

Document de inregistrare universal

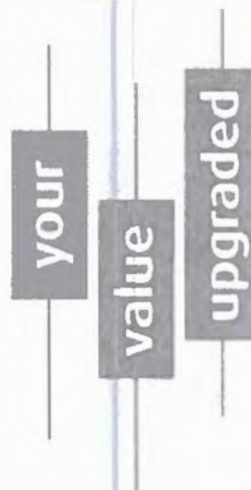
Conf. ANEXA 2 din REGULAMENTUL DELEGAT (UE) 2019/980



bittnet group

Aprobat de ASF prin decizia nr. 867 din 15.07.2020

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



Cuprins

NOTA CATRE INVESTITORI	3
DEFINITII	4
Sectiunea 1 : Persoane responsabile, informatii privind tertii, rapoarte ale expertilor si aprobarea autoritatii competente	6
Sectiunea 2 : Auditorii Statutari	7
Sectiunea 3 : Factorii de risc	7
Sectiunea 4 : Informatii despre Emitent	11
Sectiunea 5 : Prezentarea generala a activitatilor	12
Sectiunea 6 : Structura Organizatorica	16
Sectiunea 7 : Situati a Financiara	17
Sectiunea 8 : Resursele de capital	21
Sectiunea 9 : Cadrul de reglementare	23
Sectiunea 10 : Informatii privind tendintele	24
Sectiunea 11 : Previzuni sau estimari privind profitul	24
Sectiunea 12 : Organele de Administrare, Conducere si Supraveghere si Conducerea Superioara	25
Consiliul de Administratie (CA) al Emitentului	25
Presedinte CA si Director General	25
Vicepresedinte si membru independent CA	26
Membru neexecutiv CA	26
Sectiunea 13 : Remuneratii si beneficii	27
Sectiunea 14 : Functionarea organelor de administrare si conducere	28
Sectiunea 15 : Angajatii	29
Sectiunea 16 : Actionarii principali	31
Sectiunea 17 : Tranzactiile cu partile afiliate	31
Sectiunea 18 : Informatii financiare privind activele, datoriile, pozitia financiara si profiturile si pierderile Emitentului	33
Sectiunea 19 : Informatii suplimentare	39
Sectiunea 20 : Contracte importante	42
Sectiunea 21 : Documentele disponibile	42

NOTA CATRE INVESTITORI

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

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

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

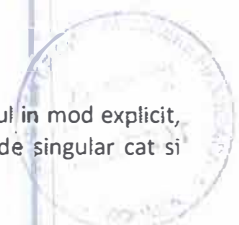
Informațiile cuprinse în acest Document sunt furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicației din Documentul de înregistrare. Nicio altă persoană fizică sau juridică, în afara de Emitent nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente.

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

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

DEFINITII

In cadrul acestui Document de inregistrare universal, cu exceptia cazului in care se prevede contrariul in mod explicit, urmatoorii termeni scrisi cu majuscule, vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile atat formelor de singular cat si celor de plural:



„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, in vigoare si aplicabil la data prezentului Document de inregistrare universal
„Actiuni”, „Actiunile Existente” sau „Actiunile Societatii”	Totalitatea actiunilor care sunt emise de catre Societate la data aprobarii prezentului Document
„AGA”	Adunarea Generala a Actionarilor Societatii
„AGEA”	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii
„AGOA”	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiara
„CAEN”	Clasificarea Activitatilor in Economia Nationala
„Compania” si/sau „Emitentul” si/sau „Societatea” si/sau „Bittnet S.A.” si/sau „Bittnet”	Bittnet Systems S.A., emitentul Actiunilor prezentate in acest Document de inregistrare
„Consiliul de administratie”	In data de 29.01.2020 Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat modificarea actului constitutiv al societatii in sensul administrarii acesteia de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri. La momentul redactarii prezentului Document de inregistrare universal, documentele au fost inregistrate la ONRC.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul in Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, cod postal 020922, Bucuresti, Romania, reprezinta institutia care asigura servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare, precum si alte operatiuni in legatura cu acestea astfel cum sunt definite in Legea Pietei de Capital
„Investitori”	Persoane interesate de actiunile Emitentului
„Legea 24 / 2017” „Legea Emitentilor”	Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, publicata in Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017
„Legea Societatilor”	Legea societatilor nr. 31/1990, republicata in Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificarile si completarile ulterioare
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficiala a Romaniei
„Piata SMT”	Sistemul multilateral de tranzactionare (SMT) operat de Bursa de Valori Bucuresti. Piata SMT, piata pe care se tranzactioneaza obligatiunile corporative emise de Bittnet Systems S.A., cu simbolurile: BNET22, BNET23, BNET23A si BNET23C.
„Piata Reglementata”	Piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti.
„Documentul de inregistrare universal” / Documentul de inregistrare / „documentul”	Prezentul Document de inregistrare universal a titlurilor de capital ale Bittnet Systems S.A.
„Registrul Comertului”	Baza de date cuprinzand registrele si inregistrarea comerciantilor si a altor entitati prevazute de lege
„Regulamentul 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare
„Regulamentul 1129/2017”	REGULAMENTUL (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește

	standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei
„Zi Lucratoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității

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

Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Document, din partea Emitentului: Mihai Logofatu – Director general;

Declarații ale persoanelor responsabile:

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

Secțiunea 1: Persoane responsabile, informații privind terții, rapoarte ale experților și aprobarea autorității competente

1.1 – 1.2 PERSOANE RESPONSABILE ȘI DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitentul declară ca:

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

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

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

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

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

Sectiunea 2 : Auditorii Statutari

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

Auditorul financiar al Emitentului este ACE CONSULT S.R.L., cu sediul în municipiul Sibiu, Sos. Constantin Noica, nr.3, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J32/159/2002, CUI RO14469555, prin Frincu Constantin, auditor financiar statutar înregistrat în Registrul ASPAAS AF964. Ultimul raport de audit financiar a fost întocmit în martie 2020 și are ca bază situațiile financiare aferente anului 2019.

Auditorul financiar al Emitentului auditează situațiile financiare ale acestuia începând cu Februarie 2009.

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

Nu este cazul. Nu au existat situații în care auditorii financiari să fi demisionat, să fie demisi sau să nu fie realesi în perioada acoperită de informațiile financiare istorice.

Sectiunea 3 : Factorii de risc

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

Referitor la potențialul impact al pandemiei de Coronavirus asupra afacerilor Emitentului, aducem la cunoștință următoarele:

1. În semestrul 1 (S1 2020) criza sanitară generată de noul coronavirus nu a avut un impact semnificativ în activitatea de training, făcându-se rapid migrarea dinspre livrarea cursurilor în format ‘în clasă’ către livrarea în mediul online. La data redactării prezentului document, toate clasele se desfășoară în format exclusiv electronic.
2. Dintre clasele anterior agreate pentru a fi livrate în T2 2020, un număr de 13 clase nu au putut fi migrate către livrare virtuală și au fost amânate pentru semestrul 2.
3. Până la acest moment nu au fost primite cereri de la clienții recurenți ca ar dori să oprească serviciile contractate. În S1 2020 am primit de la clienți 3 anulări de proiecte motivate de aceștia cu “incertitudini legate de evoluția sectorului economic în care activează”, fiind vorba despre clienți din industriile cele mai afectate (travel, hospitality, restaurants)
4. Din punct de vedere al activității de vânzare la nivel de grup, oferim următoarele informații din sistemul de gestionare al vânzărilor (CRM). Menționăm că nu oferim o prognoză privind rezultatele financiare¹ (venituri

¹ Politica privind estimările (prognozele) este disponibilă la adresa <https://investors.bittnet.ro/ro/politici-de-companie/>

sau profitabilitate), ci reproducerea informațiilor din sistemul CRM. Între momentul câștigării unui proiect și momentul livrării și facturării, trebuie să treacă diverse perioade de timp operațional-logistice. Aceasta înseamnă că întotdeauna, suma livrărilor (și deci a facturilor emise) pentru o perioadă fiscală, va fi mai mică decât suma proiectelor câștigate în acea perioadă. Pe de alta parte, proiectele câștigate se livrează și facturează integral la un moment dat.

- a) La nivelul Semestrului 1 2020, avem 925 proiecte câștigate sau în faze avansate de negociere, cu o valoare estimată de peste 45 milioane lei, comparativ cu 2019 când aveam 960 proiecte, însumând 32 milioane lei venituri.

La acest moment nu avem o estimare despre efectele stării de alerta sau a prelungirii duratei pandemiei asupra afacerilor pentru perioada 2020-2021. Din punct de vedere al Emitentului, avem capacitatea de a livra toate proiectele agreeate în termenele stabilite.

Pe de altă parte, în mod evident, prelungirea unei stări de criza, sau modificarea prin hotărâri adoptate ca urmare a stării de alerta a posibilităților noastre de a ne efectua livrările (cum ar fi aplicarea de restricții privind orice deplasare sau a livrarilor de mărfuri non-alimentare), sau modificarea posibilității recepției de către clienți a soluțiilor contractate (cum ar fi închiderea accesului în cadrul unor birouri, instituții, clădiri, etc), au potențialul de a influența în mod semnificativ negativ rezultatele financiare (prin imposibilitatea executării contractelor din cauza forței majore).

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

Nu este exclus ca, în cazul unor măsuri adoptate de organele statului care să genereze blocarea activității economice, clienții să își modifice opțiunile, sau să își reducă bugetele, pentru restul anului 2020 și să aloce un buget redus pentru anul 2021.

Pe scurt, operăm cu două scenarii de baza: "coronavirus" sau "coronavirus plus criză economică". În Scenariul 1, dacă Guvernul va permite economiei să continue să funcționeze, ne-influențând opinia agenților economici despre viitor, ne așteptăm ca cea mai mare parte a proiectelor negociate să fie livrate, poate cu întârzieri, dar nu anulate. Pe perioada Semestrului 1, au fost constatate mici întârzieri în livrările de echipamente pe relația de distribuție de la producător, însă nu au avut un impact care să ducă la anularea comenzilor de către client sau la ratarea termenelor de instalare.

În Scenariul 2, dacă măsurile luate de Guvern vor genera o scădere puternică a activității economice, și o neîncredere a agenților economici în viitorul economiei, atunci ne putem imagina ușor scăderi ale bugetelor clienților și la anulări dintre proiectele deja negociate, dar și dificultăți de a identifica și construi noi proiecte pentru a doua jumătate a anului 2020.

