

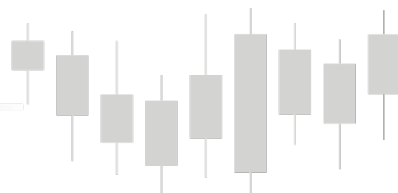
Raportul trimestrul 1 conform	ANEXA 13 DIN REGULAMENTUL ASF NR. 5/2018
Pentru exercițiul financiar	01.01.2020 - 31.03.2020
Data raportului	15 mai 2020
Denumirea societății comerciale	BITTNET SYSTEMS S.A.
Sediul social	Str. Șoimuș nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, București
Adresa corespondenta / Punct de Lucru	Bd. Timișoara, Nr. 26, Clădirea Plaza Romania Offices, Etaj 1, Sector 6, București
Numărul de telefon / fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	21181848
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J40/3752/2007
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	AeRO SMT Premium
Capitalul social subscris și vărsat	12.724.984,70 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială	127.249.847 acțiuni la prețul nominal de 0.10 RON per acțiune
Simbol Tranzacționare	BNET - acțiuni BNET22, BNET23, BNET23A, BNET23C – obligațiuni
Cod ISIN	ROBNETACNOR1
Contact	investors@bittnet.ro



Scrisoare de la CEO	3
Scurta prezentare a rezultatelor	8
Activitatea de vânzări	8
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	9
Analiza pe Segmente	10
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE	11
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	12
Situații Financiare	13
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	14
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZITIEI FINANCIARE	15
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	15
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	17
Indicatori conform Anexa 13 Reg. ASF 5 / 2018	18
Evenimente cheie în T1 2020	19
Evenimente Așteptate în T2	19
Admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB	19
Informare referitor efecte Covid19	20
Contact relația cu investitorii	21

„Excellence is the gradual
result of always striving to do
better.”

Pat Riley



Scrisoare de la CEO

Primul nostru raport trimestrial coincide cu o perioadă cu adevărat interesantă în economia globală și locală dar și în viața companiei noastre. Am început anul 2020 plini de încredere, energie și proiecte noi, pe care nu le-am abandonat nici măcar în contextul pandemiei COVID-19. Într-un fel, activând în sectorul IT, suntem privilegiați să fim deja pregătiți pentru o migrare rapidă la modelul de lucru la distanță. De asemenea, avem și abilitățile necesare pentru a ne ajuta clienții și partenerii să treacă prin acest proces cât mai rapid și eficient posibil.

Astăzi, pentru prima dată în istoria companiei noastre, publicăm rezultatele trimestriale ale grupului Bittnet. De-a lungul anilor, alături de mulți alți investitori și manageri globali, ne-am exprimat îngrijorarea și ne-am pus întrebarea dacă rezultatele trimestriale aduc într-adevăr o valoare pentru investitori. Și am ajuns la concluzia că rapoartele trimestriale riscă să mute atenția atât a managementului, cât și a acționarilor de la viziunea pe termen lung, la viziunea pe termen scurt și atingerea obiectivelor trimestriale.

Istoric, având în vedere sezonalitatea bugetelor și a modelelor de cheltuieli din sectorul IT&C din România și la nivel global, cele mai semnificative rezultate ale Bittnet au fost întotdeauna înregistrate în ultimele luni ale anului. Pe de altă parte, în mod tradițional, primul trimestru reprezintă întotdeauna o perioadă cu cele mai mici venituri și cu cel mai mic profit (sau mai degrabă o pierdere) din an. Orientativ, în istoria companiei, rezultatele din primul trimestru au contribuit doar cu 10-15% la veniturile totale consolidate generate într-un an. Acest lucru se datorează specificului clienților noștri, companii mari, foarte mari și chiar gigant, care operează cu bugete anuale, care nu sunt niciodată aprobate și gata să fie puse în execuție de la 1 ianuarie.

Suntem încântați de rezultatele pe care vi le prezentăm astăzi, deoarece suntem mândri să spunem că am avut cel mai bun prim trimestru din istoria Bittnet. În același timp, sperăm că toți stakeholderii noștri vor înțelege că pentru o companie cu o creștere accelerată cum este Bittnet, raportările trimestriale ar putea veni cu informații noi dar în același timp ar putea aduce de fapt mai mult „zgomot” decât „semnal”.

Divizia de Educație a avut de departe cel mai bun T1 din istorie. Veniturile realizate de cele două organizații, Bittnet Training și Equatorial Gaming, fiind cu aproximativ 112% mai mult decât trimestrul 1 din 2019. Creșterea se datorează



vânzărilor curriculum-ului propriu Bittnet Training si campaniilor multi-anuale de "re-skilling" derulate împreună cu principalii vendori din portofoliu.

