

Raport trimestrul 3 conform	ANEXA 13 DIN REGULAMENTUL ASF NR. 5/2018
Pentru exercițiul financiar	01.07.2020 - 30.09.2020
Data raportului	13 noiembrie 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 in Registrul Comerțului	J40/3752/2007
Piața reglementata pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Piata Reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti
Capitalul social subscris si vărsat	21.632.474 lei <sup>1</sup>
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala	216.324.740 acțiuni la prețul nominal de 0.10 RON per acțiune
Simbol Tranzacționare	BNET – acțiuni, BNET22, BNET23, BNET23A, BNET23C – obligațiuni
Cod ISIN	ROBNETACNOR1
Contact	<a href="mailto:investors@bittnet.ro">investors@bittnet.ro</a>



<sup>1</sup> La data prezentului raport, societatea are in proces de inregistrare la ASF 2 operatiuni de majorare de capital. Capitalul social inregistrat la ONRC este de 25,374,694,8 lei adica 253,746,948 actiuni.

<b>Scrisoare de la CEO.....</b>	<b>3</b>
<b>Prezentarea activitatii operationale .....</b>	<b>11</b>
<b>Divizia Tehnologie.....</b>	<b>11</b>
Dendrio .....	11
Elian .....	12
<b>Divizia Educatie.....</b>	<b>13</b>
Bittnet Training.....	13
Equatorial.....	14
<b>Elemente cheie ale situatiilor financiare .....</b>	<b>15</b>
<b>Rezultate Financiare divizia Educatie.....</b>	<b>15</b>
<b>Rezultate Financiare divizia Tehnologie.....</b>	<b>16</b>
<b>Rezultat financiar al grupului .....</b>	<b>17</b>
<b>SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE .....</b>	<b>18</b>
<b>SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE.....</b>	<b>19</b>
<b>O perspectiva anuala a rezultatelor financiare .....</b>	<b>20</b>
<b>Indicatori conform Anexa 13 Reg. ASF 5 / 2018 .....</b>	<b>21</b>
<b>Evenimente cheie în T3 2020 .....</b>	<b>22</b>
Publicare Document de Inregistrare Universal   Iulie 2020.....	22
Majorare capital social cu actiuni gratuite (7:10)   Iulie 2020.....	22
Publicare procedura suplimentara si optare distributie cash vs actiuni   Iulie 2020.....	22
Plata cupoanelor pentru obligatiunile BNET   De-a lungul trimestrului 3 2020 .....	23
<b>Contact relatia cu investitorii.....</b>	<b>24</b>
<b>Situatii Financiare .....</b>	<b>25</b>
<b>SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL.....</b>	<b>26</b>
<b>SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE .....</b>	<b>27</b>
<b>SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE .....</b>	<b>28</b>
<b>SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII.....</b>	<b>29</b>



## Scrisoare de la CEO

Astăzi vă prezentăm, pentru prima dată, rezultatele pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie. Suntem bucuroși să oferim tuturor acționarilor noștri o performanță solidă înregistrată în acest mediu volatil: o cifră de afaceri consolidată de 75,8 milioane lei, ceea ce reprezintă o creștere de peste 36% față de perioada similară a anului trecut, mult peste ritmul industriei de IT din România sau al celorlalte companii din indicele BET-XT.

Profitul operațional al perioadei este de 1,8 milioane lei, cu 7,3 milioane lei mai mare decât cel din perioada similară a anului trecut. Divizia de Educație a Grupului nostru a înregistrat un rezultat operațional îmbunătățit cu 600 mii lei față de aceeași perioadă a anului 2019, trecând de la o pierdere operațională de aproximativ 300 mii de lei la profit operațional de 300 mii lei iar divizia de Tehnologie a crescut cu 6,7 milioane lei, de la pierderi operaționale de 5,2 milioane lei la 1,5 milioane lei profit operațional.

Această evoluție pozitivă a rezultatelor financiare se datorează creșterii cu 7,7 milioane lei a marjei brute, creștere ce se împarte în 900 mii lei pentru Divizia Educație și 6,9 milioane lei Divizia Tehnologie, pe fondul reducerii cu 665 mii lei a cheltuielilor fixe și a creșterii cu 1,3 milioane lei a costurilor de vânzare.

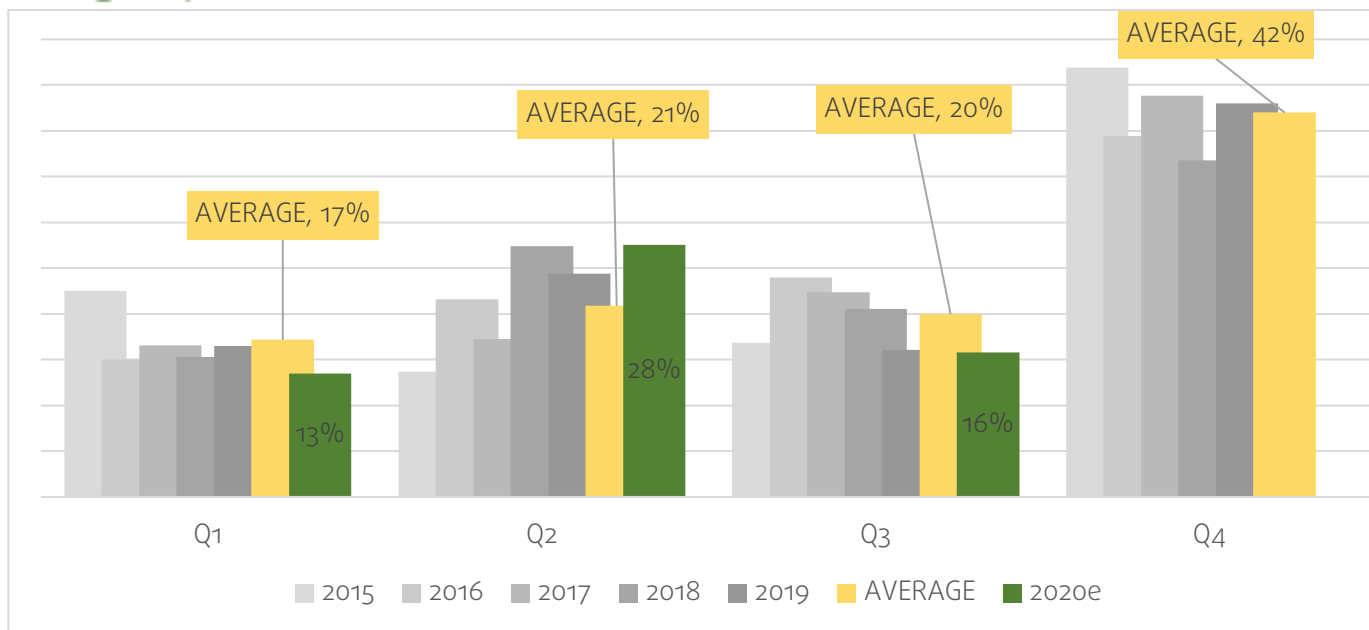
Istoric, având în vedere sezonabilitatea bugetelor și a modelelor de cheltuieli din sectorul IT&C din România și la nivel global, cele mai semnificative rezultate ale Bittnet au fost întotdeauna înregistrate în ultimele luni ale anului, mai exact în trimestrul 4 al fiecărui an. Menționăm acest aspect deoarece pe toată perioada cât am fost listați pe AeRO, am publicat doar rezultate semestriale, iar investitorii nu au avut ocazia să înțeleagă în totalitate performanța noastră de la un trimestru la altul.

Orientativ, în istoria companiei, rezultatele din primele nouă luni au reprezentat aproximativ 60% din cifra de afaceri a anului, iar trimestrul 4, aproximativ 40%. Acest lucru se datorează specificului clienților noștri, companii mari, foarte mari și chiar gigant, care operează cu bugete anuale.

Împartășim cu voi următorul grafic care surprinde evoluția trimestrială a cifrei de afaceri în istoria companiei. Același trend evidențiat în perioada 2015-2019 a fost observat și în 2007-2014.

Ne folosim această ocazie pentru a menționa că în T3 grupul nostru a înregistrat o cifră de afaceri similară ca dimensiune cu cifrele de afaceri individuale ale Bittnet și Dendrio în anul 2017, sau mai mare decât suma anilor 2016 și 2015 combinați.





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. Opinia noastră este 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.

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”.

Restul de analize și prezentări, începând cu acest raport, vor fi construite analizând pe cât posibil perioade de 12 luni („trailing twelve months” – pe principiul mediei mobile – pentru a da o măsură mai bună a direcției în care merge compania, dar și a modului cum ar trebui această analiză de către acționari).

**In aceasta paradigma, de analiza pe perioade de minim 12 luni, putem observa ca in ultimele 12 luni deja am atins indicatorii anuali propusi. Astfel, intram in trimestrul 4 cu ideea ca, daca am inregistra doar aceleasi rezultate trimestriale ca in 2019 (fara nicio crestere), vom incheia anul 2020 in linie cu bugetul aprobat in AGA din aprilie. Cu alte cuvinte, ca si in toti anii anteriori, „meciul se joaca pana in minutul 90”.**

#### Despre evolutia bursiera

In primele 9 luni ale anului, acționarii Bittnet au câștigat aproape 9%, un randament cu 16 puncte procentuale peste media pieței reprezentată de indicele BET-XT-TR, care a scăzut cu 7,55% chiar incluzând dividendele. Acest trend este binecunoscut și foarte pronunțat și la nivel global, arătând de ce este relevantă investiția în companii de tehnologie. Acționarii care au investit în majorarea



de capital din T1 aveau la 30 septembrie un profit de 29%, ignorand distributia cash legata de Hotararea AGEA 2020 nr 3.

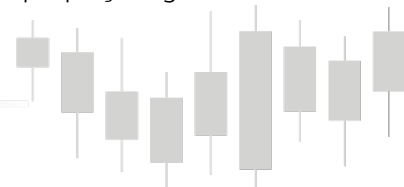


Ca si in toate rapoartele anterioare, mentionam ca evolutia pretului este foarte bine sustinuta de lichiditatea crescuta a actiunilor BNET. Aceasta a facut ca la numai 3 luni dupa promovarea pe Piata Principala a BVB, actiunile grupului nostru sa fie incluse in mai multi indici, printre care BET-XT, al celor 25 mai reprezentative companii, in functie de lichiditate. In primele 9 luni ale anului s-au inregistrat 21,036 tranzactii (dintre care 10,669 dupa transferul pe Piata Principala). Volumul total tranzactionat a fost de 46.020.723 actiuni BNET, ceea ce reprezinta 21% din total (incluzand numarul de actiuni dupa majorarile de capital cu aporturi si actiuni gratuite) iar valoarea totala tranzactionata a fost de 44.231.834,51 lei.

Unul dintre avantajele pe care includerea in indicele BET-XT il poate aduce este diversificarea bazei de actionari. Daca la adunarea generala din aprilie aveam 1.413 actionari, la 30 septembrie numarul acestora crescuse la 2.200, printre care 8 fonduri de investitii / pensii.

