiv al societatii in sensul administrarii acesteia de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri. Conform hotararii AGOA din



29.01.2020, membrii Consiliului de Administratie sunt aleși pe o perioada de 4 ani de la data numirii, respectiv până în 13.02.2024.

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

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

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

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

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

Comitetul de Audit funcționează și este compus din următoarele persoane:

- Lucian Anghel
- Cristian Logofătu
- Dan Stefan

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

- Raportarea financiară: Comitetul examinează și verifică corectitudinea situațiilor financiare consolidate anuale și interimare ale Societății și a oricărui alte rapoarte de natură financiară, înainte ca acestea să fie transmise Consiliului spre aprobare
- Auditul financiar: Comitetul analizează și face recomandări Consiliului cu privire la numirea, renumirea și revocarea din funcție a auditorilor financiari, care trebuie aprobate de acționari, evaluează periodic eficiența, independența și obiectivitatea auditorilor financiari;
- Auditul intern și controlul intern: Comitetul avizează modul de organizare și funcționare a departamentului de Audit Intern, analizează raportul Auditorului Intern, precum și stadiul de implementare a recomandărilor acestuia, face recomandări Consiliului privind numirea sau revocarea/ concedierea Auditorului Intern.
- Conformitatea, conduita și conflictele de interese: Comitetul se asigură că politicile și practicile Societății sunt conforme cu legile și reglementările locale și internaționale, cu recomandările autorităților de reglementare și cu cele mai bune practici și analizează implementarea politicii privind conflictele de interese.
- Gestiunea riscurilor: Comitetul informează Consiliul în legătură cu principalele riscuri asumate de Societate, monitorizează aceste riscuri și se asigură că sunt gestionate eficient.

Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din următoarele persoane:

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

Comitetul de Nominalizare și Remunerare are ca mandat să asiste Consiliul de Administratie al BITTNET SYSTEMS S.A. în elaborarea și implementarea politicii de remunerare a structurii de conducere. În acest scop, Comitetul:

- elaborează politica de remunerare a structurii de conducere, luând în considerare interesele acționarilor pe termen lung, strategia, planul de afaceri și performanțele Societății, best practices în domeniu, un mix echilibrat de stimulente pentru a atrage și păstra personalul de care are nevoie Societatea pentru operațiunile sale;

- formuleaza propuneri in atentia Consiliului si, prin intermediul Consiliului, in atentia adunarii generale a actionarilor, după caz, cu privire la programele de acordare de actiuni si/sau optiuni de cumpărare de actiuni;
- revizuieste raportul anual privind remunerarea, care prezinta modul in care a fost implementata politica de remunerare pentru membrii structurii de conducere in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.



14.4. O declarație din care să reiasă dacă emitentul respectă sau nu regimul (regimurile) de guvernare corporativă aplicabil(e) emitentului. În cazul în care emitentul nu respectă un astfel de regim, se include o declarație în acest sens, precum și o explicație a motivelor pentru care emitentul nu respectă un astfel de regim.

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A.1 Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA		
A.2 Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA		
A.3 Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.		PARTIAL	Actul constitutiv prevede componenta Consiliului de Administrație ca fiind de 3,5 sau 7 membri, cu posibilitatea acționarilor de a decide numărul exact de membri. AGA din ianuarie 2020 a decis constituirea unui Consiliu de Administrație format din 3 membri, ținând cont de dimensiunea redusă a Societății, limitarea costurilor, dar și de alinierea intereselor acționarilor cu cele ale managementului / conducerii superioare, data fiind situația detinerilor de acțiuni ale membrilor CA, respectiv dnii. Logofatu Mihai și Logofatu Cristian, care sunt fondatorii companiei și acționarii majoritari ai Societății.
A.4 Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale și după următoarele criterii din cod.	DA		
A.5 Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA		
A.6 Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		



Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A.7 Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA		
A.8 Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA		
A.9 Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA		
A.10 Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	DA		
A.11 Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	DA		In cadrul Consiliului de Administrație a fost înființat și funcționează Comitetul de Nominalizare și Remunerare, deși Compania nu are aceasta obligație, nefiind inclusă în categoria Premium.
B.1 Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit că au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA		
B.2 Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA		
B.3 În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA		
B.4 Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA		
B.5 Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA		
B.6 Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA		
B.7 Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA		
B.8 Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA		

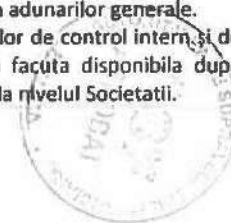


Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
B.9 Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA		
B.10 Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA		
B.11 Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.		NU	Implementarea unei funcții de audit intern de sine-stătătoare este în proces de definitivare
B.12 În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.		NU	Implementarea unei funcții de audit intern de sine-stătătoare este în proces de definitivare
C.1 Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.			
[...] Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	DA		
D.1 ¹ Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA		
D.1.1 Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	DA		
D.1.2 CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA		
D.1.3 Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA		

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



Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
D.1.4 Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA		
D.1.5 Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusive termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA		
D.1.6 Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA		
D.1.7 Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA		
D.2 Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA		
D.3 Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA		
D.4 Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA		
D.5 Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA		
D.6 Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.		PARTIAL	Societatea pune la dispoziția acționarilor săi note de fundamentare pentru punctele incluse pe ordinea de zi a adunărilor generale. O apreciere de ansamblu asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative va fi făcută disponibilă după finalizarea întregului sistem de control la nivelul Societății.



Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
D.7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA		
D.8 Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA		
D.9 O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data sedințelor/ teleconferințelor.	DA		
D.10 În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	N/A		



A.8 Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.

Pentru activitatea desfășurată în anul 2020, sub conducerea Președintelui, a fost desfășurat procesul de evaluare a Consiliului de Administrație, pe baza Ghidului pentru evaluarea performanței și eficienței Consiliului de Administrație adoptat de Companie; în urma autoevaluării, Consiliul a stabilit următoarele arii cheie de interes ce vor fi abordate în perioada următoare:

1. Standardizarea guvernantei corporative la nivelul Grupului
2. Remunerarea și alinierea la nivelul Grupului
3. Transparența și digitalizarea actului de guvernare corporativă

A.9 Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.

Guvernanta corporativă

În anul 2020 acționarii Bittnet System s-au întrunit în cadrul a 6 adunări generale:

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 29.01.2020, pentru aprobarea noului Act Constitutiv al Societății, aprobarea unui plan de incentivare a persoanelor cheie, prin oferirea de opțiuni pentru achiziția unui număr de acțiuni ale Societății la preț preferențial (Stock Option Plan/ SOP), aprobarea admiterii la tranzacționare a acțiunilor Societății pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A. și împuternicirea Consiliului de Administrație pentru a întreprinde toate acțiunile și formalitățile necesare în acest scop, autorizarea Consiliului de Administrație al Societății ca într-o perioadă de 5 ani să poată decide majorarea capitalului social subscris;

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29.01.2020, pentru încetarea mandatului de administrator unic al Societății, constituirea Consiliului de Administrație al Societății dintr-un număr de 3 membri, alegerea unui număr de 3 membri ai Consiliului de Administrație, dintre care cel puțin un membru va fi administrator independent, pentru un mandat de 4 ani, aprobarea remunerației membrilor Consiliului de Administrație valabilă pentru întreaga durată a mandatelor, aprobarea contractului cadru de administrare pentru Membrii Consiliului de Administrație;

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 29.04.2020, pentru aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2019 și a modului de repartizare a profitului, a bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2020;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 29.04.2020, pentru majorarea capitalului social cu acordarea de 7 acțiuni gratuite pentru fiecare 10 acțiuni deținute; majorarea capitalului social cu acordarea unei acțiuni gratuite pentru fiecare 10 acțiuni deținute, acțiunile astfel dobândite fiind luate la dispoziția societății, pentru o perioadă de 12 luni de la data dobândirii, în vederea aducerii la îndeplinire a stock option plan-urilor aprobate; majorarea capitalului social prin realizarea de noi aporturi banesti din partea acționarilor; aprobarea unui plan de incentivare a persoanelor cheie, prin oferirea de opțiuni pentru achiziția unui număr de acțiuni; modificarea Actului Constitutiv în ceea ce privește capitalul social autorizat

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 26.11.2020, pentru alegerea auditorului financiar BDO AUDIT SRL;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 26.11.2020, pentru ratificarea procedurii de implementare hotărârii AGEA nr. 3 din data de 29 aprilie 2020, achiziționarea unor participații: 60,3665% din capitalul social al societății EQUATORIAL GAMING S.A., 25% din capitalul social al societății SOFTBINATOR TECHNOLOGIES S.A., 23% din capitalul social al societății THE E-LEARNING COMPANY SRL, aprobarea investiției pentru achiziționarea unei cote de participare de minim 20% și maxim de 51% din capitalul social al societății ITPREPARED SRL, cu mandatarea Consiliului de Administrație al Societății să stabilească modalitatea de plată și procedura de implementare a hotărârii AGEA, ratificarea investiției realizate de Societate în capitalul social al societății SAFETECH INNOVATIONS SA, capitalizarea societății DENDRIO SOLUTIONS SRL, mandatarea Directorului General al Societății să întreprindă acțiunile necesare pentru extinderea spațiului de birouri, aprobarea derulării unor programe de rascumpărare a obligațiunilor emise de Societate, prezente și viitoare, cu respectarea prevederilor legale aplicabile, modificarea Actului Constitutiv al Societății referitor la introducerea prevederilor privind acțiunile preferențiale și a capitalului autorizat, majorarea capitalului social prin emisiunea de noi acțiuni preferențiale

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



Actul Constitutiv al Societății a suferit modificări în cursul anului 2020, forma în vigoare a acestuia fiind disponibilă pe website-ul Societății la adresa

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

Consiliul de Administrație

Cadrul de desfășurare a activității Consiliului este reglementat Regulamentul Consiliului de Administrație al Bittnet System, document ce poate fi consultat pe website-ul Societății la adresa:

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

În cursul anului 2020, Consiliul de Administrație al Bittnet s-a întrunit în cadrul a 13 ședințe, 11 dintre acestea fiind organizate prin mijloace de comunicare la distanță, având în vedere măsurile pentru prevenirea și combaterea efectelor pandemiei de COVID-19. Participarea membrilor la ședințele Consiliului a fost în unanimitate.

Consiliul a luat în dezbateră următoarele teme:

- Alegerea Presedintelui și a Vicepresedintelui Consiliului de Administrație, precum și aprobarea Regulamentului Consiliului de Administrație
- Desemnarea Directorului General, a Directorului Financiar și aprobarea contractelor cu acestia
- Constituirea Comitetelor Consultative ale Societății: Comitetul de Audit, Comitetul de Nominalizare și Remunerare, Comitetul de Dezvoltare Strategică, precum și aprobarea Regulamentului de organizare și funcționare ale acestora
- Procedura de organizare și desfășurare a adunărilor generale ale acționarilor, în contextul pandemiei Covid-19
- Prospectul de admitere la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București a acțiunilor emise de Bittnet Systems SA
- Documentul de înregistrare universal întocmit conform Anexei 2 din Regulamentul delegat (UE) 2019/980
- Convocarea Adunărilor Generale Ordinară și Extraordinară ale Acționarilor în data de 29.04.2020, pentru aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2019 și a modului de repartizare a profitului, a bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2020; majorarea capitalului social cu acordarea de 7 acțiuni gratuite pentru fiecare 10 acțiuni deținute; majorarea capitalului social cu acordarea unei acțiuni gratuite pentru fiecare 10 acțiuni deținute, acțiunile astfel dobândite fiind luate la dispoziția societății, pentru o perioadă de 12 luni de la data dobândirii, în vederea aducerii la îndeplinire a stock option plan-urilor aprobate; majorarea capitalului social prin realizarea de noi aporturi banesti din partea acționarilor; aprobarea unui plan de incentivare a persoanelor cheie, prin oferirea de opțiuni pentru achiziția unui număr de acțiuni; modificarea Actului Constitutiv în ceea ce privește capitalul social autorizat
- Actualizarea Actului Constitutiv al Societății ca urmare a majorării capitalului social
- Procedura de exprimare a opțiunii privind modalitatea de implementare a Hotărârii AGEA nr 3 din 29 aprilie 2020
- Majorarea capitalului social, cu ridicarea dreptului de preferință al acționarilor existenți, prin conversia creanței certificată ca certă, lichidă și exigibilă, deținută de către beneficiarii programului SOP, decizie conforma mandatului acordat de AGEA din data de 25 aprilie 2018 și de mandatul acordat de AGEA din 17.12.2018 și AGEA din 29.01.2020
- Rezultatele financiare consolidate, neauditate, pentru semestrul 1 2020, însoțite de Raportul Semestrial elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018
- Convocarea Adunărilor Generale Ordinară și Extraordinară a Acționarilor pentru data de 26.11.2020, pentru alegerea auditorului financiar BDO AUDIT SRL, ratificarea procedurii de implementare hotărârii AGEA nr. 3 din data de 29 aprilie 2020, achiziționarea unor participatii: 60,3665% din capitalul social al societății EQUATORIAL GAMING S.A., 25% din capitalul social al societății SOFTBINATOR TECHNOLOGIES S.A., 23% din capitalul social al societății THE E-LEARNING COMPANY SRL, aprobarea investiției pentru achiziționarea unei cote de participare de minim 20% și maxim de 51% din capitalul social al societății ITPREPARED SRL, cu mandatarea Consiliului de Administrație al Societății să stabilească modalitatea de plată și procedura de implementare a hotărârii AGEA, ratificarea investiției realizate de Societate în capitalul social al societății SAFETECH INNOVATIONS SA, capitalizarea societății DENDRIO SOLUTIONS SRL, mandatarea Directorului General al Societății să întreprindă acțiunile necesare pentru extinderea spațiului de birouri, aprobarea derulării unor programe de rascumpărare a obligațiunilor emise de Societate, prezente și viitoare, cu respectarea prevederilor legale aplicabile, modificarea Actului Constitutiv al Societății referitor la introducerea prevederilor privind acțiunile preferențiale și a capitalului autorizat, majorarea capitalului social prin emisiunea de noi acțiuni preferențiale
- Majorarea capitalului social al DENDRIO SOLUTIONS SRL, companie din Grupul Bittnet, prin compensarea creanței certe, lichide și exigibile deținută de asociatul unic



- Majorarea capitalului social al Societatii, cu ridicarea dreptului de preferință al acționarilor existenți, prin conversia creanței certificată ca fiind certă, lichidă și exigibilă rezultată ca efect al punerii în aplicare a Hotărârii AGEA nr.4/26.11.2020 și a Hotărârii AGEA nr. 5/26.11.2020 și semnării contractelor de vânzare-cumpărare aferente
- Ghidul pentru evaluarea performanei și eficienței Consiliului de Administrație

Pentru activitatea desfășurată în anul 2020, sub conducerea Președintelui, a fost desfășurat procesul de evaluare a Consiliului de Administrație, pe baza Ghidului pentru evaluarea performanței și eficienței Consiliului de Administrație adoptat de Companie; în urma autoevaluării, Consiliul a stabilit următoarele arii cheie de interes ce vor fi abordate în perioada următoare:

1. Analiza standardizării guvernantei corporative la nivelul Grupului
2. Analiza remunerării și alinierii la nivelul Grupului
3. Transparența și digitalizarea actului de guvernare corporativă

Activitatea Comitetelor Consultative

Comitetele Consultative sunt constituite, prin decizia Consiliului de Administrație al Societatii, în baza prevederilor art. 140 din Legea Societăților nr. 31 /1990 republicată, cu modificările și completările la zi și ale art. 19.11 din Actul Constitutiv.

Comitetele Consultative au drept scop desfășurarea de investigații și elaborarea de recomandări pentru Consiliu, în domeniul specific fiecărui comitet.

La nivelul Societatii funcționează, fiind înființate prin decizii ale Consiliului, următoarele Comitete Consultative:

- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Nominalizare și Remunerare;
- Comitetul de Dezvoltare Strategică

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

Comitetul de Audit

Rolul Comitetului de Audit este de a asista Consiliul de Administrație în supervizarea eficientă a aspectelor referitoare la sistemul de gestiune a riscului și control intern la nivelul Societatii, în îndeplinirea responsabilităților Consiliului în domeniul raportării financiare, al controlului intern și acela al administrării riscului.

Comitetul de Audit a fost constituit prin decizia Consiliului de Administrație din luna martie 2020 și este format din următoarele persoane:

dl. Lucian Claudiu ANGHEL	Președinte al Comitetului de Audit, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv independent)
dl. Cristian Ion LOGOFĂTU	Membru al Comitetului de Audit, Membru al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv)
dl. Dan STEFAN	Membru al Comitetului de Audit, Membru extern

În cursul anului 2020, Comitetul de Audit s-a întrunit în cadrul a 4 sedințe, la care au participat toți membrii Comitetului.

Temele dezbătute în cadrul sedințelor Comitetului de Audit, pentru care acesta a făcut recomandări către Consiliul de Administrație, unde a fost cazul, au fost următoarele:

- Adoptarea situațiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar 2019
- Aprobarea Raportului Administratorului pentru exercițiul financiar 2019
- Prezentarea Raportului auditorului financiar pe 2019
- Adoptarea modului de repartizare a profitului realizat în anul 2019
- Adoptarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2019
- Adoptarea rezultatelor financiare consolidate, neauditate, pentru semestrul 1 2020, însoțite de Raportul Semestrial elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018
- Revocarea auditorului financiar ACE-CONSULT SRL, având în vedere încetarea contractului de audit încheiat cu acesta
- Alegerea auditorului BDO AUDIT SRL, în calitate de auditor financiar al Societatii

- Externalizarea functiei de audit intern

Comitetul de Audit a realizat autoevaluarea activitatii desfasurate in anul 2020, concluzionand ca, in ansamblu, Comitetul a functionat eficace si a supravegheat in mod eficient sistemul de gestiune a riscului si control intern la nivelul Societatii, fiind astfel satisfacut in ceea ce priveste indeplinirea rolului sau de a oferi un sprijin efectiv Consiliului de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul raportarii financiare, al controlului intern si al administrarii riscului.

Comitetul de Nominalizare si Remunerare

Rolul Comitetului de Nominalizare si Remunerare este de a asista Consiliul de Administratie (CA/Consiliu) in elaborarea si implementarea politicii de remunerare a structurii de conducere si nominalizarea de candidati pentru Consiliu.

Comitetul de Nominalizare si Remunerare a fost constituit ca si Comitet de Remunerare prin decizia CA din luna martie 2020, cu mentiunea ca isi va incepe activitatea odata cu trecerea companiei la piata reglementata a BVB si va avea urmatoarea componenta:

- o dl. Cristian Logofătu, Membru al Consiliului de Administratie
- o dl. Sergiu Negut, Membru extern
- o dl. Andrei Pitis, Membru al extern

Dupa admiterea Societatii pe piata reglementata a BVB, Consiliul de Administratie in sedinta sa din iulie 2020 a aprobat redenumirea comitetului in Comitetul de Nominalizare si Remunerare, si completarea componentei acestuia, astfel:

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

In cursul anului 2020, Comitetul de Nominalizare si Remunerare s-a intrunit in cadrul a 2 sedinte, la care au participat toti membrii Comitetului.

Subiectele adreseate in cadrul acestor sedinte s-au referit la alegerea Presedintelui Comitetului si la adoptarea Ghidului pentru evaluarea performantei si eficientei Consiliului de Administratie.

Comitetul de Dezvoltare Strategica

Comitetul de Dezvoltare Strategica are rol consultativ si elaboreaza recomandari cu privire la strategia de dezvoltare a Societatii.

A fost constituit prin decizia Consiliului de Administrație din luna Iulie 2020 și este format din următoarele persoane:

dl. Mihai Logofătu	Presedinte al Comitetului de Dezvoltare Strategica, Presedinte al Consiliului de Administratie
dl. Lucian Anghel	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategica, Vicepresedinte al Consiliului de Administratie
dl. Cristian Logofatu	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategica, Membru al Consiliului de Administratie
dl. Sergiu Negut	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategica, Membru extern
dl. Andrei Pitis	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategica, Membru extern
dl. Dan Stefan	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategica, Membru extern
dl. Dan Berteanu	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategica, Membru extern

In cursul anului 2020, Comitetul Consultativ de Dezvoltare Strategica s-a intrunit in cadrul a 2 sedinte, la care au participat toti membrii Comitetului.

Subiectele adreseate in cadrul acestor sedinte s-au referit la alegerea Presedintelui Comitetului si la analiza contextului si dezvoltarii strategice ale Grupului Bittnet. In plus, Comitetul a participat la o sedinta comuna cu Consiliul de Administratie, in care a fost discutata strategia Grupului.

D.7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.

TOATE SEDINTELE AGA ALE EMITENTULUI SUNT TRANSMISE IN MOD VIRTUAL PE INTERNET, LIVE.

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

Nu este cazul

Secțiunea 15: Angajații

15.1. Numărul de angajați la sfârșitul perioadei vizate de informațiile financiare istorice sau numărul mediu de angajați pentru fiecare exercițiu financiar din perioada în cauză, până la data documentului (precum și modificările acestor cifre, dacă sunt semnificative) și, dacă este posibil și dacă aceste informații sunt semnificative, o defalcare a angajaților pe principalele categorii de activități și locații geografice. În cazul în care emitentul utilizează un număr semnificativ de angajați temporari, se includ, de asemenea, informații privind numărul mediu de angajați temporari pentru cel mai recent exercițiu financiar.

În cursul anului 2020, numărul mediu de salariați al grupului a fost de 61. În tabelul următor este prezentată împartirea pe departamente functionale la finalul anilor fiscali. Cifrele nu includ deloc situația anagajților SFB și ELC.

Departament	2017	2018	2019	2020
Vanzari	4	5	14	16
Tehnic	4	5	23	25
Marketing	2	1	2	4
Livrari	1	3	8	14
Management	4	4	3	2

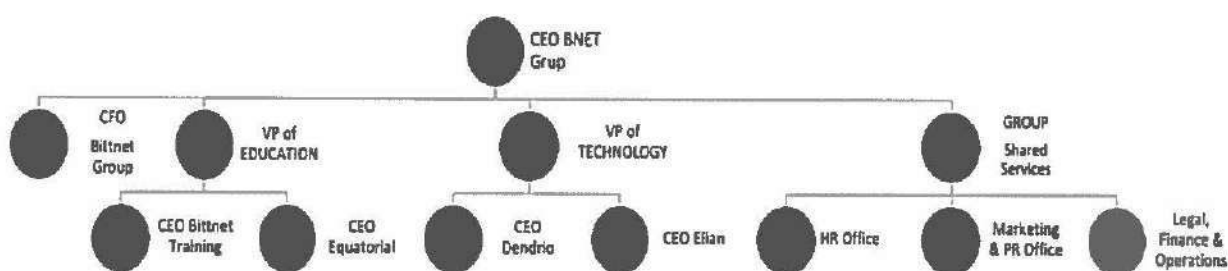
Compania externalizeaza o parte din activitati catre subcontractori independenti. La finalul anului 2020, Emitentul coopera cu peste 100 contractori.

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

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

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

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



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

Actionarii societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2018, Aprilie 2019 si Ianuarie 2020 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie si contractele de mandat pentru conducerea executiva.

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

- 1) AGA din Aprilie 2019: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul acțiunilor societatii. Perioada Exercițare: mai-iunie 2021. Pret exercitare per acțiune corespunzator

capitalizării Emitentului la 1 ianuarie 2019. În cadrul acestui plan, pentru anul 2020, dl Stanescu are dreptul de a fi compensat cu suma de 120,000 lei în opțiuni.

- 2) AGA din Ianuarie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 1 ianuarie 2020.

În cadrul acestui plan, domnul Logofatu Mihai, în calitate de reprezentant al Președintelui Consiliului de Administrație, are dreptul de a achiziționa de la societate, în perioada mai-iunie 2022, un număr de acțiuni egal cu 0.75% din totalul acțiunilor Societății, pentru fiecare an în care a îndeplinit funcția de Președinte al CA.

În cadrul acestui plan, domnii Logofatu Cristian și Anghel Lucian, în calitate de membri în CA, au dreptul de a achiziționa de la Societate, în perioada mai-iunie 2022, un număr de acțiuni egal cu 0.5% din totalul acțiunilor Societății, pentru fiecare an în care au îndeplinit funcția de membru al CA.

În cadrul acestui plan, domnul Adrian Stanescu, în calitate de director Financiar, are dreptul de a achiziționa de la Societate, în perioada mai-iunie 2022, un număr de acțiuni egal cu 0.5% din totalul acțiunilor Societății, pentru fiecare an în care a îndeplinit funcția de Director Financiar.

- 3) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 21 aprilie 2020.

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

Actionarii Societății au aprobat în cadrul adunărilor generale din Aprilie 2018, Aprilie 2019 și Ianuarie 2020 planuri de incentivare cu opțiuni a persoanelor cheie. În cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP”), persoane din conducerea Emitentului dar și alte persoane care pot influența pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achiziționa acțiuni ale Emitentului la preturi preferențiale, astfel :

- 1) AGA din Aprilie 2019: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2021. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 1 ianuarie 2019.
- 2) AGA din Ianuarie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 1.5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 1 ianuarie 2020.
- 3) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 21 aprilie 2020.
- 4) AGA din Aprilie 2021 are pe ordinea de zi aprobarea unui Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2023. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 14 aprilie 2021.

Secțiunea 16: Actionarii principali

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

La data redactării prezentului document Emitentul are un capital social înregistrat la Registrul Comerțului format din 282,609,943 acțiuni. Emitentul a depus la ASF 3 dosare de înregistrare a operațiunilor de majorare de capital social, referitoare la operațiunile din august 2020, decembrie 2020 și martie 2021. Estimăm ca operațiunea finalizată în martie 2021 va fi înregistrată rapid, și astfel, numărul de acțiuni BNET disponibil la Depozitarul Central va fi de 247,228,275, urmând ca celelalte două operațiuni să fie re-analizate de ASF după modificarea Regulamentului nr. 5 / 2018, pe care ASF o are în vedere.

Astfel, pornind de la numărul de acțiuni deținute la 31.12.2020 și adăugând acțiunile subscrise în majorarea de capital din martie 2021, presupunând că în această perioadă acționarii acestia nu au realizat vânzări, Emitentul consideră că următorii acționari îndeplinesc criteriul de a deține peste 5% din drepturile de vot ale Emitentului:

Actionar	Actiuni	Procent (vs 282,609,943 actiuni)	Procent (vs 247,228,275 actiuni)
CAPATINA-GROSANU RAZVAN	23,298,624	8.2441%	9.4239%
EMOTION CONCEPT SRL	12,591,126	4.4553%	5.0929%

16.2. Informații din care să rezulte dacă acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de drepturi de vot.

Nu este cazul, acționarii principali ai emitentului au aceleași drepturi de vot ca restul acționarilor. 1 acțiune conferă 1 drept de vot în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor.

16.3. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se precizează dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura controlului și măsurile adoptate pentru ca acest control să nu fie exercitat în mod abuziv.

Emitentul nu este deținut sau controlat direct sau indirect.

16.4. O descriere a acordurilor, cunoscute de emitent, a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.

Nu este cazul. Nu există niciun acord care să fie cunoscut de Emitent și care să poată genera o schimbare a controlului asupra Emitentului.



Secțiunea 17: Tranzacțiile cu părți afiliate

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

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

Pe perioada anului 2020, Emitentul nu a încheiat tranzacții semnificative cu persoane cu care acționează în mod concertat sau cu afiliații. În desfășurarea activității normale operaționale, există fluxuri comerciale care generează tranzacții între companiile din grup, în valori nesemnificative pentru consolidare:

- Bittnet către Dendrio: 187 mii lei, dintre care 130 mii repartizare cheltuieli indirecte
- Dendrio către Bittnet: 225 mii lei, produse revandute spre clienți
- Dendrio către Elian: 30 mii lei, produse revandute spre clienți
- Elian către Bittnet: 27 mii lei, licențe și suport Microsoft Nav
- Elian către Dendrio: 45 mii lei, licențe și suport Microsoft Nav



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

18.1. Informații financiare istorice

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

Conform prevederilor Art. 19 din Regulamentul UE 2017/1129, tinand cont ca informatiile financiare anuale si intermediare, dar si rapoartele de audit fac parte dintre informatiile ce pot fi incluse in documentul de inregistrare prin trimiteri , daca au fost publicate anterior, listam in continuare adresa de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate, in format IFRS (insotite de raportul de audit):

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

18.1.2. Modificarea datei de referință contabilă

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

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

18.1.3. Standardele de contabilitate

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

Informatiile financiare sunt elaborate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara IFRS astfel cum au fost aprobate pe baza Regulamentului (CE) nr 1606/2002



18.1.4. Modificarea cadrului contabil

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

Cele mai recente informații financiare auditate ale Emitentului, respectiv cele aferente exercitiului financiar 2020, au fost publicate ca documente suport pentru AGOA din 27.04.2021 și apoi incluse în Raportul Anual 2020, publicat pe site-ul emitentului la secțiunea *investitori* cât și pe site-ul BVB la simbolul BNET.

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

Rezultatele financiare în format IFRS pentru perioada 2016-2018 au fost publicate de Emitent, împreună cu raportul de audit, în noiembrie 2019.

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

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

18.1.6. Situațiile financiare consolidate

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

18.1.7. Data informațiilor financiare

Bilanțul ultimului exercițiu financiar pentru care informațiile financiare au fost auditate trebuie să se fi încheiat cu cel mult: (a) 18 luni înainte de data documentului, dacă emitentul include în document situații financiare interimare auditate; (b) 16 luni înainte de data documentului, dacă emitentul include în document situații financiare interimare neauditate

Ultimul exercitiu financiar pentru care au fost auditate situațiile financiare este anul 2020.

18.2. Informații financiare interimare și alte informații financiare

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

Nu este cazul. Prezentul document este redactat și publicat înainte de publicarea rezultatelor financiare trimestriale pentru trimestrul 1 2021. Orice informații financiare ulterioare vor fi publicate pe site-ul BVB și pe site-ul emitentului conform calendarelor de comunicare a rezultatelor financiare aferente fiecărui exercitiu financiar.



18.3. Auditarea informațiilor financiare anuale istorice

18.3.1. Informațiile financiare anuale istorice trebuie să facă obiectul unui audit independent. Raportul de audit se elaborează în conformitate cu Directiva 2014/56/UE a Parlamentului European și a Consiliului (3) și cu Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (4). În cazul în care Directiva 2014/56/UE și Regulamentul (UE) nr. 537/2014 nu se aplică: (a) informațiile financiare anuale istorice trebuie să fie auditate sau să fie însoțite de o mențiune indicând dacă, în sensul documentului, ele oferă o imagine corectă, în concordanță cu standardele de audit aplicabile într-un stat membru sau cu un standard echivalent; (b) dacă rapoartele de audit privind informațiile financiare istorice au fost refuzate de auditorii statutare sau dacă acestea conțin rezerve, modificări ale opiniei, declarații de declinare a responsabilității sau un paragraf de evidențiere a unor aspecte, respectivele rezerve, modificări, declinări ale responsabilității sau evidențieri ale unor aspecte trebuie să fie reproduse integral și trebuie prezentate motivele care au stat la baza acestora.

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

Rezultatele financiare în format IFRS pentru perioada 2016-2018 au fost publicate de Emitent, împreună cu raportul de audit, în noiembrie 2019, la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2019/12/IFRS-Raportul-auditorului-situatii-financiara-consolidate-2016-2018-Bittnet.pdf>

Rezultatele financiare în format IFRS aferente anului 2019 au fost publicate de Emitent, împreună cu raportul de audit, la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/06/Raport-Anual-2019-Bittnet-Systemis.pdf>

18.3.2. Indicarea celorlalte informații din document care au fost auditate de auditori.

Nu este cazul.

18.3.3 În cazul în care informațiile financiare din document nu au fost extrase din situațiile financiare auditate ale emitentului, se menționează sursa acestora și faptul că informațiile nu sunt auditate.

Nu este cazul

18.4. Informații financiare pro forma

În cazul unei modificări semnificative a valorilor brute, se include o descriere a modului în care tranzacția ar fi putut afecta activele, datoriile și rezultatul emitentului, dacă tranzacția ar fi avut loc la începutul perioadei care face obiectul raportării sau la data indicată. Această cerință va fi în mod normal îndeplinită prin includerea de informații financiare pro forma. Informațiile financiare pro forma trebuie prezentate în conformitate cu anexa 20 și trebuie să includă toate datele menționate în anexa în cauză. Informațiile financiare pro forma trebuie să fie însoțite de un raport întocmit de contabili sau auditori independenți.

Nu este cazul

18.5. Politica de distribuire a dividendelor.

18.5.1. O descriere a politicii emitentului privind distribuirea dividendelor și a oricărei restricții în acest sens. Dacă emitentul nu dispune de o astfel de politică, trebuie inclusă o declarație negativă adecvată.

Bittnet activează într-un domeniu foarte dinamic - Tehnologia Informației. Pana acum am reusit sa inregistram rate de crestere semnificative, fiind mereu profitabili atat la nivel de EBITDA, dar si de profit net.

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

Din punct de vedere al actionarilor, politica de reinvestire completa a profiturilor inseamna si o politica 'fara dividend'. Intentionam sa propunem Adunarii Actionarilor aceasta politica de reinvestire atata timp cat previziunile de crestere ale Companiei sunt mai puternice decat cele ale pietei, in general. Pe termen lung si in general, valoarea pe care



Compania o generează se va reflecta în evaluarea însăși a Companiei - pretul acțiunilor. Managementul consideră că poate continua să păstreze o rată de creștere peste cea a pieței în general pentru o perioadă semnificativă de timp.

Capacitatea noastră operațională curentă este de așa natură încât putem extrage profituri din accelerarea creșterii cifrei de afaceri. Aceasta este intenția managementului: să continuăm creșterea cifrei de afaceri în condiții similare de profitabilitate exprimată prin marja brută. Astfel, Compania va genera mai mulți bani care să acopere o structură în general fixă de costuri, în esență 'marja brută suplimentară' contribuind aproape integral la profitul brut al Companiei.

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

Politica de dividend a emitentului este descrisă pe larg la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro>

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

Conform Actului Constitutiv, în cazul în care vor exista acțiuni preferențiale, acestea vor primi o alocare a dividendului prioritar din profitul net consolidat al anului fiscal anterior, calculată ca multiplu de 1,75 aplicat procentului reprezentat de acțiunile preferențiale în totalul capitalului social. Adunarea generală a stabilit o limită maximă de acțiuni preferențiale ce pot fi oferite în cadrul primei operațiuni de majorare de capital egală cu 30.127.746 acțiuni preferențiale.

18.5.2. Pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice, valoarea dividendelor per acțiune, eventual ajustată pentru a permite efectuarea unor comparații, în cazul în care numărul de acțiuni ale emitentului s-a modificat.

Emitentul nu a plătit dividende din rezultatele exercițiilor financiare istorice. Adunarea Generală a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Intenția Emitentului este de a nu plăti dividende în următorii ani financiari. Bittnet activează într-un domeniu foarte dinamic - Tehnologia Informației. Până acum Bittnet a reușit să înregistreze rate de creștere semnificative. Pe de altă parte, actuala dimensiune a companiei coroborată cu trendul de consolidare prezent în toate industriile, ne face să simțim că singura direcție în care putem merge este "tot în sus". În acest sens, intenționăm să continuăm să investim toate resursele disponibile în dezvoltarea Companiei. Din punct de vedere al acționarilor, politica de reinvestire completă a profiturilor înseamnă și o politică 'fără dividend'.

Intenționăm să propunem Adunării Acționarilor această politică de reinvestire atât timp cât perspectivele de creștere ale Companiei sunt mai puternice decât cele ale pieței, în general. Pe termen lung și în general, valoarea pe care Compania o generează se va reflecta în evaluarea însăși a Companiei - pretul acțiunilor. Managementul consideră că poate continua să păstreze o rată de creștere peste cea a pieței în general pentru o perioadă semnificativă de timp.

Capacitatea noastră operațională curentă este de așa natură încât putem extrage profituri din accelerarea creșterii cifrei de afaceri. Aceasta este intenția managementului: să continuăm creșterea cifrei de afaceri în condiții similare de profitabilitate exprimată prin marja brută. Astfel, Compania va genera mai mulți bani care să acopere o structură în general fixă de costuri, în esență 'marja brută suplimentară' contribuind aproape integral la profitul brut al Companiei.

Conform politicii de dividend, în anii 2016, 2017 și 2018, adunarea generală a decis recompensarea acționarilor prin capitalizarea profiturilor companiei și acordarea de acțiuni gratuite – câte o operație în fiecare an.

18.6. Proceduri judiciare și de arbitraj

Informații privind orice procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de procedură în derulare sau potențială de care emitentul are cunoștință) din ultimele 12 luni, cel puțin, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității emitentului și/sau a grupului, sau o declarație negativă adecvată.

Emitentul declară că nu deține informații în legătură cu vreo procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj în ultimele 12 luni, care ar putea avea sau a avut efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității.



18.7. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

18.7.1. O descriere a oricărei modificări semnificative a poziției financiare a grupului care s-a produs de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate sau informații financiare intermediare, sau o declarație negativă adecvată.

În Q1 2021, Emitentul a derulat cu succes o operațiune de majorare de capital social, în cadrul careia a atras finanțare de tip equity în valoare de aproximativ 10,7 milioane lei.

Sectiunea 19: Informatii suplimentare

19.1. Capitalul social Informațiile de la punctele 19.1.1-19.1.7 din informațiile financiare istorice de la data celui mai recent bilanț:

19.1.1. Cuantumul capitalului emis și, pentru fiecare categorie de acțiuni:

(a) capitalul social autorizat total al emitentului;

Conform aprobării Adunării Generale a Acționarilor din noiembrie 2020, valoarea capitalului social autorizat este de 120.000.000 de acțiuni comune, respectiv 80.000.000 acțiuni preferențiale.