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

Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii

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

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare

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

Acest capitol merită o discuție mai detaliată. În fiecare an compania supune aprobării acționarilor un Buget de Venituri și Cheltuieli. Managementul construiește acest BVC folosind o abordare "de jos în sus" - pornind de la evaluările

proiectelor în derulare (a pipeline-ului de vânzări disponibil la momentul producerii BVC-ului), a statisticilor de vânzări din anii anteriori, a acțiunilor de marketing și vânzări angajate / plănuite deja și a țintelor de vânzări asumate de fiecare membru al echipei de vânzări. Cu alte cuvinte, BVC-ul este construit într-un mod prudent.

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

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

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

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

Riscul de personal / capacitate de livrare

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

Bittnet s-a confruntat mult mai puțin în cursul anului 2019 cu fluctuații de personal decât companiile cu care avem afaceri. Cu toate acestea, două decizii pe care le-am luat în 2015 ne-au permis să rezolvăm acest subiect într-un mod "câștigător":

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

În plus, față de punctele anterioare, mutarea în noul sediu începând cu 2017 (clădire de tip A, cu înălțime mare a spațiului de birouri, plus dotări moderne de arhitectură realizate de companie foarte apreciate în piața de "fit-out") este o altă investiție făcută în brandul de angajator - una foarte apreciată de membrii echipei și de colaboratori.

Acest risc continua sa fie unul dintre cele mai importante riscuri ce 'ameninta' compania noastra si, in consecinta, managementul va acorda in continuare o importanta deosebita acestui aspect. In 2016, 2017, 2018 si 2019, Adunarea Generala a aprobat cate un plan de incentivare a persoanelor cheie pe baza de actiuni, cu scopul de a alinia mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale Companiei.

Managementul va propune un nou plan de incentivare pentru exercitiul 2020 - 2022. Pe de alta parte, tinand cont de supraincalzirea pietii muncii si intrarea in mai mare proportie in forta de munca a generatiei "Millenials", consideram ca acest risc - legat de capacitatea de a livra promisiunile catre clienti - este unul semnificativ pentru companie, insotit si de cresterea continua a pretentiilor financiare a membrilor echipei si colaboratorilor (o crestere continua a costurilor fixe).

Poate cel mai mare risc in acest sens este insa dat de actionarii societatii, de al carui vot continuat este nevoie pentru a continua existenta Stock Option Plan-urilor. Desi stock-option plan-ul este construit de o asa natura incat sa recompenseze angajatii numai si numai daca actionarii au castigat bani in perioada analizata, la momentul cand se

deconteaza datoria fata de persoanele cheie, apar mesaje de nemulțumire din partea unor actionari, reclamand faptul ca ,angajatii primesc actiuni mai ieftine', sau ca ,asta le da sansa sa vanda in piata si sa faca profit'.

Aceasta abordare constituie in opinia noastra cel mai mare risc pentru societate, in domeniul resurselor umane. Daca nu vom mai putea continua sa folosim metode de atragere si retentie bazate pe ceea ce ne face deosebiti – listarea la bursa, si mecanismele de impartit valoarea astfel generata, singura alternativa va fi sa intram si noi intr-o lupta globala pentru resurse umane, neavand nimic de oferit in afara de bani. Credem ca acest scenariu este unul foarte nefericit, care va afecta puternic profitabilitatea companiei, dar din pacate estimam ca el are o probabilitate mult mai mare de a se materializa, tinand cont de discutiile recente dar si de faptul ca , pe masurarea ce numarul actionarilor creste (acum avem peste 1700 actionari), este mult mai greu sa obtinem cvorumul legal de 85% necesar pentru implementarea SOP-urile in actuala legislatie.

Riscul legislativ / regulator

Modificarile in regimul legal si fiscal din Romania pot afecta activitatea economica a Companiei. Modificarile legate de ajustarile legislatiei romanesti cu reglementarile Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activitatii de afaceri a Companiei si rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislatia si procedurile greoaie de obtinere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restrictiona dezvoltarea viitoare a Companiei.

Avand in vedere ca legislatia lasa tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modului de aplicare a normelor fiscale, coroborat si cu lipsa fondurilor la bugetul de stat si incercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, consideram acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat in niciun fel in mod preventiv in mod real si constructiv.

Riscul de comoditizare a businessului – pierderea relevantei tehnologice a solutiilor

Un caz special legat de evolutia rapida a industriei IT este trendul ca fiecare tehnologie sa devina 'commodity' (foarte raspandita, foarte larg adoptata) si sa fie foarte bine inteleasa de clienti. Intr-un astfel de mediu de business, valoarea adaugata a companiilor "revanzatori" este una foarte mica, deci un astfel de scenariu conduce la scaderea marjelor comerciale pentru liniile de business care sunt afectate de comoditizare. Toate tehnologiile se confrunta cu acest risc, pe masura ce gradul lor de adoptie creste. Exemplul cel mai elocvent este businessul de licente Microsoft, unde majoritatea proiectelor sunt facturate catre clienti cu marje comerciale foarte mici : 0-2%. Pe masura ce si alte tehnologii capata aceeasi raspandire, si adoptie, si revanzarea lor devine neprofitabila.

Compania urmareste sa se pozitioneze ca si consultant de valoare, nu ca si revanzator de "cutii" de tip "commodity". Urmarirea trendurilor tehnologice si pozitionarea ca 'first mover' ajuta compania sa poata oferi valoarea adaugata prin serviciile prestate (consultanta, construire solutii tehnice, instalare si simplementare, optimizari, mentenanta).

Riscul de concurenta neloiala

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

Emitentul este în permanentă concurență cu alți participanți în piața de IT, concurență care este de așteptat să se intensifice. Concurența ridicată poate încuraja clienții actuali, precum și pe cei potențiali, să folosească serviciile și produsele competitorilor Emitentului și, prin urmare, să afecteze în mod negativ veniturile și profitabilitatea Emitentului. O concurență puternică poate determina o presiune sporită asupra Emitentului în legătură cu prețurile produselor și serviciilor oferite clienților, ceea ce poate avea un impact semnificativ asupra capacității Emitentului de a își spori sau menține profitabilitatea. Competitivitatea Emitentului în actualul mediu concurențial depinde în mare măsură de capacitatea acestuia de a se adapta rapid la noile evoluții și tendințe ale pieței. În măsura în care Emitentul nu va putea concura în mod efectiv cu competitorii săi, indiferent dacă este vorba despre un grup local sau internațional, acest fapt poate avea un efect negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivei Emitentului.

Riscul de pierdere a reputatiei

Riscul privind reputația este inerent activității economice a Emitentului. Abilitatea de a păstra și de a atrage noi clienți depinde în parte de recunoașterea brandului Emitentului și de reputația acestuia pentru calitatea serviciilor. Opinia publică negativă despre Emitent ar putea rezulta din practici reale sau percepute în piața IT în general, cum ar fi

neglijență în timpul furnizării de produse sau servicii sau chiar din modul în care Emitentul își desfășoară sau este perceput că își desfășoară activitatea.

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

Riscul de credit

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

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

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

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

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

Riscul de contrapartida

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

Riscul asociat cu ratele dobânzilor

Compania este expusă riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate credite și împrumuturi. Orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare. Compania monitorizează în mod regulat situația pieței pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii și păstrează legătura cu cât mai multe instituții de credit pentru a putea asigura un „arbitraj” între ofertele acestora. În semestrul 1 2019, am constatat o creștere a ratelor de dobândă și, în consecință a cheltuielilor financiare ale grupului.

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

În februarie 2019, compania a informat acționarii despre noile operațiuni de creditare bancară: prelungirea acordului de creditare cu ProCredit Bank, în valoare de 2.790.000 de lei, cu o rată de dobândă fixă de 5,5% pe an. Linia de credit este folosită pentru finanțarea activității curente.

Costul ponderat al capitalului împrumutat este cu puțin peste 7.6% pe an. Considerăm că perioada financiară ce urmează (2018 - 2022) va fi o perioadă în care faptul că am fixat prețul capitalului împrumutat va constitui un avantaj competitiv.

Sectiunea 4 : Informatii despre Emitent

4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului:

BITTNET SYSTEMS S.A.

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

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

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

Data de constituire a emitentului este 22.02.2007.

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

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

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

Sectiunea 5 : Prezentarea generala a activitatilor

5.1. Activitățile principale

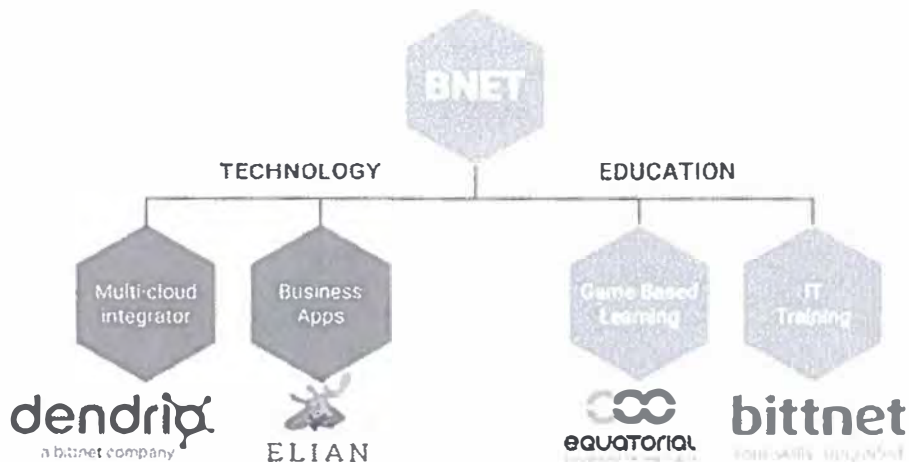
5.1.1. O descriere a naturii operațiunilor efectuate de către emitent și a principalelor sale activități, inclusiv a factorilor-cheie aferenți acestora, cu menționarea principalelor categorii de produse vândute și/sau servicii furnizate în fiecare exercițiu din perioada vizată de informațiile financiare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

Începând cu aprilie 2018, Bittnet a adoptat o nouă structură de grup, pe baza căreia urmează să se continue dezvoltarea în perioada următoare. În prezent, principalele activități ale emitentului se bazează pe doi vectori cheie:

- **Educație**, care constă în segmentul de training IT unde Bittnet Training este lider de piață.
- **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.

La scurt timp după anunțarea noii structuri, Bittnet a făcut două noi achiziții - un pachet majoritar de acțiuni în compania ce furnizează soluții ERP, Elian Solutions, precum și un pachet semnificativ în compania de învățare bazată pe jocuri, Equatorial Gaming. În urma achiziției, activitățile Equatorial au fost integrate în divizia "Educație", în timp ce Elian a completat oferta de servicii de integrare IT prin adăugarea de soluții ERP în portofoliul grupului. 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.