Odată cu instaurarea stării de urgență la mijlocul lunii martie, toate cursurile și seminariile livrate de Bittnet Training au fost migrate în format live-virtual. Am găsit deschidere la clienții noștri astfel încât numărul de clase amânate sau anulate în a doua parte a lunii martie s-a situat sub 10% din total.

Starea de urgență a avut un efect mai marcant asupra activității Equatorial Gaming, din cauza restricțiilor impuse de starea de urgență toate cursurile de soft-skills fiind anulate sau amânate. Printr-un efort de echipă am reușit însă ca până la finalul lunii martie să adaptăm și să transferăm în format live-virtual cele mai relevante cursuri pentru situația prezentă. Suntem convinși că vom putea reîncepe activitatea de vânzare și generarea de venituri pentru Equatorial în a doua săptămâna din trimestrul 2.

Tot în primul trimestru am inițiat procedurile pentru construirea unui sistem de examene și certificări pentru curriculum-ul propriu. Este un proiect pe care îl gândim de ceva vreme și suntem convinși că acest demers va aduce valoare adăugată și oportunități de up-sell în a doua parte a anului, și ne va ajuta să recuperăm potențialul regres din trimestrul 2.

Mutând-ne atenția la Divizia de Tehnologie, aceasta confirmă ceea ce am comunicat acum două luni, cu ocazia publicării Raportului preliminar 2019 - că procesele de aliniere și integrare ale echipelor noastre au fost fundamentale. Finalizarea acestora cu succes va îmbunătăți semnificativ rezultatele Grupului în anii următori.

Din perspectiva Dendrio activitatea a fost centrată pe optimizarea operațională, închiderea oportunităților generate în anul anterior precum și pe generarea de noi oportunități - în acest trimestru dublându-se practic volumul de margine generată din afaceri noi, non-recurente.

Instalarea stării de urgență la jumătatea lunii martie a prins compania pregătită pentru o migrare a întregii operațiuni în mediul virtual. Încă din primele momente am luat decizia ca în proporție de peste 90% echipa să funcționeze de la distanță, pentru a minimiza atât expunerea echipei dar și riscurile operaționale la nivelul întregii companii.

Mai mult, având în vedere expertiza pe care Dendrio o are în domeniul colaborării digitale am lansat în cursul lunii martie inițiativa #WorkFromHome, punând la dispoziția clienților și partenerilor noștri acces gratuit la platforme



divizia de Educație



divizia de Tehnologie

Microsoft și Cisco împreună cu expertiza tehnică din partea Dendrio. Peste 40 de companii au apelat în perioada Martie – Aprilie la această ofertă.

La Elian am continuat să contractăm noi clienți atât din România cât și din străinătate asigurând astfel o încărcare ridicată a resurselor pentru următoarea perioadă. Din perspectiva provocărilor ridicate de trecerea către modul de lucru în mediul virtual, Elian a realizat două premiere absolute: prima livrare de proiect dar și prima analiză de cerințe îndeplinite integral în mediul virtual (prin platforme de colaborare digitale).

În legătură cu cifrele atinse, în primul trimestru al anului 2020, la nivel consolidat, Bittnet a înregistrat venituri de aproximativ 19,3 de milioane de lei, ceea ce reprezintă mai mult decât am acumulat în primii 7 ani de activitate, din 2007 până la sfârșitul lui 2013 inclusiv. Având în vedere o comparație mai recentă, în trimestrul Q1 2020 am avut o cifră de afaceri cu puțin mai mică decât veniturile totale înregistrate de Bittnet în cursul întregului an 2017! Comparativ cu perioada corespondentă a anului trecut, primul trimestru 2020 a adus o creștere de 21% a veniturilor consolidate și o dublare a marjei brute. Aceasta înseamnă că pentru prima dată în istoria companiei, am reușit să depășim pragul de profitabilitate operațională deja în primul trimestru – o premieră pentru noi! Considerăm că este un semnal bun, mai ales ținând cont de turbulențele din martie 2020.