La data redactării Documentului de înregistrare universal, capitalul social subscris și versat al Emitentului este 28.260.994,3 lei, conform Certificat de înregistrare Mențiuni emise de ONRC. Dintre cele 282.609.943 acțiuni comune care reprezintă capitalul social, la momentul redactării prezentului document, doar 247.228.275 sunt înregistrate la ASF și Depozitarul Central. Emitentul are depuse la ASF 2 dosare de înregistrare a unor operațiuni de majorare de capital.

(b) numărul de acțiuni emise și achitate integral și numărul de acțiuni emise, dar neachitate integral;

Numărul de acțiuni emise și achitate integral este de 282.609.943.

Numărul de acțiuni emise dar neachitate integral este 0.

(c) valoarea nominală a unei acțiuni sau faptul că acțiunile nu au o valoare nominală; și

Valoarea nominală a unei acțiuni este 0,1 lei

(d) o reconciliere a numărului de acțiuni aflate în circulație la data deschiderii și la data închiderii exercițiului. Se precizează dacă peste 10 % din capitalul social a fost vărsat prin intermediul altor active decât numerarul în perioada vizată de informațiile financiare istorice.

Data modificare	Data referință	Data înregistrare	Operațiune	Nr. acțiuni	Initial	Nr. acțiuni	final
05.05.2020	12.04.2019	08.07.2019	Majorare capital social (11.046.641 acțiuni) cu drept de preferință acordat acționarilor înscrși în registrul emitentului la data de 08.07.2019	116.203.206		127.249.847	
24.07.2020	N/A	21.07.2020	Majorare capital social cu acordare acțiuni cu titlu gratuit, 7:10	127.249.847		216.324.740	
18.12.2020	N/A	21.07.2020	majorare capital social cu acordare acțiuni cu titlu gratuit, 1:10	216.324.740		229.049.725	

La data publicării prezentului raport societatea are în proces de înregistrare la ASF / Depozitarul Central următoarele operațiuni înregistrate la ONRC – din august 2020 și decembrie 2020. La ONRC societatea figurează cu un capital social compus din 282,609,943 acțiuni.

In perioada vizată de informațiile financiare istorice, nicio parte din capitalul social nu a fost vărsat prin intermediul altor active decât numerarul.

19.1.2. Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capital, dacă există.

Nu este cazul

19.1.3. Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor emitentului deținute de emitent sau în numele emitentului ori de către filialele acestuia.

Ca urmare a implementării Hotărârii AGEA nr 3 din aprilie 2020, Emitentul deține la data prezentului raport un număr de 9,261,757 acțiuni comune, ce urmează a fi folosite pentru ca Emitentul să își poată îndeplini obligațiile asumate în cadrul planului de incentivare SOP2019.

19.1.4. Cuantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor și a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere.

Nu este cazul

19.1.5. Informații despre orice drept de achiziție și/sau obligație aferent(ă) capitalului autorizat, dar neemis, sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora.

Adunarea generală a acționarilor din Noiembrie 2020 a acordat conducerii Emitentului autorizarea de a majora capitalul social cu un număr maxim de 120.000.000 de acțiuni comune, respectiv 80.000.000 acțiuni preferențiale.

Adunarea generală a acționarilor din Decembrie 2018 a acordat conducerii Emitentului competența de a decide restrângerea sau ridicarea dreptului de preferință al acționarilor existenți la data respectivei majorări a capitalului social.

Această autorizare a fost acordată în vederea ducerii la îndeplinire a planurilor de incentivare cu opțiuni aprobate de AGA în 2018, 2017, 2016 și ulterior în 2019.

19.1.6. Informații privind capitalul social al oricărui membru al grupului care face obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat care prevede acordarea unor opțiuni asupra capitalului și detalii privind opțiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se referă.

Acționarii societății au aprobat în cadrul adunărilor generale din Aprilie 2018, Aprilie 2019, Ianuarie și Aprilie 2020 planuri de incentivare cu opțiuni a persoanelor cheie și contracte de mandat pentru conducerea executivă. În cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP”), persoane din conducerea Emitentului dar și alte persoane care pot influența pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achiziționa acțiuni ale Emitentului la prețuri preferențiale, astfel:

- 1) AGA din Aprilie 2019: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2021. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 1 ianuarie 2019.
- 2) AGA din Ianuarie 2020:
 - a. Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 1.5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 1 ianuarie 2020.
 - b. Membrii consiliului de administrație, cu excepția Presedintelui: 0.5% pentru anul 2020, 0.5% pentru anul 2021. Perioada Exercițare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 1 ianuarie 2020.
 - c. Presedintele consiliului de administrație: 0.75% pentru anul 2020, 0.75% pentru anul 2021. Perioada Exercițare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 1 ianuarie 2020.
- 3) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 21 aprilie 2020.
- 4) AGA din Aprilie 2021 are pe ordinea de zi aprobarea unui Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițare: mai-iunie 2023. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 14 aprilie 2021.

19.1.7. Evoluția capitalului social în perioada vizată de informațiile financiare istorice, cu evidențierea oricărei modificări survenite.

Cifrele din tabelul de mai jos sunt prezentate în lei:

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente	Rez. legale	Rezultat reportat	Total Soc. mama	Cap Interese minoritare	Total capitaluri proprii
31/Dec/19	11,620,321	0	1,118,923	352,151	(2,872,249)	10,219,145	324,703	10,543,849
Profit net	-	-	-	-	895,127	895,127	129,907	1,025,034
MCS 1	1,104,664	8,070,048	(322,992)	-	-	8,851,720	-	8,851,720
MCS 2	8,907,489	(7,087,082)	-	-	(1,820,407)	(0)	-	(0)
MCS 3	1,272,498	-	(924,483)	-	(1,272,498)	(924,483)	-	(924,483)
MCS 4	2,469,723	-	(2,494,723)	-	-	(25,000)	-	(25,000)
Decizia nr. 10,11	1,068,445	24,426,998	(18,845,443)	-	-	6,650,000	-	6,650,000
SOP	-	-	1,574,721	-	-	1,574,721	-	1,574,721
Interese non-cont EQG	-	-	-	-	-	-	10,440	10,440
Dividende	-	-	-	-	149,842	149,842	(209,814)	(59,972)
Rezerva legala	-	-	-	116,792	(116,792)	-	-	-
31/Dec/20	26,443,139	25,409,965	(19,893,997)	468,943	(5,036,978)	27,391,072	255,237	27,646,309



19.2. Actul constitutiv și statutul

19.2.1. După caz, registrul și numărul de înregistrare în registru, o descriere a obiectului de activitate al emitentului și locul în care acesta este prevăzut în actul constitutiv și statut.

Actul constitutiv actualizat al Emitentului este disponibil pe site-ul Emitentului la secțiunea *investitori* și poate fi accesat aici: <https://investors.bittnet.ro/ro/act-constitutiv-actualizat/>

Obiectul de activitate principal al emitentului este 6202 – Activități de consultanță în tehnologia informației. Aceasta clasă include planificarea și proiectarea sistemelor de calculatoare ce integrează hardware, software și tehnologii de comunicații și serviciile de consultanță care pot include și activitatea de pregătire a utilizatorilor.

Obiectul de activitate este prevăzut la „Art. 5 – Obiectul de activitate al societății” din Actul constitutiv actualizat al Emitentului.

19.2.2. În cazul în care există mai mult de o clasă de acțiuni existente, o descriere a drepturilor, preferințelor și restricțiilor aferente fiecărei clase.

Nu este cazul. Deși Actul Constitutiv al Emitentului prevede posibilitatea de a emite Acțiuni Preferențiale, la momentul redactării prezentului document nu există decât acțiuni comune.

19.2.3. O descriere sumară a oricărei prevederi din actul constitutiv, statut, cartă sau un regulament care ar putea avea ca efect amânarea, suspendarea sau împiedicarea schimbării controlului asupra emitentului.

Nu este cazul

Secțiunea 20: Contracte importante

20.1. Rezumatul fiecărui contract important (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiat de către emitent sau orice alt membru al grupului, în cursul celor doi ani imediat anteriori publicării documentului de înregistrare. Rezumatul oricărui alt contract (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiat de către orice membru al grupului și conținând dispoziții care atribuie oricărui membru al grupului o obligație sau un angajament important(ă) pentru întregul grup, la data documentului de înregistrare.

În afara cadrului normal al activității operaționale, Emitentul realizează investiții în capitalul altor companii. În urma aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor din noiembrie 2020 a investițiilor în companiile EQG, SFB și ELC, Emitentul a semnat contractele de investiție și a informat acționarii asupra acestora prin rapoarte curente. Toate aceste contracte de investiție presupun plata contravalorii acțiunilor achiziționate, parțial cash și parțial cu acțiuni BNET.

Dacă în cazul ELC și SFB Emitentul a făcut demersurile pentru a își achita datoria față de vânzători, atât din punct de vedere al tranșei de cash cât și al tranșei de decontat prin acțiuni, în cazul ELC, acest al doilea pas – plata sumei ce urmează a fi decontată prin acțiuni – este încă nefinalizat. Suplimentar, operațiunea de înregistrare la ASF a majorării de capital ca urmare a decontării în acțiuni BNET a tranzacțiilor cu SFB și EQG este încă nefinalizată, fără a avea o dată estimată. Aceste situații pot genera obligații viitoare ale Emitentului pe care nu le putem estima acum, în cazul în care nu vom putea îndeplini obligațiile asumate prin contracte.

Secțiunea 21: Documentele disponibile

21.1. O declarație prin care se confirmă faptul că, în perioada de valabilitate a documentului, pot fi consultate, după caz, următoarele documente:

(a) actul constitutiv și statutul actualizate ale emitentului;

(b) toate rapoartele, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de un expert la solicitarea emitentului, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în documentul de înregistrare. Indicarea site-ului pe care pot fi consultate documentele.

În perioada de valabilitate a documentului pot fi consultate pe site-ul Emitentului la secțiunea *investitori* (<https://investors.bittnet.ro/>) Actul constitutiv actualizat, Documentul de înregistrare universal, precum și toate documentele relevante pentru acționari.

BITTNET SYSTEMS S.A., prin Mihai Alexandru Constantin Logofatu, Director general



Anexa 1 – Referințe încrucișate – Raport Annual conf. Reg. 5/2018 vs prezentul Document Universal de înregistrare

Cerința din Regulamentul nr. 5/2018	Prezentul document
Raportul cuprinde raportul administratorilor, precum și, în cazurile aplicabile, raportul consolidat al administratorilor, întocmite potrivit reglementărilor contabile aplicabile, și include, în cazul pieței reglementate, și:	
II. Declarația privind guvernanța corporativă, precum și, în cazurile aplicabile,	Secțiunea 14.4
III. Declarația nefinanciară privind aspectele de mediu, sociale și de personal, respectarea drepturilor omului și combaterea corupției și a dării de mită.	nu este cazul
1. Analiza activității emitentului	
a) Descrierea activității de bază a emitentului	Punctul 5.1.1
b) Precizarea datei de înființare a emitentului	Punctul 4.3
c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, a filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar	Punctul 6.2
d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active	Punctul 5.7
e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului:	
1.1.1. Elemente de evaluare generală:	
a) profit;	Punctul 5.3
b) cifra de afaceri;	Punctul 5.3
c) export;	Punctul 5.2 și 5.3
d) costuri;	Punctul 5.3
e) % din piață deținut;	Punctul 5.2
f) lichiditate (disponibil în cont etc.).	Punctul 7.1
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului	
Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate, cu precizarea:	
a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;	Punctul 5.2
b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale emitentului pentru ultimii 3 ani;	Punctul 5.2
c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar, precum și stadiul de dezvoltare a acestor produse.	Punctul 5.7.1.D
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)	
Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale	Punctul 5.8
1.1.4. Evaluarea activității de vânzare	
a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung	Punctul 5.2 și 5.3
b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al emitentului, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor emitentului și a principalilor competitori	Secțiunea 5.2
c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a emitentului față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății emitentului	Secțiunea 5.9
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul emitentului	
a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților emitentului, precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă	Secțiunea 15.1
b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați, precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste	
1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător	
Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător, precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător	Punctul 5.7.4
1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	
Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar, precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare	Secțiunea 7.3
1.1.8. Evaluarea activității emitentului privind managementul riscului.	
Descrierea expunerii emitentului față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow	Secțiunea 3
Descrierea politicilor și a obiectivelor emitentului privind managementul riscului	



1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului	
a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior	Punctul 5.3, Secțiunea 10
b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut	Punctul 5.3, Secțiunea 10
c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază	Punctul 5.3, Secțiunea 10
2. Activele corporale ale emitentului	
2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea emitentului	Punctul 5.7.1. B
2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură a proprietăților emitentului	Punctul 5.7.1. C
2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale emitentului	Punctul 5.7.1.C
3. Piața valorilor mobiliare emise de emitent	
3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise	Punctul 9.2
3.2. Descrierea politicii emitentului cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani	Punctul 9.3, Punctul 9.4, Punctul 18.5
3.3. Descrierea oricăror activități ale emitentului de achiziționare a propriilor acțiuni	Punctul 9.5
3.4. În cazul în care emitentul are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea-mamă deținute de filiale	Punctul 9.6
3.5. În cazul în care emitentul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță datorie, prezentarea modului în care emitentul își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare	Punctul 9.7
Page Break	
4. Conducerea emitentului	
4.1. Prezentarea listei administratorilor emitentului și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:	Secțiunea 12
a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);	
b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;	
c) participarea administratorului la capitalul emitentului;	
d) lista persoanelor afiliate emitentului.	
4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului	Secțiunea 12, Punctul 14.1
Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:	
a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;	
b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;	
c) participarea persoanei respective la capitalul emitentului.	
4.3. Pentru toate persoanele prezentate la pct. 4.1 și 4.2 precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului	Secțiunea 12
5. Situația financiar-contabilă	
Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:	Secțiunea 7, Punctul 8.2
a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și	
b) alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;	
c) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute;	
d) provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an;	
e) dividendele declarate și plătite;	
f) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.	



Raportul anual va fi însoțit de copii ale următoarelor documente:	
a) actele constitutive ale emitentului, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea;	Punctul 19.2
b) actele de demisie/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor;	Nu este cazul
c) lista filialelor emitentului și entităților controlate sau care controlează emitentul.	Secțiunea 6

Anexa 2 – “Alternative Performance Measurements” despre indicatorii alternativi de performanta

Ghidurile ESMA solicită să explicăm orice indicator pe care îl folosim în evaluarea rezultatelor financiare sau non financiare ale companiei, dacă acest indicator nu se regăsește în standardele IFRS sau XBRL publicate de ESEF. În cazul rapoartelor noastre financiare, folosim următorii indicatori:

Indicator	Definiție / Mod de calcul	De ce este relevant
Profit Operațional	Este vorba despre profitul activității de bază, activității de a ne deservi clienții. la în calcul toate veniturile și cheltuielile asociate activității curente și ignoră veniturile și cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului, existența noastră ca și companie listată). Se obține eliminând din rezultatele fiecărei linii de business elementele de venituri și cheltuieli (cash sau non cash) care nu au de-a face cu activitatea curentă. Cele mai semnificative ajustări (diferențe între profitul brut și Profitul Operațional) sunt: 1. Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor și scăderea veniturilor de tip financiar) 2. Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan	Activitatea operațională (numită și ‘curenta’ sau ‘de baza’) reprezintă afacerile companiei. Astfel se măsoară performanța și activitatea afacerilor versus concurența, indiferent de mediul de taxare, de cadrul contabil de raportare sau de modul de finanțare al societății (mixul dintre capitaluri proprii și împrumutate, costurile de menținere la cota bursei, etc). Cu alte cuvinte, acesta este rezultatul pe care compania (sau fiecare segment de business) l-ar avea dacă ar opera ca o companie finanțată integral din surse proprii (din ‘equity’ – capitalurile acționarilor).
„Marja Bruta”, sau „gross margin”, sau „GM” sau „marja”	Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe” („revenue minus COGS (cost of goods sold)”). Astfel, din facturile emise clienților, se scade valoarea cheltuielilor direct asociabile acelor proiecte (obținerii acelor venituri). În cazul proiectelor de revânzare licențe software, cumpărăm o licență cu 90 lei și o vindem către client cu 100 lei. Diferența este „Marja Bruta” (sau „Gross Margin”). În cazul în care facturăm unui client servicii de implementare a unui proiect de cloud, marja brută reprezintă diferența dintre veniturile facturate către client și costul pentru orele – om necesare implementării, indiferent dacă inginerul care realizează implementarea ne este angajat sau un subcontractor.	Acest indicator este „PIB” ul companiei, este „valoarea adăugată” pe care noi o producem pentru partenerii noștri. Acest indicator reflectă nu doar ce valoare aducem clienților, dar, întorcându-ne privirea spre interiorul companiei, reflectă sumele de bani pe care le avem la dispoziție pentru a acoperi cheltuielile fixe.



Raportul auditorilor

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT****Către Acționarii Societății BITTNET SYSTEMS S.A.****Sediul social: Str. Șoimuș, nr. 23, bl. 2, sc. B, ap.24, București, România**
Cod unic de înregistrare: 21181848**Raport cu privire la situațiile financiare consolidate****Opinie**

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății BITTNET SYSTEMS S.A. (Societatea), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2020 și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la această dată, și notele explicative la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:

- | | |
|---|----------------|
| ▪ Activ net/Total capitaluri proprii: | 27.646.309 LEI |
| ▪ Profitul net al exercițiului financiar: | 1.025.034 LEI |

2. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare consolidate a Societății la data de 31 decembrie 2020, precum și a performanței financiare consolidate și a fluxurilor de numerar consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016).

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European („Regulamentul”) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Alte aspecte

4. Situațiile financiare consolidate ale Societății aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 au fost auditate de către un alt auditor, care a exprimat o opinie nemodificată cu privire la aceste situații la data de 27 martie 2020.

Ca parte a auditului efectuat de noi cu privire la situațiile financiare pentru 2020, am auditat, de asemenea, ajustările prezentate în Nota 2 care au fost realizate pentru a modifica situațiile financiare aferente exercițiului 2019. În opinia noastră, aceste ajustări sunt adecvate și au fost aplicate corespunzător. Nu am fost contractați să audităm, să revizuiam sau să aplicăm nicio procedură cu privire la situațiile financiare ale companiei pentru 2019 în legătură cu altceva decât ajustările și, în consecință, nu exprimăm o opinie sau orice altă formă de asigurare cu privire la situațiile financiare pentru 2019, ca întreg.

5. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Aspectele cheie de audit

6. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare consolidate din perioada curentă.

Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Recunoașterea veniturilor	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul auditului:
A se vedea Nota 7 „Venituri din contracte cu clienții”. În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorită presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate. Activitățile principale din care Grupul realizează veniturile sunt cele de vânzare și implementare a produselor IT&C, prestarea serviciilor de training, respectiv vânzarea de licențe de utilizare. Veniturile sunt recunoscute atunci când controlul este transferat clientului, care în general se întâmplă la momentul recepției de către acesta a produselor vândute, respectiv la momentul la care serviciul a fost prestat.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: ▪ Evaluarea proceselor și controalelor privind existența și acuratețea veniturilor înregistrate, inclusiv pentru a detecta fraude și erorile în recunoașterea veniturilor; ▪ Inspectarea pe bază de eșantion a contractelor încheiate cu clienții, pentru a înțelege termenii și condițiile de livrare, respectiv condițiile privind reducerile de acordat. ▪ Examinarea registrului de vânzări pentru a identifica tranzacții neobișnuite și inspectarea documentației aferente pentru a evalua dacă veniturile au fost recunoscute în mod corespunzător. ▪ Efectuarea de proceduri pentru a testa că veniturile sunt înregistrate în perioada corectă, pentru un eșantion din tranzacțiile înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar. ▪ Testarea pe baza unui eșantion a creanțelor comerciale prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Alte informații - Raportul Anual al Consiliului de Administrație

7. Conducerea este responsabilă pentru Alte informații. Acele Alte informații includ Raportul consolidat al Consiliului de Administrație, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste Alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.
8. În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastră este să citim acele Alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele Alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.
9. În ceea ce privește Raportul Consiliului de Administrație, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 26-28, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
10. În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:
 - a) Informațiile prezentate în Raportul Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
 - b) Raportul Consiliului de Administrație, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
11. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consiliului de Administrație. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate

12. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare consolidate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
13. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
14. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

15. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.
16. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe bază continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul nostru asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
 - Obținem probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

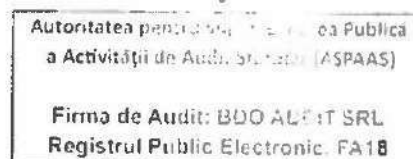
17. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.
18. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
19. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv, sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

20. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 26 noiembrie 2020 să audităm situațiile financiare ale BITTNET SYSTEMS S.A. pentru exercițiul financiar 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, respectiv pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020.
21. Confirmăm că:
 - Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am pastrat independența față de entitatea auditată.
 - Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

În numele BDO Audit S.R.L.

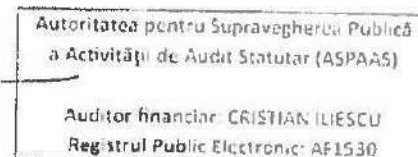
Înregistrat în Registrul Public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA18
Numele partenerului: Cristian Iliescu



Înregistrat în Registrul Public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1530

26 martie 2021

București, Romania





BITTNET SYSTEMS SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

**Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice
nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare,
pentru exercițiul financiar încheiat la
31 decembrie 2020**

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [57] au fost aprobate și semnate la data de 26 martie 2021.

Mihai Logofatu

Adrian Stănescu

Director General

Director Financiar



CUPRINS

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	6
NOTA 1. INFORMATII GENERALE	7
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	11
NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE	14
NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI	15
NOTA 5. REZULTATUL PE ACTIUNE	20
NOTA 6. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE	21
NOTA 7. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII	23
NOTA 8. COSTUL VANZARILOR	25
NOTA 9. CHELTUIELI VANZARE	25
NOTA 10. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE	26
NOTA 11. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA	26
NOTA 12. CHELTUIELI FINANCIARE	27
NOTA 13. IMPOZIT PE PROFIT	27
NOTA 14. FOND COMERCIAL	28
NOTA 15. ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	30
NOTA 16. TITLURI	31
NOTA 17. IMOBILIZARI CORPORALE	33
NOTA 18. STOCURI	33
NOTA 19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE	34
NOTA 20. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR	35
NOTA 21. CAPITALURI SI REZERVE	35
NOTA 22. OBLIGATIUNI	41
NOTA 23. IMPRUMUTURI BANCARE	43
NOTA 24. DATORII LEASING	44
NOTA 25. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII	45
NOTA 26. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE	45
NOTA 27. DATORII CONTINGENTE	46
NOTA 28. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	48
NOTA 29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI	56



SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2020	2019 corectat
Venituri din contracte cu clienți	[7]	109,191,760	98,011,545
Costul vanzarilor	[8]	(87,725,366)	(81,566,267)
Marja bruta		21,466,394	16,445,278
Alte venituri		451,828	657,734
Cheltuieli vanzare	[9]	(7,508,988)	(7,271,196)
Cheltuieli generale si administrative	[10]	(10,053,352)	(11,281,333)
Câștig / (pierderi) titluri puse in echivalenta	[11]	(171,521)	61,767
Venituri financiare		1,319,470	534,904
Cheltuieli financiare	[12]	(4,019,587)	(4,285,276)
Profit brut		1,484,245	(5,138,122)
Impozit pe profit	[13]	(459,211)	679,781
Profit net, din care:		1,025,034	(4,458,341)
aferent Societatii-mama		895,127	(4,581,227)
aferent intereselor minoritare		129,907	122,885
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total Rezultat global		1,025,034	(4,458,341)
aferent Societatii-mama		895,127	(4,581,227)
aferent intereselor minoritare		129,907	122,885
Rezultatul pe acțiune	[5]		
de baza		0.0034	(0.0181)
diluat		0.0030	(0.0172)



SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	Note	31 dec 2020	31 dec 2019 corectat
ACTIVE			
Active imobilizate			
Fond comercial	[14]	21,082,977	17,701,643
Alte imobilizări necorporale	[15]	8,820,959	6,425,725
Imobilizări corporale	[17]	5,443,423	6,742,571
Titluri puse în echivalență	[16]	8,527,500	1,236,738
Alte imobilizări financiare	[19]	7,483	1,107,049
Impozit amânat	[13]	650,200	910,581
Total active imobilizate		44,532,542	34,124,307
Active circulante			
Stocuri	[18]	1,157,052	2,567,205
Creanțe comerciale și alte creanțe	[19]	30,330,712	32,249,740
Active financiare la valoarea justă	[16]	1,459,700	-
Numerar și echivalente	[20]	24,872,655	20,824,117
Total active circulante		57,820,119	55,641,063
TOTAL ACTIVE		102,352,661	89,765,370
CAPITALURI SI DATORII			
Capital social		26,443,139	11,620,321
Prime de emisiune		25,409,965	-
Alte elemente de capitaluri proprii		(19,893,997)	1,118,923
Rezerve		468,943	352,151
Rezultat reportat		(5,036,978)	(2,872,249)
Capital aferent societății mama		27,391,072	10,219,145
Interese care nu controlează		255,237	324,703
Total capitaluri și rezerve	[21]	27,646,309	10,543,849
Datorii pe termen lung			
Obligațiuni	[22]	28,357,324	28,195,593
Împrumuturi bancare	[23]	4,570,517	4,807,687
Datorii Leasing	[24]	3,036,719	3,842,943
Total datorii pe termen lung		35,964,560	36,846,223
Datorii curente			
Obligațiuni	[22]	889,781	889,781
Împrumuturi bancare	[23]	7,583,930	3,560,417
Datorii Leasing	[24]	1,401,465	1,325,649
Datorii privind impozitul pe profit	[13]	121,203	226,880
Datorii comerciale și alte datorii	[25]	28,745,411	36,372,572
Total datorii curente		38,741,791	42,375,298
Total datorii		74,706,352	79,221,521
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		102,352,661	89,765,370



SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2020	2019 corectat
Profit brut	1,484,245	(5,138,122)
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	1,993,939	1,897,637
Beneficii acordate angajaților SOP	1,574,721	1,001,644
Ajustari pentru deprecierea creanțelor	(262,885)	84,551
Cheltuieli financiare	3,362,206	3,754,304
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare - leasing	323,690	56,152
Venituri din dobânda	(1,168,120)	
Câștig titluri puse în echivalență	401,783	(6,411)
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant	7,709,580	1,649,755
Variația soldurilor conturilor de creanțe	3,224,995	(9,646,903)
Variația soldurilor conturilor de stocuri	1,410,184	(1,949,146)
Variația soldurilor conturilor de datorii	(3,683,943)	19,052,282
Numerar generat din exploatare	8,660,816	9,105,989
Impozit pe profit platit	(310,496)	(603,701)
Numerar net din activități de exploatare	8,350,320	8,502,288
Activități de investiții:		
Plati pentru achiziționarea de filiale, +/- numerar achiziționat	(3,527,955)	(709,920)
Plati pentru interese de participare	(4,027,500)	-
Achiziții de fond comercial	(5,450,000)	-
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	2,419,335	(893,873)
Alte investiții în active financiare	(291,580)	
Dobânzi încasate	130,897	405,485
Numerar net din activități de investiție	(10,746,803)	(1,198,308)
Activități de finanțare:		
Incasări din emisiunea de acțiuni	8,851,720	-
Achiziții acțiuni proprii - pentru decontare SOP	(949,483)	
Trageri din împrumuturi bancare	6,110,872	-
Rambursări de împrumuturi bancare	(2,700,000)	(813,770)
Incasări din emisiunea de obligațiuni	-	9,600,000
Rambursări din emisiunea de obligațiuni	-	(4,186,000)
Plati datorii leasing	(1,607,641)	(1,500,098)
Dobânzi plătite	(3,200,475)	(2,627,877)
Dividende aferente intereselor minoritare	(59,972)	-
Numerar net din activități de finanțare	6,445,020	472,255
Cresterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	4,048,537	7,776,235
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului financiar	20,824,117	13,047,882
Numerar și echivalentele de numerar la sfârșitul exercitiului financiar	24,872,654	20,824,117

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contoleaza	Total capitaluri proprii
31 dec 2018	5,175,524	2,594,889	1,038,755	266,124	4,723,436	13,798,728	201,818	14,000,546
Rezultat net (corectat - Nota 2)	-	-	-	-	(4,581,227)	(4,581,227)	122,885	(4,458,341)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(4,581,227)	(4,581,227)	122,885	(4,458,341)
<i>Tranzactii cu actionarii</i>								
Majorare capital social	5,523,321	-	-	-	(2,928,432)	-	-	2,594,889
Beneficii acordate angajaților SOP	921,476	(2,594,889)	80,168	-	-	-	-	(1,593,245)
Repartizare rezerva legala	-	-	-	86,027	(86,027)	-	-	-
31 dec 2019	11,620,321	-	1,118,923	352,151	(2,872,249)	10,219,145	324,703	10,543,849
Profit net	-	-	-	-	895,127	895,127	129,907	1,025,034
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	895,127	895,127	129,907	1,025,034
<i>Tranzactii cu actionarii</i>								
Majorare capital social	14,822,819	25,409,964	(22,587,641)	-	(3,092,905)	14,552,236	-	14,552,236
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	1,574,721	-	-	1,574,721	-	1,574,721
Repartizare dividende	-	-	-	-	149,842	149,842	(209,814)	(59,972)
Repartizare rezerva legala	-	-	-	116,792	(116,792)	-	-	-
31 dec 2020	26,443,139	25,409,965	(19,893,997)	468,943	(5,036,978)	27,391,072	255,237	27,646,309

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



NOTA 1. INFORMATII GENERALE

Structura grupului si a activitatilor operationale

Situațiile financiare includ informațiile financiare consolidate ale societății mama Bittnet Systems („Emitentul”), cu sediul social în Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, București și punct de lucru Bd. Timisoara, Nr. 26, Clădirea Plaza Romania Offices, Etaj 1, Sector 6, București și a următoarelor filiale, toate filialele fiind înregistrate în România:

	31 dec 2020	31 dec 2019
FILIALE - % detinere		
Dendrio Solutions	100%	100%
Elian Solutions	51.02%	51.02%
Equatorial Gaming	98.99%	25.00%
Equatorial Training, prin Equatorial Gaming	100%	-
INTERESE MINORITARE		
Softbinator Technologies	25%	-

Grupul are peste 120 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre cele 5 companii incluse în grup (Bittnet Systems, Dendrio Solutions, Elian Solutions, Equatorial Gaming, Equatorial Training).

Situațiile financiare consolidate includ rezultatele combinării de afaceri prin metoda de achiziție. În situația pozitiei financiare, activele, datoriile și datoriile contingente identificabile ale achizitorului sunt recunoscute inițial la valorile lor juste la data achiziției. Rezultatele operațiunilor achiziționate sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data obținerii controlului (Dendrio Solutions – septembrie 2017, Elian Solutions – noiembrie 2018).

Bittnet Systems SA - CUI 211818481

Bittnet a fost înființată în anul 2007 și s-a concentrat pe furnizarea de training IT și soluții de integrare, bazate pe tehnologiile liderilor de piață precum Cisco, Microsoft, Dell, Oracle, HP, VMware, Google, Amazon Web Services.

În februarie 2009, compania și-a schimbat statutul juridic în societate pe acțiuni (SA), în urma majorării capitalului social, utilizând profiturile generate în 2008. În 2012, compania a primit o primă infuzie de capital “din exterior” (investiție tip equity) de la business angel-ul Răzvan Căpățînă, care este în continuare un acționar important al companiei.

Din martie 2015, Bittnet este listată pe piața AeRO a Bursei de Valori București, sub simbolul BNET. Bittnet a fost prima companie IT care s-a listat pe BVB, după o infuzie de 150.000 de euro în companie, primită de la fondul polonez Carpathia Capital SA în schimbul unei participații de 10%.

În 2016, compania a creat un nou domeniu de competență prin introducerea serviciilor de consultanță și migrare în cloud. Ca rezultat, Bittnet a lansat o serie de acțiuni dedicate clienților strict pentru această gamă de servicii, care vizează un nou grup de clienți, cu un profil ușor diferit. Pe parcursul anului 2017, compania a continuat să



investească în creșterea și diversificarea competențelor tehnice specifice AWS și Azure pentru a putea răspunde solicitărilor primite.

Din aprilie 2018, a fost adoptata noua structura a grupului și a fost reorganizata structura afacerilor Bittnet Group pe două divizii cheie: Educație și Tehnologie.

- **Educație** - care în prezent constă în segmentul de training IT unde Bittnet este lider de piață, cu aproape 20 ani de experiență și cea mai mare echipă de traineri din România.

Trainingurile oferite de Bittnet permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc.

- **Tehnologie** - care este axat pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare oferite anterior atât de Bittnet, cât și de Dendrio și Elian. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

Dendrio Solutions - CUI 11973883

În cursul anului 2017, Grupul Bittnet a achiziționat GECAD NET de la antreprenorul Radu Georgescu. În prima jumătate a anului 2018, GECAD Net a fost redenumit Dendrio Solutions. Dendrio este singurul integrator de soluții hibrid "multi-cloud" din România, având o poziție consolidată ca și companie certificată de cei mai importanți furnizori de IT din lume, concentrându-se pe cloud și securitate informatică.

Soluțiile IT furnizate de Dendrio includ: servicii de consultanță generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare și migrare, servicii de întreținere și suport, servicii de optimizare a infrastructurii și servicii de training IT. Compania este singurul integrator de tip "hybrid multi-cloud" din România, consolidând poziția sa de companie certificată de către cei mai importanți furnizori IT din lume, concentrându-se pe cloud și cybersecurity.

În decembrie 2018, Bittnet a achiziționat activitatea de integrare IT&C a Crescendo International SRL, o companie cu 25 de ani de experiență în România și pe piețele externe. Divizia IT&C a companiei Crescendo a fost integrată în Dendrio și, ca urmare a fuziunii, compania beneficiază de o structură de afaceri mai stabilă, de resurse extinse de personal, precum și de un portofoliu extins de clienți, produse și servicii.

Elian Solutions - CUI 23037351

În anul 2018 Grupul a achiziționat un pachet majoritar de acțiuni în compania ce furnizează soluții ERP, Elian Solutions. Elian a completat oferta de servicii de integrare IT prin adăugarea de soluții ERP în portofoliul grupului.

Elian Solutions este specializată în furnizarea de servicii de implementare pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics NAV. Elian este singurul partener ce deține un Gold Certificate pentru această soluție de la Microsoft în România. Soluția implementată de Elian le permite companiilor să cunoască situația stocurilor, a creanțelor și a datoriilor, să poată previziona, inter alia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele.

Equatorial Gaming - CUI 30582237

În anul 2018, Grupul a achiziționat un pachet semnificativ în compania de învățare bazată pe jocuri, Equatorial Gaming. În urma achiziției, activitățile Equatorial au fost integrate în divizia Educație.



În luna August 2020, Bittnet a activat opțiunea de conversie a împrumutului de 1.050.000 lei acordat în 2018 companiei Equatorial Gaming, echivalentul a 20,1% din capitalul social. În Noiembrie 2020, acționarii Bittnet au aprobat cumpararea unui număr de acțiuni nominative reprezentând 60,3665% din capitalul social al Equatorial Gaming SA. În urma acestor operațiuni, Bittnet Systems a ajuns la o deținere de 98,99% din capitalul social al Equatorial Gaming SA.

Equatorial, companie de tip *game-based learning* este specializată în furnizarea programelor de formare și consultanță transformatoare la nivel individual, de echipă și organizațional în România și în străinătate. În 2015, compania a inventat și lansat Equatorial Marathon, un joc de realitate virtuală alternativă (Alternate Reality Game) pentru corporații, care mărește gradul de implicare și stimulează schimbările comportamentale ale angajaților. În 2018 Equatorial a lansat un nou produs: VRrunners, o evoluție pentru platforme mobile a aplicației Marathon. În 2019, Equatorial a lansat 2 noua jocuri: White Hat și Bona Fidae Agency.

Softbinator Technologies – CUI 38043696

În AGA din Noiembrie 2020, acționarii Bittnet au votat pentru achiziționarea unui pachet de 25% în Softbinator Technologies, prima investiție a grupului într-o companie de software development.

Softbinator este o companie de product development, specializată în designul, dezvoltarea și lansarea pe piață de produse software cu precădere în domeniile Fintech, MedTech/HealthTech și EdTech pentru clienți din Europa, America de Nord și Asia, în care grupul Bittnet a devenit acționar în decembrie 2020.

Softbinator este implicată în dezvoltarea de produse de soft, soluții web și mobile pentru digitalizarea procesului de educație, lifestyle/domeniul medical și sănătate, e-payments, comerț electronic, online gaming și a bifat în 2020 arii neexplorate în anii precedenți prin digital banking (inclusiv crypto), Internet of Things (IoT), Automotive și a explorat o nouă verticală în expertiza de e-commerce: marketplace-uri.



Conducerea Grupului

In data de 29 ianuarie 2020, Adunarea Generala a aprobat modificarea actului constitutiv al societatii in sensul administrarii acesteia de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri. Componenta consiliului este conform rezultatelor alegerilor:

- 1) **Ivylon Management SRL** prin **Mihai Alexandru Constantin Logofatu**. La data redactarii prezentei note, Mihai Logofatu detine un numar de 30,596,923 actiuni ceea ce reprezinta 13.3582% din capitalul social si din drepturile de vot. Mihai Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 2) **Cristian Ion Logofatu**, care detine un numar de 27,841,516 actiuni ceea ce reprezinta 12.1552% din capitalul social si din drepturile de vot. Cristian Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.