Astăzi, grupul Bittnet are două divizii cheie, educație și tehnologie. Compania are peste 120 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre cele 4 companii incluse în grup.



Emitentul activează pe piața Tehnologiei Informației, segmentele de Infrastructura de rețea și Training IT. În ultimii ani, piața autohtonă de IT s-a remarcat și detasat ca unul dintre pilonii de creștere economică ai României. Conform Asociației Patronale a Industriei de Software și Servicii IT, piața de tehnologia informației din România va crește, în

ritm anual cu 11%. Estimările sunt bazate pe studiul *Software and IT Services in Romania*, publicat de Asociația Patronala a Industriei de Software și Servicii, și realizat de către Pierre Audoin Consultants.

Soluțiile IT furnizate de grupul Bittnet includ: servicii de consultanță generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare și migrare, servicii de întreținere și suport, servicii de optimizare a infrastructurii și servicii de training IT. Compania este singurul integrator de tip "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. Începând cu data de 31 decembrie 2018, Dendrio include și divizia IT&C a Crescendo Internațional SRL, care a fost achiziționată în T4 2018.

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

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

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

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

În cursul anului 2019 Emitentul a continuat să construiască alternative de consum de către clienți a serviciilor companiilor din grup. Chiar dacă niciuna din aceste alternative nu a devenit în cadrul anului 2019 semnificativă în sensul de a depăși 10% din veniturile grupului, considerăm că este benefic să fie menționate atât ca direcții de dezvoltare cât și ca demonstrație a dezvoltării continue.

În cazul Equatorial, în cursul anului 2019 au fost lansate 3 noi jocuri de învățare : « Oligopoly », « White Hat » și « Bona Fides ».

În cazul Bittnet, în cursul anului 2019 a fost realizată o platformă de management a învățării pentru companii, de tip self-service, care ajută clienții noștri să își gestioneze nevoile de educație și instruire în mod centralizat, eficient, pornind de la realitățile pieței de training, combinate cu dorințele și nevoile membrilor echipei clienților. Această platformă se numește « UX1 ».

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

În aprilie 2020, Dendrio Solutions a lansat un nou canal de vânzare – magazinul online <https://shop.dendrio.com>.

5.2. Piețele principale

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

	2019	2018	2017
Integrare IT&C	87%	83%	80,5%
Training IT&C	13%	17%	19,5%

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

Principala piata de desfacere in 2019 pentru produsele si serviciile oferite de Emitent a fost, ca si in anii precedenti, piata din Romania cu o pondere de 94% din venituri. Evolutia fata de 2018 se datoreaza cresterii semnificative a afacerilor Dendrio, prin transferul de business de la Crescendo, crestere realizata integral cu clienti romani. In cazul Bittnet, exporturile au ajuns la 5.27 milioane lei – aproximativ 40% din cifra de afaceri, si o crestere de 40% fata de anul anterior. In cazul Dendrio rata de crestere a veniturilor din export a fost similara : 37%, dar aici se aplica pe o baza mai mica (de la 844 mii ron la 1164 mii ron).

De asemenea, o pondere relevanta in totalul veniturilor este obtinuta in urma parteneriatelor strategice construite cu jucatori din piata de IT si telecom care, aparent, pot fi priviti ca fiind competitori, dar prin intermediul carora am livrat servicii catre clientii finali ai acestora. Atitudinea generala a companiei dovedita prin transparenta totala, corectitudinea si respectarea angajamentelor fata de acesti parteneri a condus la o crestere naturala, organica a volumelor de business derulate prin acesti parteneri si ne determina sa afirmam ca in anii imediat urmatori modelele de parteneriate strategice si selectia atenta a acestora va reprezenta un pilon semnificativ de crestere.

Cota de piata

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

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

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

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

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

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

5.3. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

Emitentul publica rapoarte curente pe site-ul intern si pe site-ul BVB prin care informeaza investitorii asupra evenimentelor importante in evolutia activitatilor sale ori de cate ori este necesar.

5.4. Strategia și obiectivele

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

Strategia Bittnet este de a deveni o platforma de servicii profesionale in domeniul tehnologiei si al educatiei, pornind de la competentele noastre traditionale, de baza, unde avem avantaje competitive, combinand accesul la resurse umane cu accesul la clienti si accesul la finantare prin mecanismele pietei de capital.

Aceasta strategie de afaceri se bazeaza pe 3 piloni :

1. Dezvoltarea continua a portofoliului de produse si servicii oferite, in linie cu trendurile tehnologice si socio-economice globale. Urmarim aceasta abordarea atat la nivel de companii individuale, prin adaptarea continua a serviciilor oferite la cerintele pietei (adaugarea de noi produse si servicii, eliminarea produselor sau serviciilor care nu mai prezinta interes pentru clienti, adaugarea de noi modalitati de consum a produselor si serviciilor noastre) cat si la nivel de grup, prin extinderea nationala si regionala, bazata pe activitati de M&A.
2. Intarirea continua a pozitiei financiare, atat prin dezvoltarea organizatiilor de companii din grup, cat si prin capitalizarea profiturilor, cat si prin majorari de capital succesive, anuale, pentru a avea la dispozitie o baza financiara mai solida, care sa pozitioneze emitentul ca o alternativa principala atat pentru clienti dar si pentru alte companii din domeniu, care doresc sa se alature unei platforme IT reprezentative pentru Romania, CEE sau (in-tr-un viitor mai indepartat) Europa.
3. Dezvoltarea de parteneriate strategice. Aceasta ia atat forma participarii la asocieri de companii cu interese si activitati comune, cautarea de parteneri care sa distribuie produsele si serviciile noastre catre clientii lor, cautarea de parteneri de la care sa achizitionam 'in bulk' produse si servicii pentru a le revinde clientilor si partenerilor nostri, cautarea de parteneri de investitii alaturi de care sa crestem capacitatea de a derula proiecte de M&A.

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

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

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

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

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

5.7. Investițiile

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

De la data publicării ultimelor situații financiare Emitentul nu a inițiat și nu a derulat niciun program de investiții semnificativ. Pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice, Emitentul nu a derulat alte investiții semnificative pe care să nu le fi raportat și prezentat în rapoartele curente publicate pe site-ul sau la adresa <https://investors.bittnet.ro/ro/noutati-si-materiale/rapoarte-curente/>.

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

Emitentul investeste continuu în dezvoltarea sistemelor IT, a platformelor tehnologice de acces la informații, de management intern dar și în aplicații IT care pot fi oferite clienților (jocurile lansate de Equatorial). În 2019 investiția

principala a fost lansarea platformei de gestiune a inrolarilor la cursuri din partea clientilor prezentata sub numele „UXI”. Niciuna din aceste investitii nu depaseste limita de 20% din imobilitari impusa de lege, ele incadrandu-se in bugetul de investitii aprobat de AGA pentru 2019. Sursele de finantare aferente investitiilor in dezvoltarea sistemelor IT interne si a platformelor tehnologice sunt cele interne .

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

Emitentul detine participatii in capitalul social al altor companii astfel:

- 100% din capitalul social al Dendrio Solutions SRL
- 51,0082% din capitalul social al Elian Solutions SRL
- 24,9989% din capitalul social al Equatorial Gaming SA

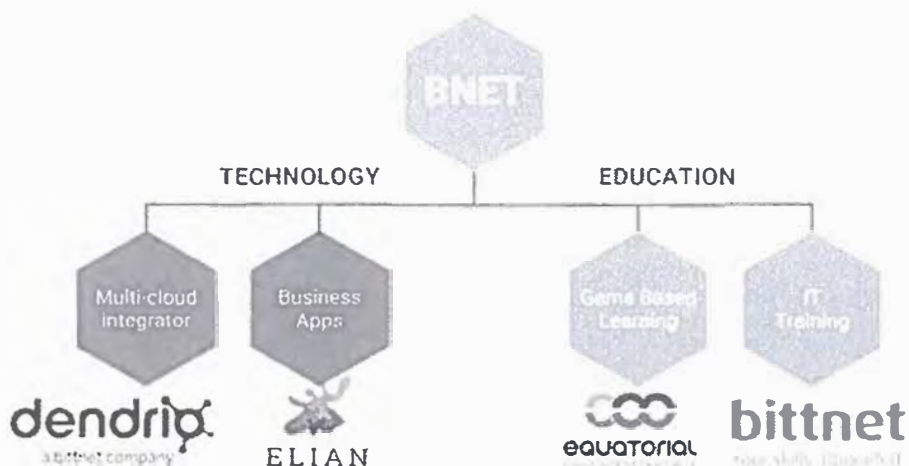
5.7.4. O descriere a oricărei probleme de mediu care poate afecta utilizarea de către emitent a imobilitărilor sale corporale.

Nu se aplica. Nu este cazul

Sectiunea 6 : Structura Organizatorica

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

Bittnet Systems detine 100% din partile sociale ale companiei Dendrio Solutions S.R.L. (fost Gecad Net SRL), 51,0082% din compania Elian Solutions SRL si 24,9989% din compania Equatorial Gaming SA.



Din punct de vedere operational, activitatile Equatorial si Elian sunt gestionate separat, iar organigrama consolidata pentru Dendrio si Bittnet este :



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

Emitentul detine participatii in capitalul social al altor companii astfel:

- 100% din capitalul social si 100% din drepturile de vot al Dendrio Solutions SRL, societate inregistrata in Romania
- 51,0082% din capitalul social si 51,0082% din drepturile de vot al Elian Solutions SRL, societate inregistrata in Romania
- 24,9989% din capitalul social si 24,9989% din drepturile de vot al Equatorial Gaming SA, societate inregistrata in Romania.