Analizând liniile de afaceri și rezultatele individuale înregistrate de companiile din Grup, în primul trimestru, toate companiile au înregistrat creșteri pozitive și semnificative față de aceeași perioadă a anului trecut astfel:

- Bittnet Training și-a dublat veniturile comparativ cu primul trimestru din 2019 iar marja brută a crescut cu 1,3 milioane lei, profitul operațional crescând astfel cu peste 700.000 lei;
- Veniturile companiei Dendrio au crescut cu 12%, dar, datorită focusului asupra serviciilor cu valoare adăugată, marja brută a crescut semnificativ - cu 190% - generând un profit operațional mai mare cu 1,4 milioane de lei decât în primul trimestru al anului 2019;
- Veniturile companiei Elian au crescut cu peste 60%, aceasta înseamnă o evoluție a companiei de la pierderea de 150.000 de lei din primul trimestru al anului 2019 la un profit de 100.000 în primul trimestru 2020;
- Nu în ultimul rând, Equatorial a înregistrat venituri similare cu cele din primul trimestru al anului 2019, dar și-a redus aproape la jumătate costurile administrative, generând un rezultat operațional mai bun cu



Divizia Educație
operațional



Divizia Tehnologie
operațional

200.000 de lei în primul trimestru 2020 decât în aceeași perioadă a anului trecut.

Dacă vorbim despre rezultate, este esențial să subliniem aici faptul că pe parcursul primului trimestru, Grupul Bittnet a câștigat și asigurat contracte în valoare de peste 30 de milioane de lei, dintre care am livrat și facturat doar contracte în valoare de 19,3 milioane lei către clienți. Aceasta situație se va repeta întotdeauna, deoarece activitatea echipei de vânzări „precede” activitatea de livrare a produselor și serviciilor către clienți.

Ca politică adoptată, nu solicităm echipelor noastre să închidă și să furnizeze proiecte cât mai rapid, înainte de sfârșitul unei perioade de raportare, pentru a putea arăta rezultate trimestriale sau semestriale mai bune. Considerăm că un astfel de comportament ar contrazice în mod semnificativ principiile de business pe care le-am construit la Bittnet de-a lungul anilor, și anume crearea de valoare pentru clienți, oferindu-le instrumente și soluții IT care pot susține transformarea și evoluția acestora. Cred că astfel putem dezvolta cu adevărat o relație de lungă durată cu clienții noștri și, ca rezultat direct, să aducem beneficii pe termen mediu-lung acționarilor. Această abordare este deja validată de faptul că mulți dintre clienții noștri sunt alături de noi pentru mulți ani fiscali, generând recurent venituri chiar dacă produsele sau serviciile pe care le livrăm nu sunt neapărat recurente.

Vorbind despre venituri recurente, transformarea pe care Bittnet a parcurs-o în ultimii ani, ne-a ajutat să ne asigurăm deja la începutul anului 2020 un venit recurent de aproximativ 25 de milioane de lei pentru acest an. Acest lucru ne ajută să ne atingem obiectivul pe care ni l-am auto-asumat, de a continua să creștem pe termen mediu cu o rată medie anuală de peste 50%.

În concluzie, aceste rezultate ne fac foarte încrezători pentru întregul an 2020, dar, în conformitate cu filozofia „Day 1” a lui Jeff Bezos, nu ne oprim aici, suntem dedicați menținerii proceselor de îmbunătățire continuă în fiecare zi, iar unde ne aflăm astăzi, reprezintă doar punctul de plecare.

Modelul de dezvoltare pe care l-am promis investitorilor urmărește pe de-o parte creșterea accelerată a business-ului, dar în același timp și construirea unei „fortărețe financiare” care să poată rezista șocurilor și chiar să exceleze în momente dificile pentru alții. Astfel, piața de capital este un element central alături de focusul pe excelență operațională și atenție la nevoile echipei și ale clienților.



În cursul primelor 4 luni ale acestui an am finalizat o operațiune de majorare de capital prin care am atras peste 9 milioane de lei la capitalurile proprii. Astfel, la data publicării acestui raport avem capitaluri proprii de 20 milioane lei, capitaluri împrumutate pe termen lung (disponibile până în 2023) în valoare de 28 milioane lei, și o poziție de cash efectiv de peste 25 milioane lei. Credem ca această poziție ne va ușura navigarea prin incertitudinile legate de evoluția economică din 2020, ceea ce, combinat cu finalizarea integrărilor operaționale în cadrul Dendrio, ne permite să reacordăm atenție proiectelor de tip M&A.

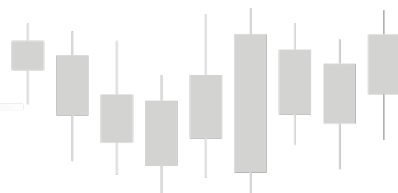
Reînnoiesc astfel invitația către orice companii din IT-ul românesc de a ne căuta pentru a ne uni forțele în planul nostru de a construi un jucător reprezentativ pentru Europa Centrală și de Est bazând-ne pe această platformă pe care am construit-o și a cărei funcționare am validat-o deja în ultimii 5 ani!