Mihai si Cristian Logofatu sunt frati, fiind co-fondatorii Emitentului in anul 2007.

- 3) **Anghel Lucian Claudiu** - administrator independent, care detine un numar de 1,785,000 actiuni ale Emitentului adica un procent de 0.7793% din drepturile de vot.

Managementul operational al Bittnet Systems este asigurat de: **Mihai Logofatu** - CEO si co-fondator si **Adrian Stanescu** - CFO, impreuna cu **Cristian Herghelegiu** - VP Technologie, care s-a alaturat in echipa executiva odata cu achizitia Gecad Net - si **Dan Berteanu**, VP Educatie. Cele 4 persoane sunt identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS.

Incepand cu 2012, dupa atragerea infuziei de capital de la Razvan Capatina, Bittnet a construit un Board consultativ, compus din persoane cu o reputatie deosebita datorata bogatei lor experiente antreprenoriale si manageriale: **Sergiu Negut**, **Andrei Pitis** si **Dan Stefan**.

Incepand cu anul 2020, Boardul consultativ s-a transformat in Comitetul de Dezvoltare Strategica avand aceeasi componenta.

Incepand cu 2019 dl **Herghelegiu** este VP pentru Tehnologii iar dl **Berteanu** este VP pentru Educatie.

Boardul consultativ se intalneste de cel putin 4 ori pe an, ii sunt prezentate rapoarte interne de management, iar membrii boardului asista si ghideaza managementul Companiei in deciziile strategice.

Experienta membrilor din boardul consultativ a constituit un sprijin real in dezvoltarea Companiei in ultimii 4 ani si Bittnet se bazeaza in continuare pe suportul lor in fata noilor provocari.

**NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE****a) Declarația de conformitate**

Situațiile financiare ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”), și în conformitate cu OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric și în baza principiului continuității activității. Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în LEI, care este și moneda funcțională a Grupului.

Situațiile financiare au fost întocmite cu scop informativ, în scopul și ca urmare a aditerii emitentului Bittnet Systems SA pe piața reglementată și nu reprezintă situațiile financiare statutare ale entității/grupului.

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare consolidate sunt expuse în Nota 28 „Politici contabile semnificative”.

b) Continuitatea activității

Pandemia de Coronavirus reprezintă o amenințare serioasă pentru sănătatea publică, iar Guvernul instituie restricții asupra persoanelor fizice și juridice. Dezvoltarea și răspândirea semnificativă a Coronavirusului nu a avut loc până în ianuarie 2020. Anunțul coronavirusului ca o urgență globală pentru sănătate nu a fost făcut până la 31 ianuarie 2020 (după care guvernele naționale au luat măsuri). Pe această bază, efectele coronavirusului au fost considerate un eveniment care nu conduce la ajustarea situațiilor financiare (IAS 10) și, prin urmare, prognozele și ipotezele asociate utilizate la întocmirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2020 nu au reflectat modificările ca urmare a focarului de coronavirus.

Măsuri adoptate

Folosind soluțiile tehnologice din portofoliul Dendrio, începând de acum 2 săptămâni, aproximativ 90% din echipa grupului Bittnet (care include Bittnet Training, Equatorial, Dendrio și Elian) lucrează de acasă, fără întreruperi semnificative ale activităților zilnice. Această măsură a fost luată pentru o perioadă nedeterminată.

În cazul în care este necesar ca toți cei 100% dintre membrii echipei să lucreze de acasă, Emitentul nu prevede niciun impediment administrativ semnificativ în activitatea sa de zi cu zi, iar programul de lucru va continua în condiții cât mai apropiate de programul uzual.

Impactul asupra afacerilor

Evenimentul care a marcat anul 2020 este pandemia mondială de Covid-19, și restricțiile de circulație și activitate („lockdowns”) impuse de guverne în toate partile lumii, afectând semnificativ unele industrii. Aceasta situație putea genera o criză de lichiditate, ca urmare a temerilor consumatorilor și companiilor pe tema unei viitoare recesiuni sau crize economice. Totuși, se pare că măsurile monetare luate de guverne și bancile centrale au transmis suficientă încredere mediului de afaceri încât să nu apară un ‘credit crunch’. Emitentul urmărește cu mare atenție indicatorii de lichiditate – conversia creanțelor în cash, rulajele cu clienții și furnizorii, etc.

Cu siguranță, și pentru anul 2021, elementul care poate avea cea mai mare influență negativă asupra bunului mers al afacerilor grupului este (asa cum scriam și în analiza despre impactul Covid-19 publicată la momentul



„primului val” – din Q1 2020) reactia guvernelor la pandemia globala. Astfel, pana acum pare ca scenariul cu care operam este scenariul unui „al doilea val” in criza „pandemiei globale”. Alternativa, care in continuare exista ca si risc sistemic dar si perpetuat pe perioada anului 2021, este scenariul „pandemie plus criza economica”.

Ca principiu, estimăm că livrările de soluții, tehnologii și servicii ce pot fi realizate la distanță vor continua, în timp ce livrările de soluții care necesită contactul fizic cu clienții ar putea fi amânate pentru perioada duratei forței majore. De asemenea, există posibilitatea ca unele produse hardware să fie întârziate la livrare de către producători, ceea ce ar genera și întârziere în executarea proiectelor.

În toate scenariile luate în calcul, Grupul își va continua funcționarea, în baza principiului continuității activității.

c) Corectii ani anteriori

Situațiile financiare ale Grupului raportate pentru exercitiul financiar 2019 au fost corectate ca urmare a unor reanalizări ale principiilor de recunoaștere a veniturilor din activități de training și implementare și a costurilor aferente, a corectării amortizării pentru activele intangibile cu durată de viață nelimitată, recunoașterii costurilor financiare în legătură cu împrumuturile din emisiuni de obligațiuni. Nu au fost necesare corectii pentru anii financiari anteriori.

Efectele corecțiilor asupra rezultatelor și capitalurilor proprii sunt prezentate în tabelele de mai jos:

Rezultat global	Corectat	Raportat	Diferente
Venituri din contracte cu clienți	98,011,545	99,749,829	(1,738,283)
Costul vânzărilor	(81,566,268)	(82,494,676)	928,408
Costuri operationale	(18,552,529)	(18,076,318)	(476,210)
Cheltuieli financiare	(4,285,276)	(3,395,495)	(889,781)
Impozit pe profit	679,781	331,642	348,139
Corectie rezultat net			(1,827,728)

Capitaluri proprii	Corectat	Raportat	Diferente
Stocuri	2,567,205	1,997,289	569,917
Datorii comerciale și alte datorii	(36,372,572)	(34,130,836)	(2,241,736)
Amortizare imobilizari necorporale	6,425,725	6,039,991	385,733
Dobanda obligațiuni	(889,781)	-	(889,781)
Impozit amanat	910,581	562,443	348,139
Corectie capitaluri proprii			(1,827,728)

d) Noi standarde și interpretări, valabile la 31 decembrie 2020

Uniunea Europeana a adoptat o serie de standarde a caror aplicare este obligatorie, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, și care au fost aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare individuale:



- **Cadrul conceptual pentru raportarea financiară (revizuit)** - Cadrul conceptual conține definițiile care stau la baza tuturor cerințelor din IFRS (de exemplu, definiția unui activ, pasiv, venit, cheltuielă, obiectivele raportării financiare cu scop general etc.). Cadrul conceptual revizuit îmbunătățește acele definiții.
- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori (Amendament - Inițiativă de prezentare a informațiilor - Definiția materialului)**. Deciziile de materialitate sunt obișnuite în determinarea nivelului de precizie în aplicarea politicilor contabile în practică. Aceste modificări reprezintă o componentă a proiectului „Disclosure Initiative” al IASB, care este destinat să simplifice situațiile financiare și să le sporească gradul de utilizare.
- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi (Modificare - Definiția afacerii)** - Ca urmare a revizuirii post-implementare a IFRS 3, aceste modificări modifică definiția unei afaceri. Aceste modificări vor duce la contabilizarea a mai puține achiziții ca o combinație de afaceri în cadrul IFRS 3. Modificările introduc, de asemenea, un „test de concentrare” opțional care permite o evaluare simplificată a faptului dacă un set de activități și active dobândite este o afacere.
- **Reforma IBOR și efectele sale asupra raportării financiare - Faza 1** - Modificările modifică cerințele referitoare la contabilitatea de Hedging pentru a oferi scutire de consecințele potențiale ale reformei IBOR, în perioada anterioară schimbărilor aferente ratelor de referință. În plus, standardele au fost modificate pentru a solicita prezentări suplimentare care să explice modul în care relațiile de acoperire ale unei entități sunt afectate de incertitudinile care implică reforma IBOR.
- **Contracte de leasing (Modificare - Concesii de închiriere legate de COVID-19)** - Ca răspuns la pandemia COVID-19, în mai 2020, IASB a emis modificări la IFRS 16, care permite locatarilor să nu evalueze dacă o concesiune de chirie primită îndeplinește definiția unei modificări de leasing, dacă sunt îndeplinite anumite criterii. În schimb, locatorii aplică alte standarde IFRS, ceea ce va duce adesea la înregistrarea unei concesiuni de chirie ca plată variabilă negativă (de exemplu, DR datorii leasing, CR profit sau pierdere). Modificările sunt în mod obligatoriu efective pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 iunie 2020 sau după aceea, permițându-se aplicarea anterioară.

Aceste modificări nu au avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Noi standarde și interpretări, care nu sunt aplicabile la 31 decembrie 2020

Există o serie de standarde, modificări la standarde și interpretări emise de IASB care sunt eficiente în perioadele contabile viitoare pe care Societatea a decis să nu le adopte anticipat. Cele mai importante dintre acestea sunt următoarele. Următoarele modificări sunt valabile pentru perioada care începe la 1 ianuarie 2022:

- **Contracte oneroase - Costul îndeplinirii unui contract** (Amendamente la IAS 37);
- **Imobilizări corporale: venituri înainte de utilizare** (modificări la IAS 16);
- **Îmbunătățiri anuale la standardele IFRS 2018-2020** (Amendamente la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41); și
- **Referințe la cadrul conceptual** (modificări la IFRS 3).

Societatea evaluează în prezent impactul acestor noi standarde și modificări contabile.

**NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE**

Grupul face anumite estimări și ipoteze cu privire la viitor. Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu pe baza experienței istorice și a altor factori, inclusiv așteptările cu privire la evenimentele viitoare care se consideră rezonabile în respectivele circumstanțe. În viitor, experiența reală poate diferi de aceste estimări și ipoteze. Estimările și ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a genera o ajustare materială a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar sunt discutate mai jos.

Raționamente esențiale

- Recunoasterea veniturilor (Nota 7) – relația principal/agent;
- Recunoasterea marcii Bittnet (Nota 15);
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP” (Nota 21)

Estimări și ipoteze

- Evaluarea la valoare justă a activelor financiare deținute pentru vânzare (Nota 16)
- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP” (Nota 21)
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor (Nota 19)

Cu excepția evaluării activelor financiare deținute pentru vânzare, Grupul nu deține active și datorii incluse în situațiile financiare care necesită evaluarea și/sau prezentarea valorii juste.



NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI

Grupul este expus prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul ratei dobânzii
- Riscul valutar
- Alte riscuri de preț de piață și
- Riscul de lichiditate.

Alături de toate celelalte afaceri, Grupul este expus riscurilor care apar din utilizarea instrumentelor sale financiare. Această notă descrie obiectivele, politicile și procesele Grupului de gestionare a riscurilor și metodele utilizate pentru evaluarea acestora. Informații suplimentare cantitative cu privire la aceste riscuri sunt prezentate pe parcursul acestor situații financiare.

Nu au existat modificări substanțiale pe perioadele raportate în ceea ce privește expunerea Grupului la riscurile instrumentelor financiare, obiectivele, politicile și procesele sale de gestionare a riscurilor sau metodele utilizate pentru a le evalua în perioadele anterioare, cu excepția cazului în care se specifică altfel în această notă.

(i) Principalele instrumente financiare

Principalele instrumente financiare utilizate de Grup, din care rezultă riscul instrumentului financiar, sunt următoarele:

- Creanțe și împrumuturi;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Împrumuturi bancare cu rată variabilă;
- Împrumuturi bancare și obligațiuni cu rată fixă;
- Datorii comerciale și alte datorii.

(ii) Instrumente financiare pe categorii

DATORII FINANCIARE	31 dec 2020	31 dec 2019
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	29,247,105	29,085,374
Datorii leasing	4,438,185	5,168,592
Împrumuturi bancare	12,154,447	8,368,104
Datorii comerciale și alte datorii	25,008,454	31,517,393
Total	70,848,191	74,139,462
ACTIVE FINANCIARE	31 dec 2020	31 dec 2019
Creanțe și împrumuturi	29,156,645	32,480,865
Numerar și echivalente	24,872,655	20,824,117
Total	54,029,300	53,304,983

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



(iii) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă

Instrumentele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă includ numerar și echivalente de numerar, creanțe și împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii, împrumuturi bancare și obligațiuni.

Ca urmare a naturii pe termen scurt, valoarea contabilă a numerarului și a echivalentelor de numerar, a creanțelor comerciale și a altor creanțe, precum și a datoriilor comerciale și a altor datorii, inclusiv a împrumuturilor se apropie de valoarea lor justă.

Obiective generale, politici și procese

Consiliul de Administratie are responsabilitatea generală de determinare a obiectivelor și politicilor de gestionare a riscurilor Grupului și, păstrând, în același timp, responsabilitatea pentru acestea, a delegat autoritatea pentru proiectarea și operarea proceselor care asigură implementarea efectivă a obiectivelor și politicilor în funcția de finanțare a Grupului. Consiliul primește rapoarte lunare de la CFO-ul Grupului prin care examinează eficacitatea proceselor puse în aplicare și adecvarea obiectivelor și politicilor pe care le stabilește.

Obiectivul general al Consiliului de Administratie este de a stabili politici care urmăresc reducerea riscurilor pe cât posibil, fără a afecta în mod nejustificat competitivitatea și flexibilitatea Grupului. Mai multe detalii privind aceste politici sunt prezentate mai jos:

Riscul de credit

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

Grupul analizează noii clienți folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiză a bonității clienților) și are o procedură strictă privind documentarea comenzilor și prestării serviciilor sau livrării bunurilor. Ca o dovadă a gestiunii acestui risc, Grupul nu a fost afectat în niciun fel de insolvențele 2K Telecom sau Teamnet International (spre deosebire de unii dintre competitori).

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

Informațiile relevante suplimentare privind creanțele comerciale și alte creanțe, care nu sunt nici scadente, nici depreciate, sunt prezentate în Nota 19.

Numerar în depozite bancare și pe termen scurt

Grupul monitorizează în mod regulat ratingurile de credit ale bancilor, iar la data raportării nu se preconizează pierderi din neexecutarea de către contrapărți. Pentru toate activele financiare pentru care nu au fost aplicate cerințele de depreciere, valoarea contabilă reprezintă expunerea maximă la pierderea creditului.



Riscul de piață

Riscul de piață decurge din utilizarea de către Grup de instrumente financiare supuse dobânzii, tranzacționabile și în monedă străină. Există riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzii (riscul ratei dobânzii), a ratelor de schimb valutar (risc valutar) sau a altor factori de piață (alt risc de preț).

Riscul ratei dobânzii

Grupul este expus riscului de creștere a ratei dobanzilor, avand contractate imprumuturi bancare si din emsiunea de obligatiuni, toate in LEI. Orice creștere a ratei dobanzii va fi reflectata de creșterea costurilor financiare. Grupul monitorizeaza in mod regulat situatia pietei pentru a previziona riscul asociat cu rata dobanzii.

Cea mai mare parte a sumelor imprumutate in prezent au dobanda anuala FIXA. Costul ponderat al capitalului imprumutat este de putin sub 7.6% pe an. Consideram ca perioada financiara ce urmeaza va fi o perioada in care faptul ca, in cea mai mare parte, a fost fixat pretul capitalului imprumutat va constitui un avantaj competitiv.

	31 dec 2020	31 dec 2019
Dobanda variabila	12,154,447	5,668,104
Dobanda fixa	33,685,290	36,953,966
Total	45,839,737	42,622,069

La 31 decembrie 2020, dacă ratele dobânzilor aferente împrumuturilor în LEI ar fi fost cu 1 punct % mai mari/măi mici, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul brut pentru anul respectiv ar fi fost cu 458,397 mai mic/măi mare (31 decembrie 2019: 426,221), în principal ca urmare a cheltuielilor cu dobânda măi mare/măi mică pentru împrumuturile cu rată variabilă.

Riscul valutar

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

- Grupul evita pe cat posibil depunerea de oferte de vanzare "cross currency" (oferte cu pretul de vanzare exprimat in alta valuta decat cel de achizitie);
- In cazul in care se solicita astfel de oferte, sunt incluse clauze de tip "limita de variatie";
- Toate preturile de vanzare din contracte sunt exprimate in valuta, cu facturarea in lei la cursul din data livrării;
- Grupul nu opereaza cu stocuri;

Incepand cu anul fiscal 2018 a aparut necesitatea contractarii unor produse financiare de asigurare a unui pret fix pentru cumpararea de valuta. Mai multe cereri de oferta primite de la clienti solicita ofertarea intr-o valuta diferita decat cea de achizitie. Astfel, Grupul a analizat si testat diverse solutii financiare in acest sens.

Odata cu intensificarea activitatii de export, Grupul pastreaza devizele incasate in moneda initiala, pentru a putea face platile direct in moneda partenerului extern. Aceasta abordare ne permite sa anulam efectul fluctuatiei de curs in cazul facturilor deschise (deoarece pierderile inregistrate prin creșterea valorii facturilor de plata sunt compensate de castigurile produse de creșterea valorii detinerilor de valuta). In special odata cu

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



achiziția Dendrio, devizele încasate de la clienții Bittnet sunt mai relevante pentru platile efectuate de Dendrio către furnizorii externi (Dendrio are achiziții semnificative de la furnizori externi).

La 31 decembrie, expunerea netă a Grupului la riscul valutar a fost următoarea (sume în echivalent LEI):

Active/(datorii) financiare nete în moneda străină	31 dec 2020	31 dec 2019
LEI	(11,317,916)	(21,493,276)
EUR	(6,242,288)	564,424
USD	741,313	94,372

Alt risc de piață

Grupul deține unele investiții strategice de capitaluri proprii în alte societăți care completează operațiunile Grupului. Conducerea consideră că expunerea la riscul piață din această activitate este acceptabilă în circumstanțele Grupului, însă este mult mai mare decât riscul asociat unei investiții în titluri de stat sau participatii în fonduri de investiții, în principal din cauză volatilității și evoluției imprevizibile a prețurilor acțiunilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

Riscurile generale asociate cu achizițiile directe sau indirecte pe care Grupul le-a efectuat ori pe care le va efectua în viitor descrise în cadrul subsecțiunii sunt pe deplin aplicabile inclusiv în ceea ce privește achiziția de către Dendrio a activității de integrare IT&C de la Crescendo.

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 Grupului 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 operațiunii 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.

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 Grup 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



Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate provine din gestionarea de către Grup a capitalului circulant și a cheltuielilor financiare și a rambursărilor principale ale instrumentelor sale de creanță. Există riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor financiare pe măsură ce ajung la scadență.

Politica Grupului este de a se asigura că va avea întotdeauna suficient numerar pentru a-i putea permite să-și acopere datoriile la scadență. Pentru a atinge acest obiectiv, acesta încearcă să mențină soldurile de numerar (sau facilitățile convenite) pentru a îndeplini cerințele preconizate pentru o perioadă de cel puțin 45 de zile. Grupul urmărește, de asemenea, reducerea riscului de lichiditate prin fixarea ratelor dobânzii (și, prin urmare, a fluxurilor de numerar) pe o parte din împrumuturile sale pe termen lung, iar acest lucru este menționat în secțiunea „riscul ratei dobânzii” de mai sus.

Următorul tabel prezintă scadențele contractuale (reprezentând fluxuri de numerar contractuale ale datoriilor financiare):

	Până la 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani
31 decembrie 2020				
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	819,458	70,323	4,451,616	23,905,708
Datorii Leasing	338,976	1,062,489	1,401,465	1,635,254
Împrumuturi bancare	880,996	6,702,934	2,680,677	1,889,840
Datorii comerciale și alte datorii	25,008,454	-	-	-
Total	27,047,884	7,835,747	8,533,759	34,295,912
31 decembrie 2019				
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	819,458	70,323	-	28,195,593
Datorii Leasing	367,812	957,837	1,315,864	2,527,078
Împrumuturi bancare	2,914,160	646,257	4,807,687	-
Datorii comerciale și alte datorii	31,013,941	-	-	-
Total	35,115,370	1,674,418	6,123,551	30,722,671

Informații relevante referitoare la capital

Grupul monitorizează capitalul care cuprinde toate componentele capitalului propriu.

Obiectivele Grupului la menținerea capitalului sunt:

- să protejeze capacitatea entității de a continua ca o preocupare continuă, astfel încât să poată continua să genereze profituri pentru acționari și beneficii pentru alte părți interesate și
- să ofere un randament adecvat acționarilor prin stabilirea prețurilor produselor și serviciilor în concordanță cu nivelul de risc.



NOTA 5. REZULTATUL PE ACTIUNE

Grupul prezinta atât rezultatul de bază pe acțiune, cât și rezultatul pe acțiune diluat:

- rezultatul de bază pe acțiune se calculează prin împărțirea profitului net pentru anul curent atribuit deținătorilor de acțiuni ale Grupului, la numărul mediu ponderat de acțiuni în cursul perioadei;
- rezultatul pe acțiune diluat se calculează pe baza profitului net, ajustat de efectul dilutiv al opțiunilor de acțiuni ale angajaților.

Rezultatul pe acțiune este ajustat retroactiv la începutul primei perioade raportate pentru creșterea numărului de acțiuni rezultate din capitalizare.

Calculul rezultatului pe acțiune pentru anii financiari 2019-2020 este prezentat în tabelul următor:

	2020	2019
Profit net atribuibil societății mama (A)	895,127	(4,581,227)
Numar de actiuni - începutul perioadei	116,203,206	51,755,238
Capitalizare prime/rezultat reportat	137,181,546	64,447,968
Actiuni emise în perioada contra numerar	-	-
Numar de actiuni - sfârșitul perioadei	253,384,752	116,203,206
Media acțiunilor ordinare în perioada (B)	260,749,179	253,384,752
Actiuni cu efectiv dilutiv (SOP)	54,790,185	14,200,032
Media totală (C)	297,632,951	265,648,064
Rezultatul pe acțiune		
de bază (A/B)	0.0034	(0.0181)
diluat (A/C)	0.0030	(0.0172)



NOTA 6. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind Conducerea executiva care ia deciziile strategice.

Bittnet Group opereaza pe două divizii cheie: Educație și Tehnologie.

- **Educație** - care în prezent constă în segmentul de training IT
Trainingurile oferite de Bittnet si Equatorial permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc.
- **Tehnologie** - care este axat pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare oferite anterior atât de Bittnet, cât și de Dendrio si Elian. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

Marja bruta este principalul indicator pe care Conducerea îl urmărește în evaluarea performanței pe fiecare segment. De asemenea, costurile de vanzare sunt urmarite pe fiecare segment, în timp ce alte costuri generale si administrative nu au fost alocate.



REZULTATE OPERATIONALE	2020			2019		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Total venituri	12,827,276	96,724,166	109,551,442	11,687,924	86,454,909	98,142,833
Venituri între segmente	(33,173)	(326,509)	(359,682)	(10,910)	(120,378)	(131,288)
Venituri din contracte cu clienții	12,794,103	96,397,656	109,191,760	11,677,014	86,334,531	98,011,545
Marja brută	7,769,911	13,696,483	21,466,394	6,406,711	10,038,567	16,445,278
Costuri de vânzare alocate	(2,305,830)	(5,203,157)	(7,508,988)	(2,571,234)	(4,699,962)	(7,271,196)
Marja, după costuri vânzare	5,464,081	8,493,326	13,957,406	3,835,477	5,338,605	9,174,082
Alte venituri			451,828			657,734
Cheltuieli operationale nealocate			(10,053,352)			(11,281,333)
Venituri/cheltuieli financiare			(2,871,638)			(3,688,605)
Profit brut			1,484,245			(5,138,122)

ACTIVE / DATORII	31 dec 2020			31 dec 2019		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Investiții în active ne-financiare	4,345,319	496,554	4,841,873	455,598	5,556,915	6,012,514
Active pe segment	12,880,069	50,308,126	63,188,195	14,010,930	48,227,496	62,238,426
Active nealocate			29,177,266			26,290,205
Total Active			92,365,462			88,528,632
Datorii pe segment	4,497,182	52,485,711	56,982,893	4,392,754	53,990,779	58,383,533
Datorii nealocate			16,833,677			19,948,207
Total Datorii			73,816,570			78,331,740



NOTA 7. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții pentru anii financiari 2019-2020 sunt detaliate in tabelul următor:

	2020	2019
		corectat
Servicii de training	12,794,103	11,677,014
Servicii de integrare solutii IT	19,270,712	14,190,933
Venituri din prestarea de servicii	32,064,815	25,867,947
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT	35,774,853	25,950,606
Licente revandute	41,352,092	46,192,993
Vanzarea de marfuri	77,126,944	72,143,598
Total	109,191,760	98,011,545

Servicii de training

Veniturile din servicii de training includ accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc. Bittnet oferă o gamă variată de cursuri IT. Fiecare curs poate fi susținut in două moduri flexibile: intensiv (5 zile pe săptămână, 8 ore pe zi) sau format mixt (cursuri de 2/4/6 ore, în funcție de nevoia clientului). Fiecare student primește acces la echipament dedicat, curriculum oficială, precum și la examene online și offline.

Veniturile sunt recunoscute la un moment specific, la finalizarea training-ului ca urmare a indeplinirii obligației de executare.

Servicii de integrare solutii IT

Soluțiile IT furnizate de Grup includ: servicii de consultanță generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare și migrare, servicii de întreținere și suport, servicii de optimizare a infrastructurii. Businessul de integrator presupune oferirea soluțiilor și serviciilor începând cu analiza inițială, faza de design, implementare și testare ce rezultă în proiecte la cheie pentru companii cu nevoi diferite în ceea ce privește IT-ul.

In general, veniturile sunt recunoscute la un moment specific, la finalizarea implementarii ca urmare a indeplinirii obligației de executare.

Veniturile din vanzarea de marfuri si licente

Veniturile din vanzarea de marfuri si licente sunt recunoscute atunci cand clientul obține controlul asupra activelor transferate.

Veniturile din perspectiva geografica

Veniturile sunt semnificativ prestate si marfurile livrate catre entitati din Romania.

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



Raționamente esențiale

Grupul a analizat prin prisma prevederilor IFRS 15 dacă acționează în nume propriu („Principal”) în relația cu clienții, respectiv dacă controlează bunurile și serviciile promise înainte să transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizând contractele de vânzare marfuri (echipamente hardware și licențe software), Grupul Bittnet considera că are obligațiile în nume propriu, și deci acționează ca „Principal” și nu ca intermediar („Agent”). Pentru a ajunge la această concluzie, Grupul a analizat procesele de comandă și de livrare a echipamentelor și licențelor, momentul transferului drepturilor de către furnizor către Grup și de la Grup către client, și apariția riscurilor asociate controlului.

Astfel, chiar dacă echipamentele IT sau licențele software vandute de Grup sunt produse de alte entități, promisiunea grupului către clienții proprii nu este de a produce acele marfuri, ci de a le livra (iar adesea și a performa activități suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea și mentenanța pe durata de funcționare). Acestea sunt servicii separate, contabilizate independent, dar sunt obligații care arată controlul Grupului asupra produselor în fluxul de livrare. Legat de livrarea către client, ea este realizată de Grup – care intră în posesia efectivă a marfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) și le transmite către clientul final, alături de procesele interne specifice de activare în portaluri destinate (proces efectuate de echipa Grupului).

Grupul vinde drepturile asupra marfurilor produse de producători în combinație cu serviciile proprii cu valoare adăugată. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” și de tip „know-how” asigurându-ne că soluțiile vandute clienților satisfac cerințele și nevoile acestora. Aceste servicii sunt parte integrantă a obligațiilor asumate în fața clienților, pentru că aceste servicii nu oferă o valoare separată clienților, și nu sunt facturate separat. În concluzie, Grupul face clienților o promisiune de a livra marfurile, intră în posesia și controlul lor și stabilește prețurile de vânzare, în cadrul unor procese de negociere. Grupul are libertatea de a stabili prețurile cu clienții, chiar dacă aceștia au negociat direct cu producătorul marfurilor anumite contracte. Astfel, Grupul poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita creșterea prețului pentru a reflecta riscuri valutare, viteză de livrare, risc de neincasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, în ochii clienților, Grupul este furnizorul marfurilor, chiar dacă ele sunt produse de producători, Grupul fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreeate.



NOTA 8. COSTUL VANZARILOR

Costurile aferente vanzarilor pentru anii financiari 2019-2020 sunt prezentate in tabelul următor:

	2020	2019 corectat
Costul vanzarii de marfuri integrare solutii IT	31,397,272	22,216,161
Licente revandute	36,917,416	41,864,211
Alte materiale directe	878,855	967,339
Servicii cloud	5,178,219	1,863,093
Cheltuieli de personal	2,779,496	3,239,104
Cheltuieli cu colaboratori	3,520,004	2,276,015
Servicii prestate de terti	7,054,104	9,140,345
Total	87,725,366	81,566,268

NOTA 9. CHELTUIELI VANZARE

Cheltuielile vanzare pentru anii financiari 2019-2020 sunt prezentate in tabelul următor:

	2020	2019 corectat
Cheltuieli de personal	2,311,008	2,128,443
Cheltuieli cu colaboratori	3,842,012	3,999,618
Comisioane si onorarii	216,072	192,720
Publicitate	1,139,895	950,415
Total	7,508,988	7,271,196


NOTA 10. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile administrative pentru anii financiari 2019-2020 sunt detaliate in tabelul următor:

	2020	2019 corectat
Materiale	154,602	304,749
Cheltuieli de personal	2,750,240	1,838,212
Cheltuieli cu colaboratori	3,396,597	4,030,668
Amortizare	1,993,939	1,902,737
Chirie sediu	28,431	15,674
Chirii echipamente si masini	128,650	617,807
Deplasare si transport	64,635	111,010
Asigurari	163,137	149,496
Postale si telecomunicatii	124,928	134,978
Donatii	43,323	42,732
Ajustari creante	(262,885)	84,551
Comisioane bancare	74,179	117,643
Alte servicii terti	957,998	1,119,516
Diverse	435,579	811,560
Total	10,053,352	11,281,333

NOTA 11. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

Clasificarea cheltuielilor operationale totale, dupa natura, pentru anii financiari 2019-2020 este detaliata in tabelul următor:

	2020	2019
Materiale si marfuri	32,430,729	23,488,249
Licente revandute	36,917,416	41,864,211
Cheltuieli de personal	7,840,744	7,205,759
Cheltuieli cu colaboratori	10,758,613	10,306,301
Amortizare	1,993,939	1,902,737
Servicii cloud	5,178,219	1,863,093
Chirii	157,081	633,482
Comisioane si onorarii	216,072	192,720
Publicitate	1,139,895	950,415
Deplasare si transport	64,635	111,010
Asigurari	163,137	149,496
Postale si telecomunicatii	124,928	134,978
Donatii	43,323	42,732
Ajustari creante	(262,885)	84,551
Comisioane bancare	74,179	117,643
Servicii prestate de terti	8,012,101	10,259,861
Diverse	435,579	811,560
Total cheltuieli operationale	105,287,705	100,118,796

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



NOTA 12. CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la venituri si cheltuieli pentru anii financiari 2019-2020 sunt prezentate in tabelul următor:

	2020	2019 corectat
Dobanzi bancare	597,233	774,691
Costuri factoring	15,869	64,455
Dobanzi obligatiuni emise	2,749,105	2,915,158
Dobanda Leasing	356,321	292,428
Venituri/cheltuieli nete diferite de curs	301,061	238,544
Total	4,019,587	4,285,276

NOTA 13. IMPOZIT PE PROFIT

Detalii referitoare la impozitul pe profit curent si amânat pentru anii financiari 2019-2020 sunt prezentate in tabelul următor:

	2020	2019 corectat
Impozit pe profit curent	166,201	212,343
Impozit amanat	260,381	(939,433)
Total impozit pe profit	426,582	(727,090)
Impozit microintreprinderi	32,629	47,309
Total impozit	459,211	(679,781)

Reconcilierea impozitului pe profit

	2020	2019 corectat
REZULTAT BRUT	1,283,082	(5,446,656)
Rezerva legala	(89,829)	(86,027)
Venituri neimpozabile	(839,859)	(218,433)
Cheltuieli nedeductibile	2,552,400	1,473,874
REZULTAT IMPOZABIL	2,905,794	(4,277,242)
Impozit pe profit (16%)	464,927	(684,359)
Reducere sponsorizare	(38,345)	(42,731)
Total impozit pe profit	426,582	(727,090)



Impozit amănat

Impozitul amănat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16%. Impozitul amănat de plată și de recuperat, precum și cheltuielile cu /(veniturile din) impozit amănat recunoscute în situația rezultatului global sunt atribuibile următoarelor elemente: recunoașterea în situațiile financiare consolidate a castigului din evaluarea titlurilor puse în echivalență, diferențe temporare în ceea ce privește recunoașterea fiscală a unor costuri (dobânzi), retratări în legătură cu aplicarea IFRS 16 (leasing).

NOTA 14. FOND COMERCIAL

Detalii privind fondul comercial sunt prezentate în tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Fond comercial pozitiv - DENDRIO	2,536,315	2,536,315
Fond comercial pozitiv - ELIAN	348,385	348,385
Fond comercial pozitiv - CRESCENDO	14,816,943	14,816,943
Fond comercial pozitiv - EQUATORIAL	3,381,334	-
Total	21,082,977	17,701,643

Calcul fond comercial:

	DENDRIO	ELIAN	CRESCENDO	EQ
Costul de achiziție	2,266,254	510,000	16,350,000	4,430,955
Active nete la valoarea justă	(270,061)	316,768	1,533,057	1,060,330
% deținere	100%	51.02%	100%	98.99%
Fond comercial	2,536,315	348,385	14,816,943	3,381,334

Recunoașterea fondului comercial

În cazul achiziției Gecad (devenit Dendrio), Conducerea a analizat la momentul achiziției contractele "în derulare", în sensul că erau semnate înainte de Septembrie 2017. Ținând cont de tipologia de business pe care atât Bittnet cât și Gecad îl derulează în aria de activitate "Integrare IT", Conducerea a apreciat că nu există contracte identificate care să fi putut fi incluse în categoria de active și să genereze o schimbare semnificativă a poziției financiare. În această analiză am avut în vedere existența unor contracte de tip multi-annual, care urmau să genereze venituri în anii financiari 2018 și 2019, dar a căror marjă brută nu era una semnificativă, ele fiind mai degrabă canale de marketing prin care echipa Dendrio pastrează relația cu clienții, sau prin care asigură statutul de partener Microsoft. Totodată, managementul a avut în vedere că atât în cazul Dendrio cât și în cazul Bittnet, cea mai importantă parte a businessului este capacitatea de a genera noi proiecte, de a fi lângă clienți atunci când aceștia au nevoie, și capacitatea de a învăța înaintea clienților noile tehnologii, pentru a le putea oferi clienților valoare prin instalare, implementare, mentenanță.



La finalul anului 2018, Dendrio a preluat activitatea de integrare IT&C de la Crescendo International, o companie cu 25 de ani de experiență în România și pe piețele externe. Pentru transferul de afacere de la Crescendo International, societatea Dendrio Solutions a platit către Crescendo International suma de 10.9 milioane lei și s-a angajat să plătească o diferență în raport cu „EBITDA medie ajustată realizată de activitatea de integrare IT&C înainte de transferul său către Beneficiar”, în situația în care echipa de top management va asigura retenția resurselor umane și a relațiilor comerciale cu clienții existenți și furnizorii cheie aferenți activității transferate, în scopul conservării valorii activității de integrare IT&C preluate de la Crescendo International SRL.

Valoarea activității de integrare IT&C transferată de la Crescendo International SRL constă în principal din resursele umane aferente, care înglobează și o componentă semnificativă de expertiză și experiență tehnică și comercială, și din relațiile comerciale cu principalii clienți și furnizori, bazate adesea chiar pe relațiile cu persoanele din echipa care i-au deservit.

În baza rezultatelor financiare finale la 31.12.2019, valoarea remunerației suplimentare a fost 1 X EBITDA medie ajustată realizată de activitatea de integrare IT&C înainte de transferul său către Beneficiar, respectiv 5.45 milioane lei.

În consecință, fondul de comerț („goodwill”) pentru această tranzacție a crescut de la 9.37 milioane lei la 14.82 milioane lei.

În August 2020, Bittnet a activat opțiunea de conversie a împrumutului de 1.050.000 lei acordat în 2018 companiei Equatorial Gaming, echivalentul a 20,1% din capitalul social. De asemenea, tot în August 2020, acționarii Equatorial Gaming au aprobat, prin Hotărârea AGA din 25.08.2020, majorarea capitalului prin aport în natură al acționarului Berteanu Daniel, reprezentând contravaloarea marcii „Equatorial playground for new habits”. În urma acestor operațiuni, Bittnet Systems a ajuns la o deținere de 38,62% din capitalul social al Equatorial Gaming SA.