Sectiunea 7 : Situatia Financiara

7.1. Situatia financiara

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

Rezultatele financiare in format IFRS pentru perioada 2016-2019

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL:

	2019	2018	2017	2016
Venituri din contracte cu clienții	99,749,829	47,891,044	27,681,996	13,666,881
Costul vanzarilor	(82,494,676)	(38,363,598)	(20,263,782)	(9,215,117)
Marja bruta	17,255,153	9,527,447	7,418,214	4,451,763
Alte venituri	657,734	5,968,250	163,002	81,144
Cheltuieli vanzare	(6,417,530)	(2,485,635)	(1,633,463)	(906,896)
Cheltuieli generale si administrative	(11,658,788)	(6,656,647)	(3,604,948)	(2,234,700)
Câștig titluri puse in echivalenta	6,411	180,328	-	-
Venituri din dobanzi	371,828	72,889	1,601	2,262
Cheltuieli financiare	(3,177,062)	(1,317,020)	(884,771)	(332,832)
Profit brut	(2,962,255)	5,289,611	1,459,636	1,060,741
Impozit pe profit	331,642	(881,666)	(254,026)	(190,707)
Profit net, din care:	(2,630,613)	4,407,945	1,205,609	870,034
aferent Societatii-mama	(122,885)	4,371,202	1,205,609	870,034
aferent intereselor minoritare	(2,753,499)	36,743	-	-
Rezultatul pe acțiune				
de baza	(0.0237)	0.0979	0.0404	0.0310
diluat	(0.0214)	0.0801	0.0362	0.0302
Profit net	(2,630,613)	4,407,945	1,205,609	870,034
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Total Rezultat global	(2,630,613)	4,407,945	1,205,609	870,034
aferent Societatii-mama	(122,885)	4,371,202	1,205,609	870,034
aferent intereselor minoritare	(2,753,499)	36,743	-	-

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2017	31 dec 2016	01 ian 2016
ACTIV					
Active imobilizate					
Fond comercial	17,701,643	12,241,308	2,536,315	-	-
Alte imobilizări necorporale	6,039,991	6,099,112	163,040	178,603	147,682
Imobilizări corporale	6,742,571	2,003,818	475,751	4,501	58,742
Titluri puse in echivalenta	1,236,738	1,230,328	-	-	-
Alte imobilizări financiare	1,056,588	1,056,588	768,821	273,672	90,902
Impozit amânat	562,443	-	88,009	11,966	-
Total active imobilizate	33,339,974	22,631,153	4,031,935	468,741	297,325
Active circulante					
Stocuri	1,997,289	618,060	395,856	396,535	67,324
Creanțe comerciale si alte creanțe	32,300,201	22,771,507	15,409,713	7,548,067	4,867,366
Numerar si echivalente	20,824,117	13,047,882	11,060,150	2,354,993	3,007,234
Total active circulante	55,121,607	36,437,449	26,865,719	10,299,595	7,941,924
TOTAL ACTIV	88,461,581	59,068,602	30,897,654	10,768,336	8,239,249
CAPITALURI SI DATORII					
Capital social	11,620,321	5,175,524	3,044,426	1,351,315	450,438
Prime de emisiune	-	2,594,889	680,248	-	1,250
Alte elemente de capitaluri proprii	1,118,923	1,038,755	471,070	169,206	-
Rezerve	352,151	266,124	164,559	69,148	61,073
Rezultat reportat	(1,044,521)	4,723,436	1,600,205	1,260,602	1,298,270
Capital aferent societății mama	12,046,873	13,798,728	5,960,508	2,850,271	1,811,031
Interese care nu controleaza	324,703	201,818	-	-	-
Total capitaluri si rezerve	12,371,577	14,000,546	5,960,508	2,850,271	1,811,031
Datorii pe termen lung					
Obligațiuni	28,195,593	18,380,362	8,472,806	4,078,925	-
Împrumuturi bancare	4,807,687	1,164,199	-	-	-
Alte datorii pe termen lung	3,842,943	-	698,955	-	-
Impozit amânat	-	28,852	-	-	-
Total datorii pe termen lung	36,846,223	19,573,413	9,171,761	4,078,925	-
Datorii curente					
Obligațiuni	-	4,164,585	-	-	-
Împrumuturi bancare	3,560,417	8,017,675	6,000,000	1,122,689	3,602,907
Dividende de plata	1,325,649	-	-	-	40,354
Datorii privind impozitul pe profit	226,880	570,928	320,568	196,973	145,592
Datorii comerciale si alte datorii	34,130,836	12,741,455	9,444,817	2,519,478	2,639,365
Total datorii curente	39,243,781	25,494,643	15,765,385	3,839,140	6,428,218
Total datorii	76,090,004	45,068,055	24,937,146	7,918,065	6,428,218
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	88,461,581	59,068,602	30,897,654	10,768,336	8,239,249

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2019	2018	2017	2016
Profit brut	(2,962,255)	5,289,611	1,459,636	1,060,741
Ajustari pentru:				
Cheltuieli cu amortizarea	2,283,370	179,283	97,844	114,304
Beneficii acordate angajaților SOP	1,001,644	567,685	301,865	169,206
Ajustari pentru deprecierea creantelor	84,551	127,770	158,463	78,218
Cheltuieli financiare	2,864,523	1,329,611	691,817	353,856
Venituri din dobanda	(371,828)	(72,889)	(1,601)	(2,262)
Câștig titluri puse in echivalenta	(6,411)	(180,328)	-	-
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant		7,240,743	2,708,023	1,774,063
Variatia soldurilor conturilor de creante	(9,646,903)	(6,123,581)	(2,541,421)	(2,941,688)
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	(1,379,229)	(219,330)	303,108	(329,211)
Variatia soldurilor conturilor de datorii	16,810,546	3,014,280	150,858	(119,887)
Numerar generat din exploatare	9,105,989	3,912,111	579,620	(1,616,723)
Impozit pe profit platit	(603,701)	(514,751)	(206,474)	(151,292)
Numerar net din activitati de exploatare	8,502,288	3,397,360	373,146	(1,768,015)
Activitati de investitii:				
Plati pentru achizitionarea de filiale, +/- numerar achizitionat	(709,920)	(1,392,067)	163,516	-
Plati pentru interese de participare	-	(1,050,000)	-	-
Imprumuturi acordate entitatilor legate	-	(1,050,000)	-	-
Achizitii de fond comercial	-	(9,366,943)	-	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(893,873)	(7,413,586)	(515,245)	(90,985)
Dobanzi incasate	405,485	39,232	1,601	2,262
	(1,198,308)	(20,233,364)	(350,128)	(88,723)
Numerar net din activitati de investitie		(20,233,364)	(350,128)	(88,723)
Activitati de finantare:				
Incasari din emisiunea de actiuni	-	2,899,332	1,602,763	-
Trageri din imprumuturi bancare	-	5,197,000	4,500,000	-
Rambursari de imprumuturi bancare	(813,770)	(2,015,126)	(1,122,689)	(2,480,218)
Incasari din emisiunea de obligatiuni	9,600,000	14,072,141	4,393,880	4,078,925
Dobanzi platite	(2,627,877)	(1,329,611)	(691,817)	(353,856)
Dividende platite	-	-	-	(40,354)
Numerar net din activitati de finantare	472,255	18,823,735	8,682,138	1,204,498
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	7,776,235	1,987,731	8,705,157	(652,241)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	13,047,882	11,060,150	2,354,993	3,007,234
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	20,824,117	13,047,882	11,060,150	2,354,993

7.1.2. În măsura în care nu este inclusă în altă parte în document și în măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea activității emitentului în ansamblu, examinarea indică, de asemenea:

- (a) evoluția viitoare probabilă a emitentului;
- (b) activitățile din domeniul cercetării și dezvoltării.

Cerințele prevăzute la punctul 7.1 pot fi îndeplinite prin includerea raportului administratorilor menționați la articolele 19 și 29 din Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului.

Ținând cont ca cerințele de la punctul 7.1. pot fi îndeplinite prin includerea rapoartelor administratorilor, listam în continuare adresele de internet unde acestea sunt disponibile:

- Pentru anul financiar 2019: <https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/03/Raport-GA-BNET-Anul-Fiscal-2019.pdf>
- Pentru anul financiar 2018: <https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2019/03/1012a-Raportul-Managementului-BNET-2018-Romana.pdf>
- Pentru anul financiar 2017: <https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2018/04/Annual-Report-Bittnet-2017-english.pdf>

7.2. Profitul din exploatare

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

În cursul anului 2019, veniturile Dendrio Solutions au fost afectate în special în primul trimestru de activitatea de integrare generată de transferul de business semnat în 2018 cu Crescendo International. Datorită operațiunilor de extindere a sediului, de transfer al angajaților și de integrare a echipelor, unificare a unităților IT&C, etc, Dendrio Solutions nu a înregistrat în trimestrul 1 2019 venituri în linie cu așteptările, generând o pierdere consolidată pentru întreg grupul la jumătatea anului. Situația a fost depășită în semestrul al 2-lea, atât Dendrio cât și restul de companii generând venituri din exploatare semnificativ mai mari decât în anii anteriori, și recuperând astfel din pierderea generată de semestrul 1. Emitentul nu estimează ca acest factor să continue să fie de impact în activitatea Dendrio Solutions dincolo de 2020.

La momentul redactării acestui document, în România este prezentă starea de alertă, instituită de către Guvernul României. În cadrul stării de urgență au fost limitate anumite drepturi, printre care cel la libertatea de mișcare. Acest factor poate influența semnificativ veniturile tuturor companiilor din grupul Bittnet, dacă se traduce în inabilitatea de a duce la bun sfârșit livrările contractate de echipa de vânzări. O detaliere asupra efectelor estimate se regăsește într-un document deja publicat, pe care îl includem prin referință :

<http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/BNET-Informare-pentru-actionari-privind-efectele-Coronavirus/7E016>

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

Nu au fost modificări semnificative ale vânzării sau veniturilor altele decât cele normale în activitatea desfășurată pe piața pe care emitentul operează.

Sectiunea 8 : Resursele de capital

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

Capitalurile proprii ale Emitentului depășesc la finalul anului 2019 suma de 12.37 milioane lei. În trimestrul 1 2020, Emitentul a derulat o operațiune de majorare de capital cu aporturi noi care au suplimentat resursele de capital propriu cu 9 milioane lei. Pastrand trendul ultimilor ani, Emitentul ia în calcul și viitoare majorări de capital, atât cu acțiuni gratuite, cât și de atragere de noi resurse prin aporturi în numerar, motiv pentru care a ales să supună spre aprobare Autorității de Supraveghere Financiară prezentul Document de înregistrare universal și obținerea statutului

de emitent frecvent. In perioada 2015-2019, Emitentul a atras aporturi in numerar din partea actionarilor de peste 14 milioane lei prin emitere de actiuni noi.