La data publicării acestui raport suntem pe ultimii metri ai unui maraton care a început în decembrie 2018, al cărui *finish line* îl reprezintă trecerea acțiunilor BNET pe piața reglementată administrată de BVB. Am depus spre aprobarea ASF prospectul de admitere, împreună cu documentația suport, și estimăm ca finalul lunii mai sau începutul lunii iunie să marcheze această evoluție pentru grupul nostru.

În paginile următoare puteți regăsi situațiile financiare consolidate, neauditate, în format IFRS, pentru trimestrul 1 al anului 2020. Ca întotdeauna, așteptăm cu interes să primim feedback-ul vostru despre informațiile furnizate în acest raport la adresa de email investors@bittnet.ro.



Mihai Logofătu – CEO Bittnet Group



Scurta prezentare a rezultatelor

Activitatea de vânzări

Procesul de a produce valoare pentru acționari pornește de la echipa de vânzări care caută, identifică, negociază și contactează proiecte pentru a fi livrate de organizație. Trimestrul 1 al anului curent a adus o creștere semnificativă a activității de vânzare față de anul trecut, așa cum era de așteptat:



O creștere cu 18% a proiectelor câștigate a generat o creștere cu 35% a contractelor în linia de business de integrare și o creștere de 28% a contractelor în linia de business de training. O parte din aceste contracte se livrează în Q1 și o parte în Q2, Q3, etc – conform tabelului de mai jos (capitolul următor).

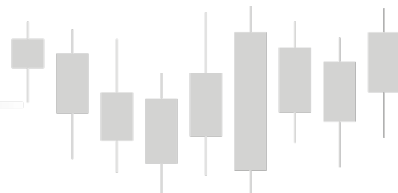
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

Creșterea gradului de încărcare al echipei tehnice, obținut prin creșterea serviciilor livrate către clienți generează o scădere a costului orar (per billable hour) al echipei tehnice, ceea ce generează creșterea semnificativa a marjei brute înregistrate în ambele linii de business.

Totodată, modificarea modelelor de compensare a activității de vânzare în sensul scăderii costurilor fixe și creșterii veniturilor variabile în totalul sumelor ce pot fi încasate de echipa de vânzări a generat o realocare a costului acestei echipe din cheltuieli administrative în cheltuieli legate de vânzare. Cu alte cuvinte, modelul acesta mai flexibil ne permite să „plătim din ce producem împreună”.

Suplimentar față de cele două linii de business, societatea listată (Bittnet) înregistrează și venituri și cheltuieli aferente activității de holding (dobânzi, venituri financiare, cheltuieli cu stock option plan (SOP – conform IFRS2) și câștiguri din titluri puse în echivalență). Adăugând și aceste elemente, comparația între cele două trimestre arată astfel, la nivel de situația veniturilor și cheltuielilor:

		Total	Total	Evoluție vs an anterior
		31/Mar/20	31/03/2019	
Venituri din contracte cu clienții		19,251,540	15,975,833	21%
Venituri din prestarea de servicii		6,567,238	4,571,489	44%
Vânzarea de mărfuri		12,684,303	11,404,343	11%
Costul vânzărilor		(14,921,119)	(14,905,220)	0%
Mărfuri		(12,377,405)	(10,664,195)	16%
Ore-Om		(2,543,714)	(4,241,025)	-40%
Marja bruta		4,330,421	1,070,612	304%
Alte venituri		99,133	679,599	
Cheltuieli de vânzare/distribuție		(2,629,446)	(1,344,858)	96%
Cheltuieli administrative		(1,790,861)	(2,590,115)	-31%
Profit Operațional		9,247	(2,184,761)	
Amortizare		597,310	631,947	-5%
SOP		364,037	141,663	157%
EBIT		(952,100)	(2,958,371)	
Dobânzi		(1,251,597)	(670,436)	
Câștig titluri puse în echivalență		(152,332)	(138,953)	
Profit Brut		(2,356,029)	(3,767,760)	



Analiza pe Segmente

Elementele cele mai importante de avut în vedere sunt creșterea cu 3.2 milioane lei a marjei brute generate de grup în Q1 2020 versus Q1 2019, compus din evoluția pozitivă de 1.3 milioane lei la training și 1.9 milioane lei în activitatea de integrare. Combinând acest factor cu menținerea sub control a cheltuielilor fixe (de vânzare și administrative) Bittnet Group a obținut un profit operațional pozitiv în trimestrul 1 al anului 2020, ceea ce este o premieră istorică. Față de Q1 2019, profitul operațional este cu 2.2 milioane lei mai mare (0.7 milioane creștere profit în activitatea de training și 1.5 milioane creștere profit în activitatea de integrare IT).