### Contextul in care evoluam

Sunt mai bine de 6 luni de cand actionam intr-o piata total diferita de cea pe care o stiam si pentru care ne pregatiserăm la inceput de an 2020, ceea ce specialistii denumesc Economia Low Touch. Economia Low Touch se referă la modul în care companiile din întreaga lume au fost forțate să funcționeze pentru a avea succes ca rezultat al Covid-19. Cel mai bun mod de a-i defini semnificația este de a enumera principalele sale caracteristici de până acum. Pentru a atenua riscurile pentru sănătate, companiile au fost forțate să se adapteze la politici stricte, inclusiv interacțiuni slabe, adunări limitate, restricții de călătorie etc. Mai multe reactii pe piețele globale



pot fi văzute deja. Acestea includ schimbări în comportamentul consumatorilor, noi reglementări și întreruperi ale lanțului de aprovizionare.

Experții medicali și liderii de afaceri presupun că Covid-19 va influența direct economia cel puțin până la sfârșitul anului 2021.

Tot mai multe studii de piață, efectuate în aceste luni privind impactul Covid-19 asupra mediului de business din România, au scos în evidență că un procent de peste 50% dintre companii sunt fie sever impactate (sectoare întregi întrerupând parțial sau chiar total activitatea economică) fie estimează scăderi ale veniturilor în 2020 cu valori procentuale între 10 și 20% față de anul 2019. În același timp, peste 1 milion de oameni și-au pierdut locul de muncă cu precădere în sectoarele cele mai afectate de impunerea măsurilor de reducere a răspândirii virusului.

O analiză publicată de o publicație românească renumită arată că deși industria de IT din România a avut o evoluție pozitivă (de așteptat) față de restul economiei – înregistrând o creștere de 12% față de anul anterior – grupul nostru a continuat să crească mult peste acest ritm, la perioada comparabilă creșterea Bittnet era de cca. 40%.

Companiile care vor supraviețui pandemiei de Covid-19 vor fi cele care se bazează pe modele de afaceri adaptate acestui nou normal, păstrând în același timp pe toată lumea în condiții cât mai sigure posibil.

Ca pentru orice altă companie, și pentru noi a fost o perioadă plină de eforturi intensificate și de adaptare la noua realitate a muncii. Am mutat cea mai mare parte a activităților în spațiul online (live virtual), încă din primele zile ale lunii martie continuând să livrăm sesiunile de training către clienți din România cât și către piața internațională. În același timp în divizia de tehnologie activitățile care nu au putut fi livrate prin canale digitale au fost livrate ținând cont de toate măsurile de protecție recomandate de autorități.

Astfel ne-am respectat și în T3 toate promisiunile față de clienți și nu au fost înregistrate întârzieri în livrare, dar poate cel mai important, este că am reușit să protejăm sănătatea membrilor echipei. Până la această dată niciun membru al echipei noastre nu a contactat Covid-19.

Mulumim din nou pe această cale tuturor colegilor pentru eforturile depuse, pentru mobilizarea de care au dat dovadă, fără de care nu am putea prezenta în aceste luni rezultate deosebite. Ca și în alte rapoarte recente, reluăm mesajul despre importanța existenței unui Stock Option Plan pentru motivarea și recompensarea echipelor noastre pentru a oferi rezultate îmbunătățite, an de an. Până în prezent, un procent semnificativ dintre colegii noștri, profesioniști extraordinari, fac parte din program. În acest context, **considerăm important să continuăm utilizarea acestui instrument, pentru că, într-o piață a muncii extrem de competitivă, SOP reprezintă nu doar o șansă de a alinia interesele, dar și un instrument de retenție a resursei umane.**



## Dezvoltarea grupului

In urmatoarea perioada de 6 luni s-au conturat mai multe proiecte strategice ale grupului, beneficiind de contextul global al pandemiei de Covid-19 care a accelerat sau, pentru unii, chiar a initiat procesul de transformare digitala.

Ne referim aici nu doar la companii, categorie acoperita de catre divizia de tehnologie, ci si la persoane care, in contextul unei potentiale crize financiare, se afla in cautarea unor perspective mai bune de cariera. Aceste nevoi sunt abordate de doua dintre proiectele noastre recent lansate: DevOps Artisan si CTRL+N. Puteti citi mai multe despre aceste proiecte in capitalul urmator, care prezinta evolutia celor doua divizii in T3 2020.

In general, consideram ca, in cazul nostru, pandemia de Covid-19 este mai mult o oportunitate decat un pericol, acesta fiind momentul si sansa noastra de a iesi castigatori din aceasta perioada de turbulente. In acest context, ne uitam cu atentie la oportunitati de a ne dezvolta afacerea - fie prin proiecte inovatoare dezvoltate de echipele noastre, cum ar fi CTRL+N, fie prin M&A.

Puteti citi mai multe despre planurile noastre actuale de M&A in sectiunea urmatoare. Cu toate acestea, am dori sa subliniem ca in momentul de fata, lucram la o strategie concreta de expansiune pentru a ne atinge obiectivul de jucator reprezentativ la nivelul CEE, strategie pe care o vom prezenta actionarilor la inceput de 2021. Potrivit unui raport "Digital Challengers" al McKinsey&Company din Octombrie 2020, in primele cinci luni ale pandemiei de Covid-19, economia digitala din Europa Centrala si de Est a crescut aproape de doua ori mai rapid decat in ultimii doi ani. Avand in vedere contextul de piata si oportunitatile oferite de accelerarea economiei digitale in regiune, ne mentinem aceasta strategie si asteptam cu nerabdare sa anuntam primele tranzactii internationale in viitorul apropiat.

## Despre M&amp;A

Am afirmat pe perioada anului 2020 ca vom relua activitatile de M&A si nu poate fi un moment mai potrivit pentru a accelera expansiunea grupului.

In acest sens, in ultimele luni am atras alaturi o echipa de consultanti de M&A si am elaborat un cadru de lucru pentru a identifica si atrage companii locale potrivite cu principiile și cultura noastra de a face business, si care vad viitorul dezvoltarii industriei intr-o maniera asemanatoare cu a noastra.

Primele rezultate concrete se vad deja, astfel ca, pentru Adunarea Generala a Actionarilor din 26 noiembrie am inclus primele proiecte de investitii pe care le tintim pentru acest an:

- Achiziția aproape integrală a acțiunilor **Equatorial Gaming** pe care nu le deținem în prezent astfel încât să ajungem la o proporție de 99% din companie, cu scopul de a integra total



- operațiunile în zona de Bittnet Training, odată cu validarea faptului că modelul este corect și că echipa împărtășește valorile noastre; Cititi mai multe [AICI](#).
- Intrarea în acționariatul companiei de servicii educaționale **“The eLearning Company”** – ceea ce va extinde instantaneu și portofoliul de produse cu traininguri în format eLearning dar și cel de clienți, cărora le putem propune soluții mai complexe, bazate pe platforma UX1 și trainingurile noastre “core”; Cititi 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; Cititi mai multe [AICI](#).
  - Investiție în capitalul societății **IT Prepared**, care dezvoltă o platformă de tip “uber pentru suport IT”. Cititi mai multe [AICI](#).

Aceste proiecte se incadreaza in cele doua abordari ale grupului legate de M&A: este vorba despre achizitii “bolt-on” ce vin sa consolideze activitatea grupului in domeniul Educatiei (Equatorial si The eLearning Company) dar si al Tehnologiei (Softbinator si IT Prepared), contribuind astfel la dezvoltarea portofoliului intr-un moment in care nevoia de digital skills devine tot mai mare pentru organizatiile care vor sa supravietuiasca pe termen mediu.

Studiile internationale arata o crestere a cererii de cursuri de soft skills pentru specialistii din IT si mai ales pentru team liderii din IT. Atat experienta Equatorial din punctul de vedere al continutului cat si al capacitatilor de design genereaza posibilitatea completarii ofertei pe care Bittnet Training – liderul pietei de training IT – o poate face catre clientii traditionali.

Vom repositiona compania Equatorial ca furnizor de “soft skills” pentru industria de IT din Romania. In momentul de fata, acest spatiu de brand nu este ocupat si vom putea astfel sa generam venituri suplimentare care pana acum nu au fost accesate nici de Bittnet Training pentru ca nu aveam produs, si nici de Equatorial pentru ca nu aveam acces la aceasta piata.

Investitia se va completa foarte bine cu produsele The eLearning Company – atat cursuri in format electronic de softskills, cat si platforma de consum tip ‘bibliotecă’ si module de micro-learning, care, la randul acesteia, se va complementa foarte bine cu platforma UX1.

Mutandu-ne atentia la Divizia de Tehnologie, in mod deosebit catre investitia in Softbinator, despre care presa locala a scris ca ar putea fi tranzactia anului in IT-ul romanesc, aceasta ne completeaza portofoliul de produse si servicii intr-o zona care nu exista deloc in cadrul grupului.

Majoritatea proiectelor de transformare digitală presupun un mix de tehnologii, produse și powered by cloud, astfel, în noua formulă, abilitatea de a livra proiecte mai complexe pentru clienții nostri crește exponențial. Softbinator Technologies are experiență în atragerea de clienți internaționali, Bittnet are o listă impresionată de clienți locali iar cele două companii pot mixa cele două expertize pentru a extinde un portofoliu comun de clienți. Grupul Bittnet livrează soluții de





infrastructură și integrare, Softbinator poate să completeze cu soluții de dezvoltare custom peste cele de integrare. Se poate crea un mix eficient de integrare și dezvoltare, prin această sinergie dată de livrarea completă de servicii. Softbinator Technologies a avut deja o colaborare fructuoasă cu Bittnet Training, livrând împreună traininguri custom în ultimii 2 ani, pe subiecte de mare interes precum DevOps și Agile.

Investitia in IT Prepared sau achizitia platformei lor de tip 'uber pentru suport IT' ar permite companiei Dendrio sa 'fure startul' in a oferi acest tip de servicii catre clientii grupului, la o scara mult mai mare decat pana acum.

Această expansiune și intrare în acționariatul mai multor companii din domeniul IT face parte din politica noastră de creștere, pe care am testat-o și perfecționat-o deja în ultimii ani; alături de o creștere organică de tipul 40-50% anual, extinderea continuă a portofoliului de produse, servicii și clienți poate fi făcută foarte bine și prin procese de M&A.

Conform principiilor de alocare eficientă a capitalului, am negociat cu fiecare dintre companiile în care vom intra în acționariat opțiunea de a plăti cât mai multe dintre acțiunile lor cu acțiuni Bittnet (equity swap).