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

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

In tabelul urmatoar, prezentam situatia fluxurilor de trezorerie la nivel consolidat pentru finalul exercitiului financiar:

	2019	2018	2017
Profit brut	-2,962,255	5,289,611	1,459,636
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea	2,283,370	179,283	97,844
Beneficii acordate angajaților SOP	1,001,644	567,685	301,865
Deprecierea creantelor	84,551	127,770	158,463
Cheltuieli financiare	2,864,523	1,329,611	691,817
Cheltuieli dobanda leasing	427,980		
Venituri din dobanda	-371,828	-72,889	-1,601
Câștig titluri puse in echivalenta	-6,411	-180,328	-
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	3,321,574	7,240,743	2,708,023
Variatia soldurilor conturilor de creante	-9,646,903	-6,123,581	-2,541,421
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	-1,379,229	-219,330	303,108
Variatia soldurilor conturilor de datorii	16,810,546	3,014,280	150,858
Numerar generat din exploatare	9,105,989	3,912,111	579,620
Impozit pe profit platit	-603,701	-514,751	-206,474
Numerar net din activitati de exploatare	8,502,288	3,397,360	373,146
Activitati de investitii:			
Plati pentru achizitionarea de filiale, +/- numerar achizitionat	-709,920	-1,392,067	163,516
Plati pentru interese de participare	-	-1,050,000	-
Imprumuturi acordate entitatilor legate	-	-1,050,000	-
Achizitii de fond comercial	-	-9,366,943	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-893,873	-7,413,586	-515,245
Dobanzi incasate	405,485	39,232	1,601
Numerar net din activitati de investitie	-1,198,308	-20,233,364	-350,128
Activitati de finantare:			
Incasari din emisiunea de actiuni	-	2,899,332	1,602,763
Trageri din imprumuturi bancare	-	5,197,000	4,500,000
Rambursari de imprumuturi bancare	-813,770	-2,015,126	-1,122,689
Incasari din emisiunea de obligatiuni	9,600,000	14,072,141	4,393,880
Rambursari din emisiunea de obligatiuni	-4,186,000		

Plati datorii leasing	1,500,098		
Dobanzi platite	-2,627,877	-1,329,611	-691,817
Numerar net din activitati de finantare	472,255	18,823,735	8,682,138
Cresterea neta a numerarului	7,776,235	1,987,731	8,705,157
Numerar la inceputul exercitiului financiar	13,047,882	11,060,150	2,354,993
Numerar la sfarsitul exercitiului financiar	20,824,117	13,047,882	11,060,150

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

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

- Procredit Bank - Bittnet: contract de credit „plafon overdraft” 2.790.000 lei trecut pe scadență începând cu februarie 2020. Rambursările se fac lunar pe o perioadă de 36 luni. Dobanda ROBOR3M+2,5% per an.
- Procredit Bank - Bittnet: credit 697.000 lei contractat în februarie 2018. Rambursările se fac prin rate lunare. Dobanda ROBOR6M+1,5% pe an și un sold rămas de rambursat de 120.000 lei.
- Procredit Bank – Dendrio: un produs de creditare overdraft de 4,5 milioane cu o rată de dobândă de ROBOR3M+2,4% și o scadență la 24 luni.
- Procredit Bank – Dendrio: credit de finanțarea capitalului de lucru cu rambursări lunare de princip + dobândă în valoare de 1,8 milioane lei, contractat în mai 2018. Cu dobândă variabilă ROBOR3M+2,5%. Scadență 36 luni și un sold rămas de rambursat de 530.000 lei.
- ING – Dendrio: în noiembrie 2019 a fost prelungită linia de finanțare revolving-overdraft de 2 milioane lei cu ING Bank. Dobanda ROBOR1M+2,9% pe an, scadență noiembrie 2020 cu posibilitate de prelungire.

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

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

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

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

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2020 prevede o sumă maximă de 10 milioane lei pentru investiții, dar care va fi alocată de management către investiții doar în cazul în care managementul consideră că investițiile respective nu vor genera o problemă de cashflow pentru Emitent. Niciuna din investițiile deja demarate nu ridică probleme de finanțare pentru Emitent, ele fiind ușor de suportat din disponibilitățile de numerar existente.

Sectiunea 9: Cadrul de reglementare

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

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

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

Sectiunea 10: Informatii privind tendintele

10.1. O descriere a:

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

În cursul anului 2019 Emitentul a resimțit efectul următoarelor tendințe socio-economice :

1. **Cresterea concurenței pentru resursele umane** ("încalzirea pieței muncii"). Acest trend continuă de câțiva ani și se manifestă în mod deosebit în industria de IT, în care Emitentul operează. În mod deosebit în cazul industriei de servicii IT, orice persoană poate presta servicii de oriunde se afla pentru clienți din orice altă parte a lumii. Aceasta face ca piața românească de experți IT să fie una cu concurența globală. Astfel, există companii multinationale care au sedii în România, dar și platforme de freelancing care acceptă cetățeni români ca membri ai platformei. Ambele alternative generează pentru personalul calificat mai multe opțiuni dintre care pot alege pentru a își oferi serviciile, rezultând într-o creștere a pretului pentru resursele umane. Din punct de vedere contabil, în cazul Emitentului și societăților din grup aceasta se traduce într-o creștere a costurilor cu personalul și cu subcontractorii. Din punct de vedere operational, aceasta realitate se traduce în creșterea dificultăților în a găsi și atrage personal calificat, dar și în necesitatea de a acorda timp, atenție și resurse materiale pentru a crea un loc de muncă plăcut și atractiv. Acestea sunt priorități interne ale managementului.
2. **Comoditizarea serviciilor IT.** Acest trend conduce la scăderea prețurilor de vânzare pentru produsele și serviciile Emitentului, fapt care combinat cu creșterea costului resurselor umane generează o presiune asupra marjei brute (venituri minus costuri directe). Suplimentar, aceasta induce clienților preferința de a plăti doar ce consumă, îndepărtându-se de la abonamente sau investiții majore în avans.
3. **Gig Economy ("uberizarea").** Apariția și dezvoltarea acestui trend a ușurat parțial presiunea Emitentului exercitată asupra costurilor fixe (prin aceea că veniturile personale înregistrate de colaboratorii Emitentului provin din mai multe surse, deci nu există o presiune pentru noi), dar a și crescut necesitatea dezvoltării la scară mai mare a operațiunilor, astfel încât să putem profita de acest trend. Considerăm că este esențial ca și în anii următori să continuăm politica de creștere accelerată a dimensiunii Emitentului, pentru a asigura accesul la suficiente resurse umane.

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

Nu este cazul. Nu au fost identificate modificările semnificative în performanța financiară a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar și până la publicarea prezentului Document. Suplimentar, Emitentul a atras peste 9 milioane lei în cursul lunii martie și aprilie 2020, în cadrul unei operațiuni de majorare de capital.

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

La momentul redactării acestui document, în România este prezentă starea de alertă, instituită de Guvernul României. În cadrul stării de urgență au fost limitate anumite drepturi, printre care cel la libertatea de mișcare. Acest factor poate influența semnificativ veniturile tuturor companiilor din grupul Bittnet, dacă se traduce în incapacitatea de a duce la bun sfârșit livrările contractate de echipa de vânzări. O detaliere asupra efectelor estimate se regăsește într-un document deja publicat, pe care îl includem prin referință :

<http://www.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/BNET-Informare-pentru-actionari-privind-efectele-Coronavirus/7E016>

Sectiunea 11 : Previziuni sau estimari privind profitul

11.1. În cazul în care un emitent a publicat o previziune sau o estimare privind profitul (care este încă în vigoare și valabilă), respectiva previziune sau estimare este inclusă în document. În cazul în care o previziune sau o estimare privind profitul a fost publicată și este încă în vigoare, dar nu mai este valabilă, se furnizează o declarație în acest sens și o explicație a motivelor pentru care respectiva previziune sau estimare nu mai este valabilă. O astfel de previziune sau estimare nevalabilă nu face obiectul cerințelor de la punctele 11.2 și 11.3.

Nu este cazul. Emitentul a ales sa nu includa estimari in legatura cu profitul.

Emitentul opereaza anual cu un Buget de Venituri si Cheltuieli aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor. Acesta este disponibil la adresa:

<https://drive.google.com/open?id=1MSJ5t94Myr2U3Jr1QUOAA1sja8jFE40pWTUtPEyyqIA>

11.2. În cazul în care un emitent alege să includă o nouă previziune privind profitul ori o nouă estimare privind profitul sau o previziune privind profitul publicată anterior sau o estimare privind profitul publicată anterior în temeiul punctului 11.1, previziunea sau estimarea privind profitul trebuie să fie clară și lipsită de ambiguitate și să conțină o declarație care să prezinte principalele ipoteze pe care emitentul și-a bazat previziunea sau estimarea. Previziunea sau estimarea trebuie să respecte următoarele principii: (a) trebuie să se facă o distincție clară între ipotezele privind factorii pe care membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere îi pot influența și ipotezele privind factorii care sunt în totalitate în afara influenței acestor persoane; (b) ipotezele trebuie să fie rezonabile, ușor de înțeles de către investitori, să fie clare și precise și să nu aibă legătură cu exactitatea generală a estimărilor pe care se bazează previziunea; (c) în cazul unei previziuni, ipotezele trebuie să atragă atenția investitorului asupra factorilor incerti care ar putea modifica în mod semnificativ rezultatul previziunii.

Nu este cazul, vezi punctul 11.1.

11.3. Documentul include o declarație conform căreia previziunea sau estimarea privind profitul a fost elaborată și pregătită pe o bază care este atât: (a) comparabilă cu informațiile financiare istorice, cât și (b) conformă cu politicile contabile ale emitentului.

Nu este cazul. Documentul nu include previziuni sau estimări privind profitul.

Secțiunea 12 : Organele de Administrare, Conducere si Supraveghere si Conducerea Superioara

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

Consiliul de Administratie (CA) al Emitentului

Administrarea Emitentului se face de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri, alesi de Adunarea Generala a Actionarilor din data 29.01.2020 :

1. Ivylon Management SRL prin reprezentant legal LOGOFATU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN
2. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU
3. LOGOFATU CRISTIAN ION

Presedinte CA si Director General

Presedintele CA a fost ales prin Hotararea nr. 1 a CA, Ivylon Management SRL (persoana juridica romana avand sediul social in Bucuresti, Drumul Sariei nr. 45, cam. 1, sector 6, inregistrara in Oficiul Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti cu nr. de ordine J40/7852/2019, cod unic de inregistrare 41260660), o societate cu obiect de activitate „management si consultanta pentru afaceri”. Societatea a fost aleasa de actionari ca membru al consiliului de administratie in considerarea CV-ului dlui LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – cetatean roman, Adresa de la locul de munca al Presedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului , Bulevardul Timisoara nr. 26, Cladirea “Plaza Romania Offices”, etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Logofatu Mihai este cofondator al Emitentului si detine 14.1440% din actiunile emise de Emitent. Totodata, dl. Mihai Alexandru Constantin LOGOFATU indeplineste si functia de Director General.