	Educație	Educație	Evoluție		Tehnologie	Tehnologie	Evoluție
	31/03/20	31/03/2019	Anualizata		31/03/20	31/03/2019	Anualizata
Venituri din contracte cu clienții	2,234,410	1,051,225	113%		17,017,131	14,924,607	14%
Venituri din prestarea de servicii	2,234,410	1,051,225	113%		4,332,828	3,520,264	23%
Vânzarea de mărfuri	-	-			12,684,303	11,404,343	11%
Costul vânzărilor	-796,924	-952,168	-16%		-14,124,195	-13,953,052	1%
Mărfuri	-391,235	-186,536	110%		-11,986,170	-10,477,660	14%
Ore-Om	-405,689	-765,633	-47%		-2,138,025	-3,475,392	-38%
Marja bruta	1,437,486	99,057	1351%		2,892,936	971,555	198%
Alte venituri	91,039	663,260	-86%		8,095	16,338	-50%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	-1,020,665	-350,940	191%		-1,608,780	-993,917	62%
Cheltuieli administrative	-542,018	-1,185,506	-54%		-1,248,843	-1,404,609	-11%
Profit Operațional	-34,159	-774,129			43,407	-1,410,632	
Amortizare	302,024	333,942	-10%		295,286	298,005	-1%
EBIT	-336,183	-1,108,071	-70%		-251,880	-1,708,637	-85%
Dobânzi					-678,148	-540,885	25%
Profit Brut	-336,183	-1,108,071			-930,028	-2,249,522	



SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	31/Mar/20	31/03/2019
Total active imobilizate	33,222,599	28,686,015
Fond comercial	17,701,643	12,241,308
Total active circulante	37,352,710	38,458,755
Total active	70,575,309	67,144,770
Total capitaluri proprii	10,725,683	10,868,883
Total datorii pe termen lung	38,050,544	33,467,961
Împrumuturi bancare TL	6,472,713	957,512
Total datorii pe termen scurt	21,799,081	22,807,926
Împrumuturi bancare TS	1,702,478	8,024,355
Datorii comerciale si alte datorii	18,293,240	13,330,343
Total datorii	59,849,625	56,275,887
Total capitaluri si datorii	70,575,308	67,144,770

Evoluția pozitivă de 5,5 milioane lei a fondului comercial (corelată cu evoluția pozitivă similară a datoriilor comerciale și a altor datorii) este generată de înregistrarea în bilanțul Dendrio a ratei 2 a tranzacției cu Crescendo la finalul anului 2019.

Așa cum am arătat și în raportul anual pentru 2019, în cursul anului trecut am rambursat un credit bancar pe termen scurt și l-am recontractat pe termen mediu, astfel încât datoriile bancare pe termen scurt au scăzut de la 8 la 1.7 milioane lei în timp ce cele pe termen lung au crescut de la 0.9 la 6.4 milioane lei. Managementul urmărește să asigure o disponibilitate cât mai îndelungată a finanțării grupului.

După încheierea trimestrului – în luna aprilie 2020, a fost decontată și înregistrată operațiunea de majorare de capital derulată în februarie - aprilie. Astfel, poziția de numerar dar și poziția de capitaluri proprii au crescut cu 9.1 milioane lei. Ca atare, capitalurile proprii înregistrează o valoare de 20 milioane lei.



SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	31/Mar/20	31/Dec/19	31/Mar/19
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Profit brut	(2,356,029)	(2,962,255)	(3,767,760)
Ajustări pentru:			
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare	1,343,769	2,864,523	518,329
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant	179,791	3,321,574	(2,219,428)
Variația soldurilor conturilor de creanțe comerciale și alte creanțe	9,980,165	(9,646,903)	(421,210)
Variația soldurilor conturilor de stocuri	63,527	(1,379,229)	(1,823,905)
Variația soldurilor conturilor de datorii comerciale și alte datorii	(15,837,596)	16,810,546	1,460,053
Numerar generat din exploatare	(5,614,113)	9,105,989	(3,004,490)
Impozit pe profit plătit	(20,188)	(603,701)	(570,622)
Numerar net din activități de exploatare	(5,634,301)	8,502,288	(3,575,112)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Dobânzi plătite	(1,288,719)	(2,627,877)	(449,356)
Numerar net din activități de finanțare	(1,849,720)	472,255	4,554,548
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(7,698,304)	7,776,235	(213,453)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	20,824,117	13,047,882	13,047,882
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	13,125,813	20,824,117	12,834,429

Pentru o mai bună înțelegere a comparației între cele două trimestre am inclus și situația la 31 decembrie 2019, ținând cont că evoluția în cadrul trimestrului este generată de evoluția business-ului în trimestrul anterior (atât în relația cu furnizorii cât și cu clienții emitentul operează cu termene de plată de 30 – 60 zile, deci cu alte cuvinte în cursul Q1 2020 se „decontează” activitatea din Q4 2019).