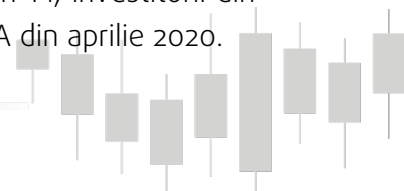
Atâta timp cât evaluarea companiei noastre va fi făcută la multiplii mai mari decât cei la care se realizează investițiile, plata achizițiilor cu acțiuni BNET va genera automat creșterea valorii companiei noastre.

Dupa finalul trimestrului al treilea, dar inainte de trimiterea acestei scrisori, a fost publicat primul raport de analiza emis de analistii de la Wood&Co – una dintre cele mai prestigioase banci de investitii cu focus pe zona CEE. Analistii Wood recomanda cumpararea de actiuni Bittnet, avand in vedere un pret tinta de 0,973 lei, ceea ce reprezenta la momentul publicarii raportului Wood&Co un potential de crestere a pretului actiunii de +49,6% - aproximativ 1 leu. Cel mai important aspect subliniat de acest raport de analiză îl reprezintă confirmarea modelelor adoptate de managementul Bittnet, alinierea cu trendurile globale și atenția acordată evoluției pe termen mediu și lung, așa cum este potrivit investițiilor pe piața de capital.

Raportul integral este disponibil [AICI](#). Menționăm însă că acest preț țintă cât și recomandarea de cumpărare se bazează pe un model financiar în care a fost presupusă o creștere în medie de doar 20% anual a afacerilor noastre, ceea ce reprezintă o rată mult sub cea înregistrată până acum, de ±70% anual!

Ce urmeaza in 2020 pentru actionarii Bittnet

Pentru T4, actionarii nostri ar trebui sa se astepte la 3 mari evenimente. Primul ar fi aprobarea de catre ASF a documentatiei pentru derularea unei majorari de capital cu aporturi noi si tranzactionarea drepturilor de preferinta. Ca si in cazul operatiunii derulate in T1, investitorii din majorare vor avea un randament de 20%, conform formulei aprobate de AGA din aprilie 2020.



Actionarii care au investit in cadrul operatiunii similare din T1 2020 au inregistrat un randament de 29% la 30 septembrie, si de peste 50% la data publicarii prezentului raport.

Pe data de 26 noiembrie 2020, societatea noastra va derula o noua Adunare Generala a Actionarilor, tot online, ca si cea din aprilie 2020. In afara de subiectele organizatorice si cele legate de M&A descrise mai sus, o a doua arie de interes deosebit o reprezintă includerea în Actul Constitutiv a posibilității ca societatea să emită acțiuni preferențiale, și aprobarea unei oferte publice de astfel de acțiuni.

Aceste acțiuni sunt instrumente hibride care aduc avantaje multiple tuturor actorilor implicați: pentru companie și actionarii existenți vom putea întări situația financiară – atrăgând prin această ofertă 30 milioane lei, sumă ce ne-ar permite să rambursăm toată valoarea emisiunilor de obligațiuni (BNET22, BNET23, BNET23A, BNET23C).

Aceasta ar conduce pe de-o parte la eliminarea totală a gradului de îndatorare, și la eliminarea costului cu dobânzile, permițându-ne să publicăm situații financiare care să reflecte mai bine profitabilitatea activității curente. În schimb, sumele cash care erau folosite anterior pentru plata dobânzilor ar putea fi folosite pentru plata de dividende către deținătorii de acțiuni preferențiale.

Astfel, societatea noastră va înregistra aproximativ aceeași situație financiară (plățile de dividende ar fi puțin mai mici decât actualele plăți de dobânzi), în schimb profitabilitatea netă ar fi semnificativ îmbunătățită, ceea ce ar putea avea un efect pozitiv asupra prețului acțiunilor BNET.

Nu in ultimul rand, in cadrul acestei adunari generale se va ratifica si procedura de implementare a Hotararii AGEA nr. 3 din aprilie 2020. Aceasta ratificare este esentiala pentru ca ASF sa poata elibera un nou certificat de inregistrare al valorilor mobiliare, iar actionarii care au optat pentru distributia unei noi actiuni gratuite, sa o poata primi. Va invitam deci sa participati in numar cat mai mare la procesul de vot online, care se va desfasura pe durata mai multor zile, si care va solicita o alocare de timp de sub 10 minute, pentru a ratifica aceasta procedura.

Convocatorul complet, dar și documentele suport pentru AGA, cât și detaliile despre conexiunea online pentru Adunarea Generală, sunt disponibile la această adresa:

<https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-26-noiembrie-2020/>

Ca întotdeauna, va stăm la dispoziție pentru întrebări, la adresa [investors@bittnet.ro](mailto:investors@bittnet.ro).

Mihai Logofatu,  
Fondator si CEO Bittnet Group



## Prezentarea activitatii operationale

### Divizia Tehnologie

La nivelul T3 divizia de tehnologie se inscrie intr-o sezonalitate binecunoscuta, cu o evolutie mai lenta a volumelor livrate, ca urmare a perioadei de vara. Ca un specific al anului 2020, observam o suprapunere a concediilor cu perioada de relaxare a restrictiilor impuse in criza sanitara – rezultatul fiind o perioada ceva mai extinsa de reducere a activitatii in mediul de afaceri. Cu toate acestea, atat Dendrio cat si Elian au continuat semnarea de contracte noi si atragerea de noi clienti pe intreaga perioada a acestui trimestru, permitandu-ne sa mentinem o crestere sustinuta pe toti indicatorii financiari la primele 9 luni ale anului.

#### Dendrio

In T3 am continuat dezvoltarea directiilor strategice in care ne-am implicat inca din 2019 si chiar din anii anteriori:

1. Dezvoltarea proiectelor de integrare cu valoare adaugata pentru clientii nostri
  - Au fost continuate si extinse mai multe proiecte de infrastructura de date cu acoperire nationala, echipele Dendrio asigurand nivelul de calitate al livrarii chiar si in contextul unei extinderi a crizei sanitare;
  - A crescut numarul si dimensiunea proiectelor livrate in segmentul Financiar Bancar – inclusiv prin dezvoltarea unor infrastructuri de tip Data Center sau prin livrarea de servicii specializate in domeniul transformarii digitale – proiecte incadrate in initiativele de Business Continuity si Modern Workplace;
  - In baza parteneriatului cu jucatori din piata serviciilor de telecomunicatii am reusit livrarea unui numar extins de proiecte de integrare in acest segment. De asemenea, desi nu au fost finalizate in T3, au fost puse bazele unor proiecte tehnologice ce vor genera impact pe termen lung.
2. Cresterea constanta a volumului de servicii livrat
  - Unul dintre principalele obiective ale echipei Dendrio a fost cresterea constanta a serviciilor atasate proiectelor de integrare – conducand la o crestere consistenta (peste 78%) a serviciilor livrate la nivelul diviziei de tehnologie;
  - Am continuat livrarea proiectelor de suport tehnic la nivel national si chiar regional (avand in prezent servicii livrate in 7 tari in zona Europeana si negocieri purtate in zona CSI);
  - Aceasta crestere a volumului de servicii livrat a fost realizata in conditiile cresterii semnificative a gradului de incarcare la nivelul echipei tehnice. Vom continua o politica moderata in ceea ce priveste cresterea dimensiunii echipelor tehnice



(preferam cresterea eficientei si recompensarea performantei sporite – inclusiv prin programe de bonificatie de tip Employee Stock Option Plan). Cu toate acestea, mentinerea acestui indicator la cote ridicate ne incurajeaza sa acceleram si procesul de atragere si formare de capital uman nou in cadrul Dendrio – pregatindu-ne astfel o perioada de stabilizare/crestere la nivelul economiei nationale, in 2021.

### 3. Scalabilitate și performanță = cloud

- Business-ul din zona de solutiilor de cloud este prin definitie un business care produce cresteri incrementale, pe termen lung – ceea ce se poate vedea si in rezultatele inregistrate de Dendrio la nivelul primelor 9 luni din 2020;
- Preconizam ca acest trend sa continue si chiar sa accelereze in perioada urmatoare, cu atat mai mult cu cat credem ca Romania este abia la inceputul ciclului de adoptie (la scara) a modelului „as a Service”.

### 4. Dezvoltarea segmentului companiilor Mici si Medii

- Am lansat, impreuna cu divizia de Educatie a grupului, un program de digitalizare adresat companiilor mici si medii;
- Acest segment – extrem de expus conditiilor economice actuale – va atrage resurse financiare semnificative prin programele de finantare Europene, iar o abordare scalabila, bazata pe instrumente si procese digitale poate duce la dezvoltarea unui motor de crestere extrem de important pentru grupul Bittnet, in urmatorii ani.

## Elia

T3 pentru Elia Solutions a insemnat dezvoltarea echipelor pe departamente in urmatoarele directii:

1. Programare/Dezvoltare: echipa a crescut cu doua resurse noi de tip senior.
2. Consultanta: echipa a crescuta cu doua resurse noi: una de tip senior si una de tip junior.
3. Vanzari: echipa s-a marit cu o noua resursa.

Din punct de vedere al proiectelor, T3 a marcat finalizarea unei noi implementari de retail, fiind vorba de proiectul Chopstix care a debutat in primavara anului anterior. Proiectul a acoperit intreg business-ul Chopstix, implementarea derulandu-se in paralel in toate departamentele.

T3 a insemnat si semnarea a 3 noi proiecte si aducerea implicit in portofiu a trei clienti mari: ELBI Electric & Lighting, Eurosport DHS si Ivatherm.



## Divizia Educatie

Asa cum se intampla in mod traditional in fiecare an, in T3 numarul de implementari a suferit o diminuare. Pe de-o parte din cauza perioadei de concedii care in mod neasteptat a fost destul de putin afectata de criza sanitara (in primavara estimam ca nu va exista un apetit prea mare pentru vacante) si pe de alta parte din cauza precautiei clientilor nostri in privinta cheltuirii bugetelor.

Astfel ca, in aceasta perioada mai putin intensa, am avut timp sa ne concentram pe finalizarea proiectelor care sa contribuie la cresterea veniturilor diviziei de Educatie din T4 si din 2021.

### Bittnet Training

#### 1. Proiectul DevOps Artisan

- am semnat cu furnizorul global PearsonVue un contract pe o durata initiala de 3 ani de productie si distributie examene de certificare. Incepand cu decembrie 2020, 3 dintre examenele de nivel Associate vor fi disponibile pentru programare pe site-ul oficial PearsonVue atat in centrele fizice de testare acreditate cat si in sistem de proctoring online.
- am inceput negocierile privind distributia de cursuri si examene DevOps Artisan cu 7 centre de training din Leading Learning Partner Asociation si estimam ca in Q1 2021 clasele din orarul global DevOps Artisan vor include participanti din tari noi care au aderat ca parteneri.