În Noiembrie 2020, acționarii Bittnet au aprobat cumpărarea unui număr de acțiuni nominative reprezentând 60,3665% din capitalul social al Equatorial Gaming SA. Pretul tranzacției a fost dimensionat la valoarea de 2.546.000 lei și, conform Hotărârii AGA, a fost parțial decontat în numerar cât și sub formă de acțiuni BNET. În cadrul aceleiași ședințe a fost mandatat Consiliul de Administrație să stabilească procentul dintre cele două modalități de decontare.

În urma acestor operațiuni, Bittnet Systems a ajuns la o deținere de 98,99% din capitalul social al Equatorial Gaming SA.

Fondul comercial a fost testat pentru depreciere la finalul exercitiului financiar.


NOTA 15. ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizările necorporale includ în principal Marca Bittnet și licențe software.

	Marci	Licențe și alte necorporale	Total alte active necorporale
Valoare netă			
La 31.12.2018	5,786,000	313,112	6,099,112
Intrări	-	423,805	423,805
Amortizare	-	(97,192)	(97,192)
La 31.12.2019 (corectat)	5,786,000	639,725	6,425,725
Intrări	650,000	1,978,371	2,628,371
Amortizare	-	(233,137)	(233,137)
La 31.12.2020	6,436,000	2,384,959	8,820,959

Raționamente esențiale – marca Bittnet (recunoaștere, evaluare, înregistrare)
Marca Bittnet

Marca Bittnet a fost achiziționată la finalul anului 2018 de la fostul proprietar, la un pret echivalent cu valoarea evaluată de un evaluator independent. Evaluarea a fost efectuată prin metoda fluxurilor de numerar (DCF), având ca referință o redevență de 5% din cifra de afaceri din activitatea de training, conform precedentului contract de licențiere, rata care este comparabilă cu condițiile din piață.

Conducerea a avut în vedere faptul că Marca Bittnet este separabilă, adică poate fi separată sau divizată de entitate și vândută, transferată, autorizată, închiriată sau schimbată, fie individual, fie împreună cu un contract, un activ sau o datorie corespondentă, iar totodată aceasta a intrat în patrimoniul Grupului din drepturi contractuale sau de altă natură legală, indiferent dacă acele drepturi sunt transferabile sau separabile de entitate sau de alte drepturi și obligații.

Grupul controlează Marca Bittnet având capacitatea de a obține beneficii economice viitoare de pe urma resursei suport și de a restricționa accesul altora la beneficiile respective. Capacitatea de a controla beneficiile economice viitoare provine din drepturile legale a căror aplicare poate fi susținută în instanță - conform Legii 8 a drepturilor de Autor.

Inregistrarea tranzacției de remitere a datoriei

Datoria din achiziția marcii a fost remisă către fondatorii companiei, Mihai și Cristian Logofatu (în calitate de administrator unic și, respectiv, director financiar), ulterior achitată prin transferul unor active din patrimoniul personal al fondatorilor către vânzătorul Marcii.

Conducerea a analizat tranzacția de remitere a datoriei și a concluzionat că aceasta reprezintă un venit și nu o operațiune de capitaluri. Tranzacția a fost realizată cu fondatorii Bittnet Systems în calitate de manageri, având în vedere angajamentul fondatorilor față de acționarii minoritari de a suporta în nume propriu costul achiziției marcii, corectând astfel eroarea din trecut de a nu fi fost suficienți de diligenti să înregistreze marca la OSIM. Venitul din remiterea datoriei în suma de 5,786,000 a fost recunoscut în exercitiul financiar 2018 în Situația rezultatului global pe linia „Alte venituri”.

Marca Equatorial

Marca Equatorial a fost adusă ca și aport capital în natură la capitalul societății Equatorial Gaming de către acționarul Berteanu Daniel în August 2020, la un pret echivalent cu valoarea evaluată de un evaluator



independent. Evaluarea a fost efectuată prin metoda fluxurilor de numerar (DCF), având ca referință o redevență de 4% din cifra de afaceri din activitatea de training, rata care este comparabilă cu condițiile din piață.

Conducerea a avut în vedere faptul că Marca Equatorial este separabilă, adică poate fi separată sau divizată de entitate și vândută, transferată, autorizată, închiriată sau schimbată, fie individual, fie împreună cu un contract, un activ sau o datorie corespondentă, iar totodată aceasta a intrat în patrimoniul Grupului din drepturi contractuale sau de altă natură legală, indiferent dacă acele drepturi sunt transferabile sau separabile de entitate sau de alte drepturi și obligații.

Grupul controlează Marca Equatorial având capacitatea de a obține beneficii economice viitoare de pe urma resursei suport și de a restricționa accesul altora la beneficiile respective. Capacitatea de a controla beneficiile economice viitoare provine din drepturile legale a căror aplicare poate fi susținută în instanță - conform Legii 8 a drepturilor de Autor.

Raționamente esențiale – durata de viață nedeterminată

Marcile au fost achiziționate într-o combinație de afaceri și sunt singurele alocate afacerii. S-a stabilit că are o viață utilă nedeterminată, deoarece nu există intenția de a abandona numele de marcă. Grupul are capacitatea de a menține valoarea mărcii pe o perioadă nedeterminată de timp. Astfel, marca nu este amortizată, ci este testată anual pentru depreciere. Deoarece marcile nu generează intrări de numerar în mare măsură independente, acestea sunt alocate CGU-urilor grupului pentru testarea deprecierei fondului comercial ca parte a activelor afacerii.

NOTA 16. TITLURI

a) Titluri puse în echivalență

Equatorial Gaming

Investiția în Equatorial Gaming (25%) a fost contabilizată până în decembrie 2020 folosind metoda punerii în echivalență de la data la care a devenit entitate asociată, respectiv în august 2018.

La achiziția investiției, diferența între costul investiției și cota entității din valoarea justă netă a activelor și datoriilor identificabile ale societății (fondul comercial) este inclusă în valoarea contabilă a investiției. În aplicarea metodei punerii în echivalență au fost utilizate informațiile financiare la data de 31 august 2018. Cota parte din profitul realizat pentru perioada rămasă până la 31 decembrie 2020 a fost înregistrat în situația rezultatului global.

Equatorial Gaming a fost consolidată începând cu decembrie 2020.

Softbinator Technologies

În Decembrie 2020, Grupul Bittnet a achiziționat un pachet de 25% în Softbinator Technologies, prima investiție a grupului într-o companie de software development.

Nu au fost înregistrate venituri/costuri din punere în echivalență.

**b) Alte active financiare (titluri) la valoare justa****Safetech Innovations****Evaluarea la valoare justa**

În octombrie 2020, conducerea Societății a investit în cadrul plasamentului privat organizat în vederea majorării capitalului social al companiei de securitate cibernetică Safetech Innovations SA. Investiția a fost realizată în cadrul mandatului pe care conducerea executivă îl are conform Actului Constitutiv. În cadrul plasamentului, Bittnet a subscris suma maximă posibilă, respectiv 2,500,000 lei pentru toate cele 625,000 acțiuni Safetech oferite (20% din capitalul social). Intenția Bittnet a fost să realizeze o investiție semnificativă prin intrarea în acționariatul Safetech într-un procent relevant pentru Bittnet și să trateze investiția la fel ca pe celelalte din Grup.

În urma suprasubscrierii ofertei Safetech de aproape 9 ori, Bittnet a fost informat de către Intermediar (SSIF Tradeville) că i-au fost alocate un număr de 72,895 acțiuni SAFE, reprezentând 2,3326% din capitalul social al Safetech, ceea ce a făcut ca valoarea investiției Bittnet să se ridice la 291,580.00 lei.

În ianuarie 2021, acțiunile Safetech au intrat la tranzacționare pe piața AeRO-SMT sub simbolul de tranzacționare SAFE, la un preț cu aproximativ 400% mai mare decât cel din plasamentul privat. Astfel, valoarea investiției Bittnet valora 1,5 milion de lei încă din prima oră de tranzacționare.

Pentru a reevalua investiția în SAFE la 31 decembrie 2020, conducerea Bittnet a calculat și analizat cative multipli de piață, utilizați în mod uzual pentru evaluarea companiilor IT listate (EV/Sales, P/Sales, EV/EBITDA, P/E, P/BV), atât pentru Safetech cât și pentru celelalte companii listate din zona IT (în afara de BNET), i.e. Life is Hard, Ascendia și 2Performant, precum și pentru alte companii de tehnologie listate pe piețe financiare externe.

În toate scenariile și din perspectiva multiplilor de piață pentru companiile de tehnologie listate, atât pe piața de capital din România cât și pe alte piețe financiare, din punct de vedere al multiplilor de evaluare acțiunea Safetech a apărut subevaluată în raport cu prețul inițial de subscriere. Societatea a ales modelul cu cel mai ridicat grad mai ridicat de prudență, care a condus la reevaluarea investiției în Safetech Innovations la valoare de RON 1.457.900 la 31.12.2020.

NOTA 17. IMOBILIZARI CORPORALE

Imobilizările corporale includ în principal amenajările spațiilor de birouri și echipamente necesare desfășurării activităților operaționale. Mișcările în cadrul imobilizărilor corporale sunt prezentate în tabelul de mai jos.

	Spatii inchiriate si amenajari	Instalații tehnice si mașini	Alte echipamente si mobilier	Total active imobilizate
Cost				
La 31.12.2018	483,948	1,521,928	695,337	2,701,212
Reclasificări leasing	4,213,706	1,743,238	-	5,956,944
Intrări	408,008	130,783	48,962	587,754
Cedări/Transfer	-	(368,094)	-	(368,094)
La 31.12.2019	5,105,662	3,027,855	744,299	8,877,816
Intrari leasing		64,683	130,691	195,373
Intrări	56,658	39,105	7,160	102,923
Cedări/Transfer	(42,834)	(178,203)	(529,127)	(750,164)
La 31.12.2020	5,119,486	2,953,440	353,023	8,425,948
Amortizare				
La 31.12.2018	82,281	240,402	374,711	697,395
Costul perioadei	882,049	892,165	31,731	1,805,945
Cedări/Transfer	-	(368,094)	-	(368,094)
La 31.12.2019	964,330	764,474	406,442	2,135,246
Costul perioadei	874,627	936,810	52,921	1,864,359
Cedări/Transfer	(15,782)	(174,771)	(458,431)	(648,984)
La 31.12.2020	1,823,175	1,158,420	932	2,982,527
Valoare netă				
La 31.12.2020	3,296,310	1,795,020	352,091	5,443,421
La 31.12.2019	4,141,331	2,263,381	337,857	6,742,570
La 31.12.2018	401,666	1,281,526	320,626	2,003,818

Nu au fost constituite ipoteci sau garanții cu privire la imobilizările corporale deținute.

NOTA 18. STOCURI

Detalii privind stocurile sunt prezentate în tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Materiale	141,827	170,706
Marfuri	1,015,225	2,396,499
Total	1,157,052	2,567,205

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



NOTA 19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

Creanțele comerciale si alte creanțe sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Creante clienți	27,878,328	30,505,476
Ajustari pentru creante clienți	(163,918)	(1,097,569)
Active contractuale	1,073,832	869,337
Imprumuturi parti legate (Nota 26)	-	1,050,000
Subvenții	32,126	14,881
Garantii	7,483	57,049
Alte creante	328,793	1,081,692
Total	29,156,645	32,480,865
Avansuri furnizori	355,134	310,950
Cheltuieli in avans	473,450	470,691
Creante buget de stat	352,966	94,283
Total, din care:	30,338,195	33,356,789
Active imobilizate	7,483	1,056,588
Active circulante	30,330,712	32,300,201

Situația pe vechime a creantelor nete clienți:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Nescadent	24,630,115	25,424,930
0-30	1,210,189	1,483,827
31-90	926,676	1,346,434
91-360	879,976	1,123,771
peste 360	67,454	28,945
Total	27,714,409	29,407,907

Reconciliere ajustari creante clienți:

	2020	2019
1 ianuarie	1,097,569	1,027,840
Ajustari in perioada	-	69,729
Anulare creante	(670,766)	-
Reluări ajustari	(262,885)	-
31 decembrie	163,918	1,097,569

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



Estimari semnificative

Ajustările de depreciere pentru creanțele comerciale și alte creanțe sunt recunoscute pe baza abordării simplificate din cadrul IFRS 9. În acest proces este evaluată probabilitatea neachitării creanțelor comerciale, pe baza experienței istorice în ceea ce privește riscul de neincasare. Experiența anilor precedenți a arătat că riscul de neincasare este scăzut, nefiind înregistrate pierderi semnificative în ultimii ani. Cu toate acestea, conducerea a estimat și înregistrat ajustări la nivelul soldului creanțelor neincasate la finalul anului 2019, astfel: creanțe Bittnet – 3% și creanțe Dendrio – 1,3%. La finalul anului 2020, conducerea reestimat ajustările de creanțe în baza experienței ultimilor 2 ani, înregistrând ajustări la nivelul soldului creanțelor neincasate, astfel: creanțe Bittnet – 1% și creanțe Dendrio – 0,5%.

NOTA 20. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Detalii privind numerarul și echivalente numerar sunt prezentate în tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Banca în LEI	13,091,134	14,163,756
Banca în LEI – cash colateral	2,457,955	1,112,007
Banca în valută	9,311,247	5,535,764
Numerar în casierie	12,319	12,590
Total	24,872,655	20,824,117

Depozitele de cash colateral reprezintă numerar restrictionat – garanție în legătură cu împrumuturile contractate cu Procredit Bank.

NOTA 21. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile și rezervele Grupului sunt prezentate în tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Capital social	26,443,139	11,620,321
Prime de emisiune	25,409,965	-
Alte elemente de capitaluri proprii	(19,893,997)	352,151
Rezerve legale	468,943	1,118,923
Rezultat reportat	(5,932,105)	1,708,978
Rezultat global curent	895,127	(2,753,499)
Total	27,391,072	12,046,873

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



a) Capitalul social

Capitalul social al societatii mama Bittnet Systems include doar actiuni ordinare in valoare nominala de 0.1 LEI /actiune.

Structura actionariatului la fiecare data de referinta este prezentata in tabelul de mai jos:

Actionari si % detinute	31 dec 2020	31 dec 2019
Mihai Logofatu	13.35%	15.03%
Cristian Logofatu	12.15%	14.02%
Altii	74.50%	59.90%
Total	100%	100%

Majorare capital social aporturi noi in februarie - aprilie 2020

Conform Hotararii AGEA nr. 2 din 24 Aprilie 2019 a fost aprobata majorarea capitalului social cu un numar de 11.046.641 actiuni comune oferite spre subscriere actionarilor. Operatiunea de majorare a debutat in trimestrul 1, 2020, cu tranzactionarea drepturilor de preferinta BNETRo7 apoi cu etapa ofertei publice de subscriere in baza dreptului de preferinta.

Astfel, in etapa I (oferta publica) - derulata intre 5 martie si 3 aprilie 2020 - au fost subscrise 5.046.928 actiuni noi (45,69% din total) la pretul de 0,83 lei per actiune, de un numar de 189 investitori persoane fizice si juridice.

In Etapa a II-a (plasamentul privat) Compania a oferit spre vanzare cele 5.999.713 actiuni ramase nesubscrise la pretul unitar de 0,831 lei. Subscrierile au fost realizate de 51 investitori persoane fizice si juridice.

Majorare capital social prin incorporare rezerve

In cadrul celor doua etape ale operatiunii de majorare au fost subscrise toate cele 11.046.641 actiuni oferite, reprezentand 100% din totalul emisiunii de actiuni noi, Compania atragand un aport in numerar in valoare de 9.174.711,74 lei.

Capitalului social a fost majorat majorarea prin incorporarea rezervelor si primelor de emisiune conform Hot AGEA nr.2 din aprilie 2020 si au fost distribuite actiuni gratuite: 7 actiuni noi la fiecare 10 actiuni detinute la data de inregistrare. Operatiunea s-a finalizat in iulie 2020.

Additional, capitalul social al Bittnet Systems a fost majorat prin emiterea unui numar de 11 milioane actiuni cu titlu gratuit in beneficiul actionarilor de la data de inregistrare (1 actiune gratuita la 10 detinute), conform Hotararii AGEA nr. 3 din Aprilie 2020. Actionarii au putut opta online pentru a lasa aceste actiuni noi la dispozitia Societatii pentru a fi utilizate in programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate de AGA, in acest caz incasand o distributie in numerar egala cu valoare nominala a actiunii noi. In urma acestei operatiuni, Depozitarul Central a incarcat in contul societatii un numar de 9,2 milioane actiuni (inregistrate ca actiuni de trezorerie), iar in conturile actionarilor care nu au optat pentru distributia cash - 2 milioane actiuni, conform optiunii lor.

Majorare capital social prin conversie creante

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



In baza mandatului conferit prin Hotararile AGEA nr. 4 si nr. 5 din 26.11.2020, Consiliul de Administratie a semnat doua contracte de vanzare - cumparare actiuni, pentru achizitia de participatii in Equatorial Gaming si respectiv Softbinator Technologies, si a stabilit ponderea de decontare intre numerar si actiuni BNET pentru fiecare dintre cele 2 tranzactii. Astfel, suma totala a investitiilor in cele 2 companii este de 11,073,500 lei, iar Consiliul de Administratie a decis achitarea sumei de 4,423,500 lei in numerar si 6,650,000 in actiuni BNET. In urma acestor operatiuni, Bittnet Systems detine o pondere de 98.99% in Equatorial Gaming si de 25% in Softbinator.

In decembrie 2020, Consiliul de Administratie al Bittnet Systems a decis majorarea capitalului social in baza mandatului stabilit de AGA si a prevederilor Actului Constitutiv cu suma de 6,650,000 lei in contul creantelor detinute asupra Societatii de catre asociatii/actionarii celor doua companii, Equatorial Gaming si Softbinator Technologies.

In cadrul operatiunii de majorare a capitalului, actionarilor celor 2 companii le vor fi alocate actiuni la Emitent dupa cum urmeaza:

- Daniel Berteanu – cofondator Equatorial Gaming - 2,717,647 actiuni BNET
- Diana Rosetka – cofondator Equatorial Gaming - 736,722 actiuni BNET
- Daniel Ilinca – fondator Softbinator - 5,784,061 actiuni BNET
- Andrei Pitis – actionar Softbinator - 1,446,015 actiuni BNET

In urma emiterii celor 10,684,445 actiuni BNET, capitalul social s-a majorat cu suma de 1.068.444,50 lei, iar capitalurile proprii au crescut cu suma de 5,581,555.50 lei – prime la capital (diferenta dintre valoarea creantei si valoarea cu care se majoreaza capitalul social). Valoarea de 6.65 milioane lei, creanta detinuta de vanzatori asupra Emitentului, a fost certificata prin raportul de expertiza contabila extrajudiciara din data de 17.12.2020.

Numarul de actiuni nou emise a fost determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Astfel, numarul de actiuni a fost stabilit prin impartirea creantei la pretul de 0.6224 lei/actiune – pretul mediu ponderat al actiunilor BNET in perioada 13.12.2019 – 16.12.2020. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Consiliului de Administratie nr. 10 din 17.12.2020 si in conformitate cu atributiile delegate de AGEA prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (actionarii companiilor achizitionate).

Decontarea celor 2 tranzactii printr-un mix de actiuni BNET si numerar a fost aprobata in AGEA din 26.11.2020, iar ratiunea care a stat la baza acestui model a fost aceea de aliniere a intereselor actionarilor celor 2 companii in care Bittnet a devenit actionar cu actionarii Bittnet. Astfel, actiunile liberate ca urmare a majorarii de capital social prin conversia creantei certe, lichide si exigibile vor fi inregistrate de catre Depozitarul Central in conturile globale ale celor 4 beneficiari – proportional cu valoarea creantei certe lichide si exigibile pe care acestia o detin asupra Companiei.

La momentul redactarii prezentei note Registrul Comertului a emis certificatul de inregistrare mentiuni pe intreaga valoare a capitalului majorat iar operatiunea se afla in curs de procesare la Autoritatea de Supraveghere Financiara, Emitendul depunand documentatia aferenta acesteia pentru emiterea unui nou certificat de inregistrare a instrumentelor financiare pentru numarul total de actiuni conform capitalului majorat.

b) Prime de emisiune

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



Primele de emisiune au fost constituite cu ocazia majorarilor de capital si pot fi utilizate la majorarea capitalului social.

c) Rezerva legala

Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puțin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social. Rezerve reprezentand facilitati fiscale nu pot fi distribuite avand implicatii asupra recalcularii impozitului pe profit.

d) Alte elemente de capitaluri proprii

Raționamente esențiale – recunoasterea si evaluarea SOP

Grupul a evaluat din perspectiva IFRS 2 daca tranzacțiile de plată bazate pe acțiuni cu angajatii (SOP) sunt decontate in bani sau prin emiterea de actiuni.

Grupul deconteaza tranzacțiile prin emiterea catre detinatorii de optiuni a unui numar de actiuni care sa echivaleze (la pretul pietei) cu valoarea financiara a optiunii. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Administratorului.

Ca urmare, desi într-o etapa intermediara este evaluata „datoria” cu privire la decontarea SOP, substanta economica a tranzactiei este ca acestea se deconteaza in actiuni. Ca urmare, Grupul a recunoscut tranzacțiile SOP ca fiind decontate în acțiuni, si a recunoscut si evaluat serviciile primite in Situatia rezultatului global și creșterea corespunzătoare direct in capitalurile proprii.

Estimari semnificative – evaluarea SOP

Societatea a evaluat din perspectiva IFRS 2 daca tranzacțiile de plată bazate pe acțiuni cu angajatii (SOP) sunt decontate in bani sau prin emiterea de actiuni.

Societatea deconteaza tranzacțiile prin emiterea catre detinatorii de optiuni a unui numar de actiuni care sa echivaleze (la pretul pietei) cu valoarea financiara a optiunii. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Administratorului.

Ca urmare, desi într-o etapa intermediara este evaluata „datoria” cu privire la decontarea SOP, substanta economica a tranzactiei este ca acestea se deconteaza in actiuni. Ca urmare, Societatea recunoaste tranzacțiile SOP ca fiind decontate în acțiuni, si recunoaste si evalueaza serviciile primite in Situatia rezultatului global și creșterea corespunzătoare direct in capitalurile proprii.

Tranzacțiile cu angajații și cu alti colaboratori care oferă servicii similare, au fost evaluate la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri acordate, deoarece de obicei nu a fost posibil să fie estimata în mod credibil valoarea justă a serviciilor primite.

Evaluarea valorii juste la data acordarii (conform IFRS 2) – data aprobarii de catre AGEA a fiecarui plan – se efectueaza utilizandu-se modelul Black - Scholes, folosind ca valori pentru model :

- pretul spot la data AGA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1
- pretul strike (la data de referinta) conform fiecarui plan
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al actiunilor BNET, ajustat pentru splitari
- rata dobanzii fara risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1



- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării
- procentul de diluare din Stock Option Plan

Valoarea integrală a fiecărui plan este recunoscută în costuri pe durata fiecărui plan.

SOP 2016

În februarie 2019, compania și-a anunțat decizia de a deconta Option Plan (SOP) prin emiterea unui număr de 3.477.967 acțiuni comune, nominative, dematerializate, de valoare egală și cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare, în contul creanței deținute asupra societății de deținătorii de Opțiuni în conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotărârea 6 AGEA din 28.04.2016.

A fost pentru prima dată în istoria pieței de capital din România când un Stock Option Plan al unei companii listate a fost realizat prin majorarea capitalului și nu prin răscumpărarea de acțiuni din piață. Ca urmare a acestei operațiuni, capitalul social al Bittnet s-a majorat cu suma de 347.796,70 lei, iar capitalurile proprii au crescut adițional cu suma de 3.584.392,30 lei, prime de emisiune. Conform SOP2016, un număr de 18 persoane au primit dreptul, dar nu obligația, să cumpere acțiuni Bittnet la un preț per acțiune echivalent cu o capitalizare a companiei de 7.800.000 lei. Pe parcursul anului 2018, toate cele 18 persoane au exercitat această opțiune.

În data de 10 mai 2019, Bittnet a primit certificatul care atestă înregistrarea majorării capitalului social cu 3.477.967 acțiuni noi emise ca urmare a operațiunii Stock Option Plan (POS) aprobat prin Decizia nr. 6 din AGEA din 28.04.2016. Raport BNET - Semestrul 1 2019 – Pagina 15 Data la care acțiunile nou-emise au fost disponibile pentru tranzacționare, a fost 13 mai 2019. Ca urmare a tranzacției, capitalul social al Bittnet a crescut la 5.523.320,50 RON.

În data de 27 iunie 2019, Bittnet a primit certificatul care atestă înregistrarea majorării capitalului social cu 55.233.205 acțiuni noi, emise ca urmare a hotărârii AGEA din 24 aprilie 2019. Data de înregistrare a fost stabilită pentru 8 iulie 2019 și data plății, aceasta este data la care acțiunile nou emise au fost disponibile pentru tranzacționare, a fost 9 iulie 2019. Ca urmare a tranzacției, capitalul social al Bittnet a crescut la 11.046.641,00 lei.

SOP 2017

În august 2019, a fost luată Decizia administratorului de majorare de capital prin emiterea unui număr de 5.736.796 acțiuni comune, nominative, dematerializate, de valoare egală și cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare, în contul creanței deținute asupra societății de deținătorii de Opțiuni ("Persoanele Cheie") în conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotărârea 7 AGEA din 26.04.2017 și contractelor de opțiune și a actelor adiționale – numite în continuare "SOP 2017" sau "SOP".

Capitalul social se majorează cu suma de 573.679,6 lei, iar capitalurile proprii cresc adițional cu suma de 3.502.314,18 lei – prime de emisiune. Conform SOP2017 un număr de 12 persoane au primit dreptul, dar nu obligația, de a achiziționa de la Companie acțiuni la un preț per acțiune echivalent cu o capitalizare a societății de la data de 31.12.2016. În perioada 10.05.2019 – 10.06.2019 (scadența opțiunii), persoanele au exercitat opțiunea, Societatea având varianta de a răscumpăra acțiuni din piață sau să opereze o majorare de capital prin care să emită către deținătorii de opțiuni un număr de acțiuni care să echivaleze (la prețul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii pentru deținătorii de opțiuni.

Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Administratorului nr. 5703 din 07.08.2019 (atașat prezentului raport curent) și în conformitate cu atribuțiile delegate de AGEA



prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (ca urmare a SOP2017).

SOP 2018

Prin Decizia CA nr. 7/18.08.2020 Consiliul de Administratie al Societatii a hotarat majorare capitalului social prin emiterea unui numar de 24,697,223 actiuni ordinare, nominative, dematerializate, de valoare egala si cu o valoare nominala de 0,1 lei fiecare, in contul creantei detinute asupra Societatii de detinatorii de optiuni ("Persoanele Cheie") in conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie - Stock Option Plan aprobat de Hotararea 12 AGEA din 25.04.2018 si contractelor de optiune si a actelor aditionale ulterioare - denumite in continuare "SOP 2018" sau "SOP".

Capitalul social s-a majorat astfel cu suma de 2.469.722,30 lei, iar capitalurile proprii au crescut additional cu suma de 11.758.361,13 lei - prime de emisiune. Conform planului de incentivare - SOP2018 - un numar total de 47 persoane au primit dreptul, fara a avea si obligatia, de a achizitiona de la Companie actiuni la un pret per actiune echivalent cu o capitalizare a Societatii de la data de 31.12.2017. In perioada 10.05.2020 - 10.06.2020 (scadenta optiunii), persoanele cheie au exercitat optiunea, Societatea avand varianta de a rascumpara actiuni din piata sau sa opereze o majorare de capital prin care sa emita catre detinatorii de optiuni un numar de actiuni care sa echivaleze (la pretul pietei) cu valoarea financiara a optiunii pentru detinatorii de optiuni. Valoarea optiunii, care se constituie in creanta asupra Societatii, a fost certificata prin raportul de expertiza contabila extrajudiciara din data de 17.08.2020.

Numarul de actiuni nou emise a fost determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Astfel, numarul de actiuni a fost stabilit prin impartirea creantei la pretul de 0.5761 lei/actiune - pretul mediu ponderat al actiunilor BNET in perioada 14 August 2019 - 14 August 2020.

Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Consiliului de Administratie nr. 7 din 18.08.2020 si in conformitate cu atributiile delegate de AGEA prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (ca urmare a SOP2018).

La momentul redactarii prezentei Note, operatiunea se afla in curs de inregistrare la Autoritatea de Supraveghere Financiara. Dupa obtinerea noului certificat de inregistrare al instrumentelor financiare (CIF) de la ASF, Depozitarul Central va putea aloc actiunile emise in conturile globale ale persoanelor cheie.

SOP 2020A

Prin Hotararea nr. 3 a AGOA din 29 Ianuarie 2020 au fost votate:

- includerea in planul de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie, cu un numar de optiuni egal cu 0,5% din numarul total de actiuni, anual, a fiecarui membru al Consiliului de Administratie cu exceptia presedintelui Consiliului de Administratie; si
- includerea in planul de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie, cu un numar de optiuni egal cu 0,75% din numarul total de actiuni, anual, a presedintelui Consiliului de Administratie.

SOP 2020B

Adicional, prin Hotararea nr. 5 a AGEA din 29 Aprilie 2020, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.



NOTA 22. OBLIGATIUNI

Detalii privind împrumuturile din emisiuni de obligațiuni sunt prezentate în tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
BNET22	4,451,616	4,428,511
BNET23	4,647,795	4,633,721
BNET23A	9,491,246	9,441,695
BNET23C	9,766,667	9,691,667
Dobanda acumulata	889,781	889,781
Total, din care:	29,247,105	28,195,593
Partea pe termen lung	28,357,324	28,195,593
Partea pe termen scurt (dobanda)	889,781	889,781

Grupul a derulat în anii 2016, 2017, 2018 și oferte de obligațiuni cu scadența în 2019, 2022 și 2023 prin intermediul careia a obținut din piața de capital o finanțare 'angajată' de peste 30 milioane lei. (toate emisiunile sunt listate la BVB)

BNET19

În data de 18 iulie 2016 Bittnet a informat acționarii cu privire la derularea cu succes în perioada 4-15 iulie 2016 a unui oferte de vânzare prin plasament privat de obligațiuni, conform Hotărârii nr. 9 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 28 aprilie 2016. Intermediarul care a derulat plasamentul a fost BRK Financial Group. Obligațiunile au valoarea nominală de 1000 lei, o scadență de 3 ani și o dobândă anuală de 9%, platibilă trimestrial. Au fost subscrise în total 4186 obligațiuni, ceea ce ridică suma totală atrasă în cadrul plasamentului la 4.186.000 lei. Subscrierile au fost realizate de către 36 persoane fizice și 4 persoane juridice. Sumele atrase sunt folosite pentru susținerea activității curente a companiei și pentru a continua planurile de dezvoltare accelerată. Obligațiunile Companiei au fost admise la tranzacționare ulterior pe piața de obligațiuni a BVB în 28 septembrie 2016, sub simbolul de tranzacționare BNET19.

În februarie 2019 Grupul a răscumparat în avans întreaga emisiune de obligațiuni BNET19, în conformitate cu prevederile documentului de prezentare. Această operațiune a reprezentat o premieră pentru piața de capital românească.

BNET22

În perioada 28 august - 8 septembrie 2017, Bittnet a derulat o altă ofertă de vânzare de obligațiuni prin plasament privat conform hotărârii AGEA nr. 5 din 26 aprilie 2017. Au fost subscrise 45.000 obligațiuni cu o valoare nominală 100 lei fiecare, ceea ce ridică suma atrasă în cadrul emisiunii BNET22 la 4,5 milioane lei. Fiecare obligațiune este purtătoare de dobândă fixă, 9% p.a. iar rambursarea principalului se va face în septembrie 2022. Subscrierile au fost realizate de 19 investitori persoane fizice. Obligațiunile BNET22 au fost admise la tranzacționare pe piața Bonds-ATS a Bursei de Valori București în 21 noiembrie 2017.



BNET23

Pe 4 iulie 2018, Bittnet a încheiat cu succes cel de-al treilea plasament privat de obligațiuni corporative din istoria Companiei. În cadrul ofertei private, care s-a desfășurat în perioada 26 iunie - 4 iulie, Bittnet a atras o investiție de 4,7 milioane de lei. Majoritatea capitalului imprumutat a fost utilizat la achiziționarea unei participații de 51% în Elian Solutions și 25% în Equatorial Gaming, iar restul este utilizat ca și capital de lucru.

Obligațiunile BNET23 au o valoare nominală de 100 de lei, o scadență de 5 ani și o dobândă anuală de 9%, plătită trimestrial. Plasamentul a fost subscris de 32 de persoane fizice, 1 persoană juridică și 3 fonduri deschise de investiții. Datorită interesului sporit, oferta a fost închisă cu 9 zile înainte de sfârșitul perioadei de subscriere, care a fost inițial stabilită pentru data de 13 iulie.

În conformitate cu hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 aprilie 2018, obligațiunile BNET23 au intrat la tranzacționare în noiembrie 2018 pe piața AeRO ATS-Bonds operată de Bursa de Valori București, sub simbolul BNET23.

BNET23A

În 27 decembrie 2018, Bittnet a închis cu succes al patrulea plasament privat de obligațiuni corporative și al doilea din 2018. În urma plasamentului privat BNET23A, Grupul a obținut suma de 9.703.700 lei de la 20 investitori persoane fizice și o persoană juridică. În cadrul procesului au fost decontate prin mecanismele BVB (piața POFBX) 21 tranzacții însumând un număr total de 97.037 obligațiuni nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile, negarantate, cu valoarea nominală de 100 lei/obligațiune.

Obligațiunile BNET23A au scadența la 5 ani, o dobândă fixă de 9% per an, plătită semestrial iar data alocării a fost 28.12.2018. Grupul a folosit sumele atrase în cadrul emisiunii BNET23A pentru a finanța transferul de afacere IT&C de la Crescendo International SRL și integrarea acestuia în structura Grupului Bittnet, conform aprobării AGEA din 17 decembrie 2018 și a contractului de investiție descris în Raportul Curent 22/15.10.2018.

Emisiunea de obligațiuni BNET23A a intrat la tranzacționare pe piața ATS-Bonds a Bursei de Valori București pe 18 februarie 2019.

BNET23C

În perioada 14 - 18 ianuarie 2019 societatea a derulat un plasament privat prin care a realizat a 5-a emisiune de obligațiuni - BNET23C, prin care a atras subscrieri în valoare totală de 10.000.000 lei, ceea ce reprezintă 100.000 obligațiuni, valoarea maximă a emisiunii BNET23C, în concordanță cu Deciziei Administratorului unic și a Documentului de Oferta și conform hotărârii AGEA din 25 aprilie 2018. Obligațiunile BNET23C sunt nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile și negarantate. Obligațiunile BNET23C au o valoare nominală de 100 lei, o scadență de 4 ani, și o dobândă fixă de 9% per an, plătită semestrial. Sindicatul de intermediere în vederea vânzării a fost format din S.S.I.F. Tradeville S.A. și S.S.I.F. Goldring S.A. Investiția atrasă este folosită pentru finanțarea capitalului de lucru și a activității curente a Grupului Bittnet. Obligațiunile BNET23C sunt tranzacționabile pe piața AeRO începând cu 17.04.2019.



NOTA 23. IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate în tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
ProCredit credite TL	7,227,824	1,168,104
ProCredit linie 4.5 mill.	4,551,151	4,500,000
ProCredit O/D 2.79 mill.	-	2,700,000
Raiffeisen (IMM invest)	375,472	-
Total, din care:	12,154,447	8,368,104
Partea pe termen lung	4,570,517	4,807,687
Partea pe termen scurt	7,583,930	3,560,417

ProCredit Bank

În decembrie 2020, compania a informat acționarii despre semnarea unui contract de creditare bancară de către Dendrio Solutions (companie care face parte din grupul Bittnet) cu ProCredit Bank. Valoarea totală a facilității este de 5.000.000 RON iar destinația creditului este de finanțare a capitalului de lucru și a activității curente Dendrio Solutions. Maturitatea produsului este la 36 luni, iar rata dobânzii este ROBOR3M+3% per an. Garanția constituită pentru acest produs de creditare a fost: depozit cash collateral 10% din valoare.

De asemenea, în luna februarie 2020, Bittnet Systems a transformat produsul de creditare în valoare de 2.790.000 contractat tot la ProCredit Bank din revolving overdraft în împrumut cu rambursări lunare de principal și dobândă. Maturitatea nouă a creditului a fost setată pe o perioadă de 36 luni, iar dobânda a rămas neschimbată, ROBOR3M+2,5%.

ING Bank

În noiembrie 2018, Grupul a încheiat un contract de finanțare de tipul revolving overdraft cu ING Bank Amsterdam, Sucursala București în valoare de 2.000.000 de lei, cu o rată a dobânzii de ROBOR1M+2.9% pe an și o scadență de 1 an, cu o posibilitate de extindere. Împrumutul va fi utilizat pentru finanțarea capitalului de lucru și a activității curente a Dendrio Solutions SRL. Nu au fost trageri până la 31 decembrie 2018. Facilitatea se afla la dispoziția Dendrio Solutions pentru finanțarea capitalului de lucru și a activității curente.

În octombrie 2019, Grupul a prelungit overdraft-ul acordat de ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București, pe o perioadă de 12 luni și în aceleași condiții ca acordul inițial.

În ianuarie 2020, Grupul a prelungit facilitatea de credit pentru o perioadă adițională de 7 luni.