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

- i) nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, in orice moment in ultimii 5 ani, in cadrul unei alte societati;
- ii) nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- iii) nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; si
- iv) nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al

unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel putin.

v) Domnul Logofatu Mihai nu desfasoara alte activitati in afara Emitentului care sa aiba impact semnificativ pentru societatea emitenta.

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

Educatie:

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

Experienta profesionala:

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

Vicepresedinte si membru independent CA

Vicepresedintele CA a fost ales domnul ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – cetatean roman Adresa de la locul de munca al Vicepresedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului , Bulevardul Timisoara nr. 26, Clădirea “Plaza Romania Offices”, etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Anghel detine 0.8251% din actiunile emitentului si 8.2443% din obligatiunile BNET23A.

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

i) nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel putin;

ii) nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; si

iii) nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel putin.

Domnul Anghel a fost presedinte al Consiliului de Administratie al Bursei de Valori Bucuresti in perioada Ianuarie 2012 – Ianuarie 2020. Domnul Anghel indeplineste incepand cu februarie 2020 si functia de Director General la Banca Romaneasca SA. Domnul Anghel nu desfasoara alte activitati care sa aiba impact semnificativ pentru societatea emitenta

Educatie:

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

Experienta profesionala:

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

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

Membru neexecutiv CA

Membru neexecutiv CA al Emitentului este LOGOFATU CRISTIAN ION, cetatean roman, Adresa de la locul de munca al domnului Logofatu Cristian este adresa de corespondenta a Emitentului, Bulevardul Timisoara nr. 26, Clădirea “Plaza Romania Offices”, etaj 1, sector 6, Bucuresti, cod postal 061331. Domnul Logofatu Cristian este cofondator al Emitentului si detine 12.9677% din actiunile emise de Emitent.

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

i) In ultimii 5 ani financiari incheiati, Cristian nu a fost membru al consiliului de administratie sau supervizare al altor societati. Incepand cu anul 2019 si pana in 31.03.2020, Cristian Ion Logofatu a ocupat functia de membru in consiliul de administratie al Norofert Group. Cristian indeplineste si functia de Director Executiv al ONG-ului "Academia Credis".

ii) nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;

iii) nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;

iv) nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina în gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

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

Educatie:

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

Experienta profesionala:

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

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

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

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

Domnii Logofatu Cristian Ion si Logofatu Mihai Alexandru Constantin, fondatorii companiei si membri in Consiliul de Administratie, sunt frati.

Sectiunea 13: Remuneratii si beneficii

Pentru ultimul exercițiu financiar încheiat și pentru toate persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf literele (a) și (d):

Cuantumul remunerației plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) și beneficiile în natură acordate de către emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate în beneficiul lor de persoana în cauză. Aceste informații se furnizează individual, cu excepția cazului în care țara de origine a emitentului nu impune comunicarea de informații individualizate și acestea nu sunt publicate în alt fel de către emitent.

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

- i. 5.000 RON/lună brut pentru fiecare membru al Consiliului de Administrație, cu excepția președintelui;
- ii. 25.000 RON/lună brut pentru președintele Consiliului de Administrație;
- iii. Includerea în planul de incentivare cu opțiuni al persoanelor cheie (SOP2020), cu un număr de opțiuni egal cu 0,5% din numărul total de acțiuni, anual, a fiecărui membru al Consiliului de Administrație cu excepția președintelui Consiliului de Administrație; și
- iv. Includerea în planul de incentivare cu opțiuni al persoanelor cheie (SOP2020), cu un număr de opțiuni egal cu 0,75% din numărul total de acțiuni, anual, a președintelui Consiliului de Administrație.

Pentru anul fiscal anterior – 2019 – dl. Mihai Alexandru Constantin Logofatu a primit o remuneratie fixa lunara egala cu salariul mediu brut pe economie si a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat in 2018 , primind dreptul de a achizitiona la pret preferential un numar de actiuni egale cu 1% din totalul actiunilor Emitentului. Aceasta optiune are ca pret de exercitare pretul pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2018, si are o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2020.

Pentru anul fiscal anterior – 2019 – Cristian Ion Logofatu a primit o remuneratie fixa lunara egala cu salariul mediu brut pe economie si a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat in 2018 , primind dreptul de a achizitiona la pret preferential un numar de actiuni egale cu 1% din totalul actiunilor Emitentului. Aceasta optiune are ca pret de exercitare pretul pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2018, si are o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2020.

In anul 2019, dl Anghel Lucian Claudiu nu a facut parte din conducerea Emitentului.

Sectiunea 14: Functionarea organelor de administrare si conducere

Pentru ultimul exercitiu financiar incheiat al emitentului, cu exceptia cazului in care se specifică altfel, se prezintă următoarele informații pentru fiecare dintre persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf litera (a).

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

In exercitiul financiar incheiat la 31.12.2019, administrarea societatii Bittnet Systems S.A a fost asigurata de catre administratorul unic Mihai Alexandru Constantin Logofatu. Mandatul administratorului Mihai Alexandru Constantin Logofatu a avut o durata de 4 ani, din martie 2015 pana in martie 2019. In Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Emitentului din data de 25 aprilie 2018 a fost aprobata prelungirea contractului de mandat al administratorului pana la data de 30 iunie 2021.

In data de 29 ianuarie 2020 , Adunarea Generala a aprobat modificarea actului constitutiv al societatii in sensul administrarii acesteia de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri. Conform hotarării AGOA din 29.01.2020, membrii consiliului de administratie sunt alesi pe o perioada de 4 ani de la data numirii, respectiv pana in 13.02.2024.

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

Nu exista contracte de prestari servicii intre membrii organelor de administrare si Emitent. Administratorii isi desfasoara activitatea conform contractelor de mandat aprobate de adunarea generala a actionarilor in ianuarie 2020. Contractele de mandat prevad o plata compensatorie egala cu remuneratia anuala pentru anul respectiv plus una suta mii euro, in cazul in care contractul se incheie din cauze independente de vointa administratorului.

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

Comitetul de audit functioneaza si este compus din :

- Lucian Anghel
- Cristian Logofatu
- Dan Stefan

Comitetului de Audit are ca mandat sa asiste Consiliul de Administratie al BITTNET SYSTEMS S.A. in supervizarea eficienta a aspectelor referitoare la sistemul de gestiune a riscului și control intern la nivelul Societatii. Astfel, principalele responsabilitati ale Comitetului de Audit sunt formularea de recomandari adresate Consiliului in ceea ce priveste:

- Raportarea financiara: Comitetul examineaza si verifica corectitudinea situatiilor financiare consolidate anuale si interimare ale Societatii si a oricaror alte raportari de natura financiara, inainte ca acestea sa fie transmise Consiliului spre aprobare
- Auditul financiar : Comitetul analizeaza si face recomandari Consiliului cu privire la numirea, renumirea si revocarea din functie a auditorilor financiari, care trebuie aprobate de actionari, evalueaza periodic eficienta, independenta si obiectivitatea auditorilor financiari;
- Auditul intern si controlul intern : Comitetul avizeaza modul de organizare si functionare a departamentului de Audit Intern, analizeaza raportul Auditorului Intern, precum si stadiul de implementare a recomandarilor acestuia, face recomandari Consiliului privind numirea sau revocarea/ concedierea Auditorului Intern.

- Conformitatea, **conduita** si **conflictele de interese**: Comitetul se asigura ca politicile si practicile Societatii sunt conforme cu legile si reglementarile locale si internationale, cu recomandarile autoritatilor de reglementare si cu cele mai bune practici si analizeaza implementarea politicii privind conflictele de interese.
- Gestiunea riscurilor: Comitetul informeaza Consiliul in legatura cu principalele riscuri asumate de Societate, monitorizeaza aceste riscuri si se asigura ca sunt gestionate eficient.

Comitetul de remunerare va fi format din:

- Sergiu Negut
- Andrei Pitis
- Cristian Logofatu

Comitetului de Remunerare are ca mandat sa asiste Consiliul de Administratie al BITTNET SYSTEMS S.A. in elaborarea si implementarea politicii de remunerare a structurii de conducere. In acest scop, Comitetul:

- elaboreaza politica de remunerare a structurii de conducere, luand in considerare interesele actionarilor pe termen lung, strategia, planul de afaceri si performantele Societatii, best practices in domeniu, un mix echilibrat de stimulente pentru a atrage si pastra personalul de care are nevoie Societatea pentru operatiunile sale;
- formuleaza propuneri in atentia Consiliului si, prin intermediul Consiliului, in atentia adunarii generale a actionarilor, dupa caz, cu privire la programele de acordare de actiuni si/sau optiuni de cumparare de actiuni;
- revizuieste raportul anual privind remunerarea, care prezinta modul in care a fost implementata politica de remunerare pentru membrii structurii de conducere in cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.

Comitetul de Remunerare isi va incepe activitatea odata cu trecerea companiei la piata reglementata.

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

Emitentul informeaza în mod continuu actionarii despre indeplinirea prevederilor Codului de Guvernare Corporativa aplicabil, in sectiunea dedicata de pe site-ul pentru relatia cu investitorii. Adresa la care poate fi regasita declaratia privind respectarea codului de guvernanta este:

<https://investors.bittnet.ro/ro/guvernanta-corporativa/declaratie-de-conformare-la-principiile-aero/?lang=ro>

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

Nu este cazul

Sectiunea 15: Angajatii

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

In cursul anului 2019, numarul mediu de salariati al grupului a fost de 50. In tabelul urmator este prezentata impartirea pe departamente functionale la finalul anilor fiscali:

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

Compania externalizeaza o parte din activitati catre subcontractori independenti. La finalul anului 2019, Emitentul coopera cu peste 80 contractori.

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

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

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

15.2. Participațiile și opțiunile pe acțiuni

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

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

In cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP”), persoane din conducerea Emitentului dar si alte persoane care pot influenta pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achizitiona actiuni ale Emitentului la preturi preferentiale, astfel :

- 1) AGA din Aprilie 2018:
 - a. Contract mandat Administrator Unic – dl Mihai Alexandru Constantin Logofatu – 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2018 si 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2019. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2018.
 - b. Contract mandat Director Financiar – dl Cristian Ion Logofatu – 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2018 si 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2019. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2018.
- 2) AGA din Aprilie 2019: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2021. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2019.
- 3) AGA din Ianuarie 2020:
 - a. Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 1.5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.
- 4) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2020.