#### 2. Proiectului CTRL+N

- am anuntat data de lansare in decembrie 2020 si ne-am asumat misiunea ca in 5 ani, acest proiect sa sprijine dezvoltarea a peste 25.000 de profesionisti in piata IT din Romania.
- proiectul este unul gandit a fi scalabil printr-o livrare asincrona si va fi accesibil in format on-demand, va oferi suport Q&A si intalniri virtuale sau live, conectand participantii cu instructorii din program.
- pretul programului va fi extrem de accesibil iar prin sistemul de burse sponsorizate de partenerii programului ne propunem sa sprijinim participanti cu abilitati potrivite, dorinta de perfectionare si seriozitate dar care nu si-l permit financiar.

#### 3. Campania Microsoft

- in iulie 2020 a inceput anul fiscal 2020-2021 al Microsoft, cel mai mare vendor dupa numarul de cursanti din portofoliul de training Bittnet.
- odata cu anul nou fiscal a inceput si o noua campanie de promovare a abilitatilor din zona de cloud skilling.
- estimam o crestere a veniturilor in campania noua pentru ca o serie de clienti mari sunt deja angrenati in campanie.

#### 4. Proiectul CompTIA

- am crescut portofoliul de vendori prin adaugarea acestui vendor global important in zona de Cybersecurity.
- am adaugat 5 cursuri noi in portofoliul Bittnet: CompTIA A+, Network+, Security+, Linux+ si CySA, facand accesibila si aceasta zona de certificari participantilor nostri.

### Equatorial

#### 1. Cursuri Live virtual (invatare digitala):

- am continuat dezvoltarea de continut pentru clasele virtuale adaugand 6 teme noi pentru competente manageriale de comunicare relationala.
- aceste noi programe urmeaza sa fie folosite atat in cadrul proiectelor castigate deja cat si in licitatiile la care participam.

#### 2. VRUNNERS (invatare digitala):

- am lansat al 3-lea proiect pe invatare prin joc care a asigurat arhitectura de continuous learning al unui program de dezvoltare de leadership pentru 4 fabrici din automotive.
- am creat conceptul si structura unui program de stakeholders' management pentru o companie digitala din industria de jocuri video, proiect ce se va implementa in T4 si va inrola participanti din Romania, SUA si Mexic.

Data fiind intentia de a integra Equatorial in oferta diviziei de Educatie din Bittnet Group, am creionat strategia de pozitionare a Equatorial ca partener in educatie specializat in dezvoltarea de soft skills pentru profesionistii din tehnologie. La finalul lunii septembrie am demarat un proces de cercetare calitativa prin interviuri de definire a Buyer Persona. Urmeaza sa continuam, in T4, cu demersurile de pozitionare si creare de produse specifice pentru acest segment estimand ca noua oferta 100% dedicata organizatiilor de IT sa fie disponibila si pregatita de vanzare in T1 2021.



## Elemente cheie ale situatiilor financiare

### Rezultate Financiare divizia Educatie

Din punct de vedere financiar, evolutia Diviziei de Educatie in 9 luni 2020 fata de 2019 arata o crestere cu 900 mii lei a marjei brute generate in perioada, datorita incarcarii mai bune obtinute pe resursele umane (numar mai mare de studenti in clasa, numar mai mic de trainerii necesari pentru a livra aceeasi valoare catre clienti). Astfel, profitul operational al perioadei este cu 600 mii lei mai mare decat cel al anului trecut in perioada similara.

	30/Sep/20	30/Sep/19	Evolutie
<b>Venituri din contracte cu clientii</b>	<b><u>7,422,150</u></b>	<b><u>7,416,337</u></b>	
Venituri din prestarea de servicii	7,422,150	7,416,337	
<b>Costul vânzării</b>	<b><u>(3,205,185)</u></b>	<b><u>(4,083,824)</u></b>	-21.52%
Costul vanzarii marfuri/materiale	(727,404)	( 628,889)	15.66%
Ore - Om	(2,477,781)	(3,454,935)	-28.28%
<b>Marja bruta</b>	<b>4,216,965</b>	<b>3,332,513</b>	26.54%
<b>Alte venituri</b>	<b>302,693</b>	<b>637,012</b>	-52.48%
<b>Cheltuieli de vanzare/distributie</b>	<b><u>(2,112,517)</u></b>	<b><u>(1,418,682)</u></b>	48.91%
Cheltuieli cu Echipa	( 1,777,191)	( 1,149,707)	54.58%
Publicitate	( 335,326)	( 268,975)	24.67%
<b>Cheltuieli administrative</b>	<b><u>(2,107,858)</u></b>	<b><u>(2,562,536)</u></b>	-17.74%
Cheltuieli de personal	( 909,562)	( 758,222)	19.96%
Amortizare (si Chirie)	( 530,784)	( 662,222)	-19.85%
<b>Profit Operational</b>	<b>299,283</b>	<b>(300,993)</b>	



## Rezultate Financiare divizia Tehnologie

Din punct de vedere financiar, evolutia Diviziei de Tehnologie in 9 luni 2020 fata de 2019 arata o crestere cu 42% a vanzarilor, mult mai accelerata in cazul serviciilor cu valoare adaugata mai mare (78%), ceea ce a generat o marja bruta mai mult decat tripla - aproape 7 milioane lei in plus fata de 9 luni 2019. Tinand cont de reducerea costurilor fixe si cresterea (procentuala) a cheltuielilor variabile mult mai mica decat a marjei brute, rezultatul operational al Diviziei de Tehnologie este un profit de aproape 1,5 milioane lei, in crestere cu 6,7 milioane lei fata de perioada similara a anului trecut.

	30/Sep/20	30/Sep/19	Evolutie
<b>Venituri din contracte cu clientii</b>	<b><u>68,357,028</u></b>	<b><u>48,154,782</u></b>	41.95%
Venituri din prestarea de servicii	13,445,828	7,524,848	78.69%
Vanzarea de marfuri	54,911,200	40,629,934	35.15%
<b>Costul vânzării</b>	<b><u>(58,608,338)</u></b>	<b><u>(45,282,729)</u></b>	29.43%
Costul vanzarii marfuri/materiale	(48,308,963)	(36,732,069)	31.52%
Servicii cloud	(3,650,522)	(1,437,522)	153.95%
Ore - Om	(6,648,853)	( 7,113,139)	-6.53%
<b>Marja bruta</b>	<b>9,748,691</b>	<b>2,872,053</b>	239.43%
<b>Alte venituri</b>	<b>119,786</b>	<b>(147,532)</b>	
<b>Cheltuieli de vanzare/distributie</b>	<b><u>(3,925,394)</u></b>	<b><u>(3,306,826)</u></b>	18.71%
Cheltuieli cu Echipa	(3,567,314)	( 3,028,819)	17.78%
Publicitate	(358,079)	( 278,007)	28.80%
<b>Cheltuieli administrative</b>	<b><u>(4,460,704)</u></b>	<b><u>(4,671,406)</u></b>	-4.51%
Cheltuieli de personal	(2,539,292)	( 2,567,403)	-1.09%
Amortizare (si Chirie)	(950,704)	( 851,591)	11.64%
<b>Profit Operational</b>	<b>1,482,379</b>	<b>(5,253,711)</b>	

Cresterea cheltuielilor cu marfurile este naturala in contextul cresterii cifrei de afaceri.

Cresterea cheltuielilor de vanzare are doua componente:

- alocarea unor bugete mai mari de marketing - ceea ce se datoreaza atat contextului pandemiei, dar si faptului ca vom modifica incet incet metoda de adresare a clientilor, devenind mai orientati catre marketing versus 'classical sales' ,
- cresterea cheltuielilor cu bonusurile de vanzari, naturala tinand cont de cresterea marjei brute suplimentare generata de echipa de vanzari.





## Rezultat financiar al grupului

In afara de cele doua linii de business, compania inregistreaza si activitati de coordonare a grupului de companii, de asigurare a finantarii prin mecanisme bursiere, si anumite cheltuieli estimate conform standardelor IFRS, cheltuieli despre care am mai explicat si in rapoarte anterioare ca nu sunt cash, si care consideram ca nu ar trebui sa se regaseasca in situatia rezultatului global. Astfel, din cele 3 milioane lei cheltuieli aferente activitatii de grup, 1,25 milioane lei provin din estimarea valorii Stock Option Plan, fara a tine cont ca obligatiile societatii vor fi decontate fie prin majorare de capital, fie printr-o operatie care va inregistra o crestere a capitalurilor societatii (o „vanzare in profit”). La aceasta se adauga presupunerea ca marca „Bittnet” va avea o valoare de o peste 15 ani.

	30/Sep/20	30/Sep/19
Alte venituri	-	34,165
Cheltuieli administrative	<u>(1,546,023)</u>	<u>(986,159)</u>
Stock Option Plan	(1,256,723)	(696,859)
Amortizare Marca	(289,300)	(289,300)
EBIT	<b>(1,546,023)</b>	<b>(662,694)</b>
Rezultat Financiar	<b>(1,449,984)</b>	<b>(716,382)</b>
Activitati Grup	<b>(302,316)</b>	<b>15,725</b>
Profit Brut	<b>(3,298,323)</b>	<b>(1,363,351)</b>

In schimb suma de cheltuieli financiare de 1,5 milioane lei aferenta activitatii de grup reprezinta cheltuieli care nu au fost realocate catre segmentele de business. Cu alte cuvinte, fata de nevoile curente de finantare ale businessului in primele 9 luni ale anului 2020, am avut la dispozitie prea mult capital imprumutat. Desigur, aceasta situatie este cu mult preferabila celei opuse, in care sa nu avem destula finantare pentru activitatea curenta, aceste cheltuieli fiind asumate de societate in urmarirea obiectivului de a construi o fortareata financiara. Standingul nostru financiar bun se reflecta si in accesul la proiecte deosebite, dar si in relatiile bune cu furnizorii principali.

In schimb, daca analizam grosso modo bugetul anului acesta, in care avem cheltuieli cu dobanzile pentru obligatiuni de aproximativ 3 milioane lei, si un profit bugetat de 2,7 milioane lei, consideram ca devine interesanta alternativa de a realiza o oferta de actiuni preferentiale, care sa ofere un dividend prioritar de aproximativ 3 milioane lei, cu care sa inlocuim finantarea prin obligatiuni.

O astfel de abordare ar permite tuturor actorilor sa profite: investitorii care sunt dispusi sa isi asume riscul de credit al Bittnet ar avea in esenta acelasi grad de senioritate in cazul actiunilor preferentiale versus obligatiuni negarantate, dar ar pastra o parte mai mare din sumele distribuite, deoarece taxarea dividendelor este de 5%, versus 10% la dobanzi. Suplimentar, daca ancoram dividendul ca un procent din EBITDA (sau din profit), actiunile preferentiale vor beneficia si de un upside semnificativ, odata cu cresterea afacerilor companiei.



Din punct de vedere al companiei, am elimina distorsiunile rezultatelor financiare introduse de emisiunile de obligatiuni. Astfel, daca in majoritatea anilor de activitate ai Bittnet am operat cu amortizari si dobanzi relativ nesemnificative, incepand cu anul 2019, am inceput sa inregistram sume mari in conturile de dobanzi datorate si amortizari, ca urmare a achizițiilor finantate cu obligatiuni.

## SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

Activele imobilizate au crescut la nivel de grup prin inregistrarea valorii finale a fondului comercial din tranzactia cu Crescendo (+5,4 milioane lei), si datorita cresterii valorilor drepturilor de proprietate intelectuala odata cu receptia diverselor platforme IT ale grupului (UXI, CRM, ERP, etc). Imobilizarile corporale scad in ritm natural prin amortizare. Reiteram ca peste 4 milioane din cele 5,8 inregistrate ca imobilizari corporale sunt datorate aplicarii IFRS16 referitor la spatiul de birouri inchiriat (valoarea lor scade lunar, tot dupa principiul amortizarii).

	30/Sep/20	30/Sep/19	Evolutie
Fond comercial	17,701,643	12,251,643	44%
Alte imobilizari necorporale	6,129,604	5,593,151	10%
Imobilizari corporale	5,812,843	7,117,220	-18%
Titluri puse in echivalenta	1,754,160	1,246,053	41%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>33,451,531</b>	<b>28,498,764</b>	<b>17%</b>
Stocuri	988,021	3,933,187	-75%
Creante comerciale si alte creante	23,964,323	16,341,555	47%
Numerar si echivalente	22,806,469	11,583,562	97%
<b>Total active circulante</b>	<b>47,758,813</b>	<b>31,858,304</b>	<b>50%</b>
<b>Total active</b>	<b>81,210,343</b>	<b>60,357,068</b>	<b>35%</b>

Evolutia pozitiva a stocurilor (faptul ca avem stocuri mai mici este o evolutie pozitiva) este o consecinta a fluxurilor operationale iar cresterea de numerar provine din activitatea de finantare, compania derulând o majorare de capital in T1 2020.

Evoluția pozitivă a creantelor puțin mai accelerata decat a cifrei de afaceri este compensata de evolutia pozitiva cu o suma puțin mai mare a datoriilor comerciale, respectand principiul grupului de a fi pe cat posibil cashflow-neutral fata de activitatea operationala. Acest principiu se observa usor din relativa egalitate dintre creantele si datoriile comerciale.



	30/Sep/20	30/Sep/19	Evolutie
Împrumuturi bancare	5,965,699	8,088,482	-26.24%
Datorii leasing	1,459,215	1,554,784	-6.15%
Datorii comerciale si alte datorii	22,371,734	11,050,704	102.45%
<b>Total datorii pe termen scurt</b>	<b>29,839,195</b>	<b>20,703,596</b>	<b>44.13%</b>

Mentionam ca am reprodus in acest capitol doar valorile care inregistreaza evolutii ce merita analizate.

## SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Pentru perioada de 9 luni	
	30 sept 2020	30 sept 2019
<b>Profit brut</b>	<b>(3,318,399)</b>	<b>(8,785,615)</b>
Ajustari pentru:		
Beneficii acordate angajaților SOP	1,256,723	696,859
Câștig titluri puse in echivalenta	302,316	(15,725)
<b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant</b>	<b>3,175,324</b>	<b>(3,770,903)</b>
Variatia soldurilor conturilor de creante	7,519,791	6,427,774
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	1,009,268	(3,315,127)
Variatia soldurilor conturilor de datorii	(7,527,589)	(819,585)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>4,176,793</b>	<b>(1,477,841)</b>
Impozit pe profit platit	(301,605)	(594,075)
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>3,875,188</b>	<b>(2,071,916)</b>
<b>Activitati de investitii:</b>		
Plati pentru achizitionarea de filiale, +/- numerar achizitionat	-	(709,920)
Achizitii de fond comercial	(4,231,513)	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(930,673)	(620,694)
Dobanzi incasate	83,460	183,271
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>(5,078,726)</b>	<b>(1,147,343)</b>
<b>Activitati de finantare:</b>		
Incasari din emisiunea de actiuni	8,853,597	-
Achizitii de actiuni proprii	(951,360)	-
Rambursari de imprumuturi bancare	(1,059,142)	(605,965)
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>3,185,889</b>	<b>1,754,939</b>
<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	<b>1,982,351</b>	<b>(1,464,320)</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	20,824,117	13,047,882
<b>Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>22,806,469</b>	<b>11,583,562</b>



## 0 perspectiva anuala a rezultatelor financiare

Deși am primit solicitări de la acționari să publicăm rezultatele trimestriale și evidențiind activitatea din cadrul trimestrului, considerăm că nu este o prezentare relevantă ținând cont de specificul companiei. Acționarii care doresc această informație o pot obține ușor scăzând cifrele de la Semestrul 1 din cifrele prezentate în prezentul raport. Vor descoperi o creștere de 30% față de T3 2019, atât la nivel de cifră de afaceri cât și de marja brută, și o îmbunătățire cu 1 milion lei a profitului operational.

În schimb, considerăm mult mai relevantă prezentarea rezultatelor în formatul „ultimele 12 luni”, cu atât mai mult data fiind sezonabilitatea afacerilor concentrată pe T4, așa cum am arătat în scrisoare. Dacă analizăm activitatea grupului la nivel consolidat pe ultimele 12 luni, imaginea este una foarte favorabilă:

12 luni cuprinse între 1 Octombrie 2019 și 30 Septembrie 2020	
<b>Venituri din contracte cu clienții</b>	<b><u>119,957,888</u></b>
Venituri din prestarea de servicii	33,047,529
Vanzarea de marfuri	86,910,358
<b>Costul vânzărilor</b>	<b><u>(94,642,399)</u></b>
Costul vânzării marfuri/materiale	(77,194,055)
Servicii cloud	(4,076,093)
Ore - Om	(13,372,250)
<b>Marja brută</b>	<b>25,315,489</b>
<b>Alte venituri</b>	<b>556,568</b>
<b>Cheltuieli de vânzare/distributie</b>	<b><u>(7,731,664)</u></b>
Cheltuieli cu Echipa	(6,634,826)
Publicitate	(1,096,838)
<b>Cheltuieli administrative</b>	<b><u>(11,850,788)</u></b>
Cheltuieli de personal	(6,841,210)
Amortizare (și Chirie)	(2,256,145)
<b>Profit Operational</b>	<b>6,289,605</b>
<b>Rezultat Financiar</b>	<b><u>(3,473,015)</u></b>
<b>Activități Grup</b>	<b><u>(311,630)</u></b>
<b>Profit Brut</b>	<b>2,504,960</b>

Această prezentare ne transmite mesajul că, în situația în care nu înregistram nicio creștere în T4 2020 versus T4 2019, vom atinge totuși tintele de buget aprobate de către AGA din aprilie 2020. Desigur, există o probabilitate diferită de zero ca trimestrul 4 2020 să fie afectat de decizii politice legate de pandemia de Covid-19. Există un curent de opinie care suspicionează o nouă perioadă



de lockdown, ceea ce poate avea un efect negativ asupra posibilitatilor de livrare, dar si asupra increderii clientilor in economie. Acest risc este dincolo de posibilul control al companiei, dar chiar si daca s-ar materializa, nu credem ca va schimba perspectivele pe termen mediu si lung ale companiei.

## Indicatori conform Anexa 13 Reg. ASF 5 / 2018

Indicator (formula)	30.09.2020	30.09.2019
Indicatorul lichidității curente (Active curente/Datorii curente)	1,6	1,54
Indicatorul gradului de îndatorare (Datorii TL nete / Capital propriu)*	0,55	2,93
Viteza de rotație a debitelor-clienți (Sold mediu clienți/ cifra de afaceri) x 270 zile	100	95
Viteza de rotație a activelor imobilizate (Cifra de afaceri / Active imobilizate)	2,26	1,95

Singurul element a carui evolutie merita mentionata in acest tabel este scaderea gradului de indatorare, chiar in conditiile in care, conform IFRS16, chiria punctului de lucru figureaza ca si Datorie pe Termen Lung.



## Evenimente cheie în T3 2020

### Publicare Document de Inregistrare Universal | Iulie 2020

În data de 15 iulie 2020, Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat Documentul de inregistrare universal al Bittnet prin Decizia nr. 867. Compania a pregatit si transmis Documentul universal spre aprobare in vederea simplificarii si accelerarii proceselor de oferte publice viitoare de valori mobiliare. Dupa primirea aprobarii ASF, pentru orice noua oferta de instrumente financiare emise de Bittnet, indiferent de tipul sau clasa acesteia, compania trebuie doar sa pregateasca o nota privind valorile mobiliare si un rezumat. In conformitate cu legislatia UE, emitentii frecventi sunt incurajati sa isi elaboreze prospectele sub forma unor documente distincte, deoarece acest lucru reduce costul de asigurare a conformitatii cu regulamentul si le permite sa reactioneze rapid la oportunitatile pietei. Intentia Bittnet este de a beneficia de aceasta solutie in perioada imediat urmatoare, avand in vedere viitoarea operatiune de majorare a capitalului social prin aporturi in numerar aprobata prin Hotararea AGEA nr. 4 din 29 Aprilie 2020.

### Majorare capital social cu actiuni gratuite (7:10) | Iulie 2020

In data de 24 iulie 2020, Depozitarul Central a incarcat in conturile actionarilor de la data de inregistrare 21.07.2020 un numar de 89.074.893 actiuni gratuite emise conform Hotararii AGEA nr. 2/29 aprilie 2020. Operatiunea a avut o rata de alocare de 7 actiuni gratuite pentru fiecare 10 actiuni detinute, iar capitalul Societatii a fost majorat pana la suma de 21.632.474 lei.

### Publicare procedura suplimentara si optare distributie cash vs actiuni | Iulie 2020

Bittnet a pus la dispozitia investitorilor o solutie de optare electronica in vederea implementarii Hotararii AGEA nr. 3/29.04.2020, astfel incat actionarii de la data de inregistrare au putut alege intre distributia cash sau sa primeasca o actiune gratuita la 10 detinute dupa ratificarea procedurii suplimentare in AGA din Noiembrie 2020 si dupa emiterea de catre ASF a noului certificat de inregistrare.

Astfel, in perioada de exprimare a optiunilor (22 iulie 2020 - 30 iulie 2020) Emitentul a primit un numar de 285 optiuni, de la 285 actionari.

Dintre optiunile exprimate, 172 actionari reprezentand 92,448,298 drepturi de vot, adica 72.6510% din totalul drepturilor de vot au optat pentru distributie cash (si sa lase actiunea gratuita la dispozitia Societatii). Societatea a transferat acestora valoarea nominala pentru actiunea gratuita, adica suma de 924.482 lei in data de 3 august, prin sistemul Depozitarului Central, avand Agent de Plata Banca Transilvania.



Dintre optiunile exprimate, 113 actionari reprezentand 8,248,218 drepturi de vot, adica 6.4819% din totalul drepturilor au optat pentru Optiunea 2 – o actiune gratuita la fiecare 10 actiuni detinute la data de inregistrare: 21 iulie 2020.