Banca Transilvania (BTRL)

În decembrie 2018, Bittnet a contractat un produs bancar de tipul plafon credit de la Banca Transilvania pentru Dendrio Solutions SRL. Valoarea totală este de 1.000.000 de lei, pe o perioadă de 15 luni și permite accesarea rapidă a următoarelor facilități: linie de credit corporate; plafon de emisie pentru diverse tipuri de SGB non-cash (scrisori de garanție bancară, participare licitații, scrisori pentru buna execuție, garantare plată furnizori, restituire avans etc.). Dobânda pentru această facilitate se compune din: ROBOR3M+3.8% și se calculează la suma efectiv utilizată. Grupul intenționează să folosească acest produs bancar pentru a nu

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



mai imobiliza numerarul propriu în vederea emiterii de SGB-uri și pentru a debloca actualele instrumente de garantare de acest fel.

În noiembrie 2019, Grupul a semnat un acord de factoring cu Banca Transilvania pentru scontarea facturilor pe relația comercială cu un client din industria de telecom. Contractul are următoarele coordonate: Tipul produsului bancar: plafon de factoring fără regres pentru plată în avans a creanțelor; Plafon maxim de finanțare: 3.000.000 lei, Procent de acoperire: 100% din valoarea facturilor, Dobanda: 1,5%+ROBOR1M per an, calculat la valoarea proiectelor, Valabilitate: 16 luni cu posibilitate de prelungire

Unicredit Bank

În luna februarie 2020, Elian Solutions a prelungit facilitatea de tipul revolving-overdraft și a majorat disponibilul plafonului: până la valoarea de LEI 450.000 contractată de la Unicredit Bank: maturitate facilitat: 6 luni; Dobanda: ROBOR3M+6% p.a.; Structura garanției: ipoteca mobilă asupra conturilor curente deschise la Unicredit Bank și cesiune generală de creanțe.

Raiffeisen Bank

În luna august 2020, Equatorial Gaming a contractat o facilitat de credit de la Raiffeisen Bank prin programul guvernamental IMM Invest în valoare totală de 495.000 lei. Dobanda creditului este ROBOR3M+2,5% per an iar scadența este la 36 luni.

NOTA 24. DATORII LEASING

Grupul are încheiate contractele de leasing operational pe termen lung pentru sediul de birouri până în iulie 2024 și echipamente tehnice cu termene finale în anii 2021-2023.

	31 dec 2020	31 dec 2019
Partea pe termen scurt	1,401,465	1,325,649
Partea pe termen lung	3,036,719	3,842,943
Total	4,438,185	5,168,592

Reconcilierea datoriilor leasing și a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicării IFRS 16 este prezentată în tabelele următoare:

Datorii leasing	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2019	4,213,706	1,297,617	642,041	6,153,365
Intrari	-	30,517	58,962	89,480
Dobanda si diferente de curs	309,387	84,351	32,107	425,846
Plati leasing	(823,094)	(371,843)	(305,162)	(1,500,098)
La 31 decembrie 2019	3,700,000	1,040,643	427,950	5,168,592
Intrari	-	210,127	191,995	402,121
Dobanda si diferente de curs	233,787	169,165	72,635	475,587
Plati leasing	(849,024)	(432,778)	(326,314)	(1,608,115)
La 31 decembrie 2020	3,084,763	987,157	366,264	4,438,185

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



Drepturi de utilizare	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2020	4,213,706	1,297,617	587,689	6,099,013
Intrari	-	30,116	82,069	112,185
Amortizare	(754,694)	(323,978)	(237,718)	(1,316,389)
La 1 ianuarie 2020	3,459,012	1,003,756	432,040	4,894,808
Intrari	-	210,127	191,995	402,121
Amortizare	(754,694)	(345,707)	(243,813)	(1,344,213)
La 31 decembrie 2020	2,704,319	871,188	427,571	4,003,078

NOTA 25. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datoriile comerciale si alte datorii sunt detaliate in tabelul urmator:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Furnizori	24,337,554	24,792,468
Datorii angajati	363,152	254,420
Alte datorii	307,748	5,967,052
Total datorii financiare	25,008,454	31,013,941
Avansuri clienti	371,401	113,150
TVA	1,577,553	2,844,412
Alte datorii buget	192,327	159,334
	1,595,678	1,738,283
Total, din care:	28,745,411	34,130,836
Datorii pe termen lung	-	-
Datorii curente	28,745,411	34,130,836

NOTA 26. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

Detalii privind soldurile si tranzactiile cu partile legate sunt prezentate in cele ce urmeaza.

Remuneratiile platite catre Conducerea cheie (identificata in Nota 1) sunt urmatoarele:

	2020	2019
Contracte management	839,317	580,713
Cheltuieli SOP	697,223	670,597
Total	1,536,540	1,251,310



La 31 decembrie 2020 datoriile aferente contractelor de management sunt în suma de 52,093 LEI (31 decembrie 2019: zero)

Creante si imprumuturi	31 dec 2020	31 dec 2019
Equatorial Gaming - imprumut	-	1,050,000
Equatorial Gaming - creante	-	358,049
Total	-	1,408,049

Imprumutul catre Equatorial Gaming a fost acordat pentru o perioada de 3 ani, cu o dobanda de 9% pe an, Grupul avand optiunea de a converti acest imprumut in actiuni – în echivalent a 20.1% din capitalul social al Equatorial Gaming. Bittnet a activat aceasta optiune pe parcursul lunii august 2020, convertind imprumutul în actiuni. În urma acestei operatiuni Bittnet si-a majorat detinerea în Equatorial pana la 44,99% din capitalul social.

NOTA 27. DATORII CONTINGENTE

a) Protecția datelor cu caracter personal

În cadrul activității sale, Grupul colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că Grupul 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, Grupul 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 Grupului 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 Grupului, 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, Grupul 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.

b) Riscul asociat cu schimbarea legislatiei si fiscalitatii in Romania

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Grupului și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



Companiei. Pentru a minimiza acest risc, Grupul analizeaza in mod regulat modificarile acestor reglementari si a interpretarilor lor.

Avand in vedere ca legislatia lasa tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modul de aplicare a normelor fiscale, coroborat si cu lipsa fondurilor la bugetul de stat si incercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, consideram acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat in niciun fel in mod preventiv in mod real si constructiv. Grupul considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile si dobânzile penalizatoare, in măsura in care este cazul. In Romania, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioada de 5 ani.

c) Prețul de transfer

In conformitate cu legislatia fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la baza conceptul de preț de piața aferent respectivei tranzacții si principiul deplinei concurențe. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel încât sa reflecte preturile de piața care ar fi fost stabilite intre entități intre care nu exista o relație de afiliere si care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piața”.

Sarcina contribuabililor care desfășoară tranzacții cu părți afiliate este de a pregăti documentarea preturilor de transfer, care trebuie să fie prezentata la cererea autorităților fiscale pe parcursul inspecției fiscale. Astfel, este probabil ca verificări ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „condițiilor normale de piața” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

d) Litigii

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Grupul este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Grupul 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. Conducerea Grupului considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor si poziției financiare a Grupului.

e) Aspecte legate de mediu

Punerea in aplicare a reglementărilor de mediu in Romania este in faza de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități. Activitatea profesionala a Bittnet nu are un impact asupra mediului inconjurator. Activand in domeniul “servicii”, activitatea noastra consta in dobandirea de cunostinte si transferul acestora catre clienti, fie in cadrul cursurilor de pregatire, fie prin serviciile de consultanta, design si implementare.

NOTA 28. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE



Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare consolidate sunt prezentate în continuare.

a) Bazele consolidării

În cazul în care Grupul deține controlul asupra unei societăți în care s-a investit, aceasta este clasificată ca o filială. Grupul controlează societatea în care s-a investit dacă sunt prezente toate cele trei elemente următoare: deține controlul asupra societății în care s-a investit, există expunere la rentabilități variabile din partea societății în care s-a investit și societatea în care s-a investit are capacitatea de a-și folosi puterea pentru a afecta acele rentabilități variabile. Controlul este reanalizat ori de câte ori faptele și circumstanțele indică faptul că poate exista o schimbare a oricărui elemente de control.

Situațiile financiare consolidate prezintă rezultatele societății și ale filialelor sale („Grupul”) ca și cum ar forma o singură entitate. Prin urmare, tranzacțiile între societăți și soldurile între societățile din grup sunt eliminate în totalitate. Situațiile financiare consolidate includ rezultatele combinării de afaceri prin metoda de achiziție. În situația poziției financiare, activele, datoriile și datoriile contingente identificabile ale achizitorului sunt recunoscute inițial la valorile lor juste la data achiziției. Rezultatele operațiunilor achiziționate sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data obținerii controlului. Filialele sunt deconsolidate de la data la care controlul încetează.

b) Interese care nu controlează

Interesele care nu controlează sunt prezentate în situația poziției financiare consolidată, în cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă. Modificările participațiilor unei societăți mamă în capitalurile proprii ale unei filiale care nu au drept rezultat pierderea controlului de către societatea mamă asupra filialei reprezintă tranzacții de capitaluri proprii (adică, tranzacții cu acționari, în calitatea lor de acționari).

c) Entități asociate

În cazul în care Grupul are puterea de a participa la (dar nu de a controla) deciziile de politică financiară și operațională ale unei alte entități, aceasta este clasificat ca entitate asociată.

Entitățile asociate sunt recunoscute inițial în situația poziției financiare consolidată la cost. Ulterior, asociații sunt contabilizați folosind metoda punerii în echivalență, în care ponderea Grupului din profiturile și pierderile ulterioare achiziției și alte venituri globale este recunoscută în situația consolidată a profitului și pierderilor și a altor rezultate globale (cu excepția pierderilor care depășesc investițiile Grupului în entitatea asociată, cu excepția cazului în care există o obligație de a compensa acele pierderi).

Profiturile și pierderile care rezultă din tranzacțiile dintre grup și entitățile asociate săi sunt recunoscute numai în măsura intereselor investitorilor neafiliați în cadrul asociatului. Cota investitorului în profiturile și pierderile asociatului rezultate din aceste tranzacții este eliminată în raport cu valoarea contabilă a entității asociate.

Orice surplus plătit pentru o entitate asociată peste valoarea justă a cotei de participare a grupului în activele, pasivele și pasivele contingente identificabile este capitalizată și inclusă în valoarea contabilă a



entitatii asociate. În cazul în care există dovezi obiective că investiția într-o entitate asociata nu este recuperabilă, valoarea contabilă a investiției este testată pentru depreciere în același mod ca și alte active nefinanciare.

d) Fondul comercial

Fondul comercial reprezintă excesul costului unei combinări de afaceri peste interesul Grupului pentru valoarea justă a activelor, datoriilor și datoriilor contingente dobândite și identificabile.

Costul cuprinde valoarea justă a activelor date, obligațiilor asumate și a instrumentelor de capitaluri emise, la care se adaugă valoarea oricăror pachete de acțiuni minoritare în cadrul achizitorului.

Contravaloarea contingentă este inclusă în cost la valoarea justă la data achiziției și, în cazul contravalorii contingente, clasificată drept datorie financiară, reevaluată ulterior prin profit sau pierdere.

Fondul comercial este capitalizat ca o imobilizare necorporală, iar orice depreciere a valorii contabile este înregistrată în situația consolidată a rezultatului global.

În cazul în care valoarea justă a activelor, pasivelor și pasivelor contingente identificabile depășește valoarea justă a contraprestației plătite, excesul este creditat integral în situația consolidată a rezultatului global la data achiziției.

e) Recunoasterea veniturilor

Grupul recunoaște veniturile astfel încât să fie reflectate obligațiile de executat referitoare la transferul de bunuri sau servicii promise către clienți la o valoare care reflectă contraprestația la care entitatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul acelor bunuri sau servicii.

Obligații de executat și metodologia recunoașterii veniturilor

Majoritatea veniturilor grupului provin din prestarea de servicii și training și de integrare IT, inclusiv vânzarea mărfurilor, cu venituri recunoscute la momentul în care controlul asupra mărfurilor a fost transferat către client.

Obligațiile de executare identificate în contractele Grupului sunt în general limitate la bunurile sau serviciile stipulate explicit în acel contract, fără a exista promisiuni tacite ca urmare a practicilor obișnuite de afaceri, politicilor publicate sau altor declarații specifice.

Determinarea prețului tranzacției

Cea mai mare parte a veniturilor grupului este obținută din contracte cu prețuri fixe și, prin urmare, valoarea veniturilor care vor fi obținute din fiecare contract este determinată prin raportare la prețuri fixe. În estimarea veniturilor contractuale se deduce componenta referitoare la reduceri acordate clienților, atunci când este probabil ca acestea să diminueze valoarea veniturilor.

Alocarea sumelor către obligații de executat

Pentru majoritatea contractelor, există un preț unitar fix pentru fiecare produs sau serviciu vândut. Prin urmare, nu există raționamente aplicate în alocarea prețului contractului pentru fiecare produs sau serviciu.

Costurile obținerii contractelor

Majoritatea contractelor sunt pe termen scurt, astfel eventuale comisioanele incrementale plătite personalului de vânzări pentru munca depusă pentru obținerea contractelor sunt recunoscute direct în situația rezultatului global, fără a fi capitalizate.

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



f) Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investiții imobiliare și impozitele amânate)

Testele de depreciere a fondului comercial și a altor active necorporale cu viață economică utilă nedeterminată sunt efectuate anual la sfârșitul exercitiului financiar. Alte active nefinanciare sunt supuse testelor de depreciere ori de câte ori evenimentele sau modificările de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă a acestora nu poate fi recuperată. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă a acestuia (adică valoarea mai mare a valorii de utilizare și valoarea justă, mai puțin costurile de vânzare), activul este scăzut în consecință.

În cazul în care nu este posibil să fie estimată valoarea recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este efectuat pe cel mai mic grup de active din care face parte, pentru care există fluxuri de numerar identificabile separat - unitățile sale generatoare de numerar. Fondul comercial este alocat la recunoașterea inițială a fiecăruia dintre unitățile generatoare de numerar ale Grupului care se așteaptă să beneficieze de o combinație de afaceri care dă naștere fondului comercial.

Ajustările de depreciere sunt incluse în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acestea reprezintă reluări ale câștigurilor recunoscute anterior în alte venituri globale. O pierdere de depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reluată.

g) Solduri și tranzacții în valută

Tranzacțiile efectuate de către entitățile Grupului într-o altă monedă decât moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea („moneda funcțională”) sunt înregistrate la ratele de la momentul efectuării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele de la data raportării.

Diferențele de curs care apar la retratarea activelor și datoriilor monetare sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere.

h) Active financiare

Politica contabilă a Grupului pentru clasificarea activelor financiare este următoarea.

Cost amortizat

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

Aceste active provin în principal din furnizarea de bunuri și servicii către clienți (de exemplu, creanțe comerciale), dar includ și alte tipuri de active financiare în care obiectivul este deținerea acestor active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale, iar fluxurile de numerar contractuale sunt exclusiv plăți de credit principal și de dobândă. Sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii lor și sunt ulterior contabilizate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, mai puțin ajustările pentru depreciere.

Ajustările de depreciere pentru creanțele comerciale și alte creanțe sunt recunoscute pe baza abordării simplificate din cadrul IFRS 9, utilizând o matrice de ajustări în determinarea pierderilor estimate. În acest proces este evaluată probabilitatea neachitării creanțelor comerciale. Această probabilitate este apoi înmulțită cu valoarea pierderii preconizate care rezultă din neplată pentru a determina pierderea de credit preconizată pentru creanțele comerciale. Pentru creanțele comerciale, aceste ajustări sunt înregistrate într-un cont de ajustări separat, pierderea fiind recunoscută în cadrul costurilor generale și administrative în

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



situatia consolidata a rezultatului global. La confirmarea faptului că respectiva creanță comercială nu va putea fi colectată, valoarea contabilă brută a activului este anulată în raport cu ajustările asociate.

Ajustările de depreciere a creanțelor cu părțile legate și împrumuturile către părțile legate sunt recunoscute pe baza unui model de pierdere a creditului anticipat. Metodologia utilizată pentru a determina valoarea ajustărilor se bazează pe existența unei creșteri semnificative a riscului de credit de la recunoașterea inițială a activului financiar.

Pentru cele pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială a activului financiar, sunt recunoscute pierderi de credit așteptate pentru doisprezece luni împreună cu venitul brut din dobânzi. Pentru cele pentru care riscul de credit a crescut semnificativ, sunt recunoscute pierderile din creante estimate împreună cu veniturile brute din dobânzi. Pentru cele care sunt determinate ca fiind evidente deprecierea de credit, sunt recunoscute pierderile din creante așteptate, împreună cu veniturile din dobânzi pe o bază netă.

Activele financiare ale Grupului evaluate la costul amortizat cuprind creanțele comerciale și alte creanțe și numerar și echivalente de numerar în situația consolidată a poziției financiare.

Numerarul și echivalente de numerar includ numerar în casierie, depozite la termen în cadrul băncilor, alte investiții extrem de lichide pe termen scurt, cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin, și - în scopul situației fluxurilor de numerar - descoperiri bancare. Descoperirile bancare sunt prezentate în credite și împrumuturi în datoriile curente din situația consolidată a poziției financiare.

Active financiare la valoarea justă

Grupul detine activele financiare de natura titlurilor de participare, care sunt recunoscute în situațiile financiare la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația consolidată a rezultatului global.

i) Datorii financiare

Politica contabilă a Grupului pentru clasificarea datoriilor financiare este următoarea.

Împrumuturile bancare și împrumuturile din emisiunea de obligațiuni rambursabile ale Grupului sunt recunoscute inițial la valoarea justă, netă de orice costuri de tranzacție atribuite direct emiterii instrumentului. Datoriile purtătoare de dobândă sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, care asigură că orice cheltuială a dobânzii din perioada de rambursare este la o rată constantă la soldul datoriei înregistrată în situația poziției financiare consolidată.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Grupul are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

Pentru fiecare datorie financiară, cheltuielile cu dobânzile includ costurile inițiale de tranzacție și orice primă plătită la răscumpărare, precum și orice dobândă sau cupon care trebuie plătite în timp.

Grupul nu detine datorii de natura instrumentelor derivate care să fie contabilizate în situația financiară consolidată la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația consolidată a rezultatului global și nu are obligații de tranzacționare și nici nu a desemnat obligațiile financiare ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere.

j) Plăți bazate pe acțiuni (SOP)



Grupul acorda opțiuni de achiziție acțiuni decontate din capitaluri proprii angajaților și colaboratorilor.

Valoarea justă a opțiunilor la data acordării se înregistrează sistematic în situația consolidată a rezultatului global pe perioada până la exercitarea opțiunii. Condițiile de intrare în drepturi care nu se bazează pe piață sunt luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri preconizate a fi înregistrate la fiecare dată de raportare, astfel încât, în cele din urmă, suma cumulată recunoscută în perioada de intrare în drepturi să se bazeze pe numărul de opțiuni care eventual se plătesc. Condițiile de neîncadrare și condițiile de intrare în drepturi sunt incluse în valoarea justă a opțiunilor acordate. Cheltuielile cumulate nu sunt ajustate pentru nerealizarea unei condiții de intrare în drepturi sau în cazul în care o condiție de neîncadrare nu este îndeplinită.

k) Leasing

Începând cu 1 ianuarie 2019, IFRS 16 a înlocuit IAS 17 Leasing și interpretările aferente. Standardul a eliminat modelul de contabilizare pentru locații și în schimb cere companiilor să aducă cele mai multe contracte de leasing în bilanț în cadrul unui singur model, eliminând distincția dintre leasing-ul operațional și cel financiar.

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăți obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă. Acest lucru va avea ca rezultat un model cu plăți mai ridicate la începutul perioadei de leasing al cheltuielilor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar și atunci când locatarul plătește chirii anuale constante.

Noul standard introduce o serie de excepții de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacții de leasing "cu valori reduse").

Grupul a analizat toate contractele de închiriere pentru închirierea de echipamente și spațiile în care își desfășoară activitatea.

Metoda de tranziție și Excepțiile Practice utilizate

Grupul a adoptat IFRS 16 folosind abordarea retrospectivă modificată, cu recunoașterea ajustărilor tranzitorii la data aplicării inițiale (1 ianuarie 2019), fără retratarea cifrelor comparative. Grupul a ales să aplice excepția practică pentru a nu reevalua dacă este un contract sau conține un contract de închiriere la data aplicării inițiale. Contractele încheiate înainte de data de tranziție care nu au fost identificate drept închirieri conform IAS 17 și IFRIC 4 nu au fost retratate. Definiția unui contract de închiriere în conformitate cu IFRS 16 s-a aplicat numai contractelor încheiate sau modificate la 1 ianuarie 2019 sau ulterior.

IFRS 16 prevede anumite excepții opționale practice, inclusiv cele legate de adoptarea inițială a standardului. Grupul a aplicat următoarele excepții practice când a aplicat IFRS 16 la închirieri clasificate anterior ca leasing operațional în conformitate cu IAS 17:

- (a) a aplicat o rată unică de actualizare la un portofoliu de închirieri cu caracteristici rezonabil similare;
- (b) a exclus costurile directe inițiale de la evaluarea activelor din drept de utilizare la data aplicării inițiale, atunci când dreptul de utilizare a activului a fost determinat ca și cum IFRS 16 ar fi fost aplicat de la data începerii;



(c) s-a bazat pe evaluările anterioare cu privire la dacă contractele de închiriere sunt oneroase, în comparație cu pregătirea unei revizuirii a deprecierei în conformitate cu IAS 36 la data cererii inițiale; și

(d) a aplicat scutirea de a nu recunoaște drepturile de utilizare a activelor și datoriilor pentru contractele de leasing cu mai puțin de 12 luni de închiriere rămase la data aplicării inițiale.

Ca utilizator, Grupul a clasificat anterior leasingul ca leasing operațional sau financiar pe baza evaluării sale dacă contractul de leasing a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. În conformitate cu IFRS 16, Grupul recunoaște activele și datoriile de închiriere de drept pentru majoritatea leasingului. Cu toate acestea, Grupul a ales să nu recunoască activele și datoriile de leasing pentru unele leasing-uri de active cu valoare scăzută bazate pe valoarea de nou a activului de bază pentru închirieri pe termen scurt, cu un termen de închiriere de 12 luni sau mai puțin.

La adoptarea IFRS 16, Grupul a recunoscut drepturile de utilizare a activelor și datoriilor de închiriere după cum urmează:

Clasificate conform IAS 17	Drepturi de utilizare	Datorii leasing
Leasing operațional	Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferentă leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite în avans sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăților ramase de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei la 1 ianuarie 2019. Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obținută de la un finanțator independent, în termeni și condiții comparabili. Rata medie aplicată a fost de 5% p.a.
Leasing financiar	Măsurată pe baza valorilor contabile pentru activele și datoriile aferente leasing imediat înainte de data aplicării inițiale (valorile contabile reportate, neajustate).	

În urma aplicării prevederilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Grupul a recunoscut în activ drepturi de utilizare la 1 ianuarie 2019 de 5,956,944, concomitent cu creșterea datoriilor totale cu aceeași valoare. Diferența până la suma de 6,099,013 prezentată în Nota 24 Datorii Leasing o reprezintă valoarea neamortizată a activelor în leasing financiar.

l) Imobilizări necorporale achiziționate extern

Imobilizările necorporale achiziționate extern sunt recunoscute inițial la cost și ulterior amortizate liniar pe durata vieții economice utile: Licențe - 3-5 ani, cu excepția marilor care sunt testate anual pentru depreciere.

m) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind amenajări de spații, echipamente, mașini și alte active folosite pentru activitatea curentă. Elementele de imobilizări corporale sunt recunoscute inițial la cost de achiziție.

Costul de achiziție include costurile direct atribuibile și valoarea actuală estimată a eventualelor costuri inevitabile și viitoare de demontare și eliminare a acelor articole. Obligația corespunzătoare este recunoscută în cadrul provizioanelor.



Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă, după cum urmează: Amenajări de spații - pe durata contractului de chirie, Alte mijloace fixe - 2-5 ani.

n) Stocuri

Stocurile sunt recunoscute inițial la cost și, ulterior, la cel mai mic cost și valoare netă realizabilă. Costul cuprinde toate costurile de achiziție, costurile de conversie și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor la locația și în starea lor actuală. Identificarea specifică este utilizată pentru a determina costul articolelor interschimbabile.

o) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Grupul are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă. Acolo unde Societatea așteaptă rambursarea unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca și cheltuială cu dobânda.

p) Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Grupul face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și șomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea cheltuielilor salariale.

q) Impozit pe profit curent și amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacții care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeași perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârșitul perioadei de raportare. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile și constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ



sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

IFRIC 23 oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor și a impozitelor curente și amânate și a activelor în circumstanțele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit. Interpretarea prevede următoarele:

- Trebuie de terminat dacă tratamente fiscale incerte ar trebui să fie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, în funcție de abordarea care oferă previziuni mai bune despre rezoluție;
- Să se stabilească dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, să fie măsurată incertitudinea fiscală în funcție de suma cea mai probabilă sau valoarea preconizată, în funcție de orice metodă prezice mai bine soluționarea incertitudinii. Măsurarea trebuie să se bazeze pe presupunerea că fiecare dintre autoritățile fiscale va examina sumele pe care au dreptul să le examineze și au cunoștințe complete cu privire la toate informațiile conexe la efectuarea acestor examene.

În urma aplicării prevederilor IFRIC 23 nu a fost identificat un impact asupra datoriilor privind impozitul pe profit.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru exercitiul financiar 2019

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



NOTA 29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

I. Majorare capital cu aporturi noi in numerar ianuarie – martie 2021

In perioada ianuarie – martie 2021 s-a desfasurat perioada de oferta in cadrul majorarii de capital cu aporturi noi in numerar aprobata prin Hotararea AGEA nr. 4 din 29 aprilie 2020. Astfel, In Etapa 1 – derulata intre 27 ianuarie si 25 februarie 2021 – au fost subscrise 17,359,142 actiuni noi (95,49% din total) la pretul de 0,59 lei per actiune. Pretul din oferta (compus din valoarea nominala plus prima de emisiune) a fost stabilit conform Hotararii AGEA si a formulei aprobata de aceasta pentru prima de emisiune: $[(\text{pret mediu de tranzactionare ultimele 30 zile}) / 1,2] - 0,1$.

Actiunile ramase nesubscrise in perioada de oferta, au fost oferite spre subscriere in cadrul unui plasament ptivat (Etapa 2) care s-a inchis anticipat datorita interesului ridicat si a numarului mic de actiuni (819,408 actiuni ramase nesubscrise dupa Etapa1). Conform legii, pretul din plasamentul privat a fost mai mare decat pretul din Etapa 1, respective 0,60 lei per actiune.

In cadrul celor doua etape ale operatiunii de majorare a capitalului au fost subscrise cele 18,178,550 actiuni noi, adica 100% din emisiune, Compania ridicand o finantare in valoare de 10,733,538.58 lei. In urma subscrierilor celor 18,178,550 actiuni noi au fost alocate in conturile subscriitorilor un numar de drepturi de alocare (simbol BNETR09) egal cu numarul total de actiuni subscrise. Drepturile de alocare au intrat la Tranzactionare in cadrul Pieței Reglementate BVB incepand cu 10 aprilie 2021 dupa primirea CIIF si inregistrarea lor in evidentele ASF ca instrumente financiare.

In urma acestei operatiuni, capitalul social subscris si varsat al Companiei a fost majorat cu suma de 1.817.855 lei (aferinta valorii nominale a actiunilor nou emise). Suma de 8,915,683.58 lei (rezultata prin scaderea sumei majorarii capitalului social din intreaga valoare a finantarii atrase) a fost inregistrata ca prime de emisiune si va fi disponibila, in viitor, ca rezerve. Intentia Societatii este de a include si primele de emisiune in capitalul social si de a emite si alocare actiuni gratuite in viitoare operatiuni de capitalizare.

In urma inregistrarii noi valori a capitalului social majorat la ReCom, ASF a emis noul certificat de inregistrare a instrumentelor financiare, iar operatiunea a fost finalizata prin incarcarea la tranzactionare a actiunilor nou emise in data de 26.03.2021.

II. Achizitie The E-Learning Company S.A.

Conform mandatului oferit de AGA din Noiembrie 2020, conducerea Bittnet a finalizat negocierile pentru achizitia a 23% din capitalul social al The E-Learning Company (ELC).

Valoarea totala estimata a tranzactiei este dimensionata la suma de 1,75 milioane lei.

Plata catre fondatorii E-Learning Company se va realiza in doua etape, conform Hotararii nr. 6 AGEA Bittnet din Noiembrie 2020, printr-un mixt de numerar si actiuni BNET:

- prima transa in valoare de 850.000 lei va fi achitata partial in numerar (450.000 lei) si restul compensata prin emiterea de actiuni BNET si alocarea lor in dreptul fondatorilor ELC. Suma de 450.000 lei a fost achitata catre actionarii fondatori ai E-Learning Company in Q1 2021.
- A doua transa va fi calculata la inceputul anului 2022 scazand din pretul tranzactiei valoarea primei transe.

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru exercitiul financiar 2019

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



Pretul exact al tranzactiei si alocarea intre numerar si compensarea prin actiuni BNET se va face in functie de indeplinirea anumitor indicatori de profitabilitate pe care ELC tintește sa ii obtina pentru anul financiar 2021. Numarul de actiuni pentru compensarea fiecărei dintre cele doua transe va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Ca urmare a contractului de investitie, Bittnet are alocat un loc in Consiliul de Administratie al E-Learning Company, pozitie care va fi ocupata de Ivylon Management SRL prin Logofatu Cristian. Bittnet a decis participarea in ELC cu scopul de a atinge anumite limite de profitabilitate minima, fapt pentru care, in anii urmasori se va urmări obtinerea distribuirii de dividende, astfel incat Bittnet sa poata atinge un randament de cel puțin 18% anualizat cu conditia ca ELC sa realizeze un grad de profitabilitate cel puțin egal cu acest procent.

In urma intrării Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de parti si un contract de imprumut prin care Emitentul a pus la dispozitia The E-Learning Company suma de 240.000 lei pentru finantarea capitalului de lucru pe o perioada maxima de 3 ani si o dobanda de 10% per an. The E-Learning Company are un portofoliul de solutii si produse diverse structurat pe mai multe directii care acopera domenii ca dezvoltare personala si profesionala, comunicare, vanzare si negociere, marketing, resurse umane, project management, Microsoft Office, finante, limba engleza

III. Semnarea unui acord de investitie Servodata a.s.

Bittnet Systems a informat investitorii despre semnarea unui acord de investitie tip M&A cu actionarii companiei Servodata a.s. (o companie ce activeaza in industria IT&C din Cehia). Conform planului de investitie, Bittnet va cumpara 35% din capitalul social al Servodata de la Moore Czech Republic, pentru o suma estimata la 1,4 milioane EUR, suma ce va fi decontata in actiuni BNET intr-o viitoare operatiune de majorare a capitalului social. Numarul efectiv de actiuni ce va fi emis va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Aceasta evaluare ofera un multiplu EV/EBITDA de 6.4x, ceea ce face ca plata cu actiuni BNET sa fie avantajoasa pentru toate partile implicate, inclusiv actionarii Bittnet existenti. Suplimentar, Bittnet va asigura finantare sub forma de imprumut (fie direct fie prin oferirea de garantii) pana la concurenta sumei de 2 milioane euro in urmasorii 3 ani, pe baza proiectelor de dezvoltare ale Servodata. Tranzactia va fi supusa aprobarii in cadrul adunarii generale a actionarilor (atat a Bittnet cat si a Servodata), si face obiectul finalizarii cu succes a procesului de due diligence. In cazul Bittnet, tranzactia se afla pe ordinea de zi a AGEA din 27.04.2021.

In cazul incheierii cu succes a investitiei, consiliul de administratie al Servodata va fi format din 5 membri, 2 locuri revenind actionarului Bittnet. Conform contractului de investitie, Servodata va incepe sa distribuie dividende cash in proportie de maximum 30% din profitul anual incepand cu anul fiscal urmasor.

Situatiile financiare de la pagina [3] la pagina [57] au fost aprobate si semnate la data de 26 martie 2021.

Mihai Logofatu

Adrian Stanescu

Director General

Director Financiar

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT****Către Acționarii Societății BITTNET SYSTEMS S.A.****Sediul social: Str. Șoimuș, nr. 23, bl. 2, sc. B, ap.24, București, România**
Cod unic de înregistrare: 21181848**Raport cu privire la situațiile financiare neconsolidate****Opinie**

1. Am auditat situațiile financiare neconsolidate anexate ale societății BITTNET SYSTEMS S.A. (Societatea), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2020 și situația neconsolidată a rezultatului global, situația neconsolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația neconsolidată a fluxurilor de numerar aferente exercițiului încheiat la această dată, și notele explicative la situațiile financiare neconsolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare neconsolidate la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:

- | | |
|---|----------------|
| ▪ Activ net/Total capitaluri proprii: | 30.789.445 LEI |
| ▪ Profitul net al exercițiului financiar: | 2.543.849 LEI |

2. În opinia noastră, situațiile financiare neconsolidate anexate oferă o imagine fidelă a poziției financiare neconsolidate a Societății la data de 31 decembrie 2020, precum și a performanței financiare neconsolidate și a fluxurilor de numerar neconsolidate pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, întocmite în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (OMFP nr. 2844/2016).

Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde și reglementări sunt descrise detaliat în secțiunea Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare neconsolidate din acest raport. Suntem independenți față de Societate conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA și reglementările europene în vigoare) și conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Alte aspecte

4. Auditul realizat nu este un audit statutar în sensul cerințelor Legii 162/2017 „privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative”, situațiile financiare neconsolidate sunt întocmite în scop informativ în vederea organizării și conducerii contabilității în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 începând cu anul financiar 2021.
5. Situațiile financiare neconsolidate ale Societății aferente exercițiului încheiat la 31 decembrie 2019 și situația poziției financiare neconsolidate la 1 ianuarie 2019 nu au fost auditate.

Ca parte a auditului efectuat de noi cu privire la situațiile financiare pentru 2020, am auditat, de asemenea, corecțiile prezentate în Nota 27 care au fost realizate pentru a modifica situațiile financiare statutare întocmite în conformitate cu OMPF 1802/2014 „pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate”, aferente exercițiului 2019. În opinia noastră, aceste corecții sunt adecvate și au fost aplicate corespunzător. Nu am fost contractați să audităm, să revizuim sau să aplicăm nicio procedură cu privire la situațiile financiare ale Societății pentru 2019 în legătură cu altceva decât ajustările și, în consecință, nu exprimăm o opinie sau orice altă formă de asigurare cu privire la situațiile financiare pentru 2019, ca întreg.

6. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Aspectele cheie de audit

7. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță în efectuarea auditului situațiilor financiare neconsolidate din perioada curentă.

Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Recunoașterea veniturilor	
Aspect cheie de audit	Modul de abordare în cadrul auditului:
A se vedea Nota 6 „Venituri din contracte cu clienții”. În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorită presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate. Activitățile principale din care Grupul realizează veniturile sunt cele de vânzare și implementare a produselor IT&C, prestarea serviciilor de training, respectiv vânzarea de licențe de utilizare. Veniturile sunt recunoscute atunci când controlul este transferat clientului, care în general se întâmplă la momentul recepției de către acesta a produselor vândute, respectiv la momentul la care serviciul a fost prestat.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: ▪ Evaluarea proceselor și controalelor privind existența și acuratețea veniturilor înregistrate, inclusiv pentru a detecta fraude și erorile în recunoașterea veniturilor; ▪ Inspectarea pe bază de eșantion a contractelor încheiate cu clienții, pentru a înțelege termenii și condițiile de livrare, respectiv condițiile privind reducerile de acordat. ▪ Examinarea registrului de vânzări pentru a identifica tranzacții neobișnuite și inspectarea documentației aferente pentru a evalua dacă veniturile au fost recunoscute în mod corespunzător. ▪ Efectuarea de proceduri pentru a testa că veniturile sunt înregistrate în perioada corectă, pentru un eșantion din tranzacțiile înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar. ▪ Testarea pe baza unui eșantion a creanțelor comerciale prin transmiterea de scrisori de confirmare.

Alte informații - Raportul Anual al Consiliului de Administrație

8. Conducerea este responsabilă pentru Alte informații. Acele Alte informații includ Raportul consolidat al Consiliului de Administrație care a fost emis în legătura cu situațiile financiare consolidate și neconsolidate, dar nu cuprind situațiile financiare neconsolidate și raportul auditorului cu privire la acestea. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare neconsolidate nu acoperă și aceste Alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.
9. În legătură cu auditul situațiilor financiare neconsolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastră este să citim acele Alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele Alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.
10. În ceea ce privește Raportul Consiliului de Administrație, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 15-19, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
11. În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:
 - a) Informațiile prezentate în Raportul Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare neconsolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
 - b) Raportul Consiliului de Administrație, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
12. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare neconsolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consiliului de Administrație. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare neconsolidate

13. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare neconsolidate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
14. În întocmirea situațiilor financiare neconsolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
15. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare neconsolidate

16. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare neconsolidate, în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.
17. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare neconsolidate, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe bază continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul nostru asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare neconsolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
18. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.

19. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.
20. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv, sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

În numele BDO Audit S.R.L.