Astfel, creșterea dobânzilor plătite este datorată faptului că la începutul anului 2019 am avut 2 emisiuni de obligațiuni (BNET23A și BNET23C) care nu au avut cupoane de plată în Q1 2019 (fiind abia plasate), dar au avut în Q1 2020. Evoluția numerarului din exploatare este naturală, soldurile creanțelor și datoriilor comerciale evoluând (analog, opus) în linie cu cele din trimestrul anterior – Q4 2019.

Ulterior încheierii trimestrului 1 a fost decontată și înregistrată operațiunea de majorare de capital propriu, disponibilitățile bănești crescând cu 9 milioane lei. La data publicării acestui raport, emitentul are o poziție consolidată de cash de peste 25 milioane lei.



Situații Financiare

BITTNET SYSTEMS SA –

RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni încheiate la 31 martie 2020 –
Întocmita în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016. –
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Raportarea financiară consolidată interimară de la pagina [14] la pagina [17] a fost aprobată și semnată la data de 15 mai 2020 . Raportarea nu a făcut obiectul unui audit.

Mihai Logofătu

Director General

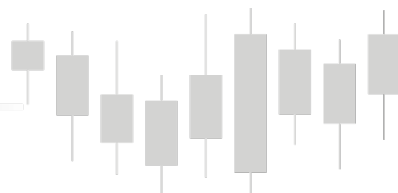
Adrian Stănescu

Director Financiar



SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

		Pentru perioada de 3 luni	
		31 mar 2020	31 mar 2019
Venituri din contracte cu clienții		19,251,540	15,975,833
Costul vânzărilor		(14,921,119)	(14,905,220)
Marja bruta		4,330,421	1,070,612
Alte venituri		99,133	679,599
Cheltuieli vânzare		(2,629,446)	(1,344,858)
Cheltuieli generale si administrative		(2,752,208)	(3,363,724)
Câștig titluri puse in echivalenta		(152,332)	(138,953)
Venituri din dobânzi		263,975	58,572
Cheltuieli financiare		(1,515,572)	(729,007)
Profit brut		(2,356,029)	(3,767,760)
Impozit pe profit		346,098	494,433
Profit net, din care:		(2,009,931)	(3,273,326)
	aferent Societății-mama	(32,072)	95,493
	aferent intereselor minoritare	(2,042,003)	(3,177,833)
Profit net		(2,009,931)	(3,273,326)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total Rezultat global		(2,009,931)	(3,273,326)
	aferent Societății-mama	(32,072)	95,493
	aferent intereselor minoritare	(2,042,003)	(3,177,833)



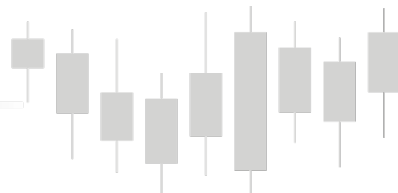
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	31 mar 2020	31 dec 2019
ACTIVE		
Active imobilizate		
Fond comercial	17,701,643	17,701,643
Alte imobilizări necorporale	6,128,550	6,039,991
Imobilizări corporale	6,281,136	6,742,571
Titluri puse in echivalenta	1,084,406	1,236,738
Alte imobilizări financiare	1,107,049	1,056,588
Impozit amânat	919,814	562,443
Total active imobilizate	33,222,599	33,339,974
Active circulante		
Stocuri	1,933,761	1,997,289
Creanțe comerciale si alte creanțe	22,293,135	32,300,201
Numerar si echivalente	13,125,813	20,824,117
Total active circulante	37,352,710	55,121,607
TOTAL ACTIVE	70,575,309	88,461,581
CAPITALURI SI DATORII		
Capital social	11,620,321	11,620,321
Alte elemente de capitaluri proprii	1,482,960	1,118,923
Rezerve	365,212	352,151
Rezultat reportat	(3,099,586)	(1,044,521)
Capital aferent societății mama	10,368,907	12,046,873
Interese care nu controlează	356,776	324,703
Total capitaluri si rezerve	10,725,683	12,371,577
Datorii pe termen lung		
Obligațiuni	28,250,643	28,195,593
Împrumuturi bancare	6,472,713	4,807,687
Datorii Leasing	3,327,188	3,842,943
Total datorii pe termen lung	38,050,544	36,846,223
Datorii curente		
Împrumuturi bancare	1,702,478	3,560,417
Datorii Leasing	1,585,398	1,325,649
Datorii privind impozitul pe profit	217,965	226,880
Datorii comerciale si alte datorii	18,293,240	34,130,836
Total datorii curente	21,799,081	39,243,781
Total datorii	59,849,625	76,090,004
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	70,575,308	88,461,581