Un numar de 1.642 actionari reprezentand 26,553,331 drepturi de vot, adica 20,8671% din totalul drepturilor de vot nu au intreprins niciun demers, fiind deci considerati a fi optat pentru Optiunea 2 - o actiune gratuita la fiecare 10 actiuni detinute la data de 21 iulie 2020.

In urma ratificarii de catre AGA din Noiembrie 2020 a procedurii si rezultatelor acesteia, si emiterea de catre ASF a unui nou CIVM, Depozitarul Central va incarca in contul Emitentului un numar de 9,244,829 actiuni si in conturile actionarilor enumerati la paragraful anterior un numar total de 3,480,154 actiuni.

### Includere BNET in indicii BVB: BET-XT, BET-XT-TR, BET-BK, BET-Plus | Septembrie 2020

In data de 10 septembrie, Bittnet a informat investitorii despre decizia Comisiei Indiciilor Bursei de Valori Bucuresti, intrunita in data de 9 septembrie 2020, de a include actiunile Companiei in componenta indicilor BVB: BET-XT (Bucharest Exchange Trading Extended Index), BET-XT-TR (Bucharest Exchange Trading Extended Total Return Index), BET-BK (Bucharest Exchange Trading Benchmark Index) si BET-Plus (Bucharest Exchange Trading Plus Index). Intrarea in vigoare a modificarilor la nivelul componentei respectivilor indici a avut loc incepand cu data 21 septembrie 2020. Includerea actiunilor BNET in indicii BET- XT, BET-BK si BET-Plus a fost bazata pe indicatori precum lichiditate, capitalizare bursiera si free-float si confirma evolutia valorii de piata si a lichiditatii Bittnet.

### Plata cupoanelor pentru obligatiunile BNET | De-a lungul trimestrului 3 2020

Compania se afla la zi cu plata cupoanelor catre investitorii in obligatiuni. De-a lungul trimestrului 3 au fost platite cuponul nr. 12 aferent obligatiunilor BNET22 (luna septembrie), cuponul 9 aferent emisiunii BNET23 (luna august), cuponul 3 pentru obligatiunile BNET23A (iulie) si cuponul nr. 3 aferent emisiunii BNET23C (iulie).



## Contact relatia cu investitorii

Cristian Logofatu

[investors@bittnet.ro](mailto:investors@bittnet.ro)

<https://investors.bittnet.ro>





## Situații Financiare

BITTNET SYSTEMS SA

RAPORTARE INTERIMARA CONSOLIDATA

Întocmite în conformitate cu  
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice  
nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare,  
pentru 9 luni încheiate la 30 septembrie 2020

<b><i>SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL.....</i></b>	<b>26</b>
<b><i>SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE .....</i></b>	<b>27</b>
<b><i>SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE .....</i></b>	<b>28</b>
<b><i>SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII.....</i></b>	<b>29</b>
Nota 1 - INFORMATII GENERALE.....	30
Nota 2 - BAZA INTOCMIRII RAPORTARII INTERIMARE.....	34
Nota 3 - EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE .....	35
Nota 4 - INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE .....	37
Nota 5 - CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA .....	40
Nota 6 - TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA .....	41
Nota 7 - CAPITALURI SI REZERVE .....	41
Nota 8 - IMPRUMUTURI BANCARE .....	44
Nota 9 - INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE .....	45



## SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

	Pentru perioada de 9 luni	
	30 sept 2020	30 sept 2019
Venituri din contracte cu clienții	75,779,178	55,571,119
Costul vanzarilor	(61,813,522)	(49,366,553)
<b>Marja bruta</b>	<b>13,965,656</b>	<b>6,204,566</b>
Alte venituri	422,479	523,645
Cheltuieli vanzare	(6,037,911)	(4,725,508)
Cheltuieli generale si administrative	(8,114,586)	(8,220,101)
Câștig titluri puse in echivalenta	(302,316)	15,725
Venituri din dobanzi	137,571	173,566
Cheltuieli financiare	(3,389,293)	(2,757,507)
<b>Profit brut</b>	<b>(3,318,399)</b>	<b>(8,785,615)</b>
Impozit pe profit	300,172	1,234,159
<b>Profit net, din care:</b>	<b>(3,018,227)</b>	<b>(7,551,456)</b>
afereant Societatii-mama	(3,151,782)	(7,581,611)
afereant intereselor care nu controleaza	133,555	30,155
<b>Profit net</b>	<b>(3,018,227)</b>	<b>(7,551,456)</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	<b>(3,018,227)</b>	<b>(7,551,456)</b>
afereant Societatii-mama	(3,151,782)	(7,581,611)
afereant intereselor care nu controleaza	133,555	30,155

## SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
<b>ACTIVE</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Fond comercial	17,701,643	17,701,643
Alte imobilizări necorporale	6,129,604	6,039,991
Imobilizări corporale	5,812,843	6,742,571
Titluri puse in echivalenta	1,754,160	1,236,738
Alte imobilizări financiare	5,854	1,056,588
Impozit amânat	946,231	562,443
<b>Total active imobilizate</b>	<b>32,350,335</b>	<b>33,339,974</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	988,021	1,997,289
Creanțe comerciale si alte creanțe	25,065,519	32,300,201
Numerar si echivalente	22,806,469	20,824,117
<b>Total active circulante</b>	<b>48,860,008</b>	<b>55,121,607</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>81,210,343</b>	<b>88,461,581</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>		
Capital social	25,374,695	11,620,321
Prime de emisiune	982,966	-
Alte elemente de capitaluri proprii	(1,366,552)	1,118,923
Rezerve	365,212	352,151
Rezultat reportat	(7,152,428)	(1,044,521)
<b>Capital aferent societății mama</b>	<b>18,203,893</b>	<b>12,046,873</b>
Interese care nu controleaza	248,445	324,703
<b>Total capitaluri si rezerve</b>	<b>18,452,338</b>	<b>12,371,577</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Obligațiuni	28,357,324	28,195,593
Împrumuturi bancare	6,322,709	4,807,687
Datorii Leasing	3,292,674	3,842,943
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>37,972,707</b>	<b>36,846,223</b>
<b>Datorii curente</b>		
Împrumuturi bancare	986,252	3,560,417
Datorii Leasing	1,384,765	1,325,649
Dividende de plata	33,656	-
Datorii privind impozitul pe profit	8,891	226,880
Datorii comerciale si alte datorii	22,371,734	34,130,836
<b>Total datorii curente</b>	<b>24,785,298</b>	<b>39,243,781</b>
<b>Total datorii</b>	<b>62,758,005</b>	<b>76,090,004</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>81,210,343</b>	<b>88,461,581</b>

## SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Pentru perioada de 9 luni	
	30 sept 2020	30 sept 2019
<b>Profit brut</b>	<b>(3,318,399)</b>	<b>(8,785,615)</b>
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	1,770,788	1,803,113
Beneficii acordate angajaților SOP	1,256,723	696,859
Ajustari pentru deprecierea creantelor	-	(3,557)
Cheltuieli privind dobanzile și alte costuri financiare	2,994,572	2,286,589
Venituri din dobanda	169,324	247,433
Câștig titluri puse în echivalență	302,316	(15,725)
<b>Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant</b>	<b>3,175,324</b>	<b>(3,770,903)</b>
Variația soldurilor conturilor de creanțe	7,519,791	6,427,774
Variația soldurilor conturilor de stocuri	1,009,268	(3,315,127)
Variația soldurilor conturilor de datorii	(7,527,589)	(819,585)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>4,176,793</b>	<b>(1,477,841)</b>
Impozit pe profit platit	(301,605)	(594,075)
<b>Numerar net din activități de exploatare</b>	<b>3,875,188</b>	<b>(2,071,916)</b>
<b>Activități de investiții:</b>		
Plati pentru achiziționarea de filiale, +/- numerar achiziționat	-	(709,920)
Achiziții de fond comercial	(4,231,513)	-
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(930,673)	(620,694)
Dobanzi încasate	83,460	183,271
<b>Numerar net din activități de investiție</b>	<b>(5,078,726)</b>	<b>(1,147,343)</b>
<b>Activități de finanțare:</b>		
Incasări din emisiunea de acțiuni	8,853,597	-
Achiziții de acțiuni proprii	(951,360)	-
Rambursări de împrumuturi bancare	(1,059,142)	(605,965)
Incasări din emisiunea de obligațiuni	-	9,600,000
Rambursări din emisiunea de obligațiuni	-	(4,186,000)
Plati datorii leasing	(798,048)	(947,262)
Dobanzi plătite	(2,832,841)	(2,105,834)
Dividende plătite	(26,316)	-
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>3,185,889</b>	<b>1,754,939</b>
<b>Cresterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>1,982,351</b>	<b>(1,464,320)</b>
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului financiar	20,824,117	13,047,882
<b>Numerar și echivalentele de numerar la sfârșitul exercitiului financiar</b>	<b>22,806,469</b>	<b>11,583,562</b>

## 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
<b>31 dec 2019</b>	<b>11,620,321</b>	-	<b>1,118,923</b>	<b>352,151</b>	<b>(1,044,521)</b>	<b>12,046,873</b>	<b>324,703</b>	<b>12,371,577</b>
Profit net	-	-	-	-	(3,151,782)	(3,151,782)	133,555	(3,018,227)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	-	-	-	-	<b>(3,151,782)</b>	<b>(3,151,782)</b>	<b>133,555</b>	<b>(3,018,227)</b>
<i>Tranzactii cu actionarii</i>								
Majorari de capital social	11,284,651	982,966	(321,115)	-	(3,092,905)	8,853,597	-	8,853,597
Beneficii acordate angajaților SOP	2,469,723	-	(2,164,360)	-	-	305,363	-	305,363
Repartizare dividende	-	-	-	-	149,842	149,842	(209,814)	(59,972)
Repartizare rezerva legala	-	-	-	-	13,061	(13,061)	-	-
<b>30 septembrie 2020</b>	<b>25,374,695</b>	<b>982,966</b>	<b>(1,366,552)</b>	<b>365,212</b>	<b>(7,152,428)</b>	<b>18,203,893</b>	<b>248,445</b>	<b>18,452,338</b>
	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contoleaza	Total capitaluri proprii
<b>31 dec 2018</b>	<b>5,175,524</b>	<b>2,594,889</b>	<b>1,038,755</b>	<b>266,124</b>	<b>4,723,437</b>	<b>13,798,728</b>	<b>201,818</b>	<b>14,000,546</b>
Profit net	-	-	-	-	(7,581,611)	(7,581,611)	30,155	(7,551,456)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	-	-	-	-	<b>(7,581,611)</b>	<b>(7,581,611)</b>	<b>30,155</b>	<b>(7,551,456)</b>
<i>Tranzactii cu actionarii</i>								
Majorare de capital social	5,093,822	(2,165,390)	-	-	(2,928,432)	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	921,476	-	(224,617)	-	-	696,859	-	696,859
<b>30 septembrie 2019</b>	<b>11,190,822</b>	<b>429,499</b>	<b>814,138</b>	<b>266,124</b>	<b>(5,786,606)</b>	<b>6,913,976</b>	<b>231,974</b>	<b>7,145,949</b>

## Nota 1 - INFORMATII GENERALE

### Structura grupului și 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:

FILIALE - % deținere	<u>30 sept 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>
Dendrio Solutions	100%	100%
Elia Solutions	<u>51.02%</u>	<u>51.02%</u>
<b>INTERESE MINORITARE</b>		
Equatorial Gaming	<u>38.62%</u>	<u>25.00%</u>

Grupul are peste 120 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre cele 4 companii incluse în grup.