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

Actionarii societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2018, Aprilie 2019, Ianuarie 2020 si Aprilie 2020, planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie. In cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP”), persoane din conducerea Emitentului dar si alte persoane care pot influenta pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achizitiona actiuni ale Emitentului la preturi preferentiale, astfel :

- 1) AGA din Aprilie 2018: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2018.
- 2) AGA din Aprilie 2019: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2021. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2019.
- 3) AGA din Ianuarie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 1.5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.

- 4) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2020.



Sectiunea 16: Actionarii principali

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

La data de referință pentru Adunarea Generală a Actionarilor – 21 aprilie 2020, actionarii care dețineau cel puțin 5% din capitalul social al emitentului și din drepturile sale de vot și care nu sunt membrii al vreunui organ de administrare, conducere sau supraveghere sunt:

Actionar	Actiuni	Procent
CAPATINA GROSANU RAZVAN	13,145,107	10.3302 %
EMOTION CONCEPT SRL	7,245,486	5.6939 %

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

Nu este cazul, actionarii principali ai emitentului au aceleasi drepturi de vot ca restul actionarilor. 1 actiune confera 1 drept de vot in cadrul Adunarilor Generale ale Actionarilor.

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

Emitentul nu este deținut sau controlat direct sau indirect.

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

Nu este cazul. Nu exista niciun acord care sa fie cunoscut de Emitent si care sa poata genera o schimbare a controlului asupra Emitentului.

Sectiunea 17: Tranzactiile cu partile afiliate

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

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

Pe perioada anului 2019, Emitentul nu a încheiat tranzacții semnificative cu persoane cu care acționează în mod concertat sau cu afiliații. În desfășurarea activității normale operaționale, există fluxuri comerciale care generează tranzacții între companiile din grup:

Livrari Bittnet

1. Catre Elian: 77 facturi, refacturare cheltuieli indirecte 159,830 lei
2. Catre Equatorial: 396,338 lei – 22 facturi pentru proiecte de training la un client final
3. Catre Dendrio:
 - a. 1,346,420.33 lei – 719 facturi , refacturare cheltuieli indirecte
 - b. 863,605 lei – 57 facturi, 21 clienti finali – revanzare soluții cloud



Livrari Elian

- 1) Catre Bittnet:
 - a. 6,302 lei – 1 factura, licente Dynamics NAV si 'software assurance' de la Microsoft
 - b. 12,000 lei – 12 facturi suport lunar Dynamics NAV
- 2) Catre Dendrio:
 - a. 12,500 lei – 13 facturi – suport lunar Dynamics NAV
 - b. 47,041 lei – 2 facturi licente Dynamics NAV

Livrari Dendrio:

- 1) Catre Bittnet: 1,327,353 lei – 72 facturi – pentru proiecte de revanzare licente la clienti finali
- 2) Catre Elian:
 - a. 27,457 lei – 18 facturi pentru livrari la clienti finali
 - b. 3,630 LEI – 2 facturi pentru refacturare cheltuieli

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

18.1. Informatii financiare istorice

18.1.1. Informatii financiare istorice auditate pentru ultimele trei exercitii financiare (sau pentru orice perioada mai scurta de cand functioneaza emitentul) si raportul de audit corespunzator fiecarui exercitiu.



Bilant consolidat:

	31/Dec/19	31/Dec/18	31/Dec/17
Fond comercial	17,701,643	12,241,308	2,536,315
Alte imobilizari necorporale	6,039,991	6,099,112	163,040
Imobilizari corporale	6,742,571	2,003,818	475,751
Titluri puse in echivalenta	1,236,738	1,230,328	(0)
Alte imobilizari financiare	1,056,588	1,056,588	768,821
Impozit amanat	562,443	-	88,009
Total active imobilizate	33,339,974	22,631,153	4,031,935
Stocuri	1,997,289	618,060	395,856
Creante comerciale si alte creante	32,300,201	22,771,507	15,409,713
Numerar si echivalente	20,824,117	13,047,882	11,060,150
Total active circulante	55,121,607	36,437,449	26,865,719
Total active	88,461,581	59,068,602	30,897,655
Capital social	11,620,321	5,175,524	3,044,426
Prime de emisiune	0	2,594,889	680,248
Alte elemente de capitaluri proprii	1,118,923	1,038,755	471,070
Rezerve legale	352,151	266,124	164,559
Rezultat reportat	(1,044,521)	4,723,436	1,600,205
Rezultat curent	(2,962,255)	5,289,611	1,205,609
Total capitaluri	12,046,873	13,798,728	5,960,508
Interese minoritare	324,703	201,818	-
Total capitaluri proprii	12,371,577	14,000,546	5,960,508
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	28,195,593	18,380,362	8,472,806
Împrumuturi bancare	4,807,687	1,164,199	-
Datorii leasing	3,842,943	93,025	-
Datorii comerciale si alte datorii	-	-	698,955
Datorii privind impozitul pe profit amanat	-	28,852	-
Total datorii pe termen lung	36,846,223	19,666,438	9,171,761
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	-	4,164,585	-
Împrumuturi bancare	3,560,417	8,017,675	6,000,000
Datorii leasing	1,325,649	78,555	-
Dividende de plata	-	-	-
Datorii privind impozitul pe profit	226,880	570,928	320,568
Datorii comerciale si alte datorii	34,130,836	12,569,875	9,444,817
Total datorii pe termen scurt	39,243,781	25,401,618	15,765,385
Total datorii	76,090,004	45,068,055	24,937,146
Total capitaluri si datorii	88,461,581	59,068,602	30,897,654

Contul de profit si pierdere consolidat

	2019	2018	2017
Venituri din contracte cu clienti	99,749,829	47,891,044	27,681,996
Costul vanzarilor	-82,494,676	-39,013,343	-20,263,782
Marja bruta	17,255,153	8,877,701	7,418,214
Alte venituri	657,734	5,968,250	163,002
Cheltuieli vanzare	-6,417,530	-2,485,635	-1,633,463

Cheltuieli generale si administrative	-11,658,788	6,006,901	-3,604,9
Câștig titluri puse in echivalenta	6,411	180,328	
Venituri din dobanzi	371,828	72,889	1,601
Cheltuieli financiare	-2,864,523	-1,329,611	-884,771
Profit brut	-2,962,255	5,289,611	1,459,636
Impozit pe profit	331,642	-881,666	-254,026
Profit net, din care:	-2,630,613	4,407,945	1,205,609
aferent Societatii-mama	-122,885	4,371,202	1,205,609
aferent intereselor minoritare	-2,753,499	36,743	-
Rezultatul pe acțiune			
de baza	-0.0237	0.0401	0.0404
diluat	-0.0214	0.0367	0.0362
Profit net	-2,630,613	4,407,945	1,205,609
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-
Total Rezultat global	-2,630,613	4,407,945	1,205,609
aferent Societatii-mama	-122,885	4,371,202	1,205,609
aferent intereselor minoritare	-2,753,499	36,743	-



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

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

18.1.2. Modificarea datei de referință contabilă

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

Nu este cazul, Emitentul nu a modificat data de referință contabilă în intervalul pentru care îi sunt solicitate informații financiare istorice.

18.1.3. Standardele de contabilitate

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

Informațiile financiare sunt elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară IFRS astfel cum au fost aprobate pe baza Regulamentului (CE) nr 1606/2002

18.1.4. Modificarea cadrului contabil

Ultimele informații financiare istorice auditate, care conțin informații comparative pentru exercițiul precedent, trebuie prezentate și elaborate într-o formă compatibilă cu cadrul standardelor contabile care va fi adoptat în următoarele situații financiare anuale publicate ale emitentului, ținând cont de standardele și politicile contabile și

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

Situațiile financiare aferente anului 2019 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”), și în conformitate cu OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”. Cele mai recente informații financiare auditate ale Emitentului, respectiv cele aferente exercitiului financiar 2019, au fost publicate ca documente suport pentru AGOA din 29.04.2020 și apoi incluse în Raportul Anual 2019, publicat pe site-ul emitentului la secțiunea *investitori* cât și pe site-ul BVB la simbolul BNET. Începând cu exercitiul financiar 2019, Informațiile financiare sunt elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară IFRS în baza Regulamentului (CE) nr 1606/2002.

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

Emitentul nu intenționează să adopte, în următoarele sale situații financiare un nou cadru privind standardele contabile.

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

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

18.1.6. Situațiile financiare consolidate

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

18.1.7. Data informațiilor financiare

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

Ultimul exercițiu financiar pentru care au fost auditate situațiile financiare este anul 2019.

18.2. Informații financiare interimare și alte informații financiare

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

Informatiile financiare aferente Trimestrului 1 2020 au fost publicate pe site-ul BVB si pe site-ul emitentului la sectiunea *investitori* in data de 15.05.2020. Informatiile financiare aferent Trimestrului 1 nu sunt auditate.

	Pentru perioada de 3 luni	
	31 mar 2020	31 mar 2019
Venituri din contracte cu clienți	19,251,540	15,975,833
Costul vânzărilor	(14,921,119)	(14,905,220)
Marja bruta	4,330,421	1,070,612
Alte venituri	99,133	679,599
Cheltuieli vânzare	(2,629,446)	(1,344,858)
Cheltuieli generale si administrative	(2,752,208)	(3,363,724)
Câștig titluri puse in echivalenta	(152,332)	(138,953)
Venituri din dobânzi	263,975	58,572
Cheltuieli financiare	(1,515,572)	(729,007)
Profit brut	(2,356,029)	(3,767,760)
Impozit pe profit	346,098	494,433
Profit net, din care:	(2,009,931)	(3,273,326)
aferent Societății-mama	(32,072)	95,493
aferent intereselor minoritare	(2,042,003)	(3,177,833)
Profit net	(2,009,931)	(3,273,326)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total Rezultat global	(2,009,931)	(3,273,326)
aferent Societății-mama	(32,072)	95,493
aferent intereselor minoritare	(2,042,003)	(3,177,833)
	31 mar 2020	31 dec 2019
ACTIVE		
Active imobilizate		
Fond comercial	17,701,643	17,701,643
Alte imobilizări necorporale	6,128,550	6,039,991
Imobilizări corporale	6,281,136	6,742,571
Titluri puse in echivalenta	1,084,406	1,236,738
Alte imobilizări financiare	1,107,049	1,056,588
Impozit amânat	919,814	562,443
Total active imobilizate	33,222,599	33,339,974
Active circulante		
Stocuri	1,933,761	1,997,289
Creanțe comerciale si alte creanțe	22,293,135	32,300,201
Numerar si echivalente	13,125,813	20,824,117
Total active circulante	37,352,710	55,121,607
TOTAL ACTIVE	70,575,309	88,461,581
CAPITALURI SI DATORII		
Capital social	11,620,321	11,620,321
Alte elemente de capitaluri proprii	1,482,960	1,118,923
Rezerve	365,212	352,151
Rezultat reportat	(3,099,586)	(1,044,521)
Capital aferent societății mama	10,368,907	12,046,873
Interese care nu controlează	356,776	324,703
Total capitaluri si rezerve	10,725,683	12,371,577
Datorii pe termen lung		
Obligațiuni	28,250,643	28,195,593
Împrumuturi bancare	6,472,713	4,807,687
Datorii Leasing	3,327,188	3,842,943
Total datorii pe termen lung	38,050,544	36,846,223

Datorii curente		
Împrumuturi bancare	1,702,478	3,560,417
Datorii Leasing	1,585,398	1,325,649
Datorii privind impozitul pe profit	217,965	226,880
Datorii comerciale si alte datorii	18,293,240	34,130,836
Total datorii curente	21,799,081	39,243,781
Total datorii	59,849,625	76,090,004
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	70,575,308	88,461,581

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

Orice informatii financiare ulterioare vor fi publicate pe site-ul BVB si pe site-ul emitentului conform calendarelor de comunicare a rezultatelor financiare aferente fiecarui exercitiu financiar.