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

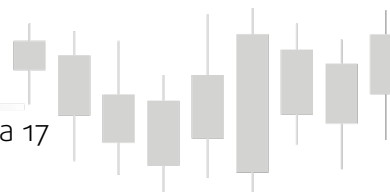


	Pt perioada de 3 luni	
	31 mar 2020	31 mar 2019
Profit brut	(2,356,029)	(3,767,760)
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	597,310	631,947
Beneficii acordate angajaților SOP	364,037	141,663
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	-	-
Cheltuieli privind dobânzile si alte costuri financiare	1,343,769	518,329
Venituri din dobânda	78,372	117,440
Câștig titluri puse in echivalenta	152,332	138,953
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant	179,791	(2,219,428)
Variația soldurilor conturilor de creanțe	9,980,165	(421,210)
Variația soldurilor conturilor de stocuri	63,527	(1,823,905)
Variația soldurilor conturilor de datorii	(15,837,596)	1,460,053
Numerar generat din exploatare	(5,614,113)	(3,004,490)
Impozit pe profit plătit	(20,188)	(570,622)
Numerar net din activități de exploatare	(5,634,301)	(3,575,112)
Activități de investiții:		
Plăți pentru achiziționarea de filiale, +/- numerar achiziționat	-	(699,585)
Achiziții de imobilizări corporale si necorporale	(224,434)	(562,232)
Dobânzi încasate	10,151	68,928
Numerar net din activități de investiție	(214,283)	(1,192,889)
Activități de finanțare:		
Rambursări de împrumuturi bancare	(192,913)	(200,007)
Încasări din emisiunea de obligațiuni	-	9,600,000
Rambursări din emisiunea de obligațiuni	-	(4,186,000)
Plăți datorii leasing	(368,089)	(210,089)
Dobânzi plătite	(1,288,719)	(449,356)
Numerar net din activități de finanțare	(1,849,720)	4,554,548
Creșterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(7,698,304)	(213,453)
Numerar si echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	20,824,117	13,047,882
Numerar si echivalentele de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	13,125,813	12,834,429



SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN 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	11,620,321	-	1,118,923	352,151	(1,044,521)	12,046,873	324,703	12,371,577
Profit net	-	-	-	-	(2,042,003)	(2,042,003)	32,072	(2,009,931)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(2,042,003)	(2,042,003)	32,072	(2,009,931)
<i>Tranzacții cu acționarii</i>								
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	364,037	-	-	364,037	-	364,037
Repartizare rezerva legala	-	-	-	-	13,061	(13,061)	-	-
31 mar 2019	11,620,321	-	1,482,960	365,212	(3,099,586)	10,368,907	356,776	10,725,683
	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu controlează	Total capitaluri proprii
31 dec 2019	5,175,524	2,594,889	1,038,755	266,124	4,723,437	13,798,728	201,818	14,000,546
Profit net	-	-	-	-	(3,177,833)	(3,177,833)	(95,493)	(3,273,326)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(3,177,833)	(3,177,833)	(95,493)	(3,273,326)
<i>Tranzacții cu acționarii</i>								
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	141,663	-	-	141,663	-	141,663
31 mar 2020	5,175,524	2,594,889	1,180,418	266,124	1,545,603	10,762,558	106,325	10,868,883



Indicatori conform Anexa 13 Reg. ASF 5 / 2018

Indicator (formula)	31.03.2020	31.03.2019
Indicatorul lichidității curente (Active curente/Datorii curente)	1,71	1,40
Indicatorul gradului de îndatorare (Datorii TL nete / Capital propriu)*	2,32/ 0,80*	1,89
Viteza de rotație a debitelor-clienți (Sold mediu clienți/ cifra de afaceri) x 90 zile	120	119
Viteza de rotație a activelor imobilizate (Cifra de afaceri / Active imobilizate)	0,58	0,48

*În aprilie 2020 compania a finalizat o operațiune de majorare de capital cu aporturi prin emisiune de acțiuni noi și atragere 9,1 milioane lei în capitaluri proprii. După această majorare, capitalurile proprii depășesc datoriile nete pe termen lung.