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 operațiilor achiziționate sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data obținerii controlului (Dendrio Solutions – septembrie 2017, Elia 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 adoptată noua structură a grupului 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 axată 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.

**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 "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 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**.

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.



## Conducerea Grupului

Administrarea Emitentului, firma mama a Grupului (Bittnet Systems SA), este asigurata incepand cu anul 2020 de un Consiliu de Administratie format din 3 membri: **Ivylon Management**, Presedinte CA prin reprezentant legal **Mihai Logofatu** - fondator al Companiei, **Anghel Lucian Claudiu** – Vicepresedinte CA si administrator independent, si **Cristian Logofatu** – membru CA, administrator neexecutiv. Anterior Mihai Logofatu a asigurat administrarea Emitentului de la inceputul activitatii pana in ianuarie 2020.

Managementul operational al Grupului este asigurat de: **Mihai Logofatu** – CEO si **Adrian Stanescu** – CFO, impreuna cu **Cristian Herghelegiu**, administrator Dendrio Solutions prin Byte Consult - VP pentru Tehnologii, si **Daniel Berceanu** – VP pentru Educatie.

Persoane identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS sunt membrii CA si managementul operational.

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 din anul 2015, **Dan Berceanu** s-a alaturat boardului consultativ al Bittnet.

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 3 ani si Bittnet se bazeaza in continuare pe suportul lor in fata noilor provocari.

## Nota 2 - BAZA INTOCMIRII RAPORTARII INTERIMARE

Situațiile financiare ale Grupului sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”), respectiv OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”, data tranziției fiind 1 ianuarie 2016.

Raportarea consolidată pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020 a fost întocmită în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară”. Aceasta raportare nu include toate informațiile și prezentările care ar fi solicitate într-un set complet de situații financiare conform IFRS și trebuie citite în corelație cu situațiile financiare anuale 2019.

Grupul a aplicat aceleași politici contabile și metode de evaluare în raportarea interimară ca pentru situațiile financiare anuale. Nu există implicații semnificative în legătură cu amendamentele standardului IFRS 16 “COVID -19 referitor la Concesii cu privire la Leasing.

Există o serie de standarde, modificări la standarde și interpretări emise de IASB care sunt eficiente în perioadele contabile viitoare pe care Grupul a decis să nu le adopte anticipat. Grupul evaluează în prezent impactul acestor noi standarde și modificări contabile, însă nu anticipează un impact semnificativ.

Estimările și raționamentele esențiale aplicate în situațiile financiare anuale sunt evaluate continuu și aplicate consecvent 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 – relația principal/agent;
- Recunoașterea marcii Bittnet;
- Recunoașterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”

### Estimări și ipoteze

- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni;
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor.

## Nota 3 - EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE

### Contextul economic

Sunt mai bine de 6 luni de când Grupul operează într-o piață total diferită de cea tradițională, ceea ce specialiștii denumesc Economia Low Touch. Economia Low Touch se referă la modul în care companiile din întreaga lume au fost forțate să funcționeze pentru a avea succes ca rezultat al Covid-19. Cel mai bun mod de a-i defini semnificația este de a enumera principalele sale caracteristici de până acum. Pentru a atenua riscurile pentru sănătate, companiile au fost forțate să se adapteze la politici stricte, inclusiv interacțiuni slabe, adunări limitate, restricții de călătorie etc. Mai multe reacții pe piețele globale pot fi văzute deja. Acestea includ schimbări în comportamentul consumatorilor, noi reglementări și întreruperi ale lanțului de aprovizionare.

Tot mai multe studii de piață, efectuate în aceste luni privind impactul Covid-19 asupra mediului de business din România, au scos în evidență că un procent de peste 50% dintre companii sunt fie sever impactate (sectoare întregi întrerupând parțial sau chiar total activitatea economică) fie estimează scăderi ale veniturilor în 2020 cu valori procentuale între 10 și 20% față de anul 2019. În același timp, peste 1 milion de oameni și-au pierdut locul de muncă cu precădere în sectoarele cele mai afectate de impunerea măsurilor de reducere a răspândirii virusului.

O analiză publicată de o publicație românească renumită arată că deși industria de IT din România a avut o evoluție pozitivă (de așteptat) față de restul economiei – înregistrând o creștere de 12% față de anul anterior – grupul nostru a continuat să crească mult peste această ritm, la perioada comparabilă creșterea Bittnet era de cca. 40%.

Companiile care vor supraviețui pandemiei de Covid-19 vor fi cele care se bazează pe modele de afaceri adaptate acestui nou normal, păstrând în același timp pe toată lumea în condiții cât mai sigure posibil.

Ca pentru orice altă companie, și pentru Grup a fost o perioadă plină de eforturi intensificate și de adaptare la noua realitate a muncii. Cea mai mare parte a activităților a fost mutată în spațiul online (live virtual), încă din primele zile ale lunii martie Grupul continuând să livreze sesiunile de training către clienți din România cât și către piața internațională. În același timp în divizia de tehnologie activitățile care nu au putut fi livrate prin canale digitale au fost livrate ținând cont de toate măsurile de protecție recomandate de autorități.

Astfel au fost respectate toate promisiunile față de clienți și nu au fost înregistrate întârzieri în livrare, dar poate cel mai important, este că Grupul a reușit să protejeze sănătatea membrilor echipei.

---

**Ciclicitatea/sezonalitatea veniturilor**

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 Grupului Bittnet au fost întotdeauna înregistrate în ultimele luni ale anului, mai exact în trimestrul 4 al fiecărui an.

Orientativ, în istoria companiei, rezultatele din primele nouă luni au reprezentat aproximativ 60% din cifra de afaceri a anului, iar trimestrul 4, aproximativ 40%. Acest lucru se datorează specificului clienților Grupului, companii mari, foarte mari și chiar gigant, care operează cu bugete anuale.

**Transfer pe Piața Principală a Bursei de Valori București**

La 3 iunie 2020, acțiunile Bittnet BNET au debutat tranzacționarea pe Piața Reglementată a BVB, la cinci ani de la listarea pe piața AeRO. În primele 9 luni ale anului, acționarii Bittnet au câștigat aproape 9%, un randament cu 16 puncte procentuale peste media pieței reprezentată de indicele BET-XT-TR, care a scăzut cu 7,55% chiar incluzând dividendele. Acest trend este binecunoscut și foarte pronunțat și la nivel global, arătând de ce este relevantă investiția în companii de tehnologie. Acționarii care au investit în majorarea de capital din T1 aveau la 30 septembrie un profit de 29%, ignorând distribuția cash legată de Hotărârea AGEA 2020 nr 3.

**Includere BNET în indicii BVB: BET-XT, BET-XT-TR, BET-BK, BET-Plus**

În data de 10 septembrie, Bittnet a informat investitorii despre decizia Comisiei Indicilor Bursei de Valori București, întrunită în data de 9 septembrie 2020, de a include acțiunile Companiei în componenta indicilor BVB: BET-XT (Bucharest Exchange Trading Extended Index), BET-XT-TR (Bucharest Exchange Trading Extended Total Return Index), BET-BK (Bucharest Exchange Trading Benchmark Index) și BET-Plus (Bucharest Exchange Trading Plus Index). Intrarea în vigoare a modificărilor la nivelul componentei respectivelor indici a avut loc începând cu data 21 septembrie 2020. Includerea acțiunilor BNET în indicii BET-XT, BET-BK și BET-Plus a fost bazată pe indicatori precum lichiditate, capitalizare bursieră și free-float și confirmă evoluția valorii de piață și a lichidității Bittnet.

---

## Nota 4 - 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 operează pe două divizii cheie: Educație și Tehnologie.

- **Educație** - care în prezent constă în segmentul de training IT  
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**. 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 brută este principalul indicator pe care Conducerea îl urmărește în evaluarea performanței pe fiecare segment. De asemenea, costurile de vânzare sunt urmărite pe fiecare segment, în timp ce alte costuri generale și administrative nu au fost alocate.

REZULTATE OPERATIONALE	9 luni incheiate la 30 sept 2020			9 luni incheiate la 30 sept 2019		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Total venituri	7,448,896	68,607,845	76,056,740	7,427,247	48,229,749	55,656,995
Venituri intre segmente	(26,746)	(250,817)	(277,563)	(10,910)	(74,967)	(85,876)
Venituri din contracte cu clientii externi	7,422,150	68,357,028	75,779,178	7,416,337	48,154,782	55,571,119
<b>Marja bruta</b>	<b>4,216,965</b>	<b>9,748,691</b>	<b>13,965,656</b>	<b>3,332,513</b>	<b>2,872,053</b>	<b>6,204,566</b>
Costuri de vanzare alocate	(2,112,517)	(3,925,394)	(6,037,911)	(1,418,682)	(3,306,826)	(4,725,508)
<b>Marja, dupa costuri vanzare</b>	<b>2,104,448</b>	<b>5,823,297</b>	<b>7,927,745</b>	<b>1,913,831</b>	<b>(434,773)</b>	<b>1,479,058</b>
Alte venituri			422,479			523,645
Cheltuieli operationale nealocate			(8,114,586)			(8,220,101)
Venituri/cheltuieli financiare			(3,554,038)			(2,568,216)
<b>Rezultat brut</b>			<b>(3,318,399)</b>			<b>(8,785,615)</b>

ACTIVE / DATORII	30 septembrie 2020			31 decembrie 2019		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Investitii in active ne-financiare	835,691	182,287	1,017,979	455,598	5,556,915	6,012,514
Active pe segment	12,279,060	42,235,029	54,514,089	13,951,354	48,789,939	62,741,293
Active nealocate			26,696,254			25,720,289
<b>Total Active</b>			<b>81,210,343</b>			<b>88,461,581</b>
Datorii pe segment	3,726,903	50,506,625	54,233,528	4,186,062	59,420,591	63,606,653
Datorii nelocate			8,524,476			12,483,351
<b>Total Datorii</b>			<b>62,758,005</b>			<b>76,090,004</b>

**NOTA 1. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII**

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate in tabelul următor:

	9 luni incheiate la:	
	30 sept 2020	30 sept 2019
Servicii de training	7,422,150	7,416,337
Servicii de integrare solutii IT	13,445,828	7,524,848
<b>Venituri din prestarea de servicii</b>	<b>20,867,978</b>	<b>14,941,185</b>
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT	24,491,407	12,524,484
Licente revandute	30,419,792	28,105,449
<b>Vanzarea de marfuri</b>	<b>54,911,200</b>	<b>40,629,934</b>
<b>Total</b>	<b>75,779,178</b>	<b>55,571,119</b>

**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 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 îndeplinirii obligației de executare.