Înregistrat în Registrul Public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA18
Numele partenerului: Cristian Iliescu

Înregistrat în Registrul Public electronic al
auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF1530

30 martie 2021

București, România

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit: BDO AUDIT SRL
Registrul Public Electronic: FA18

Autoritatea pentru Supravegherea Publică
a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: CRISTIAN ILIESCU
Registrul Public Electronic: AF1530

BITTNET SYSTEMS SA

SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

**Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice
nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare,
pentru exercițiul financiar încheiat la
31 decembrie 2020**





CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	6
NOTA 1. INFORMATII GENERALE	7
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	9
NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE	11
NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI	11
NOTA 5. REZULTATUL PE ACTIUNE	15
NOTA 6. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII	15
NOTA 7. COSTUL VANZARILOR.....	17
NOTA 8. CHELTUIELI VANZARE.....	17
NOTA 9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE.....	17
NOTA 10. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA	18
NOTA 11. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE.....	18
NOTA 12. IMPOZIT PE PROFIT	19
NOTA 13. IMOBILIZARI NECORPORALE.....	20
NOTA 14. IMOBILIZARI CORPORALE	21
NOTA 15. TITLURI DE PARTICIPARE.....	22
NOTA 16. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE	24
NOTA 17. STOCURI	25
NOTA 18. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR.....	25
NOTA 19. CAPITALURI SI REZERVE	25
NOTA 20. OBLIGATIUNI	30
NOTA 21. IMPRUMUTURI BANCARE.....	31
NOTA 22. DATORII LEASING	32
NOTA 23. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII	33
NOTA 24. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE.....	33
NOTA 25. DATORII CONTINGENTE	35
NOTA 26. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	36
NOTA 27. RECONCILIARE IFRS	42
NOTA 28. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI	44

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
 pentru exercitiul financiar 2020
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2020	2019
Venituri din contracte cu clienții	[6]	16,878,519	24,682,319
Costul vanzarilor	[7]	(8,532,366)	(18,078,584)
Marja bruta		8,346,153	6,603,735
Alte venituri		327,684	561,502
Cheltuieli vanzare	[8,10]	(2,326,012)	(2,571,234)
Cheltuieli generale si administrative	[9,10]	(4,366,194)	(4,146,053)
Venituri financiare	[11]	3,756,827	2,091,391
Cheltuieli financiare	[11]	(3,194,608)	(3,523,661)
Profit brut		2,543,849	(984,320)
Impozit pe profit	[12]	(548,971)	72,249
Profit net, din care:		1,994,879	(912,071)
Rezultatul pe actiune	[5]		
de baza		0.0077	(0.0036)
diluat		0.0067	(0.0034)

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [45] au fost aprobate si semnate la data de 30 martie 2021.

Mihai Logofatu

Adrian Stanescu

Director General

Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
 pentru exercitiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	Note	31 dec 2020	31 dec 2019	1 ian 2019
ACTIVE				
Active imobilizate				
Imobilizări necorporale	[13]	6,754,285	6,215,325	5,821,746
Imobilizări corporale	[14]	2,028,827	2,340,720	141,226
Titluri de participare	[15]	20,949,754	3,826,254	3,826,254
Alte imobilizari financiare	[16]	21,386,336	23,786,372	17,864,857
Impozit amănat	[12]	-	284,592	-
Total active imobilizate		51,119,201	36,453,263	27,654,083
Active circulante				
Stocuri	[17]	24,420	240,245	486,063
Creanțe comerciale si alte creanțe	[16]	6,460,500	8,924,000	9,886,864
Active financiare la valoarea justa	[15]	1,459,700	-	-
Numerar si echivalente	[18]	11,610,034	10,351,661	9,860,185
Total active circulante		19,554,654	19,515,906	20,233,112
TOTAL ACTIVE		70,673,855	55,969,169	47,887,195
CAPITALURI SI DATORII				
Capital social		26,443,139	11,620,321	5,175,524
Prime de emisiune		25,409,965	0	2,594,889
Alte elemente de capitaluri proprii		(19,893,997)	1,118,923	1,038,755
Rezerve		369,599	296,720	210,693
Rezultat reportat		(1,539,261)	(368,356)	3,558,174
Total capitaluri si rezerve	[19]	30,789,445	12,667,608	12,578,035
Datorii pe termen lung				
Obligațiuni	[20]	28,357,324	28,195,593	18,358,947
Împrumuturi bancare	[21]	1,154,210	40,836	280,346
Datorii Leasing	[22]	2,898,659	3,647,650	-
Impozit amanat	[12]	154,290	-	-
Total datorii pe termen lung		32,564,483	31,884,079	18,639,293
Datorii curente				
Obligațiuni	[20]	889,781	889,781	4,186,000
Împrumuturi bancare	[21]	943,643	2,941,204	7,431,262
Datorii Leasing	[22]	1,335,139	1,190,642	-
Datorii privind impozitul pe profit	[12]	59,101	206,692	537,786
Datorii comerciale si alte datorii	[23]	4,092,262	6,189,163	4,514,820
Total datorii curente		7,319,927	11,417,482	16,669,868
Total datorii		39,884,410	43,301,561	35,309,160
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		70,673,855	55,969,169	47,887,195

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [45] au fost aprobate si semnate la data de 30 martie 2021.

Mihai Logofatu

Adrian Stanescu

Director General

Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
 pentru exercitiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2020	2019
Rezultat inainte de impozitare	2,543,849	(984,320)
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	557,590	719,460
Beneficii acordate angajaților SOP	1,574,721	1,001,644
Ajustari pentru deprecierea creantelor	63,815	(75,482)
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	3,191,697	3,552,299
Venituri din dobanda	(1,819,885)	(1,694,819)
Câștig plasamente titluri	(1,168,120)	-
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	4,943,669	2,518,782
Variatia soldurilor conturilor de creante	2,094,972	2,698,709
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	215,825	245,818
Variatia soldurilor conturilor de datorii	(2,593,795)	2,373,928
Numerar generat din exploatare	4,660,672	7,837,237
Impozit pe profit platit	(257,679)	(543,437)
Numerar net din activitati de exploatare	4,402,993	7,293,800
Activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de filiale	-	(699,585)
Plati pentru interese de participare	(4,423,501)	-
Imprumuturi acordate entitatilor legate	(2,030,000)	(3,473,694)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(92,303)	(731,010)
Alte investitii in active financiare	(291,580)	-
Dobanzi incasate	332,319	463,568
Numerar net din activitati de investitie	(6,505,064)	(4,440,720)
Activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	8,851,720	-
Achizitii actiuni proprii – pentru decontare SOP	(949,483)	-
Trageri din imprumuturi bancare	1,815,813	-
Rambursari de imprumuturi bancare	(2,700,000)	(4,729,568)
Incasari din emisiunea de obligatiuni	-	9,600,000
Rambursari din emisiunea de obligatiuni	-	(4,186,000)
Plati datorii leasing	(512,108)	(611,745)
Dobanzi platite	(3,145,497)	(2,434,291)
Numerar net din activitati de finantare	3,360,445	(2,361,604)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	1,258,373	491,475
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	10,351,661	9,860,185
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	11,610,034	10,351,661

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [45] au fost aprobate si semnate la data de 30 martie 2021.

Mihai Logofatu

Adrian Stanescu

Director General

Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
 pentru exercitiul financiar 2020
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri
1 ian 2019	5,175,524	2,594,889	1,038,755	210,693	3,558,174	12,578,035
Rezultat net	-	-	-	-	(912,071)	(912,071)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(912,071)	(912,071)
<i>Tranzactii cu actionarii</i>						
Majorare capital social	5,523,321	-	-	-	(2,928,432)	2,594,889
Beneficii acordate angajaților SOP	921,476	(2,594,889)	80,168	-	-	(1,593,245)
Repartizare rezerva legala	-	-	-	86,027	(86,027)	-
31 dec 2019	11,620,321	0	1,118,923	296,720	(368,356)	12,667,608
Profit net	-	-	-	-	1,994,879	1,994,879
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	1,994,879	1,994,879
<i>Tranzactii cu actionarii</i>						
Majorare capital social	14,822,819	25,409,964	(22,587,641)	-	(3,092,905)	14,552,236
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	1,574,721	-	-	1,574,721
Repartizare rezerva legala	-	-	-	72,879	(72,879)	-
31 dec 2020	26,443,139	25,409,965	(19,893,997)	369,599	(1,539,261)	30,789,445

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [45] au fost aprobate si semnate la data de 30 martie 2021.

Mihai Logofatu

Adrian Stanescu

Director General

Director Financiar



BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



NOTA 1. INFORMATII GENERALE

Activitatile operationale

Situațiile financiare includ informațiile financiare neconsolidate ale societății Bittnet Systems („Societatea” sau „Emitentul”), cu sediul social în Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, București și punct de lucru Bd. Timisoara, Nr. 26, Clădirea Plaza Romania Offices, Etaj 1, Sector 6, București. Societatea detine următoarele filialele fiind înregistrate în România:

	31 dec 2020	31 dec 2019	01 ian 2019
FILIALE - % detinere			
Dendrio Solutions	100%	100%	100%
Elian Solutions	51.02%	51.02%	51.02%
Equatorial Gaming	98.99%	25.00%	25.00%
Equatorial Training, prin Equatorial Gaming	100%	-	-
INTERESE MINORITARE			
Softbinator Technologies	25%	-	-

Bittnet a fost înființată în anul 2007 și s-a concentrat pe furnizarea de training IT și soluții de integrare, bazate pe tehnologiile liderilor de piață precum Cisco, Microsoft, Dell, Oracle, HP, VMware, Google, Amazon Web Services.

În februarie 2009, compania și-a schimbat statutul juridic în societate pe acțiuni (SA), în urma majorării capitalului social, utilizând profiturile generate în 2008. În 2012, compania a primit o primă infuzie de capital “din exterior” (investiție tip equity) de la business angel-ul Răzvan Căpățînă, care este în continuare un acționar important al companiei.

Din martie 2015, Bittnet este listată pe piața AeRO a Bursei de Valori București, sub simbolul BNET. Bittnet a fost prima companie IT care s-a listat pe BVB, după o infuzie de 150.000 de euro în companie, primită de la fondul polonez Carpathia Capital SA în schimbul unei participații de 10%.

În 2016, Grupul a creat un nou domeniu de competență prin introducerea serviciilor de consultanță și migrare în cloud. Ca rezultat, Bittnet a lansat o serie de acțiuni dedicate clienților strict pentru această gamă de servicii, care vizează un nou grup de clienți, cu un profil ușor diferit. Pe parcursul anului 2017, compania a continuat să investească în creșterea și diversificarea competențelor tehnice specifice AWS și Azure pentru a putea răspunde solicitărilor primite.

Din aprilie 2018, a fost adoptată noua structură a Societății și a fost reorganizată structura afacerilor Bittnet Group pe două divizii cheie: Educație și Tehnologie.

- **Educație** - care în prezent constă în segmentul de training IT unde Bittnet este lider de piață, cu aproape 20 ani de experiență și cea mai mare echipă de traineri din România.

Trainingurile oferite de Bittnet permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc

- **Tehnologie** - care este axat pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare oferite anterior atât de Bittnet, cât și de Dendrio și Elian. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

Grupul are peste 120 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre cele 5 companii incluse în grup (Bittnet Systems, Dendrio Solutions, Elian Solutions, Equatorial Gaming, Equatorial Training).

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



Conducerea Societatii

In data de 29 ianuarie 2020, Adunarea Generala a aprobat modificarea actului constitutiv al societatii in sensul administrarii acesteia de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri. Componenta consiliului este conform rezultatelor alegerilor:

- 1) **Ivylon Management SRL** prin **Mihai Alexandru Constantin Logofatu**. La data redactarii prezentei note, Mihai Logofatu detine un numar de 30,596,923 actiuni ceea ce reprezinta 13.3582% din capitalul social si din drepturile de vot. Mihai Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 2) **Cristian Ion Logofatu**, care detine un numar de 27,841,516 actiuni ceea ce reprezinta 12.1552% din capitalul social si din drepturile de vot. Cristian Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.

Mihai si Cristian Logofatu sunt frati, fiind co-fondatorii Emitentului in anul 2007.

- 3) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator independent, care detine un numar de 1,785,000 actiuni ale Emitentului adica un procent de 0.7793% din drepturile de vot.

Managementul operational al Bittnet Systems este asigurat de: **Mihai Logofatu** – CEO si co-fondator si **Adrian Stanescu** – CFO, impreuna cu **Cristian Herghelegiu** – VP Tehnologie, care s-a alaturat in echipa executiva odata cu achizitia Gecad Net – si **Dan Berteanu**, VP Educatie. Cele 4 persoane sunt identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS.

Incepand cu 2012, dupa atragerea infuziei de capital de la Razvan Capatina, Bittnet a construit un **Board consultativ**, compus din persoane cu o reputatie deosebita datorata bogatei lor experiente antreprenoriale si manageriale: **Sergiu Negut, Andrei Pitis si Dan Stefan**.

Incepand cu anul 2020, Boardul consultativ s-a transformat in Comitetul de Dezvoltare Strategica avand aceeasi componenta.

Incepand cu 2019 dl Herghelegiu este VP pentru Tehnologii iar dl Berteanu este VP pentru Educatie.

Boardul consultativ se intalneste de cel putin 4 ori pe an, ii sunt prezentate rapoarte interne de management, iar membrii boardului asista si ghideaza managementul Companiei in deciziile strategice.

Experienta membrilor din boardul consultativ a constituit un sprijin real in dezvoltarea Companiei in ultimii 4 ani si Bittnet se bazeaza in continuare pe suportul lor in fata noilor provocari.



NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare neconsolidate ale Emitentului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”), și în conformitate cu OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”.

Emitentul a întocmit și publicat în data de 26 martie 2021 situații financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS UE și OMFP 2844/2016.

Situațiile financiare neconsolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric și în baza principiului continuității activității. Situațiile financiare sunt prezentate în LEI, care este și moneda funcțională a Emitentului.

Situațiile financiare au fost întocmite cu scop informativ, în urma admiterii emitentului Bittnet Systems SA pe piața reglementată în anul 2020 și nu reprezintă situațiile financiare statutare ale Emitentului. Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare consolidate sunt expuse în Nota 26 „Politici contabile semnificative”.

b) Continuitatea activității

Pandemia de Coronavirus reprezintă o amenințare serioasă pentru sănătatea publică, iar Guvernul instituie restricții asupra persoanelor fizice și juridice.

Folosind soluțiile tehnologice din portofoliul Dendrio, începând de acum 2 săptămâni, aproximativ 90% din echipa Societății Bittnet (care include Bittnet Training, Equatorial, Dendrio și Elian) lucrează de acasă, fără întreruperi semnificative ale activităților zilnice. Această măsură a fost luată pentru o perioadă nedeterminată.

În cazul în care este necesar ca toți cei 100% dintre membrii echipei să lucreze de acasă, Emitentul nu prevede niciun impediment administrativ semnificativ în activitatea sa de zi cu zi, iar programul de lucru va continua în condiții cât mai apropiate de programul uzual.

Impactul asupra afacerilor

Evenimentul care a marcat anul 2020 este pandemia mondială de Covid-19, și restricțiile de circulație și activitate („lockdowns”) impuse de guverne în toate partile lumii, afectând semnificativ unele industrii. Aceasta situație putea genera o criză de lichiditate, ca urmare a temerilor consumatorilor și companiilor pe tema unei viitoare recesiuni sau crize economice. Totuși, se pare că măsurile monetare luate de guverne și băncile centrale au transmis suficientă încredere mediului de afaceri încât să nu apară un ‘credit crunch’. Emitentul urmărește cu mare atenție indicatorii de lichiditate – conversia creanțelor în cash, rulajele cu clienții și furnizorii, etc.

Cu siguranță, și pentru anul 2021, elementul care poate avea cea mai mare influență negativă asupra bunului mers al afacerilor Societății este (asa cum scriam și în analiza despre impactul Covid-19 publicată la momentul „primului val” – din Q1 2020) reacția guvernelor la pandemia globală. Astfel, până acum pare că scenariul cu care operăm este scenariul unui „al doilea val” în criza „pandemiei globale”. Alternativa, care în continuare există ca și risc sistemic dar și perpetuat pe perioada anului 2021, este scenariul „pandemie plus criza economică”.

Ca principiu, estimăm că livrările de soluții, tehnologii și servicii ce pot fi realizate la distanță vor continua, în timp ce livrările de soluții care necesită contactul fizic cu clienții ar putea fi amânate pentru perioada duratei forței majore. De asemenea, există posibilitatea ca unele produse hardware să fie întârziate la livrare de către producători, ceea ce ar genera și întârziere în executarea proiectelor.

În toate scenariile luate în calcul, Societatea își va continua funcționarea, în baza principiului continuității activității.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



c) Noi standarde și interpretări, valabile la 31 decembrie 2020

Uniunea Europeană a adoptat o serie de standarde a căror aplicare este obligatorie, pentru anul încheiat la 31 decembrie 2020, și care au fost aplicate pentru întocmirea acestor situații financiare neconsolidate:

- **Cadrul conceptual pentru raportarea financiară (revizuit)** - Cadrul conceptual conține definițiile care stau la baza tuturor cerințelor din IFRS (de exemplu, definiția unui activ, pasiv, venit, cheltuielă, obiectivele raportării financiare cu scop general etc.). Cadrul conceptual revizuit îmbunătățește acele definiții.
- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și IAS 8 Politici contabile**, modificări ale estimărilor contabile și erori (Amendament - Inițiativă de prezentare a informațiilor - Definiția materialului). Deciziile de materialitate sunt obișnuite în determinarea nivelului de precizie în aplicarea politicilor contabile în practică. Aceste modificări reprezintă o componentă a proiectului „Disclosure Initiative” al IASB, care este destinat să simplifice situațiile financiare și să le sporească gradul de utilizare.
- **IFRS 3 Combinări de întreprinderi (Modificare - Definiția afacerii)** - Ca urmare a revizuirii post-implementare a IFRS 3, aceste modificări modifică definiția unei afaceri. Aceste modificări vor duce la contabilizarea a mai puține achiziții ca o combinație de afaceri în cadrul IFRS 3. Modificările introduc, de asemenea, un „test de concentrare” opțional care permite o evaluare simplificată a faptului dacă un set de activități și active dobândite este o afacere.
- **Reforma IBOR și efectele sale asupra raportării financiare - Faza 1** - Modificările modifică cerințele referitoare la contabilizarea de Hedging pentru a oferi scutire de consecințele potențiale ale reformei IBOR, în perioada anterioară schimbărilor aferente ratelor de referință. În plus, standardele au fost modificate pentru a solicita prezentări suplimentare care să explice modul în care relațiile de acoperire ale unei entități sunt afectate de incertitudinile care implică reforma IBOR.
- **Contracte de leasing (Modificare - Concesii de închiriere legate de COVID-19)** - Ca răspuns la pandemia COVID-19, în mai 2020, IASB a emis modificări la IFRS 16, care permite locatarilor să nu evalueze dacă o concesiune de chirie primită îndeplinește definiția unei modificări de leasing, dacă sunt îndeplinite anumite criterii. În schimb, locatorii aplică alte standarde IFRS, ceea ce va duce adesea la înregistrarea unei concesiuni de chirie ca plată variabilă negativă (de exemplu, DR datorii leasing, CR profit sau pierdere). Modificările sunt în mod obligatoriu efective pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 iunie 2020 sau după aceea, permițându-se aplicarea anterioară.

Aceste modificări nu au avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

Noi standarde și interpretări, care nu sunt aplicabile la 31 decembrie 2020

Există o serie de standarde, modificări la standarde și interpretări emise de IASB care sunt eficiente în perioadele contabile viitoare pe care Societatea a decis să nu le adopte anticipat. Cele mai importante dintre acestea sunt următoarele. Următoarele modificări sunt valabile pentru perioada care începe la 1 ianuarie 2022:

- **Contracte oneroase - Costul îndeplinirii unui contract** (Amendamente la IAS 37);
- **Imobilizări corporale: venituri înainte de utilizare** (modificări la IAS 16);
- **Îmbunătățiri anuale la standardele IFRS 2018-2020** (Amendamente la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41); și
- **Referințe la cadrul conceptual** (modificări la IFRS 3).

Societatea evaluează în prezent impactul acestor noi standarde și modificări contabile.



NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE

Societatea face anumite estimări și ipoteze cu privire la viitor. Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu pe baza experienței istorice și a altor factori, inclusiv așteptările cu privire la evenimentele viitoare care se consideră rezonabile în respectivele circumstanțe. În viitor, experiența reală poate diferi de aceste estimări și ipoteze. Estimările și ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a genera o ajustare materială a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar sunt discutate mai jos.

Raționamente esențiale

- Recunoașterea veniturilor (Nota 7) – relația principal/agent;
- Recunoașterea marcii Bittnet (Nota 15);
- Recunoașterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP” (Nota 21)

Estimări și ipoteze

- Evaluarea la valoare justă a activelor financiare deținute pentru vânzare (Nota 16)
- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP” (Nota 21)
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor (Nota 19)

Cu excepția evaluării activelor financiare deținute pentru vânzare, Societatea nu deține active și datorii incluse în situațiile financiare care necesită evaluarea și/sau prezentarea valorii juste.

NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI

Societatea este expusă prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul ratei dobânzii
- Riscul valutar
- Alte riscuri de preț de piață și
- Riscul de lichiditate.

Alături de toate celelalte afaceri, Societatea este expusă riscurilor care apar din utilizarea instrumentelor sale financiare. Această notă descrie obiectivele, politicile și procesele de gestionare a riscurilor și metodele utilizate pentru evaluarea acestora. Informații suplimentare cantitative cu privire la aceste riscuri sunt prezentate pe parcursul acestor situații financiare.

Nu au existat modificări substanțiale pe perioadele raportate în ceea ce privește expunerea Societății la riscurile instrumentelor financiare, obiectivele, politicile și procesele sale de gestionare a riscurilor sau metodele utilizate pentru a le evalua în perioadele anterioare, cu excepția cazului în care se specifică altfel în această notă.

(i) Principalele instrumente financiare

Principalele instrumente financiare utilizate de Societate, din care rezultă riscul instrumentului financiar, sunt următoarele:

- Creanțe și împrumuturi;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Împrumuturi bancare cu rată variabilă;
- Împrumuturi bancare și obligațiuni cu rată fixă;
- Datorii comerciale și alte datorii.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



(ii) Instrumente financiare pe categorii

DATORII FINANCIARE	31 dec 2020	31 dec 2019	1 ian 2019
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	29,247,105	29,085,374	22,544,947
Datorii leasing	4,233,798	4,838,292	-
Împrumuturi bancare	2,097,853	2,982,040	7,711,607
Datorii comerciale și alte datorii	3,504,528	4,783,908	4,049,467
Total	39,083,284	41,689,614	34,306,022
ACTIVE FINANCIARE	31 dec 2020	31 dec 2019	1 ian 2019
Creanțe și împrumuturi	27,629,087	32,240,413	26,211,676
Numerar și echivalente	11,610,034	10,351,661	9,860,185
Total	39,239,121	42,592,074	36,071,861

(iii) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă

Instrumentele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă includ numerar și echivalente de numerar, creanțe și împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii, împrumuturi bancare și obligațiuni.

Ca urmare a naturii pe termen scurt, valoarea contabilă a numerarului și a echivalentelor de numerar, a creanțelor comerciale și a altor creanțe, precum și a datoriilor comerciale și a altor datorii, inclusiv a împrumuturilor se apropie de valoarea lor justă.

Obiective generale, politici și procese

Consiliul de Administrație are responsabilitatea generală de determinare a obiectivelor și politicilor de gestionare a riscurilor Societatei și, păstrând, în același timp, responsabilitatea pentru acestea, a delegat autoritatea pentru proiectarea și operarea proceselor care asigură implementarea efectivă a obiectivelor și politicilor în funcția de finanțare a Societatei. Consiliul primește rapoarte lunare de la CFO-ul Societatei prin care examinează eficacitatea proceselor puse în aplicare și adecvarea obiectivelor și politicilor pe care le stabilește.

Obiectivul general al Consiliului de Administrație este de a stabili politici care urmăresc reducerea riscurilor pe cât posibil, fără a afecta în mod nejustificat competitivitatea și flexibilitatea Societatei. Mai multe detalii privind aceste politici sunt prezentate mai jos:

Riscul de credit

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

Societatea analizează noii clienți folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiză a bonității clienților) și are o procedură strictă privind documentarea comenzilor și prestării serviciilor sau livrării bunurilor. Ca o dovadă a gestiunii acestui risc, Societatea nu a fost afectată în niciun fel de insolvențele 2K Telecom sau Teamnet International (spre deosebire de unii dintre competitori).

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

Informațiile relevante suplimentare privind creanțele comerciale și alte creanțe, care nu sunt nici scadente, nici depreciate, sunt prezentate în Nota 16.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



Numerar în depozite bancare și pe termen scurt

Societatea monitorizează în mod regulat ratingurile de credit ale bancilor, iar la data raportării nu se preconizează pierderi din neexecutarea de către contrapărți. Pentru toate activele financiare pentru care nu au fost aplicate cerințele de depreciere, valoarea contabilă reprezintă expunerea maximă la pierderea creditului.

Riscul de piață

Riscul de piață decurge din utilizarea de către Societate de instrumente financiare supuse dobânzii, tranzactionabile și în monedă străină. Există riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzii (riscul ratei dobânzii), a ratelor de schimb valutar (risc valutar) sau a altor factori de piață (alt risc de preț).

Riscul ratei dobânzii

Societatea este expusă riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate împrumuturi bancare și din emisiunea de obligațiuni, toate în LEI. Orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare. Societatea monitorizează în mod regulat situația pieței pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii.

Cea mai mare parte a sumelor împrumutate în prezent au dobânda anuală FIXA. Costul ponderat al capitalului împrumutat este de puțin sub 7.6% pe an.

	31 dec 2020	31 dec 2019	1 ian 2019
Dobanda variabila	2,097,853	282,040	511,607
Dobanda fixa	33,480,903	36,623,666	29,744,947
Total	35,578,756	36,905,706	30,256,554

La 31 decembrie 2020, dacă ratele dobânzilor aferente împrumuturilor în LEI ar fi fost cu 1 punct % mai mari/mai mici, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul brut pentru anul respectiv ar fi fost cu 20,979 mai mic/mai mare (31 decembrie 2019: 2,820), în principal ca urmare a cheltuielilor cu dobânda mai mare/mai mică pentru împrumuturile cu rată variabilă.

Riscul valutar

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

- Societatea evita pe cât posibil depunerea de oferte de vânzare "cross currency" (oferte cu pretul de vânzare exprimat în alta valută decât cel de achiziție);
- În cazul în care se solicită astfel de oferte, sunt incluse clauze de tip "limita de variație";
- Toate prețurile de vânzare din contracte sunt exprimate în valută, cu facturarea în lei la cursul din data livrării;
- Societatea nu operează cu stocuri;

Începând cu anul fiscal 2018 a apărut necesitatea contractării unor produse financiare de asigurare a unui preț fix pentru cumpărarea de valută. Mai multe cereri de ofertă primite de la clienți solicita ofertarea într-o valută diferită decât cea de achiziție. Astfel, Societatea a analizat și testat diverse soluții financiare în acest sens.

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
 pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



La 31 decembrie, expunerea netă a Societatii la riscul valutar a fost următoarea (sume în echivalent LEI):

Active/(datorii) financiare nete în moneda străină	31 dec 2020	31 dec 2019	1 ian 2019
LEI	2,087,940	(1,476,697)	168,733
EUR	(2,284,234)	2,214,245	1,447,127
USD	352,131	164,912	149,980

Alt risc de piață

Societatea deține unele investiții strategice de capitaluri proprii în alte societăți care completează operațiunile Societatii. Conducerea consideră că expunerea la riscul piață din această activitate este acceptabil în circumstanțele Societatii, însă este mult mai mare decât riscul asociat unei investiții în titluri de stat sau participatii în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției impredictibile a preturilor acțiunilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate provine din gestionarea de către Societate a capitalului circulant și a cheltuielilor financiare și a rambursărilor principale ale instrumentelor sale de creanță. Există riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor financiare pe măsură ce ajung la scadență.

Politica Societatii este de a se asigura că va avea întotdeauna suficient numerar pentru a-i putea permite să-și acopere datoriile la scadență. Pentru a atinge acest obiectiv, acesta încearcă să mențină soldurile de numerar (sau facilitățile convenite) pentru a îndeplini cerințele preconizate pentru o perioadă de cel puțin 45 de zile. Societatea urmărește, de asemenea, reducerea riscului de lichiditate prin fixarea ratelor dobânzii (și, prin urmare, a fluxurilor de numerar) pe o parte din împrumuturile sale pe termen lung, iar acest lucru este menționat în secțiunea „riscul ratei dobânzii” de mai sus.

Următorul tabel prezintă scadențele contractuale (reprezentând fluxuri de numerar contractuale ale datoriilor financiare):

	Până la 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani
31 decembrie 2020				
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	819,458	70,323	4,451,616	23,905,708
Datorii Leasing	338,976	858,103	1,401,466	1,635,254
Împrumuturi bancare	266,802	676,841	902,454	251,756
Datorii comerciale și alte datorii	2,097,853	-	-	-
Total	3,523,089	1,605,267	6,755,536	34,295,912
31 decembrie 2019				
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	819,458	70,323	-	28,195,593
Datorii Leasing	367,812	627,537	1,315,864	2,527,078
Împrumuturi bancare	2,759,026	182,178	40,836	-
Datorii comerciale și alte datorii	4,783,908	-	-	-
Total	8,730,204	880,039	1,356,700	34,295,912

Informații relevante referitoare la capital

Societatea monitorizează capitalul care cuprinde toate componentele capitalului propriu.

Obiectivele Societatii la menținerea capitalului sunt:

- să protejeze capacitatea entității de a continua ca o preocupare continuă, astfel încât să poată continua să genereze profituri pentru acționari și beneficii pentru alte părți interesate și
- să ofere un randament adecvat acționarilor prin stabilirea prețurilor produselor și serviciilor în concordanță cu nivelul de risc.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



NOTA 5. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Societatea prezintă atât rezultatul de bază pe acțiune, cât și rezultatul pe acțiune diluat:

- rezultatul de bază pe acțiune se calculează prin împărțirea profitului net pentru anul curent atribuit deținătorilor de acțiuni ale Societății, la numărul mediu ponderat de acțiuni în cursul perioadei;
- rezultatul pe acțiune diluat se calculează pe baza profitului net, ajustat de efectul dilutiv al opțiunilor de acțiuni ale angajaților.

Rezultatul pe acțiune este ajustat retroactiv la începutul primei perioade raportate pentru creșterea numărului de acțiuni rezultate din capitalizare.

Calculul rezultatului pe acțiune pentru anii financiari 2019-2020 este prezentat în tabelul următor:

	2020	2019
Profit net atribuibil societății mama (A)	1,994,879	(912,071)
Numar de actiuni - începutul perioadei	116,203,206	51,755,238
Capitalizare prime/rezultat reportat	137,181,546	64,447,968
Actiuni emise în perioada contra numerar	-	-
Numar de actiuni - sfârșitul perioadei	253,384,752	116,203,206
Media actiunilor ordinare în perioada (B)	260,749,179	253,384,752
Actiuni cu efectiv dilutiv (SOP)	54,790,185	14,200,032
Media totala (C)	297,632,951	265,648,064
Rezultatul pe acțiune		
de baza (A/B)	0.0077	(0.0036)
diluat (A/C)	0.0067	(0.0034)

NOTA 6. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții pentru anii financiari 2019-2020 sunt detaliate în tabelul următor:

	2020	2019
Servicii de training	12,789,506	11,673,237
Servicii de integrare solutii IT	1,648,420	4,392,545
Venituri din prestarea de servicii	14,437,926	16,065,783
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT	1,497,710	6,213,091
Licente revandute	942,883	2,403,446
Vanzarea de marfuri	2,440,593	8,616,537
Total	16,878,519	24,682,319

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



Servicii de training

Veniturile din servicii de training includ accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc. Bittnet oferă o gamă variată de cursuri IT. Fiecare curs poate fi susținut în două moduri flexibile: intensiv (5 zile pe săptămână, 8 ore pe zi) sau format mixt (cursuri de 2/4/6 ore, în funcție de nevoia clientului). Fiecare student primește acces la echipament dedicat, curriculum oficială, precum și la examene online și offline.

Veniturile sunt recunoscute la un moment specific, la finalizarea training-ului ca urmare a îndeplinirii obligației de executare.

Servicii de integrare soluții IT

Soluțiile IT furnizate de Societate includ: servicii de consultanță generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare și migrare, servicii de întreținere și suport, servicii de optimizare a infrastructurii. Businessul de integrator presupune oferirea soluțiilor și serviciilor începând cu analiza inițială, faza de design, implementare și testare ce rezultă în proiecte la cheie pentru companii cu nevoi diferite în ceea ce privește IT-ul.

În general, veniturile sunt recunoscute la un moment specific, la finalizarea implementării ca urmare a îndeplinirii obligației de executare.

Veniturile din vânzarea de marfuri și licențe

Veniturile din vânzarea de marfuri și licențe sunt recunoscute atunci când clientul obține controlul asupra activelor transferate.

Veniturile din perspectiva geografică

Veniturile sunt semnificativ prestate și marfurile livrate către entități din România.

Raționamente esențiale

Societatea a analizat prin prisma prevederilor IFRS 15 dacă acționează în nume propriu („Principal”) în relația cu clienții, respectiv dacă controlează bunurile și serviciile promise înainte să transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizând contractele de vânzare marfuri (echipamente hardware și licențe software), Societatea Bittnet consideră că are obligațiile în nume propriu, și deci acționează ca „Principal” și nu ca intermediar („Agent”). Pentru a ajunge la această concluzie, Societatea a analizat procesele de comandă și de livrare a echipamentelor și licențelor, momentul transferului drepturilor de către furnizor către Grup și de la Grup către client, și apariția riscurilor asociate controlului.

Astfel, chiar dacă echipamentele IT sau licențele software vandute de Societate sunt produse de alte entități, promisiunea Societății către clienții proprii nu este de a produce acele marfuri, ci de a le livra (iar adesea și a performa activități suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea și mentenanța pe durata de funcționare). Acestea sunt servicii separate, contabilizate independent, dar sunt obligații care arată controlul Societății asupra produselor în fluxul de livrare. Legat de livrarea către client, ea este realizată de Grup – care intră în posesia efectivă a marfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) și le transmite către clientul final, alături de procesele interne specifice de activare în portaluri destinate (proces efectuate de echipa Societății).

Societatea vinde drepturile asupra marfurilor produse de producători în combinație cu serviciile proprii cu valoare adăugată. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” și de tip „know-how” asigurându-ne că soluțiile vandute clienților satisfac cerințele și nevoile acestora. Aceste servicii sunt parte integrantă a obligațiilor asumate în fața clienților, pentru că aceste servicii nu oferă o valoare separată clienților, și nu sunt facturate separat. În concluzie, Societatea face clienților o promisiune de a livra marfurile, intră în posesia și controlul lor și stabilește prețurile de vânzare, în cadrul unor procese de negociere. Societatea are libertatea de a stabili prețurile cu clienții, chiar dacă aceștia au negociat direct cu producătorul marfurilor anumite contracte. Astfel, Societatea poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita creșterea prețului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neîncasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, în ochii clienților, Societatea este furnizorul marfurilor, chiar dacă ele sunt produse de producători, Societatea fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreeate.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



NOTA 7. COSTUL VANZARILOR

Costurile aferente vanzarilor pentru anii financiari 2019-2020 sunt prezentate in tabelul următor:

	2020	2019
Costul vanzarii de marfuri integrare solutii IT	1,431,890	5,651,578
Licente revandute	728,222	2,168,020
Alte materiale directe	865,538	968,185
Servicii cloud	565,223	393,613
Cheltuieli de personal	-	22,648
Cheltuieli cu colaboratori	997,235	606,479
Servicii prestate de terti	3,944,258	8,268,061
Total	8,532,366	18,078,584

NOTA 8. CHELTUIELI VANZARE

Cheltuielile vanzare pentru anii financiari 2019-2020 sunt prezentate in tabelul următor:

	2020	2019
Cheltuieli de personal	161,537	205,023
Cheltuieli cu colaboratori	1,400,882	1,884,827
Comisioane si onorarii	169,750	104,426
Publicitate	593,843	376,958
Total	2,326,012	2,571,234

NOTA 9. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile administrative pentru anii financiari 2019-2020 sunt detaliate in tabelul următor:

	2020	2019
Materiale	29,170	89,256
Cheltuieli de personal	2,178,171	1,172,716
Cheltuieli cu colaboratori	708,199	961,245
Amortizare	557,590	719,460
Chirii	-	79,242
Deplasare si transport	7,476	41,335
Asigurari	64,072	68,951
Postale si telecomunicatii	45,510	49,177
Donatii	43,323	42,732
Ajustari creante	63,815	(75,482)
Comisioane bancare	27,056	48,360
Alte servicii terti	406,643	433,559
Diverse	235,170	515,501
Total	4,366,194	4,146,053

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



NOTA 10. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

Clasificarea cheltuielilor operationale totale, dupa natura, pentru anii financiari 2019-2020 este detaliata in tabelul următor:

	2020	2019
Materiale si marfuri	2,326,598	6,709,019
Licente revandute	728,222	2,168,020
Cheltuieli de personal	2,339,708	1,400,387
Cheltuieli cu colaboratori	3,106,316	3,452,551
Amortizare	557,590	719,460
Servicii cloud	565,223	393,613
Chirii	-	79,242
Comisioane si onorarii	169,750	104,426
Publicitate	593,843	376,958
Deplasare si transport	7,476	41,335
Asigurari	64,072	68,951
Postale si telecomunicatii	45,510	49,177
Donatii	43,323	42,732
Ajustari creante	63,815	(75,482)
Comisioane bancare	27,056	48,360
Servicii prestate de terti	4,350,901	8,701,621
Diverse	235,170	515,501
Total cheltuieli operationale	15,224,572	24,795,871

NOTA 11. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la venituri si cheltuieli pentru anii financiari 2019-2020 sunt prezentate in tabelul următor:

Venituri financiare	2020	2019
Venituri din dobanzi	1,990,049	1,872,959
Venituri din investitii	598,657	218,433
Venituri din evaluarea titlurilor	1,168,120	-
Total	3,756,827	2,091,391
Cheltuieli financiare	2020	2019
Dobanzi bancare	193,056	297,430
Costuri factoring	15,869	64,455
Dobanzi obligatiuni emise	2,749,105	2,915,158
Dobanda Leasing	349,199	283,675
Venituri/cheltuieli nete diferite de curs	(112,620)	(37,057)
Total	3,194,608	3,523,661

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
 pentru exercitiul financiar 2020
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



NOTA 12. IMPOZIT PE PROFIT

Detalii referitoare la impozitul pe profit curent si amanat pentru anii financiari 2019-2020 sunt prezentate in tabelul urmator:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impozit pe profit curent	312,954	212,343
Impozit amanat	<u>236,017</u>	<u>(284,592)</u>
Total impozit pe profit	548,971	(72,249)

Reconcilierea impozitului pe profit

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
REZULTAT BRUT	2,543,849	(984,320)
Rezerva legala	(72,878)	(86,027)
Venituri neimpozabile	(801,522)	(218,433)
Cheltuieli nedeductibile	<u>2,294,943</u>	<u>1,104,301</u>
REZULTAT IMPOZABIL	3,964,391	(184,479)
Impozit pe profit (16%)	634,303	(29,517)
Reducere sponsorizare	<u>(85,332)</u>	<u>(42,731)</u>
Total impozit pe profit	<u>548,970</u>	<u>(72,248)</u>

Impozit amanat

Impozitul amanat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16%. Impozitul amanat de plată și de recuperat, precum și cheltuielile cu /(veniturile din) impozit amanat recunoscute în situația rezultatului global sunt atribuibile următoarelor elemente: recunoasterea în situatiile financiare a diferentelor temporare în ceea ce privește recunoasterea fiscala a unor costuri (dobanzi), retratari în legatura cu aplicarea IFRS 16 (leasing), evaluarea titlurilor la valoarea justă.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
pentru exercitiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



NOTA 13. IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizările necorporale includ in principal Marca Bittnet si licente software.