Evenimente cheie în T1 2020

AGEA | Ianuarie 2020

În data de 29 ianuarie 2020, acționarii Bittnet au aprobat transferul către Piața Principală a BVB și constituirea Consiliului de Administrație, format din trei membri. Acționarii au ales și membrii acestuia:

- Mihai Logofătu – Președinte;
- Cristian Logofătu – membru neexecutiv;
- Lucian Anghel, membru independent, vicepreședinte;

Operațiune de majorare a capitalului | Martie-Aprilie 2020

Pe 10 aprilie 2020, Bittnet a închis cu succes operațiunea de majorare a capitalului și a atras 9.174.711,74 lei de la Investitorii Bursei de Valori din București. Operațiunea s-a desfășurat în două etape, în lunile martie și aprilie.

Inițiativa „Work from Home” | Martie-Aprilie 2020

În urma izbucnirii pandemiei de COVID-19 în România, Bittnet împreună cu Dendrio și partenerii săi au lansat inițiativa „Work from Home”, în timpul căreia, împreună cu Microsoft și Cisco, au oferit soluții tehnologice gratuite și consultanță companiilor și asociațiilor românești pentru a asigura continuitatea afacerilor. 43 de companii și organizații au beneficiat de această inițiativă, una dintre ele fiind chiar Arhiepiscopia Bucureștilor. Campania s-a desfășurat între 10 martie și 10 aprilie și a fost urmată de campania „Business Continuity” lansată de Dendrio.

Plata cupoanelor pentru obligațiunile BNET | De-a lungul primului trimestru 2020

În primul trimestru din 2020, compania a plătit cupoane pentru următoarele emisiuni de obligațiuni: BNET22, BNET23 și BNET23C. În cazul emisiunilor BNET22, BNET23, BNET23A și BNET23C, Compania este la zi cu plata dobânzilor către deținătorii de obligațiuni.

Evenimente așteptate în T2

Admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB

Compania se așteaptă ca acțiunile să înceteze tranzacționarea pe piața AeRO (SMT) și să debuteze pe Piața Principală a BVB la începutul lunii iunie 2020.

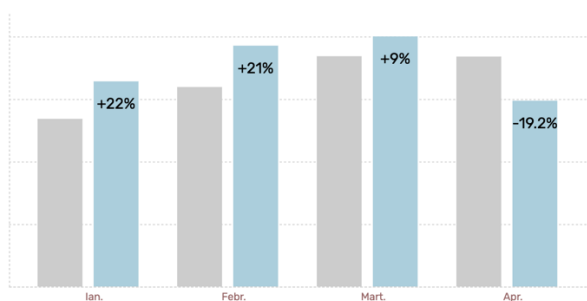


Informare referitor efecte COVID-19

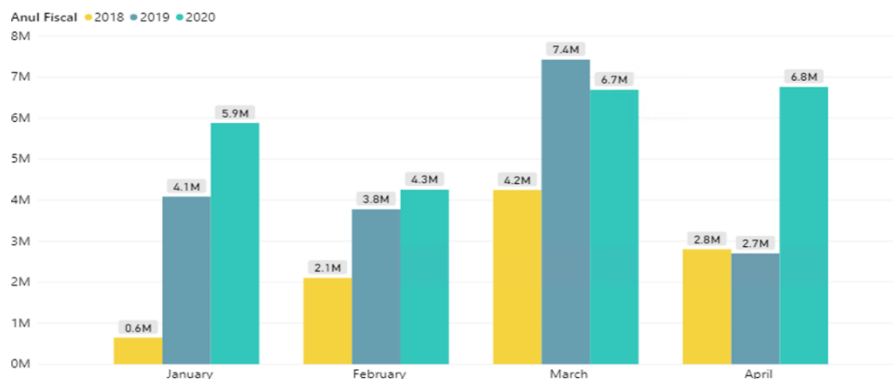
Deși am mai publicat informații pe tema [reacției grupului nostru la pandemia de COVID-19](#) și asupra efectelor estimate, etc, credem că merită reprodus acest grafic care surprinde vânzările lunare ale Bittnet și Dendrio¹ versus barometrul realizat de SmartBill în aceeași perioadă a anului:

Acest studiu este foarte interesant (având un eșantion de 20.000 companii!) și este disponibil [AICI](#) (https://bit.ly/SmartBill_Covid19).

Istoric evoluție anuală a cifrei de afaceri (YoY)



Evoluție afaceri Bittnet și Dendrio:



¹ datele exclud cifrele pentru Equatorial și Elian, din motive tehnice de utilizare instanța ERP vs PowerBI. Ținând cont de deținerile Bittnet în aceste două companii și de dimensiunea cifrei de afaceri a lor, includerea sau excluderea lor din analiză nu modifică esența informației.



Contact relația cu investitorii

Cristian Logofătu, co-fondator

investors@bittnet.ro

<https://investors.bittnet.ro>