**Veniturile din vanzarea de marfuri si licente**

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

#### Veniturile din perspectiva geografica

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

## Nota 5 - CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

Clasificarea cheltuielilor operationale totale, dupa natura, este detaliata in tabelul urmator:

	9 luni incheiate la:	
	30 sept 2020	30 sept 2019
Materiale si marfuri	22,193,883	11,783,837
Licente revandute	26,966,619	25,731,592
Cheltuieli de personal	5,897,200	5,574,362
Cheltuieli cu colaboratori	8,410,654	6,897,237
Amortizare	1,770,788	1,803,113
Servicii cloud	3,650,522	1,437,522
Chirii	144,805	445,505
Comisioane si onorarii	164,105	117,731
Publicitate	693,405	546,982
Deplasare si transport	43,160	86,990
Asigurari	118,617	104,554
Postale si telecomunicatii	95,518	100,487
Donatii	18,145	42,732
Ajustari creante	-	(3,557)
Comisioane bancare	51,547	88,967
Servicii prestate de terti	5,372,277	6,918,102
Diverse	374,774	636,006
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>75,966,018</b>	<b>62,312,162</b>



## Nota 6 - TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA

Investitia în Equatorial Gaming 38.62% (25% la 31 decembrie 2019) a fost contabilizată 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

Capitalul Equatorial Gaming S.A. a fost majorat prin conversia împrumutului Bittnet în valoare de 1.050.000 Lei precum și prin aportul în natură reprezentat de marca Equatorial Gaming în valoare 650.000 Lei.

Astfel capitalul social subscris și varsat al Equatorial Gaming S.A. s-a majorat de la suma de 122.728 lei (122.728 acțiuni) la 142.988 lei (142.988 acțiuni), diferența fiind înregistrată ca prime de emisiune.

În urma operațiunii de majorare de capital, Bittnet Systems S.A. deține 38,6235% din acțiunile Equatorial Gaming S.A.

Grupul își propune achiziția aproape integrală a acțiunilor Equatorial Gaming până la o proporție de 99% din companie, cu scopul de a integra total operațiunile în zona de Bittnet Training, odată cu validarea faptului că modelul este corect și că echipa împărtășește valorile Grupului. Propunerea este pe Agenda AGA din noiembrie.

## Nota 7 - CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate în tabelul următor:

	30 sept 2020	31 dec 2019
Capital social	25,374,695	11,620,321
Prime de emisiune	982,966	-
Rezerve legale	365,212	352,151
Alte elemente de capitaluri proprii	(1,366,552)	1,118,923
Rezultat reportat	(4,000,646)	1,708,978
Rezultat global curent	(3,151,782)	(2,753,499)
<b>Total</b>	<b>18,203,893</b>	<b>12,046,873</b>

---

**Capitalul social**

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. În prima etapă, care a avut loc între 5 martie și 3 aprilie 2020, au fost subscrise 5,046,928 de acțiuni noi (45.69% din total) la prețul de 0.83 lei pe acțiune, de către 189 de investitori, atât persoane fizice, cât și persoane juridice. În a doua etapă, Compania a oferit spre vânzare cele 5,999,713 de acțiuni rămase nesubscrise, în cadrul unui plasament privat, la un preț pe acțiune de 0.831 lei. Subscrierile au fost realizate de 51 de investitori. Capitalul atras va fi utilizat pentru investiții și capital de lucru, așa cum este specificat în bugetul companiei pentru 2020.

La 22 aprilie 2020, au fost înregistrate în Registrul Comerțului modificările privind majorarea capitalului social cu aport în numerar și eliberarea Certificatului de Înregistrare Mențiuni conform cu noile coordonate ale capitalului majorat. După finalizarea operațiunii, capitalul social subscris al companiei era de 12,724,984.70 lei.

La 29 aprilie 2020, au avut loc Adunările Generale Ordinare și Extraordinare ale Acționarilor Bittnet Group. Având în vedere contextul pandemiei și al situației de urgență, AGOA și AGEA au avut loc exclusiv online. În cadrul Adunărilor, acționarii au votat:

- 1) Aprobarea majorării capitalului social cu suma de 8,907,489.3 lei prin emisiunea a 89,074,893 noi acțiuni cu valoare nominală de 0.1 lei/acțiune în beneficiul acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare stabilită de AGA. Repartizarea acțiunilor nou emise se va face în proporție de 7 acțiuni gratuite pentru fiecare 10 acțiuni deținute.

În data de 24 iulie 2020, Depozitarul Central a încarcat în conturile acționarilor de la data de înregistrare 21.07.2020 un număr de 89,074,893 acțiuni gratuite emise conform Hotărârii AGEA nr. 2/29 aprilie 2020. Operațiunea a avut o rată de alocare de 7 acțiuni gratuite pentru fiecare 10 acțiuni deținute, iar capitalul Societății a fost majorat până la suma de 21,632,474 lei.

- 2) Aprobarea majorării capitalului social cu suma de 1,272,498.5 lei prin emisiunea a 12,724,985 noi acțiuni cu valoare nominală de 0.1 lei/acțiune în beneficiul acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare stabilită de AGA. Repartizarea acțiunilor nou emise se va face 1 acțiune gratuită pentru fiecare 10 acțiuni deținute. Acționarii au fost de acord ca acțiunile astfel dobândite vor fi lăsate la dispoziția societății, pentru o perioadă de 12 luni de la data dobândirii, în vederea aducerii la îndeplinire a stock option plan-urilor aprobate. Această decizie a fost supusă unei proceduri suplimentare după închiderea S1 2020

Bittnet a pus la dispoziția investitorilor o soluție de optare electronică în vederea implementării Hotărârii AGEA nr. 3/29.04.2020, astfel încât acționarii de la data de înregistrare au putut alege între distribuția cash sau să primească o acțiune gratuită la 10 deținute după ratificarea procedurii suplimentare în AGA din Noiembrie 2020 și după emiterea de către ASF a noului certificat de înregistrare.

Astfel, in perioada de exprimare a optiunilor (22 iulie 2020 - 30 iulie 2020) Emitentul a primit un numar de 285 optiuni, de la 285 actionari. Dintre optiunile exprimate, 172 actionari reprezentand 92,448,298 drepturi de vot, adica 72.6510% din totalul drepturilor de vot au optat pentru distributie cash (si sa lase actiunea gratuita la dispozitia Societatii). Societatea a transferat acestora valoarea nominala pentru actiunea gratuita, adica suma de 924,482 lei in data de 3 august, prin sistemul Depozitarului Central, avand Agent de Plata Banca Transilvania.

Dintre optiunile exprimate, 113 actionari reprezentand 8,248,218 drepturi de vot, adica 6.4819% din totalul drepturilor au optat pentru Optiunea 2 - o actiune gratuita la fiecare 10 actiuni detinute la data de inregistrare: 21 iulie 2020. Un numar de 1.642 actionari reprezentand 26,553,331 drepturi de vot, adica 20,8671% din totalul drepturilor de vot nu au intreprins niciun demers, fiind deci considerati a fi optat pentru Optiunea 2 - o actiune gratuita la fiecare 10 actiuni detinute la data de 21 iulie 2020.

In urma ratificarii de catre AGA din Noiembrie 2020 a procedurii si rezultatelor acesteia, si emiterea de catre ASF a unui nou CIVM, Depozitarul Central va incarca in contul Emitentului un numar de 9,244,829 actiuni si in conturile actionarilor enumerati la paragraful anterior un numar total de 3,480,154 actiuni.

### **SOP 2018**

Consiliul de Administratiea decis in luna august 2020 majorarea 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 detinutde 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 - denumite in continuare "SOP 2018" sau "SOP".

Capitalul social se majoreaza cu suma de 2,469,722.30 lei ca urmare a implementarii acestei decizii.

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 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.

Structura actionariatului la fiecare data de referinta este prezentata in tabelul de mai jos:

Actionari si % detinute	30 sept 2020	31 dec 2019
Mihai Logofatu	14.14%	15.03%
Cristian Logofatu	12.87%	14.02%
Razvan Capatana-Grosanu	10.02%	11.05%
Altii	62.97%	59.90%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Nota 8 - IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate in tabelul următor:

	30 sept 2020	31 dec 2019
ProCredit credite TL		1,168,104
	2,808,961	
ProCredit linie 4.5 mill.	4,500,000	4,500,000
ProCredit O/D 2.79 mill.	-	2,700,000
<b>Total, din care:</b>	<b>7,308,961</b>	<b>8,368,104</b>
Partea pe termen lung	6,322,709	4,807,687
Partea pe termen scurt	986,252	3,560,417

**ProCredit Bank**

Structura de creditare bancară a grupului este preponderent formată din revolving overdraft-uri care au ca scop finanțarea pe termen scurt a unor proiecte punctuale. La data prezentului raport, grupul are credite și overdraft-uri pentru finanțarea activității curente în valoare de 12 milioane lei la ProCredit Bank, ING Bank și Unicredit Bank și un plafon non-cash pentru emitere scrisori garanție bancară de 1 milion lei la Banca Transilvania.

În anul 2020 s-au desfășurat următoarele operațiuni în ceea ce privește creditarea bancară:

- prelungirea, în luna februarie, a creditului Bittnet Systems în valoare de 2,79 milioane lei de la ProCredit Bank; și
- transformarea din credit revolving-overdraft în credit cu rambursări lunare pe o perioadă de 36 luni.

## Nota 9 - INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

Detalii privind soldurile si tranzactiile cu părțile legate sunt prezentate in cele ce urmeaza.

Remuneratiile platite catre Conducerea cheie (identificata in Nota 1) sunt urmatoarele:

	9 luni incheiate la:	
	30 sept 2020	30 sept 2019
Contracte management	422,540	344,085
Cheltuieli SOP	553,864	336,421
<b>Total</b>	<b>976,404</b>	<b>680,506</b>
<b>Datorii</b>	<b>30 sept 2020</b>	<b>31 dec 2019</b>
Angajati cheie	38,208	-
<b>Total</b>	<b>38,208</b>	<b>-</b>
<b>Creante si imprumuturi</b>	<b>30 sept 2020</b>	<b>31 dec 2019</b>
Equatorial Gaming – imprumut principal	-	1,050,000
Equatorial Gaming – alte creante	62,440	358,049
<b>Total</b>	<b>62,440</b>	<b>1,408,049</b>

Imprumutul catre Equatorial Gaming este acordat pentru o perioada de 3 ani, cu o dobanda de 9% pe an. Grupul a convertit in anul 2020 acesti imprumut in actiuni.