	Marca Bittnet	Licente si alte necorporale	Total alte active necorporale
Valoare neta			
La 01.01.2019	5,786,000	35,746	5,821,746
Intrări	-	421,973	421,973
Amortizare	-	(28,394)	(28,394)
La 31.12.2019	5,786,000	429,325	6,215,325
Intrări	-	653,300	653,300
Amortizare	-	(114,340)	(114,340)
La 31.12.2020	5,786,000	968,285	6,754,285

Raționamente esențiale – marca Bittnet (recunoastere, evaluare, înregistrare)

Marca Bittnet

Marca Bittnet a fost achizitionata la finalul anului 2018 de la fostul proprietar, la un pret echivalent cu valoarea evaluata de un evaluator independent. Evaluarea a fost efectuata prin metoda fluxurilor de numerar (DCF), avand ca referinta o redeventa de 5% din cifra de afaceri din activitatea de training, conform precedentului contract de licentiere, rata care este comparabila cu conditiile din piata.

Conducerea a avut in vedere faptul ca Marca Bittnet este separabila, adica poate fi separata sau divizata de entitate si vanduta, transferata, autorizata, inchiriată sau schimbată, fie individual, fie împreună cu un contract, un activ sau o datorie corespondenta, iar totodata aceasta a intrat in patrimoniul Societatei din drepturi contractuale sau de alta natura legală, indiferent dacă acele drepturi sunt transferabile sau separabile de entitate sau de alte drepturi și obligații.

Societatea controlează Marca Bittnet avand capacitatea de a obține beneficii economice viitoare de pe urma resursei suport și de a restricționa accesul altora la beneficiile respective. Capacitatea de a controla beneficiile economice viitoare provine din drepturile legale a căror aplicare poate fi susținută în instanță - conform Legii 8 a drepturilor de Autor.

Inregistrarea tranzactiei de remitere a datoriei

Datoria din achizitia marcii a fost remisa catre fondatorii companiei, Mihai si Cristian Logofatu (in calitate de administrator unic si , respectiv, director financiar), ulterior achitata prin transferul unor active din patrimoniul personal al fondatorilor catre vanzatorul Marcii.

Conducerea a analizat tranzactia de remitere a datoriei si a concluzionat ca aceasta reprezinta un venit si nu o operatiune de capitaluri. Tranzactia a fost realizata cu fondatorii Bittnet Systems in calitatea lor de manageri, avand in vedere angajamentul fondatorilor fata de actionarii minoritari de a suporta in nume propriu costul achizitiei marcii, corectand astfel eroarea din trecut de a nu fi fost suficienti de diligenti sa inregistreze marca la OSIM. Venitul din remiterea datoriei in suma de 5,786,000 a fost recunoscut in exercitiul financiar 2018 in Situatia rezultatului global pe linia „Alte venituri”.

Raționamente esențiale – durata de viata nedeterminata

Marca a fost achiziționata într-o combinație de afaceri și este singura alocata afacerii. S-a stabilit că are o viață utilă nedeterminată, deoarece nu există intenția de a abandona numele de marcă. Societatea are capacitatea de a menține valoarea mărcii pe o perioadă nedeterminată de timp. Astfel, marca nu este amortizata, ci este testata anual pentru depreciere. Deoarece marcile nu generează intrări de numerar în mare măsură independente, acestea sunt alocate CGU-urilor Societatii pentru testarea deprecierei fondului comercial ca parte a activelor afacerii.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



NOTA 14. IMOBILIZARI CORPORALE

Imobilizările corporale includ in principal amenajările spațiilor de birouri si echipamente necesare desfasurarii activitatilor operationale. Miscarile in cadrul imobilizarilor corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	Spatii inchiriate si amenajari	Instalații tehnice si mașini	Alte echipamente si mobilier	Total active imobilizate
Cost				
La 01.01.2019	222,864	-	598,178	821,042
Reclasificări leasing	1,330,977	1,235,331	-	2,566,308
Intrări	276,262	-	47,989	324,251
Cedări/Transfer	-	-	-	-
La 31.12.2019	1,830,103	1,235,331	646,167	3,711,602
Intrări leasing	-	195,460	-	195,460
Intrări	-	-	4,573	4,573
Cedări/Transfer	-	-	(434,521)	(434,521)
La 31.12.2020	1,830,103	1,430,791	216,219	3,477,114
Amortizare				
La 31.12.2018	82,281	-	597,535	679,816
Costul perioadei	365,340	317,188	8,538	691,066
Cedări/Transfer	-	-	-	-
La 31.12.2019	447,621	317,188	606,073	679,816
Costul perioadei	310,944	187,954	13,028	511,925
Cedări/Transfer	-	-	(434,521)	(434,521)
La 31.12.2020	758,565	505,141	184,580	1,448,287
Valoare neta				
La 31.12.2020	1,071,539	925,650	31,639	2,028,827
La 31.12.2019	1,382,482	918,144	40,094	2,340,720
La 31.12.2018	140,583	-	643	141,226

Nu au fost constituite ipoteci sau garantii cu privire la imobilizarile corporale detinute.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



NOTA 15. TITLURI DE PARTICIPARE

	31 dec 2020	31 dec 2019	01 Ian 2019
Filiale			
Dendrio Solutions	7,266,254	2,266,254	2,266,254
Elian Solutions	510,000	510,000	510,000
Equatorial Gaming	4,646,000	1,050,000	1,050,000
Titluri cu participare minoritara			
Softbinator Technologies	8,527,500	-	-
Titluri la valoarea justa			
Safetech Innovations	1,459,700	-	-
Total	22,409,454	3,826,254	3,826,254

Dendrio Solutions - CUI 11973883

În cursul anului 2017, Societatea Bittnet a achiziționat GECAD NET de la antreprenorul Radu Georgescu. În prima jumătate a anului 2018, GECAD Net a fost redenumit Dendrio Solutions. Dendrio este singurul integrator de soluții hibrid "multi-cloud" din România, având o poziție consolidată ca și companie certificată de cei mai importanți furnizori de IT din lume, concentrându-se pe cloud și securitate informatică.

Soluțiile IT furnizate de Dendrio includ: servicii de consultanță generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare și migrare, servicii de întreținere și suport, servicii de optimizare a infrastructurii și servicii de training IT. Compania este singurul integrator de tip "hibrid multi-cloud" din România, consolidând poziția sa de companie certificată de către cei mai importanți furnizori IT din lume, concentrându-se pe cloud și cybersecurity.

În decembrie 2018, Bittnet a achiziționat activitatea de integrare IT&C a Crescendo International SRL, o companie cu 25 de ani de experiență în România și pe piețele externe. Divizia IT&C a companiei Crescendo a fost integrată în Dendrio și, ca urmare a fuziunii, compania beneficiază de o structură de afaceri mai stabilă, de resurse extinse de personal, precum și de un portofoliu extins de clienți, produse și servicii.

Elian Solutions - CUI 23037351

În anul 2018 Societatea a achiziționat un pachet majoritar de acțiuni în compania ce furnizează soluții ERP, Elian Solutions. Elian a completat oferta de servicii de integrare IT prin adăugarea de soluții ERP în portofoliul Societatei.

Elian Solutions este specializată în furnizarea de servicii de implementare pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics NAV. Elian este singurul partener ce deține un Gold Certificate pentru această soluție de la Microsoft în România. Soluția implementată de Elian le permite companiilor să cunoască situația stocurilor, a creanțelor și a datoriilor, să poată previziona, inter alia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele.

Equatorial Gaming - CUI 30582237

În anul 2018, Societatea a achiziționat un pachet semnificativ în compania de învățare bazată pe jocuri, Equatorial Gaming. În urma achiziției, activitățile Equatorial au fost integrate în divizia Educație.

În luna August 2020, Bittnet a activat opțiunea de conversie a împrumutului de 1.050.000 lei acordat în 2018 companiei Equatorial Gaming, echivalentul a 20,1% din capitalul social. În Noiembrie 2020, acționarii Bittnet au aprobat cumpararea unui număr de acțiuni nominative reprezentând 60,3665% din capitalul social al Equatorial Gaming SA. În urma acestor operațiuni, Bittnet Systems a ajuns la o deținere de 98,99% din capitalul social al Equatorial Gaming SA.

Equatorial, companie de tip *game-based learning* este specializată în furnizarea programelor de formare și consultanță transformatoare la nivel individual, de echipă și organizațional în România și în străinătate. În 2015, compania a inventat și lansat Equatorial Marathon, un joc de realitate virtuală alternativă (Alternate Reality Game) pentru corporații, care mărește gradul de implicare și stimulează schimbările comportamentale ale angajaților. În 2018 Equatorial a lansat un nou produs: VRunners, o evoluție pentru platforme mobile a aplicației Marathon. În 2019, Equatorial a lansat 2 noua jocuri: White Hat și Bona Fidae Agency.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



Softbinator Technologies – CUI 38043696

In AGA din Noiembrie 2020, actionarii Bittnet au votat pentru achiziționarea unui pachet de 25% in Softbinator Technologies, prima investitie a Societatei intr-o companie de software development.

Softbinator este o companie de product development, specializată în designul, dezvoltarea și lansarea pe piață de produse software cu precădere în domeniile Fintech, MedTech/HealthTech și EdTech pentru clienți din Europa, America de Nord și Asia, in care Societatea Bittnet a devenit acționar în decembrie 2020.

Softbinator este implicată în dezvoltarea de produse de soft, soluții web și mobile pentru digitalizarea procesului de educație, lifestyle/domeniul medical și sănătate, e-payments, comerț electronic, online gaming și a bifat în 2020 arii neexplorate în anii precedenți prin digital banking (inclusiv crypto), Internet of Things (IoT), Automotive și a explorat o nouă verticală în expertiza de e-commerce: marketplace-uri.

Safetech Innovations

Evaluarea la valoare justa

In octombrie 2020, conducerea Societatii a investit in cadrul plasamentului privat organizat in vederea majorarii capitalului social al companiei de securitate cibernetica Safetech Innovations SA. Investitia a fost realizata in cadrul mandatului pe care conducerea executiva il are conform Actului Constitutiv. In cadrul plasamentului, Bittnet a subscris suma maxima posibila, respectiv 2,500,000 lei pentru toate cele 625,000 actiuni Safetech oferite (20% din capitalul social). Intentia Bittnet a fost sa realizeze o investitie semnificativa prin intrarea in actionariatul Safetech intr-un procent relevant pentru Bittnet si sa trateze investitia la fel ca pe celelalte din Grup.

In urma suprasubscrierii ofertei Safetech de aproape 9 ori, Bittnet a fost informat de catre Intermediar (SSIF Tradeville) ca i-au fost alocate un numar de 72,895 actiuni SAFE, reprezentand 2,3326% din capitalul social al Safetech, ceea ce a facut ca valoarea investitiei Bittnet sa se ridice la 291,580.00 lei.

In ianuarie 2021, actiunile Safetech au intrat la tranzactionare pe piata AeRO-SMT sub simbolul de tranzactionare SAFE, la un pret cu aproximativ 400% mai mare decat cel din plasamentul privat. Astfel, valoarea investitiei Bittnet valora 1,5 milion de lei inca din prima ora de tranzactionare.

Pentru a reevalua investitia in SAFE la 31 decembrie 2020, conducerea Bittnet a calculat si analizat cativa multipli de piata, utilizati in mod uzual pentru evaluarea companiilor IT listate (EV/Sales, P/Sales, EV/EBITDA, P/E, P/BV), atat pentru Safetech cat si pentru celelalte companii listate din zona IT (in afara de BNET), i.e. Life is Hard, Ascendia si 2Performant, precum si pentru alte companii de tehnologie listate pe piete financiare externe.

In toate scenariile si din perspectiva multiplilor de piata pentru companiile de tehnologie listate, atat pe piata de capital din Romania cat si pe alte piete financiare, din punct de vedere al multiplilor de evaluare actiunea Safetech a aparut subvaluata in raport cu pretul initial de subscriere. Societatea a ales modelul cu cel mai ridicat grad mai ridicat de prudenta, care a condus la reevaluarea investitiei in Safetech Innovations la valoare de RON 1.457.900 la 31.12.2020.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



NOTA 16. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

Creanțele comerciale și alte creanțe sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 dec 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>01 ian 2019</u>
Creante clienți	4,864,338	6,802,899	9,278,228
Ajustări pentru creante clienți	(48,643)	(202,865)	(278,347)
Active contractuale	849	44,861	39,982
Imprumuturi parti legate (Nota 24)	19,458,721	21,705,460	16,813,957
Active aferente subînchiriere	2,232,366	2,690,376	-
Subvenții	25,292	13,174	28,691
Garantii	900	1,740	900
Alte creante	1,095,264	1,184,769	328,265
Total	27,629,087	32,240,413	26,211,676
Avansuri furnizori	83,686	167,424	766,890
Cheltuieli în avans	133,363	301,828	748,222
Creante buget de stat	700	708	24,934
Total, din care:	27,846,836	32,710,372	27,751,721
Active imobilizate	21,386,336	23,786,372	17,864,857
Active circulante	6,460,500	8,924,000	9,886,864

Situația pe vechime a creanțelor nete clienți:

	<u>31 dec 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>01 ian 2019</u>
Nescadent	4,081,718	4,450,904	6,454,531
0-30	157,717	576,567	1,185,379
31-90	412,938	632,962	212,081
91-360	116,039	914,283	1,091,682
peste 360	47,282	25,317	56,208
Total	4,815,695	6,600,034	8,999,881

Reconciliere ajustări creante clienți:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
1 Ianuarie	202,865	278,347
Ajustări în perioada	63,815	-
Anulare creante	(218,037)	(75,482)
Reluări ajustări	-	-
31 decembrie	48,643	202,865

Estimări semnificative

Ajustările de depreciere pentru creanțele comerciale și alte creante sunt recunoscute pe baza abordării simplificate din cadrul IFRS 9. În acest proces este evaluată probabilitatea neachitării creanțelor comerciale, pe baza experienței istorice în ceea ce privește riscul de neincasare. Experiența anilor precedenți a arătat că riscul de neincasare este scăzut, nefiind înregistrate pierderi semnificative în ultimii ani. Cu toate acestea, conducerea a estimat și înregistrat ajustări la nivelul soldului creanțelor neincasate la finalul anului 2019, astfel: creante Bittnet – 3%. La finalul anului 2020, conducerea a reestimat ajustările de creante în baza experienței ultimilor 2 ani, înregistrând ajustări la nivelul soldului creanțelor neincasate, astfel: creante Bittnet – 1%.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



NOTA 17. STOCURI

Detalii privind stocurile sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 dec 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>01 ian 2019</u>
Materiale	-	25,917	28,853
Marfuri	24,420	214,328	457,210
Total	24,420	240,245	486,063

NOTA 18. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Detalii privind numerarul si echivalente numerar sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 dec 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>01 ian 2019</u>
Banca în LEI	1,756,180	4,415,086	7,308,813
Banca în LEI – cash colateral	932,182	936,182	1,384,844
Banca în valuta	8,920,532	4,999,252	1,165,387
Numerar în casierie	1,141	1,141	1,141
Total	11,610,034	10,351,661	9,860,185

Depozitele de cash colateral reprezintă numerar restrictionat – garanție în legătură cu împrumuturile contractate cu Procredit Bank.

NOTA 19. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Societatei sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 dec 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>01 ian 2019</u>
Capital social	26,443,139	11,620,321	5,175,524
Prime de emisiune	25,409,965	-	2,594,889
Alte elemente de capitaluri proprii	(19,893,997)	1,118,923	1,038,755
Rezerve legale	369,599	296,720	210,693
Rezultat reportat	(3,534,140)	543,715	3,558,174
Rezultat global curent	1,994,879	(912,071)	-
Total	30,789,445	12,667,608	12,578,035

a) Capitalul social

Capitalul social al societății mama Bittnet Systems include doar acțiuni ordinare în valoare nominală de 0.1 LEI /acțiune.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
 pentru exercitiul financiar 2020
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



Structura actionariatului la fiecare data de referinta este prezentata in tabelul de mai jos:

Actionari si % detinute	31 dec 2020	31 dec 2019	01 ian 2019
Mihai Logofatu	13.35%	15.03%	25.80%
Cristian Logofatu	12.15%	14.02%	25.23%
Altii	74.50%	59.90%	48.97%
Total	100%	100%	100%

Majorare capital social aporturi noi in februarie - aprilie 2020

Conform Hotararii AGEA nr. 2 din 24 Aprilie 2019 a fost aprobata majorarea capitalului social cu un numar de 11.046.641 actiuni comune oferite spre subscriere actionarilor. Operatiunea de majorare a debutat in trimestrul 1, 2020, cu tranzactionarea drepturilor de preferinta BNETR07 apoi cu etapa ofertei publice de subscriere in baza dreptului de preferinta.

Astfel, in etapa I (oferta publica) – derulata intre 5 martie si 3 aprilie 2020 – au fost subscrise 5.046.928 actiuni noi (45,69% din total) la pretul de 0,83 lei per actiune, de un numar de 189 investitori persoane fizice si juridice.

In Etapa a II-a (plasamentul privat) Compania a oferit spre vanzare cele 5.999.713 actiuni ramase nesubscrise la pretul unitar de 0,831 lei. Subscrierile au fost realizate de 51 investitori persoane fizice si juridice.

In cadrul celor doua etape ale operatiunii de majorare au fost subscrise toate cele 11.046.641 actiuni oferite, reprezentand 100% din totalul emisiunii de actiuni noi, Compania atragand un aport in numerar in valoare de 9.174.711,74 lei.

Majorare capital social prin incorporare rezerve

Capitalul social a fost majorat prin incorporarea rezervelor si primelor de emisiune conform Hot AGEA nr.2 din aprilie 2020 si au fost distribuite actiuni gratuite: 7 actiuni noi la fiecare 10 actiuni detinute la data de inregistrare. Operatiunea s-a finalizat in iulie 2020.

Additional, capitalul social al Bittnet Systems a fost majorat prin emitera unui numar de 11 milioane actiuni cu titlu gratuit in beneficiul actionarilor de la data de inregistrare (1 actiune gratuita la 10 detinute), conform Hotararii AGEA nr. 3 din Aprilie 2020. Actionarii au putut opta online pentru a lasa aceste actiuni noi la dispozitia Societatii pentru a fi utilizate in programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate de AGA, in acest caz incasand o distributie in numerar egala cu valoare nominala a actiunii noi. In urma acestei operatiuni, Depozitarul Central a incarcat in contul societatii un numar de 9,2 milioane actiuni (inregistrate ca actiuni de trezorerie), iar in conturile actionarilor care nu au optat pentru distributia cash – 2 milioane actiuni, conform optiunii lor.

Majorare capital social prin conversie creante

In baza mandatului conferit prin Hotararile AGEA nr. 4 si nr. 5 din 26.11.2020, Consiliul de Administratie a semnat doua contracte de vanzare - cumparare actiuni, pentru achizitia de participatii in Equatorial Gaming si respectiv Softbinator Technologies, si a stabilit ponderea de decontare intre numerar si actiuni BNET pentru fiecare dintre cele 2 tranzactii. Astfel, suma totala a investitiilor in cele 2 companii este de 11,073,500 lei, iar Consiliul de Administratie a decis achitarea sumei de 4,423,500 lei in numerar si 6,650,000 in actiuni BNET. In urma acestor operatiuni, Bittnet Systems detine o pondere de 98.99% in Equatorial Gaming si de 25% in Softbinator.

In decembrie 2020, Consiliul de Administratie al Bittnet Systems a decis majorarea capitalului social in baza mandatului stabilit de AGA si a prevederilor Actului Constitutiv cu suma de 6,650,000 lei in contul creantelor detinute asupra Societatii de catre asociatii/actionarii celor doua companii, Equatorial Gaming si Softbinator Technologies.

In cadrul operatiunii de majorare a capitalului, actionarilor celor 2 companii le vor fi alocate actiuni la Emitent dupa cum urmeaza:

- Daniel Berteanu – cofondator Equatorial Gaming - 2,717,647 actiuni BNET
- Diana Rosetka – cofondator Equatorial Gaming - 736,722 actiuni BNET
- Daniel Ilinca – fondator Softbinator - 5,784,061 actiuni BNET
- Andrei Pitis – actionar Softbinator - 1,446,015 actiuni BNET

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



În urma emiterii celor 10,684,445 acțiuni BNET, capitalul social s-a majorat cu suma de 1.068.444,50 lei, iar capitalurile proprii au crescut cu suma de 5,581,555.50 lei – prime la capital (diferența dintre valoarea creanței și valoarea cu care se majorează capitalul social). Valoarea de 6.65 milioane lei, creanța detinută de vânzatori asupra Emitentului, a fost certificată prin raportul de expertiză contabilă extrajudiciară din data de 17.12.2020.

Numărul de acțiuni nou emise a fost determinat în conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 și art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață și art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Astfel, numărul de acțiuni a fost stabilit prin împartirea creanței la prețul de 0.6224 lei/acțiune – prețul mediu ponderat al acțiunilor BNET în perioada 13.12.2019 – 16.12.2020. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Consiliului de Administrație nr. 10 din 17.12.2020 și în conformitate cu atribuțiile delegate de AGEA prin Hotărârile nr. 3 din 25.04.2018 și nr. 1 din 17.12.2018, astfel încât acțiunile nou emise să poată fi alocate către detinatorii creanței (actionarii companiilor achiziționate).

Decontarea celor 2 tranzacții printr-un mix de acțiuni BNET și numerar a fost aprobată în AGEA din 26.11.2020, iar rațiunea care a stat la baza acestui model a fost aceea de aliniere a intereselor actionarilor celor 2 companii în care Bittnet a devenit actionar cu actionarii Bittnet. Astfel, acțiunile liberate ca urmare a majorării de capital social prin conversia creanței certe, lichide și exigibile vor fi înregistrate de către Depozitarul Central în conturile globale ale celor 4 beneficiari – proporțional cu valoarea creanței certe lichide și exigibile pe care aceștia o detin asupra Companiei.

La momentul redactării prezentei note Registrul Comerțului a emis certificatul de înregistrare menționând pe întreaga valoare a capitalului majorat iar operațiunea se afla în curs de procesare la Autoritatea de Supraveghere Financiară, Emitentul depunând documentația aferentă acesteia pentru emiterea unui nou certificat de înregistrare a instrumentelor financiare pentru numărul total de acțiuni conform capitalului majorat.

b) Prime de emisiune

Primele de emisiune au fost constituite cu ocazia majorărilor de capital și pot fi utilizate la majorarea capitalului social.

c) Rezerva legală

Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puțin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social. Rezerve reprezentând facilități fiscale nu pot fi distribuite având implicatii asupra recalcularii impozitului pe profit.

d) Alte elemente de capitaluri proprii

Raționamente esențiale – recunoașterea și evaluarea SOP

Societatea a evaluat din perspectiva IFRS 2 dacă tranzacțiile de plată bazate pe acțiuni cu angajații (SOP) sunt decontate în bani sau prin emiterea de acțiuni.

Societatea decontează tranzacțiile prin emiterea către detinatorii de opțiuni a unui număr de acțiuni care să echivaleze (la prețul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Administratorului.

Ca urmare, desi într-o etapă intermediară este evaluată „datoria” cu privire la decontarea SOP, substanța economică a tranzacției este că acestea se decontează în acțiuni. Ca urmare, Societatea a recunoscut tranzacțiile SOP ca fiind decontate în acțiuni, și a recunoscut și evaluat serviciile primite în Situația rezultatului global și creșterea corespunzătoare direct în capitalurile proprii.

Estimări semnificative – evaluarea SOP

Societatea a evaluat din perspectiva IFRS 2 dacă tranzacțiile de plată bazate pe acțiuni cu angajații (SOP) sunt decontate în bani sau prin emiterea de acțiuni.

Societatea decontează tranzacțiile prin emiterea către detinatorii de opțiuni a unui număr de acțiuni care să echivaleze (la prețul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Administratorului.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



Ca urmare, desi într-o etapa intermediara este evaluata „datoria” cu privire la decontarea SOP, substanta economica a tranzactiei este ca acestea se deconteaza in actiuni. Ca urmare, Societatea recunoaste tranzactiile SOP ca fiind decontate în acțiuni, și recunoaste și evalueaza serviciile primite în Situatia rezultatului global și creșterea corespunzătoare direct în capitalurile proprii.

Tranzacțiile cu angajații și cu alți colaboratori care oferă servicii similare, au fost evaluate la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri acordate, deoarece de obicei nu a fost posibil să fie estimată în mod credibil valoarea justă a serviciilor primite.

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGEA a fiecărui plan – se efectuează utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind ca valori pentru model :

- pretul spot la data AGA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1
- pretul strike (la data de referinta) conform fiecărui plan
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al actiunilor BNET, ajustat pentru splitari
- rata dobanzii fara risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1
- numarul de actiuni al companiei de la data acordarii
- procentul de diluare din Stock Option Plan

Valoarea integrala a fiecărui plan este recunoscuta in costuri pe durata fiecărui plan.

SOP 2016

În februarie 2019, compania și-a anunțat decizia de a deconta Option Plan (SOP) prin emiterea unui număr de 3.477.967 acțiuni comune, nominative, dematerializate, de valoare egală și cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare, în contul creanței deținute asupra societății de deținătorii de Opțiuni în conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotărârea 6 AGEA din 28.04.2016.

A fost pentru prima dată în istoria pieței de capital din România când un Stock Option Plan al unei companii listate a fost realizat prin majorarea capitalului și nu prin răscumpărarea de acțiuni din piață. Ca urmare a acestei operațiuni, capitalul social al Bittnet s-a majorat cu suma de 347.796,70 lei, iar capitalurile proprii au crescut adițional cu suma de 3.584.392,30 lei, prime de emisiune. Conform SOP2016, un număr de 18 persoane au primit dreptul, dar nu obligația, să cumpere acțiuni Bittnet la un preț per acțiune echivalent cu o capitalizare a companiei de 7.800.000 lei. Pe parcursul anului 2018, toate cele 18 persoane au exercitat această opțiune.

În data de 10 mai 2019, Bittnet a primit certificatul care atestă înregistrarea majorării capitalului social cu 3.477.967 acțiuni noi emise ca urmare a operațiunii Stock Option Plan (POS) aprobat prin Decizia nr. 6 din AGEA din 28.04.2016. Raport BNET - Semestrul 1 2019 – Pagina 15 Data la care acțiunile nou-emise au fost disponibile pentru tranzacționare, a fost 13 mai 2019. Ca urmare a tranzacției, capitalul social al Bittnet a crescut la 5.523.320,50 RON.

În data de 27 iunie 2019, Bittnet a primit certificatul care atestă înregistrarea majorării capitalului social cu 55.233.205 acțiuni noi, emise ca urmare a hotărârii AGA din 24 aprilie 2019. Data de înregistrare a fost stabilită pentru 8 iulie 2019 și data plății, aceasta este data la care acțiunile nou emise au fost disponibile pentru tranzacționare, a fost 9 iulie 2019. Ca urmare a tranzacției, capitalul social al Bittnet a crescut la 11.046.641,00 lei.

SOP 2017

În august 2019, a fost luata Decizia administratorului de majorare de capital prin emiterea unui număr de 5.736.796 acțiuni comune, nominative, dematerializate, de valoare egală și cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare, în contul creanței deținute asupra societății de deținătorii de Opțiuni (“Persoanele Cheie”) în conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotărârea 7 AGEA din 26.04.2017 și contractelor de opțiune și a actelor adiționale – numite în continuare “SOP 2017” sau “SOP”.

Capitalul social se majorează cu suma de 573.679,6 lei, iar capitalurile proprii cresc adițional cu suma de 3.502.314,18 lei – prime de emisiune. Conform SOP2017 un număr de 12 persoane au primit dreptul, dar nu obligația, de a achiziționa de la Companie acțiuni la un preț per acțiune echivalent cu o capitalizare a societății de la data de 31.12.2016. În perioada 10.05.2019 – 10.06.2019 (scadenta opțiunii), persoanele au exercitat opțiunea, Societatea având varianta de a răscumpăra acțiuni din piața sau să opereze o majorare de capital prin care să emită către deținătorii de opțiuni un număr de acțiuni care să echivaleze (la prețul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii pentru deținătorii de opțiuni.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Administratorului nr. 5703 din 07.08.2019 (atasat prezentului raport curent) si in conformitate cu atributiile delegate de AGEA prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (ca urmare a SOP2017).

SOP 2018

Prin Decizia CA nr. 7/18.08.2020 Consiliul de Administratie al Societatii a hotarat majorare capitalului social prin emiterea unui numar de 24,697,223 actiuni ordinare, nominative, dematerializate, de valoare egala si cu o valoare nominala de 0,1 lei fiecare, in contul creantei detinute asupra Societatii de detinatorii de optiuni ("Persoanele Cheie") in conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotararea 12 AGEA din 25.04.2018 si contractelor de optiune si a actelor aditionale ulterioare – denumite in continuare "SOP 2018" sau "SOP".

Capitalul social s-a majorat astfel cu suma de 2.469.722,30 lei, iar capitalurile proprii au crescut aditional cu suma de 11.758.361,13 lei – prime de emisiune. Conform planului de incentivare - SOP2018 - un numar total de 47 persoane au primit dreptul, fara a avea si obligatia, de a achizitiona de la Companie actiuni la un pret per actiune echivalent cu o capitalizare a Societatii de la data de 31.12.2017. In perioada 10.05.2020 – 10.06.2020 (scadenta optiunii), persoanele cheie au exercitat optiunea, Societatea avand varianta de a rascumpara actiuni din piata sau sa opereze o majorare de capital prin care sa emita catre detinatorii de optiuni un numar de actiuni care sa echivaleze (la pretul pietei) cu valoarea financiara a optiunii pentru detinatorii de optiuni. Valoarea optiunii, care se constituie in creanta asupra Societatii, a fost certificata prin raportul de expertiza contabila extrajudiciara din data de 17.08.2020.

Numarul de actiuni nou emise a fost determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Astfel, numarul de actiuni a fost stabilit prin impartirea creantei la pretul de 0.5761 lei/actiune – pretul mediu ponderat al actiunilor BNET in perioada 14 August 2019 – 14 August 2020.

Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Consiliului de Administratie nr. 7 din 18.08.2020 si in conformitate cu atributiile delegate de AGEA prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (ca urmare a SOP2018).

La momentul redactarii prezentei Note, operatiunea se afla in curs de inregistrare la Autoritatea de Supraveghere Financiara. Dupa obtinerea noului certificat de inregistrare al instrumentelor financiare (CIIF) de la ASF, Depozitarul Central va putea alocata actiunile emise in conturile globale ale persoanelor cheie.

SOP 2019

Prin Hotararea AGEA nr. 4 din 24.04.2019 actionarii Bittnet au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maximum 5% din totalul actiunilor Societatii.

SOP 2020A

Prin Hotararea nr. 3 a AGOA din 29 Ianuarie 2020 au fost votate:

- includerea in planul de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie, cu un numar de optiuni egal cu 0,5% din numarul total de actiuni, anual, a fiecarui membru al Consiliului de Administratie cu exceptia presedintelui Consiliului de Administratie; si
- includerea in planul de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie, cu un numar de optiuni egal cu 0,75% din numarul total de actiuni, anual, a presedintelui Consiliului de Administratie.

SOP 2020B

Aditional, prin Hotararea nr. 5 a AGEA din 29 Aprilie 2020, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



NOTA 20. OBLIGATIUNI

Detalii privind împrumuturile din emisiuni de obligațiuni sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 dec 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>01 ian 2019</u>
BNET19	-	-	4,164,585
BNET22	4,451,616	4,428,511	4,389,780
BNET23	4,647,795	4,633,721	4,614,955
BNET23A	9,491,246	9,441,695	9,375,626
BNET23C	9,766,667	9,691,667	-
Dobanda acumulata	<u>889,781</u>	<u>889,781</u>	<u>-</u>
Total, din care:	<u>29,247,105</u>	<u>28,195,593</u>	<u>22,544,947</u>
Partea pe termen lung	28,357,324	28,195,593	18,358,947
Partea pe termen scurt (dobanda)	<u>889,781</u>	<u>889,781</u>	<u>4,186,000</u>

Societatea a derulat în anii 2016, 2017, 2018 și oferte de obligațiuni cu scadența în 2019, 2022 și 2023 prin intermediul careia a obținut din piața de capital o finanțare 'angajată' de peste 30 milioane lei. (toate emisiunile sunt listate la BVB)

BNET19

În data de 18 iulie 2016 Bittnet a informat acționarii cu privire la derularea cu succes în perioada 4–15 iulie 2016 a unei oferte de vânzare prin plasament privat de obligațiuni, conform Hotărârii nr. 9 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 28 aprilie 2016. Intermediarul care a derulat plasamentul a fost BRK Financial Group. Obligațiunile au valoarea nominală de 1000 lei, o scadență de 3 ani și o dobândă anuală de 9%, platibilă trimestrial. Au fost subscrise în total 4186 obligațiuni, ceea ce ridică suma total atrasă în cadrul plasamentului la 4.186.000 lei. Subscrierile au fost realizate de către 36 persoane fizice și 4 persoane juridice. Sumele atrase sunt folosite pentru susținerea activității curente a companiei și pentru a continua planurile de dezvoltare accelerată. Obligațiunile Companiei au fost admise la tranzacționare ulterior pe piața de obligațiuni a BVB în 28 septembrie 2016, sub simbolul de tranzacționare BNET19.

În februarie 2019 Societatea a rascumparat în avans întreaga emisiune de obligațiuni BNET19, în conformitate cu prevederile documentului de prezentare. Aceasta operațiune a reprezentat o premieră pentru piața de capital românească.

BNET22

În perioada 28 august - 8 septembrie 2017, Bittnet a derulat o altă ofertă de vânzare de obligațiuni prin plasament privat conform hotărârii AGEA nr. 5 din 26 aprilie 2017. Au fost subscrise 45.000 obligațiuni cu o valoare nominală 100 lei fiecare, ceea ce ridică suma atrasă în cadrul emisiunii BNET22 la 4,5 milioane lei. Fiecare obligațiune este purtătoare de dobândă fixă, 9% p.a. iar rambursarea principalului se va face în septembrie 2022. Subscrierile au fost realizate de 19 investitori persoane fizice. Obligațiunile BNET22 au fost admise la tranzacționare pe piața Bonds-ATS a Bursei de Valori București în 21 noiembrie 2017.

BNET23

Pe 4 iulie 2018, Bittnet a încheiat cu succes cel de-al treilea plasament privat de obligațiuni corporative din istoria Companiei. În cadrul ofertei private, care s-a desfășurat în perioada 26 iunie - 4 iulie, Bittnet a atras o investiție de 4,7 milioane de lei. Majoritatea capitalului împrumutat a fost utilizat la achiziționarea unei participații de 51% în Elian Solutions și 25% în Equatorial Gaming, iar restul este utilizat ca și capital de lucru.

Obligațiunile BNET23 au o valoare nominală de 100 de lei, o scadență de 5 ani și o dobândă anuală de 9%, plătită trimestrial. Plasamentul a fost subscris de 32 de persoane fizice, 1 persoană juridică și 3 fonduri deschise de investiții. Datorită interesului sporit, oferta a fost închisă cu 9 zile înainte de sfârșitul perioadei de subscriere, care a fost inițial stabilită pentru data de 13 iulie.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



În conformitate cu hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 aprilie 2018, obligațiunile BNET23 au intrat la tranzacționare în noiembrie 2018 pe piața AeRO ATS-Bonds operată de Bursa de Valori București, sub simbolul BNET23.