18.3. Auditarea informațiilor financiare anuale istorice

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

Conform prevederilor Art. 19 din regulamentul UE 2017/1129, tinand cont ca informatiile financiare anuale si intermediare, dar si rapoartele de audit fac parte dintre informatiile ce pot fi incluse in document prin trimiteri, daca au fost publicate anterior, listam in continuare adresele de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate, in format IFRS (insotite de raportul de audit), si rezultatele semestriale neauditate (Emitentul neavand obligatia de a audita rezultatele interimare)

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

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

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

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

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

18.4. Informații financiare pro forma

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

Nu este cazul

18.5. Politica de distribuire a dividendelor.

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

Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plăti dividende din profiturile exercitiilor financiare. Emitentul intentioneaza sa continue investirea integrala a profiturilor in dezvoltarea companiei, ceea ce reprezinta o politica fara dividend pentru actionari. Emitentul intentioneaza sa mentina aceasta politica de reinvestire a profitului atat timp cat perspectivele sale de crestere sunt mai mari decat perspectivele de crestere ale pietei pe care activeaza.

Politica de dividend a emitentului este descrisa pe larg la adresa: <https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro>

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

Emitentul nu a plătit dividende din rezultatele exercitiilor financiare istorice. Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Intentia Emitentului este de a nu plăti dividende in urmatorii ani financiari. Bittnet activeaza intr-un domeniu foarte dinamic - Tehnologia Informatiei. Pana acum Bittnet a reusit sa inregistram rate de crestere semnificative, fiind mereu profitabili atat la nivel de EBITDA, dar si de profit net. Pe de alta parte, actuala dimensiune a companiei coroborata cu trendul de consolidare prezent in toate industriile, ne face sa simtim ca singura directie in care putem merge este "tot in sus". In acest sens, intentionam sa continuam sa investim toate resursele disponibile in dezvoltarea Companiei. Din punct de vedere al actionarilor, politica de reinvestire completa a profiturilor inseamna si o politica 'fara dividend'. Intentionam sa propunem Adunarii Actionarilor aceasta politica de reinvestire atata timp cat perspectivele de crestere ale Companiei sunt mai puternice decat cele ale pietei, in general. Pe termen lung si in general, valoarea pe care Compania o genereaza se va reflecta in evaluarea insasi a Companiei - pretul actiunilor. Managementul considera ca poate continua sa pastreze o rata de crestere peste cea a pietei in general pentru o perioada semnificativa de timp. Capacitatea noastra operationala curenta este de asa natura incat

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

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

18.6. Proceduri judiciare și de arbitraj

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

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

18.7. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

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

Emitentul declară că nu au fost înregistrate modificări semnificative privind poziția financiară a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate sau informații financiare interimare.

Sectiunea 19: Informatii suplimentare

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

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

(a) capitalul social autorizat total al emitentului;

Conform aprobării Adunării Generale a Acționarilor din 29 Aprilie 2020, valoarea capitalului social autorizat este de 55.000.000 acțiuni sau 5.500.000 lei.

La data redactării Documentului de înregistrare universal, capitalul social subscris și vărsat al Emitentului este 12.724.984,70 lei.

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

Numărul de acțiuni emise și achitate integral este de 127.249.847 .

Numărul de acțiuni emise dar neachitate integral este 0.

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

Valoarea nominală a unei acțiuni este 0,1 lei

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

Data	Nr. acțiuni	Detalii
01.01.2019	48.710.912	
14.01.2019	51.755.238	Majorare capital social (+ 3.044.426 acțiuni) cu drept de preferință acordat tuturor acționarilor înscrși în registrul emitentului la data de 15.05.2018 și persoanelor care au dobândit drepturi de preferință în perioada de tranzacționare a acestora
13.05.2019	55.233.205	Majorare capital social (+ 3.477.967 acțiuni) s-a efectuat către beneficiarii planului de incentivare - stock option plan

09.07.2019	110.466.410	Majorare capital social cu acordare actiuni cu titlu gratuit - o actiune gratuita pentru fiecare actiune detinuta pentru toti actionarii inscrisi in registrul emitentului la data de 08.07.2019
31.10.2019	116.203.206	Majorare capital social (+ 5.736.796 actiuni) catre beneficiarii Planului de Incentivare (Stock Option Plan) aprobate de AGA din data de 26.04.2017
05.05.2020	127.249.847	Majorare capital social (+11.046.641 actiuni) in baza dreptului de preferinta acordat actionarilor inscrisi in registrul Emitentului la data de 08.07.2019 si persoanelor care au dobandit drepturi de preferinta in perioada de tranzactionare a acestora

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

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

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

Adunarea generala a actionarilor din data de 29 Aprilie 2020 a acordat conducerii Emitentului autorizarea de a majora capitalul social cu un numar maxim de 55.000.000 actiuni.

Adunarea generala a actionarilor din Decembrie 2018 a acordat conducerii Emitentului competenta de a decide restrangerea sau ridicarea dreptului de preferinta al actionarilor existenti la data respectivei majorari a capitalului social.

Aceasta autorizare a fost acordata in vederea ducerii la indeplinire a planurilor de incentivare cu optiuni aprobate de AGA in 2018, 2017, 2016 si ulterior in 2019.

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

Actionarii societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2018, Aprilie 2019 , Ianuarie si Aprilie 2020 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie si contracte de mandat pentru conducerea executiva. In cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP”), persoane din conducerea Emitentului dar si alte persoane care pot influenta pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achizitiona actiuni ale Emitentului la preturi preferentiale, astfel :

- 1) AGA din Aprilie 2018:
 - a. Contract mandat Administrator Unic – dl Mihai Logofatu – 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2018 si 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2019. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2018.
 - b. Contract mandat Director Financiar– dl Cristian Logofatu – 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2018 si 1% din totalul actiunilor Emitentului pentru anul 2019. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2018.
 - c. Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2020. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2018.
- 2) AGA din Aprilie 2019: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2021. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2019.
- 3) AGA din Ianuarie 2020:

- a. Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 1.5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.
- b. Membrii consiliului de administratie, cu exceptia Presedintelui: 0.5% pentru anul 2020, 0.5% pentru anul 2021. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.

Presedintele consiliului de administratie: 0.75% pentru anul 2020, 0.75% pentru anul 2021. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.

- 4) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2020.

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

Consolidate	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese minoritare	Total capitaluri proprii
31/Dec/17	3,044,426	680,248	471,070	164,559	1,600,206	5,960,508	-	5,960,508
Profit net	-	-	-	-	4,371,202	4,371,202	36,743	4,407,945
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	4,371,202	4,371,202	36,743	4,407,945
Majorare capital social	2,131,098	1,914,641	-	-	(1,146,408)	2,899,332	-	2,899,332
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	567,685	-	-	567,685	-	567,685
Contributii ale actionarilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Interes minoritare achizitii	-	-	-	-	-	-	165,075	165,075
Repartizare rezerva legala	-	-	-	101,565	(101,565)	-	-	-
31/Dec/18	5,175,524	2,594,889	1,038,755	266,124	4,723,437	13,798,728	201,818	14,000,546
Profit net	-	-	-	-	(2,753,499)	(2,753,499)	122,885	(2,630,613)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(2,753,499)	(2,753,499)	122,885	(2,630,613)
<i>Tranzactii cu actionarii</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorare capital social	5,523,321	(2,594,889)	-	-	(2,928,432)	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	921,476	-	80,168	-	-	1,001,644	-	1,001,644
Interes minoritare achizitii	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartizare rezerva legala	-	-	-	86,027	(86,027)	-	-	-
31/Dec/19	11,620,321	0	1,118,923	352,151	(1,044,521)	12,046,873	324,703	12,371,577

19.2. Actul constitutiv și statutul

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

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

Obiectul de activitate principal al emitentului este 6202 – Activitati de consultanta in tehnologia informatiei. Aceasta clasa include planificarea si proiectarea sistemelor de calculatoare ce integreaza hardware, software si tehnologii de comunicatii si serviciile de consultanta care pot include si activitatea de pregatire a utilizatorilor.

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

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

Nu este cazul

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

Nu este cazul

Sectiunea 20: Contracte importante

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

Nu este cazul. La data documentului de înregistrare Emitentul nu are nicio obligație rezultată din contracte altele decât cele încheiate în cursul normal al afacerilor. Singura obligație ramasă din contractul de transfer afacere semnat în 2018 cu Crescendo International este plata transei 2, obligație care a fost inclusă în situațiile financiare pe anul 2019.

În 03.01.2019, Emitentul a informat piața de capital, printr-un raport curent transmis BVB și ASF, despre finalizarea formală a operațiunii de transfer afacere dintre Crescendo International și Dendrio Solutions prin care compania din grupul Bittnet a preluat activitatea de integrare IT&C a competitorului local. Contractul de transfer a fost semnat în data de 14 octombrie 2018, așa cum Emitentul a informat investitorii prin raportul curent 22/15 octombrie 2018.

Sectiunea 21: Documentele disponibile

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

(a) actul constitutiv și statutul actualizate ale emitentului;

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

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



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