BNET23A

În 27 decembrie 2018, Bittnet a închis cu succes al patrulea plasament privat de obligațiuni corporative și al doilea din 2018. În urma plasamentului privat BNET23A, Societatea a obținut suma de 9.703.700 lei de la 20 investitori persoane fizice și o persoană juridică. În cadrul procesului au fost decontate prin mecanismele BVB (piața POFBX) 21 tranzacții însumând un număr total de 97.037 obligațiuni nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile, negarantate, cu valoarea nominală de 100 lei/obligațiune.

Obligațiunile BNET23A au scadența la 5 ani, o dobândă fixă de 9% per an, plătită semestrial iar data alocării a fost 28.12.2018. Societatea a folosit sumele atrase în cadrul emisiunii BNET23A pentru a finanța transferul de afacere IT&C de la Crescendo International SRL și integrarea acestuia în structura Societatei Bittnet, conform aprobării AGEA din 17 decembrie 2018 și a contractului de investiție descris în Raportul Curent 22/15.10.2018.

Emisiunea de obligațiuni BNET23A a intrat la tranzacționare pe piața ATS-Bonds a Bursei de Valori București pe 18 februarie 2019.

BNET23C

În perioada 14 – 18 ianuarie 2019 societatea a derulat un plasament privat prin care a realizat a 5-a emisiune de obligațiuni – BNET23C, prin care a atras subscrieri în valoare totală de 10.000.000 lei, ceea ce reprezintă 100.000 obligațiuni, valoarea maximă a emisiunii BNET23C, în concordanță cu Decizia Administratorului unic și a Documentului de Oferta și conform hotărârii AGEA din 25 aprilie 2018. Obligațiunile BNET23C sunt nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile și negarantate. Obligațiunile BNET23C au o valoare nominală de 100 lei, o scadență de 4 ani, și o dobândă fixă de 9% per an, plătită semestrial. Sindicatul de intermediere în vederea vânzării a fost format din S.S.I.F. Tradeville S.A. și S.S.I.F. Goldring S.A. Investiția atrasă este folosită pentru finanțarea capitalului de lucru și a activității curente a Societatei Bittnet. Obligațiunile BNET23C sunt tranzactionabile pe piața AeRO începând cu 17.04.2019.

NOTA 21. IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 dec 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>	<u>01 ian 2019</u>
ProCredit credite TL	2,097,853	282,040	
ProCredit linie 4.5 mill.	-	-	4,500,000
ProCredit O/D 2.79 mill.	-	2,700,000	2,700,000
Total, din care:	2,097,853	2,982,040	7,711,607
Partea pe termen lung	1,154,210	40,836	280,346
Partea pe termen scurt	943,643	2,941,204	7,431,262

ProCredit Bank

În decembrie 2020, compania a informat acționarii despre semnarea unui contract de creditare bancară de către Dendrio Solutions (companie care face parte din grupul Bittnet) cu ProCredit Bank. Valoarea totală a facilității este de 5.000.000 RON iar destinația creditului este de finanțare a capitalului de lucru și a activității curente Dendrio Solutions. Maturitatea produsului este la 36 luni, iar rata dobânzii este ROBOR3M+3% per an. Garanția constituită pentru acest produs de creditare a fost: depozit cash collateral 10% din valoare.

Bittnet Systems este garantor pentru aceasta facilitate contractată de Dendrio Solutions.

De asemenea, în luna februarie 2020, Bittnet Systems a transformat produsul de creditare în valoare de 2.790.000 contractat tot la ProCredit Bank din revolving overdraft în împrumut cu rambursări lunare de principal și dobândă. Maturitatea nouă a creditului a fost setată pe o perioadă de 36 luni, iar dobândă a rămas neschimbată, ROBOR3M+2,5%.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



ING Bank

În noiembrie 2018, Grupul a încheiat un contract de finanțare de tipul revolving overdraft cu ING Bank Amsterdam, Sucursala București în valoare de 2,000,000 de lei, cu o rată a dobânzii de ROBOR1M+2.9% pe an și o scadență de 1 an, cu o posibilitate de extindere. Împrumutul va fi utilizat pentru finanțarea capitalului de lucru și a activității curente a Dendrio Solutions SRL. Nu au fost trageri până la 31 decembrie 2018. Facilitatea se afla la dispoziția Dendrio Solutions pentru finanțarea capitalului de lucru și a activității curente. Bittnet Systems este garant pentru aceasta facilități contractată de Dendrio Solutions.

În octombrie 2019, Grupul a prelungit overdraft-ul acordat de ING Bank NV Amsterdam – Sucursala București, pe o perioadă de 12 luni și în aceleași condiții ca acordul inițial. În ianuarie 2020, Grupul a prelungit facilitatea de credit pentru o perioadă adițională de 7 luni.

Banca Transilvania (BTRL)

În decembrie 2018, Bittnet a contractat un produs bancar de tipul plafon credit de la Banca Transilvania pentru Dendrio Solutions SRL. Valoarea totală este de 1,000,000 de lei, pe o perioadă de 15 luni și permite accesarea rapidă a următoarelor facilități: linie de credit corporate; plafon de emisie pentru diverse tipuri de SGB non-cash (scrisori de garanție bancară, participare licitații, scrisori pentru buna execuție, garantare plată furnizori, restituire avans etc.). Dobânda pentru această facilități se compune din: ROBOR3M+3.8% și se calculează la suma efectiv utilizată. Societatea intenționează să folosească acest produs bancar pentru a nu mai imobiliza numerarul propriu în vederea emiterii de SGB-uri și pentru a debloca actualele instrumente de garantare de acest fel.

În noiembrie 2019, Societatea a semnat un acord de factoring cu Banca Transilvania pentru scontarea facturilor pe relația comercială cu un client din industria de telecom. Contractul are următoarele coordonate: Tipul produsului bancar: plafon de factoring fără regres pentru plata în avans a creanțelor; Plafon maxim de finanțare: 3.000.000 lei, Procent de acoperire: 100% din valoarea facturilor, Dobânda: 1,5%+ROBOR1M per an, calculat la valoarea proiectelor, Valabilitate: 16 luni cu posibilitate de prelungire

NOTA 22. DATORII LEASING

Societatea are încheiate contractele de leasing operational pe termen lung pentru sediul de birouri până în iulie 2024 și echipamente tehnice cu termene finale în anii 2021-2023.

	31 dec 2020	31 dec 2019	01 ian 2019
Partea pe termen scurt	2,898,659	3,647,650	-
Partea pe termen lung	1,335,139	1,190,642	-
Total	4,233,798	4,838,292	-

Reconcilierea datoriilor leasing și a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicării IFRS 16 este prezentată în tabelele următoare:

Datorii leasing	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2019	4,213,706	1,297,617	114,192	5,625,515
Intrari	-	30,116	24,841	54,957
Dobanda si diferente de curs	309,387	84,752	9,182	403,322
Plati leasing	(823,094)	(371,843)	(50,565)	(1,245,502)
La 31 decembrie 2019	3,700,000	1,040,643	97,650	4,838,292
Intrari	-	210,127	109,545	319,672
Dobanda si diferente de curs	233,787	169,165	32,656	435,609
Plati leasing	(849,024)	(432,778)	(77,974)	(1,359,775)
La 31 decembrie 2020	3,084,763	987,157	161,877	4,233,797

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



Drepturi de utilizare	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2020	1,330,977	1,096,299	114,192	2,541,468
Intrari	-	30,116	24,841	54,957
Amortizare	(238,384)	(271,170)	(46,018)	(555,572)
La 1 ianuarie 2020	1,092,593	855,246	93,014	2,040,853
Intrari	-	55,798	108,998	164,796
Amortizare	(220,616)	(141,349)	(46,605)	(408,570)
La 31 decembrie 2020	871,977	769,695	155,407	1,797,079

NOTA 23. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datoriile comerciale si alte datorii sunt detaliate în tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019	01 Ian 2019
Furnizori	3,467,884	4,768,409	3,328,148
Datorii angajati	36,644	15,499	26,127
Alte datorii	-	-	695,192
Total datorii financiare	3,504,528	4,783,908	4,049,467
Avansuri clienti	27,131	23,901	34,081
TVA	149,415	228,284	384,287
Alte datorii buget	11,097	(506)	46,984
Venituri în avans	400,092	1,153,576	-
Total, din care:	4,092,262	6,189,163	4,514,820
Datorii pe termen lung	-	-	-
Datorii curente	4,092,262	6,189,163	4,514,820

NOTA 24. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

Detalii privind soldurile si tranzactiile cu părțile legate sunt prezentate în cele ce urmeaza.

Remuneratiile platite catre Conducerea cheie (identificata în Nota 1) sunt urmatoarele:

	2020	2019
Contracte management	839,317	268,535
Cheltuieli SOP	658,101	464,179
Total	1,497,418	732,714

La 31 decembrie 2020 datoriile aferente contractelor de management sunt în suma de 52,093 LEI (31 decembrie 2019: zero)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar 2020
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



Detalii privind soldurile si tranzactiile cu părțile legate din activitati comerciale:

Tranzactii / Solduri - 2020	Vanzari	Creante	Achizitii	Datorii
	2020	31 dec 2020	2020	31 dec 2020
Dendrio Solutions	57,313	933,582	224,765	245,181
Elian Solutions	-	-	26,655	183,583
Equatorial Gaming	104,048	8,937	20,227	-
Total	161,361	942,519	271,647	428,764

Tranzactii / Solduri - 2020/31 dec	Vanzari	Creante	Achizitii	Datorii
	2019	31 dec 2019	2019	31 dec 2019
Dendrio Solutions	33,447	783,742	16,002	1,421,810
Elian Solutions	3,084	-	18,302	136,882
Equatorial Gaming	440,861	-	-	-
Total	477,392	783,742	34,304	1,558,692

Alte active financiare	31 dec 2020	31 dec 2019	1 Ian 2019
Dendrio/Elian – active subinchiriere	4,213,191	4,769,548	-
Dendrio Solutions - imprumut	19,458,721	20,655,460	15,730,300
Equatorial Gaming - imprumut	54,111	1,050,000	1,083,658
Total	23,726,023	26,475,008	16,813,957

Imprumuturile catre Dendrio au fost acordate pentru finantarea capitalului de lucru si pentru finantarea achizitiei afacerii IT&C din Crescendo. Dobanda imprumutului este aliniata la costul de finantare prin emisiunile de obligatiuni (9% p.a.). In decembrie 2020, suma de 5,000,000 LEI a fost convertita in capital social.

Imprumutul catre Equatorial Gaming a fost acordat pentru o perioada de 3 ani, cu o dobanda de 9% pe an, Societatea avand optiunea de a converti acest imprumut in actiuni – in echivalent a 20.1% din capitalul social al Equatorial Gaming. Bittnet a activat aceasta optiune pe parcursul lunii august 2020, convertind imprumutul in actiuni. In urma acestei operatiuni Bittnet si-a majorat detinerea in Equatorial pana la 44,99% din capitalul social.

Veniturile din dobanzi au fost in suma de 1,657,730 LEI in exercitiul financiar 2020 (2019: 1,409,390 LEI).



NOTA 25. DATORII CONTINGENTE

a) Protecția datelor cu caracter personal

În cadrul activității sale, Societatea colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că Societatea 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, Societatea 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 Societatei 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 Societatei, 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, Societatea 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.

b) Riscul asociat cu schimbarea legislației și fiscalității în România

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

Având în vedere că legislația lasă tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modului de aplicare a normelor fiscale, coroborat și cu lipsa fondurilor la bugetul de stat și încercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, considerăm acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat în niciun fel în mod preventiv în mod real și constructiv. Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

c) Prețul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la baza conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții și principiul deplinei concurențe. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Sarcina contribuabililor care desfășoară tranzacții cu părți afiliate este de a pregăti documentarea prețurilor de transfer, care trebuie să fie prezentată la cererea autorităților fiscale pe parcursul inspecției fiscale. Astfel, este probabil că verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respecta principiul „condițiilor normale de piață” și ca baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

d) Litigii

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Societatea este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Societatea să fie afectată 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. Conducerea Societatei consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societatei.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



e) Aspecte legate de mediu

Punerea în aplicare a reglementărilor de mediu în România este în faza de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități. Activitatea profesională a Bittnet nu are un impact asupra mediului înconjurător. Activând în domeniul "servicii", activitatea noastră constă în dobândirea de cunoștințe și transferul acestora către clienți, fie în cadrul cursurilor de pregătire, fie prin serviciile de consultanță, design și implementare.

NOTA 26. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare consolidate sunt prezentate în continuare.

a) Recunoașterea veniturilor

Societatea recunoaște veniturile astfel încât să fie reflectate obligațiile de executat referitoare la transferul de bunuri sau servicii promise către clienți la o valoare care reflectă contraprestația la care entitatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul acelor bunuri sau servicii.

Obligații de executat și metodologia recunoașterii veniturilor

Majoritatea veniturilor Societății provin din prestarea de servicii și training și de integrare IT, inclusiv vânzarea mărfurilor, cu venituri recunoscute la momentul în care controlul asupra mărfurilor a fost transferat către client.

Obligațiile de executare identificate în contractele Grupului sunt în general limitate la bunurile sau serviciile stipulate explicit în acel contract, fără a exista promisiuni tacite ca urmare a practicilor obișnuite de afaceri, politicilor publicate sau altor declarații specifice.

Determinarea prețului tranzacției

Cea mai mare parte a veniturilor Societății este obținută din contracte cu prețuri fixe și, prin urmare, valoarea veniturilor care vor fi obținute din fiecare contract este determinată prin raportare la prețuri fixe. În estimarea veniturilor contractuale se deduce componenta referitoare la reduceri acordate clienților, atunci când este probabil ca acestea să diminueze valoarea veniturilor.

Alocarea sumelor către obligații de executat

Pentru majoritatea contractelor, există un preț unitar fix pentru fiecare produs sau serviciu vândut. Prin urmare, nu există raționamente aplicate în alocarea prețului contractului pentru fiecare produs sau serviciu.

Costurile obținerii contractelor

Majoritatea contractelor sunt pe termen scurt, astfel eventuale comisioanele incrementale plătite personalului de vânzări pentru munca depusă pentru obținerea contractelor sunt recunoscute direct în situația rezultatului global, fără a fi capitalizate.

b) Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investiții imobiliare și impozitele amânate)

Testele de depreciere a fondului comercial și a altor active necorporale cu viață economică utilă nedeterminată sunt efectuate anual la sfârșitul exercițiului financiar. Alte active nefinanciare sunt supuse testelor de depreciere ori de câte ori evenimentele sau modificările de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă a acestora nu poate fi recuperată. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă a acestuia (adică valoarea mai mare a valorii de utilizare și valoarea justă, mai puțin costurile de vânzare), activul este scăzut în consecință.

În cazul în care nu este posibil să fie estimată valoarea recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este efectuat pe cel mai mic grup de active din care face parte, pentru care există fluxuri de numerar identificabile separat - unitățile sale generatoare de numerar. Fondul comercial este alocat la recunoașterea inițială a fiecăruia dintre unitățile generatoare de numerar ale Societății care se așteaptă să beneficieze de o combinație de afaceri care dă naștere fondului comercial.

Ajustările de depreciere sunt incluse în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acestea reprezintă reluări ale câștigurilor recunoscute anterior în alte venituri globale. O pierdere de depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reluată.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



c) Solduri și tranzacții în valută

Tranzacțiile efectuate de către Societate într-o altă monedă decât moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea („moneda funcțională”) sunt înregistrate la ratele de la momentul efectuării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele de la data raportării.

Diferențele de curs care apar la retratarea activelor și datoriilor monetare sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere.

d) Active financiare

Politica contabilă a Societății pentru clasificarea activelor financiare este următoarea.

Titlurile de participare

Titlurile de participare sunt înregistrate la cost de achiziție și sunt testate anual pentru depreciere.

Cost amortizat

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

Aceste active provin în principal din furnizarea de bunuri și servicii către clienți (de exemplu, creanțe comerciale), dar includ și alte tipuri de active financiare în care obiectivul este deținerea acestor active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale, iar fluxurile de numerar contractuale sunt exclusiv plăți de credit principal și de dobândă. Sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii lor și sunt ulterior contabilizate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, mai puțin ajustările pentru depreciere.

Ajustările de depreciere pentru creanțele comerciale și alte creanțe sunt recunoscute pe baza abordării simplificate din cadrul IFRS 9, utilizând o matrice de ajustări în determinarea pierderilor estimate. În acest proces este evaluată probabilitatea neachitării creanțelor comerciale. Această probabilitate este apoi înmulțită cu valoarea pierderii preconizate care rezultă din neplată pentru a determina pierderea de credit preconizată pentru creanțele comerciale. Pentru creanțele comerciale, aceste ajustări sunt înregistrate într-un cont de ajustări separat, pierderea fiind recunoscută în cadrul costurilor generale și administrative în situația consolidată a rezultatului global. La confirmarea faptului că respectiva creanță comercială nu va putea fi colectată, valoarea contabilă brută a activului este anulată în raport cu ajustările asociate.

Ajustările de depreciere a creanțelor cu părțile legate și împrumuturile către părțile legate sunt recunoscute pe baza unui model de pierdere a creditului anticipat. Metodologia utilizată pentru a determina valoarea ajustărilor se bazează pe existența unei creșteri semnificative a riscului de credit de la recunoașterea inițială a activului financiar.

Pentru cele pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială a activului financiar, sunt recunoscute pierderi de credit așteptate pentru doisprezece luni împreună cu venitul brut din dobânzi. Pentru cele pentru care riscul de credit a crescut semnificativ, sunt recunoscute pierderile din creanțe estimate împreună cu veniturile brute din dobânzi. Pentru cele care sunt determinate ca fiind evidente deprecierea de credit, sunt recunoscute pierderile din creanțe așteptate, împreună cu veniturile din dobânzi pe o bază netă.

Activele financiare ale Societății sunt evaluate la costul amortizat cuprind creanțele comerciale și alte creanțe și numerar și echivalente de numerar în situația consolidată a poziției financiare.

Numerarul și echivalente de numerar includ numerar în casierie, depozite la termen în cadrul băncilor, alte investiții extrem de lichide pe termen scurt, cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin, și - în scopul situației fluxurilor de numerar - descoperiri bancare. Descoperirile bancare sunt prezentate în credite și împrumuturi în datoriile curente din situația consolidată a poziției financiare.

Active financiare la valoarea justă

Societatea deține activele financiare de natura titlurilor de participare, care sunt recunoscute în situațiile financiare la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația consolidată a rezultatului global.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)



e) Datoriile financiare

Politica contabilă a Societatei pentru clasificarea datoriilor financiare este următoarea.

Împrumuturile bancare și împrumuturile din emisiunea de obligațiuni rambursabile ale Societatei sunt recunoscute inițial la valoarea justă, netă de orice costuri de tranzacție atribuite direct emiterii instrumentului. Datoriile purtătoare de dobândă sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, care asigură că orice cheltuială a dobânzii din perioada de rambursare este la o rată constantă la soldul datoriei înregistrată în situația poziției financiare consolidată.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Societatea are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

Pentru fiecare datorie financiară, cheltuielile cu dobânzile includ costurile inițiale de tranzacție și orice primă plătită la răscumpărare, precum și orice dobândă sau cupon care trebuie plătite în timp.

Societatea nu detine datorii de natura instrumentelor derivate care să fie contabilizate în situația financiară consolidată la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația consolidată a rezultatului global și nu are obligații de tranzacționare și nici nu a desemnat obligațiile financiare ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere.

f) Plăți bazate pe acțiuni (SOP)

Societatea acorda opțiuni de achiziție acțiuni decontate din capitaluri proprii angajaților și colaboratorilor.

Valoarea justă a opțiunilor la data acordării se înregistrează sistematic în situația consolidată a rezultatului global pe perioada până la exercitarea opțiunii. Condițiile de intrare în drepturi care nu se bazează pe piață sunt luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri preconizate a fi înregistrate la fiecare dată de raportare, astfel încât, în cele din urmă, suma cumulată recunoscută în perioada de intrare în drepturi să se bazeze pe numărul de opțiuni care eventual se platesc. Condițiile de neîncadrare și condițiile de intrare în drepturi sunt incluse în valoarea justă a opțiunilor acordate. Cheltuielile cumulate nu sunt ajustate pentru nerealizarea unei condiții de intrare în drepturi sau în cazul în care o condiție de neîncadrare nu este îndeplinită.

g) Leasing

Începând cu 1 ianuarie 2019, IFRS 16 a înlocuit IAS 17 Leasing și interpretările aferente. Standardul a eliminat modelul de contabilizare pentru locatari și în schimb cere companiilor să aducă cele mai multe contracte de leasing în bilanț în cadrul unui singur model, eliminând distincția dintre leasing-ul operațional și cel financiar.

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăți obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă. Acest lucru va avea ca rezultat un model cu plăți mai ridicate la începutul perioadei de leasing al cheltuielilor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar și atunci când locatarul plătește chirii anuale constante.

Noul standard introduce o serie de excepții de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacții de leasing "cu valori reduse").

Societatea a analizat toate contractele de închiriere pentru închirierea de echipamente și spațiile în care își desfășoară activitatea.

Metoda de tranziție și Excepțiile Practice utilizate

Societatea a adoptat IFRS 16 folosind abordarea retrospectivă modificată, cu recunoașterea ajustărilor tranzitorii la data aplicării inițiale (1 ianuarie 2019), fără retratarea cifrelor comparative. Societatea a ales să aplice excepția practică pentru a nu reevalua dacă este un contract sau conține un contract de închiriere la data aplicării inițiale. Contractele încheiate înainte de data de tranziție care nu au fost identificate drept închirieri conform IAS 17 și IFRIC 4 nu au fost retratate. Definiția unui contract de închiriere în conformitate cu IFRS 16 s-a aplicat numai contractelor încheiate sau modificate la 1 ianuarie 2019 sau ulterior.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



IFRS 16 prevede anumite excepții opționale practice, inclusiv cele legate de adoptarea inițială a standardului. Societatea a aplicat următoarele excepții practice când a aplicat IFRS 16 la închirieri clasificate anterior ca leasing operațional în conformitate cu IAS 17:

- (a) a aplicat o rată unică de actualizare la un portofoliu de închirieri cu caracteristici rezonabil similare;
- (b) a exclus costurile directe inițiale de la evaluarea activelor din drept de utilizare la data aplicării inițiale, atunci când dreptul de utilizare a activului a fost determinat ca și cum IFRS 16 ar fi fost aplicat de la data începerii;
- (c) s-a bazat pe evaluările anterioare cu privire la dacă contractele de închiriere sunt oneroase, în comparație cu pregătirea unei revizuirii a deprecierei în conformitate cu IAS 36 la data cererii inițiale; și
- (d) a aplicat scutirea de a nu recunoaște drepturile de utilizare a activelor și datorii pentru contractele de leasing cu mai puțin de 12 luni de închiriere rămase la data aplicării inițiale.

Ca utilizator, Societatea a clasificat anterior leasingul ca leasing operațional sau financiar pe baza evaluării sale dacă contractul de leasing a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. În conformitate cu IFRS 16, Societatea recunoaște activele și datorii de închiriere de drept pentru majoritatea leasingului. Cu toate acestea, Societatea a ales să nu recunoască activele și datorii de leasing pentru unele leasing-uri de active cu valoare scăzută bazate pe valoarea de nou a activului de bază pentru închirieri pe termen scurt, cu un termen de închiriere de 12 luni sau mai puțin.

La adoptarea IFRS 16, Societatea a recunoscut drepturile de utilizare a activelor și datorii de închiriere după cum urmează:

Clasificate conform IAS 17	Drepturi de utilizare	Datorii leasing
Leasing operațional	Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferentă leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite în avans sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăților ramase de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei la 1 ianuarie 2019. Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obținută de la un finanțator independent, în termeni și condiții comparabili. Rata medie aplicată a fost de 5% p.a.
Leasing financiar	Măsurată pe baza valorilor contabile pentru activele și datorii aferente leasing imediat înainte de data aplicării inițiale (valorile contabile reportate, neajustate).	

În urma aplicării prevederilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Societatea a recunoscut în activ drepturi de utilizare la 1 ianuarie 2019 de 5,956,944, concomitent cu creșterea datorii totale cu aceeași valoare. Diferența până la suma de 6,099,013 prezentată în Nota 24 Datorii Leasing o reprezintă valoarea neamortizată a activelor în leasing financiar.

h) Imobilizări necorporale achiziționate extern

Imobilizările necorporale achiziționate extern sunt recunoscute inițial la cost și ulterior amortizate liniar pe durata vieții economice utile: Licențe – 3-5 ani, cu excepția marcii care este testată anual pentru depreciere.

i) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind amenajări de spații, echipamente, mașini și alte active folosite pentru activitatea curentă. Elementele de imobilizări corporale sunt recunoscute inițial la cost de achiziție.

Costul de achiziție include costurile direct atribuibile și valoarea actuală estimată a eventualelor costuri inevitabile și viitoare de demontare și eliminare a acelor articole. Obligația corespunzătoare este recunoscută în cadrul provizioanelor.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă, după cum urmează: Amenajări de spații - pe durata contractului de chirie, Alte mijloace fixe - 2-5 ani.

j) Stocuri

Stocurile sunt recunoscute inițial la cost și, ulterior, la cel mai mic cost și valoare netă realizabilă. Costul cuprinde toate costurile de achiziție, costurile de conversie și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor la locația și în starea lor actuală. Identificarea specifică este utilizată pentru a determina costul articolelor interschimbabile.

k) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă. Acolo unde Societatea așteaptă rambursarea unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca și cheltuielă cu dobânda.

l) Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și șomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea cheltuielilor salariale.

m) Impozit pe profit curent și amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacții care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeași perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârșitul perioadei de raportare. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile și constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

IFRIC 23 oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor și a impozitelor curente și amânate și a activelor în circumstanțele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit. Interpretarea prevede următoarele:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



- Trebuie de terminat dacă tratamente fiscale incerte ar trebui să fie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, în funcție de abordarea care oferă previziuni mai bune despre rezoluție;
- Să se stabilească dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, să fie măsurată incertitudinea fiscală în funcție de suma cea mai probabilă sau valoarea preconizată, în funcție de orice metodă prezice mai bine soluționarea incertitudinii. Măsurarea trebuie să se bazeze pe presupunerea că fiecare dintre autoritățile fiscale va examina sumele pe care au dreptul să le examineze și au cunoștințe complete cu privire la toate informațiile conexe la efectuarea acestor examene.

În urma aplicării prevederilor IFRIC 23 nu a fost identificat un impact asupra datoriei privind impozitul pe profit.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 27. RECONCILIARE IFRS

O reconciliere a poziției financiare și a rezultatului global in raport cu cadrul de raportare statutar OMFP 1802/2014, cu modificări și completări, „pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate” este prezentata in cele ce urmeaza:

OMFP 1802/2014		OMFP 2844/2016		Ajustări	Ajustări	Explicații
Denumire indicator	Valoare	Denumire indicator	Valoare	capitaluri	rezultat global	
Imobilizări corporale	1,353,355	Imobilizări corporale	6,742,571	-	-	Recunoastere Leasing IFRS 16
Datorii leasing	(152,432)	Datorii leasing	(5,842,051)	(203,806)	(81,841)	Recunoastere Leasing IFRS 16
Cheltuieli in avans	(708,107)	Imprumuturi obligatiuni	708,107	-	-	Reclasificare cheltuieli aferente emisiunilor
Titluri		Titluri		1,168,120	1,168,120	Ajustare de valoare justa
		Impozit amanat	(154,290)	(154,290)	(236,017)	Impozit amanat
Total ajustari an financiar 2020:				810,024	850,263	
Corectii						
Fond comercial	(3,932,189)	Fond comercial	(8,008,559)	(8,008,559)	-	Reclasificari SOP
Prime de emisiune	7,087,082	Prime de emisiune	7,087,082	-	-	Ajustare valoare SOP
Alte elemente capital	921,476	Alte elemente capital	921,476	-	-	Ajustare valoare SOP
		Cheltuieli servicii	(1,038,755)	-	-	Ajustare valoare SOP
		Cheltuieli servicii	(1,001,644)	-	(1,001,644)	Ajustare valoare SOP
		Amortizare marca	385,733	385,733	385,733	
Cheltuieli in avans	(673,459)	Imobilizări corporale	673,459	-	-	Reclasificare cheltuieli amenajare spatiu
Cheltuieli in avans	(708,107)	Imprumuturi obligatiuni	708,107	-	-	Reclasificare cheltuieli aferente emisiunilor
Venituri din contracte clienti		Venituri din contracte clienti		(1,153,576)	(1,153,576)	Recunoastere venituri
Cheltuieli prestari servicii		Cheltuieli prestari servicii		(313,527)	(313,527)	Recunoastere cheltuieli
		Dobanda imprumuturi		314,418	314,418	
		Dobanda obligatiuni		(889,781)	(889,781)	
Ajustari creante	(202,865)	Ajustari creante	(202,865)	(202,865)	75,482	Ajustari creante - IFRS 9
Total corectii			(475,966)	(9,868,157)	(2,582,896)	
Imobilizări corporale	1,353,355	Imobilizări corporale	6,742,571	-	-	Recunoastere Leasing IFRS 16
Datorii leasing	(152,432)	Datorii leasing	(5,842,051)	(121,965)	(121,965)	Recunoastere Leasing IFRS 16
Imobilizări corporale	1,353,355	Imobilizări corporale	6,742,571	-	-	Recunoastere Leasing IFRS 16
		Impozit amanat		284,592	284,592	
Total ajustari an financiar 2019:				(9,705,531)	(2,420,269)	



BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE
 pentru exercițiul financiar 2020
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

OMFP 1802/2014		OMFP 2844/2016		Ajustări	Ajustari	Explicatii
Denumire indicator	Valoare	Denumire indicator	Valoare	capitaluri	rezultat global	
Fond comercial	(3,932,189)	Fond comercial	-	-	-	- Reclasificari SOP
Datorii comerciale	3,932,189	Datorii comerciale	-	-	-	- Reclasificari SOP
Cheltuieli in avans	(401,666)	Imobilizari corporale	401,666	-	-	- Reclasificare cheltuieli amenajare spatiu
Cheltuieli in avans	(501,924)	Imprumuturi obligatiuni	501,924	-	-	- Reclasificare costuri directe emisiunii
Ajustari creante	(278,347)	Ajustari creante	-	(278,347)	-	- Ajustari creante - IFRS 9
Total ajustari la 01 ianuarie 2019:				(278,347)		



BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)



NOTA 28. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

I. Majorare capital cu aporturi noi în numerar ianuarie – martie 2021

În perioada ianuarie – martie 2021 s-a desfășurat perioada de ofertă în cadrul majorării de capital cu aporturi noi în numerar aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 4 din 29 aprilie 2020. Astfel, în Etapa 1 – derulată între 27 ianuarie și 25 februarie 2021 – au fost subscrise 17,359,142 acțiuni noi (95,49% din total) la prețul de 0,59 lei per acțiune. Prețul din ofertă (compus din valoarea nominală plus primă de emisiune) a fost stabilit conform Hotărârii AGEA și a formulei aprobate de aceasta pentru primă de emisiune: $\{[\text{pret mediu de tranzacționare ultimele 30 zile}] / 1,2\} - 0,1$.

Acțiunile rămase nesubscrise în perioada de ofertă, au fost oferite spre subscriere în cadrul unui plasament privat (Etapa 2) care s-a închis anticipat datorită interesului ridicat și a numărului mic de acțiuni (819,408 acțiuni rămase nesubscrise după Etapa 1). Conform legii, prețul din plasamentul privat a fost mai mare decât prețul din Etapa 1, respective 0,60 lei per acțiune.

În cadrul celor două etape ale operațiunii de majorare a capitalului au fost subscrise cele 18,178,550 acțiuni noi, adică 100% din emisiune, Compania ridicând o finanțare în valoare de 10,733,538.58 lei. În urma subscrierilor celor 18,178,550 acțiuni noi au fost alocate în conturile subscriitorilor un număr de drepturi de alocare (simbol BNET09) egal cu numărul total de acțiuni subscrise. Drepturile de alocare au intrat la Tranzacționare în cadrul Pieței Reglementate BVB începând cu 10 aprilie 2021 după primirea CIIF și înregistrarea lor în evidențele ASF ca instrumente financiare.

În urma acestei operațiuni, capitalul social subscris și versat al Companiei a fost majorat cu suma de 1.817.855 lei (afărentă valorii nominale a acțiunilor nou emise). Suma de 8,915,683.58 lei (rezultată prin scăderea sumei majorării capitalului social din întreaga valoare a finanțării atrase) a fost înregistrată ca prime de emisiune și va fi disponibilă, în viitor, ca rezerve. Intenția Societății este de a include și primele de emisiune în capitalul social și de a emite și alocă acțiuni gratuite în viitoare operațiuni de capitalizare.

În urma înregistrării noi valori a capitalului social majorat la ReCom, ASF a emis noul certificat de înregistrare a instrumentelor financiare, iar operațiunea a fost finalizată prin încarcarea la tranzacționare a acțiunilor nou emise în data de 26.03.2021.

II. Achiziție The E-Learning Company S.A.

Conform mandatului oferit de AGA din Noiembrie 2020, conducerea Bittnet a finalizat negocierile pentru achiziția a 23% din capitalul social al The E-Learning Company (ELC).

Valoarea totală estimată a tranzacției este dimensionată la suma de 1,75 milioane lei.

Plata către fondatorii E-Learning Company se va realiza în două etape, conform Hotărârii nr. 6 AGEA Bittnet din Noiembrie 2020, printr-un mixt de numerar și acțiuni BNET:

- prima tranșă în valoare de 850.000 lei va fi achitată parțial în numerar (450.000 lei) și restul compensată prin emiterea de acțiuni BNET și alocarea lor în dreptul fondatorilor ELC. Suma de 450.000 lei a fost achitată către acționarii fondatori ai E-Learning Company în Q1 2021.
- A doua tranșă va fi calculată la începutul anului 2022 scăzând din prețul tranzacției valoarea primei tranșe.

Prețul exact al tranzacției și alocarea între numerar și compensarea prin acțiuni BNET se va face în funcție de îndeplinirea anumitor indicatori de profitabilitate pe care ELC ținteste să îi obțină pentru anul financiar 2021. Numărul de acțiuni pentru compensarea fiecărei dintre cele două tranșe va fi determinat în conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 și art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață și art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Ca urmare a contractului de investiție, Bittnet are alocat un loc în Consiliul de Administrație al E-Learning Company, poziție care va fi ocupată de Ivylon Management SRL prin Logofatu Cristian. Bittnet a decis participarea în ELC cu scopul de a atinge anumite limite de profitabilitate minimă, fapt pentru care, în anii următori se va urmări obținerea distribuției de dividende, astfel încât Bittnet să poată atinge un randament de cel puțin 18% anualizat cu condiția ca ELC să realizeze un grad de profitabilitate cel puțin egal cu acest procent.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2020

(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu este specificat altfel)



În urma intrării Bittnet Systems în acționariat a fost semnat de parti și un contract de împrumut prin care Emitentul a pus la dispoziția The E-Learning Company suma de 240.000 lei pentru finanțarea capitalului de lucru pe o perioadă maximă de 3 ani și o dobândă de 10% per an. The E-Learning Company are un portofoliul de soluții și produse diverse structurat pe mai multe direcții care acopera domenii ca dezvoltare personală și profesională, comunicare, vânzare și negociere, marketing, resurse umane, project management, Microsoft Office, finanțe, limba engleză

III. Semnarea unui acord de investiție Servodata a.s.

Bittnet Systems a informat investitorii despre semnarea unui acord de investiție tip M&A cu acționarii companiei Servodata a.s. (o companie ce activează în industria IT&C din Cehia). Conform planului de investiție, Bittnet va cumpăra 35% din capitalul social al Servodata de la Moore Czech Republic, pentru o sumă estimată la 1,4 milioane EUR, sumă ce va fi decontată în acțiuni BNET într-o viitoare operațiune de majorare a capitalului social. Numărul efectiv de acțiuni ce va fi emis va fi determinat în conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 și art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață și art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Această evaluare oferă un multiplu EV/EBITDA de 6.4x, ceea ce face ca plata cu acțiuni BNET să fie avantajoasă pentru toate părțile implicate, inclusiv acționarii Bittnet existenți. Suplimentar, Bittnet va asigura finanțare sub formă de împrumut (fie direct fie prin oferirea de garanții) până la concurența sumei de 2 milioane euro în următorii 3 ani, pe baza proiectelor de dezvoltare ale Servodata. Tranzacția va fi supusă aprobării în cadrul adunării generale a acționarilor (atât a Bittnet cât și a Servodata), și face obiectul finalizării cu succes a procesului de due diligence. În cazul Bittnet, tranzacția se află pe ordinea de zi a AGEA din 27.04.2021.

În cazul încheierii cu succes a investiției, consiliul de administrație al Servodata va fi format din 5 membri, 2 locuri revenind acționarului Bittnet. Conform contractului de investiție, Servodata va începe să distribuie dividende cash în proporție de maximum 30% din profitul anual începând cu anul fiscal următor.

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [45] au fost aprobate și semnate la data de 30 martie 2021.

Mihai Logofatu

Adrian Stănescu

Director General

Director Financiar

Declaratie Situații Financiare



Directorul General – Mihai Logofătu

Directorul Financiar – Adrian Stanescu

confirmă că, din punctul lor de vedere, declarațiile financiare individuale și consolidate stabilite în conformitate cu corpul de standarde contabile aplicabile oferă o imagine fidelă și onestă asupra activului și pasivului, asupra situației financiare și a rezultatului financiar ale emitentului și ale întreprinderilor implicate în consolidare, și că raportul de gestiune prezintă un tablou fidel al evoluției și rezultatelor întreprinderii și a situației emitentului și a întreprinderilor implicate în consolidare, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă aceștia.
