

Pentru exercițiul financiar	01.01.2021 - 31.03.2021
Data raportului	14 mai 2021
Denumirea societății comerciale	BITTNET SYSTEMS S.A.
Sediul social	Str. Șoimuș nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, București
Adresa corespondenta / Punct de Lucru	Bd. Timișoara, Nr. 26, Clădirea Plaza Romania Offices, Etaj 1, Sector 6, București
Numărul de telefon / fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	21181848
Număr de ordine in Registrul Comerțului	J40/3752/2007
Piața reglementata pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Segmentul Principal
Capitalul social subscris si vărsat	28,260,994.30 lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala	247,228,275 acțiuni la prețul nominal de 0.10 RON per acțiune ¹
Simbol Tranzacționare	BNET - acțiuni BNET22 ² , BNET23, BNET23A, BNET23C - obligațiuni
Cod ISIN	ROBNETACNOR1
Contact	investors@bittnet.ro



¹ La data publicării prezentului raport societatea are în proces de înregistrare la ASF / Depozitarul Central două operațiuni de majorare de capital înregistrate la ONRC – din august 2020 și decembrie 2020. La ONRC societatea figurează cu un capital social compus din **282,609,943** acțiuni.

² Emisiunea de obligațiuni BNET22 a fost rambursată anticipat în data de 13.05.2021

A. Indicatori economico-financiar	3
B. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante	4
Poziția Financiară	4
Performanța Emitentului și filialelor în perioada	5
Analiza perioadei pentru segmentele de business	6
Anexa 1 – “Alternative Performance Measurements” despre indicatorii alternativi de performanță	8
RAPORTARE INTERIMARA CONSOLIDATA	9
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	10
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	11
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	12
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	13
NOTA 1. INFORMATII GENERALE	14
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII RAPORTARII INTERIMARE	19
NOTA 3. EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE	20
NOTA 4. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE	21
NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII	23
NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA	24
NOTA 7. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA	25
NOTA 8. CAPITALURI SI REZERVE	27
NOTA 9. IMPRUMUTURI BANCARE	33
NOTA 10. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE	34

A. Indicatori economico-financiari

1. Indicatorul lichidității curente

$$\text{Active curente/Datorii curente} = 55.410.951 / 27.622.233 = 2$$

2. Indicatorul gradului de îndatorare

$$\text{Capital împrumutat/Capital propriu} \times 100 = 32.258.586 / 37.946.003 * 100 = 85\%$$

$$\text{Capital împrumutat/Capital angajat} \times 100 = 32.258.586 / 70.204.590 * 100 = 45,9\%$$

Capital împrumutat = = Credite peste 1 an

Capital angajat = Capital împrumutat + Capital propriu

3. Viteza de rotație a debitelor-clienți

$$\text{- Sold mediu clienți/Cifra de afaceri} \times 90 = 25.072.754 / 20.203.231 * 90 = 111,7$$

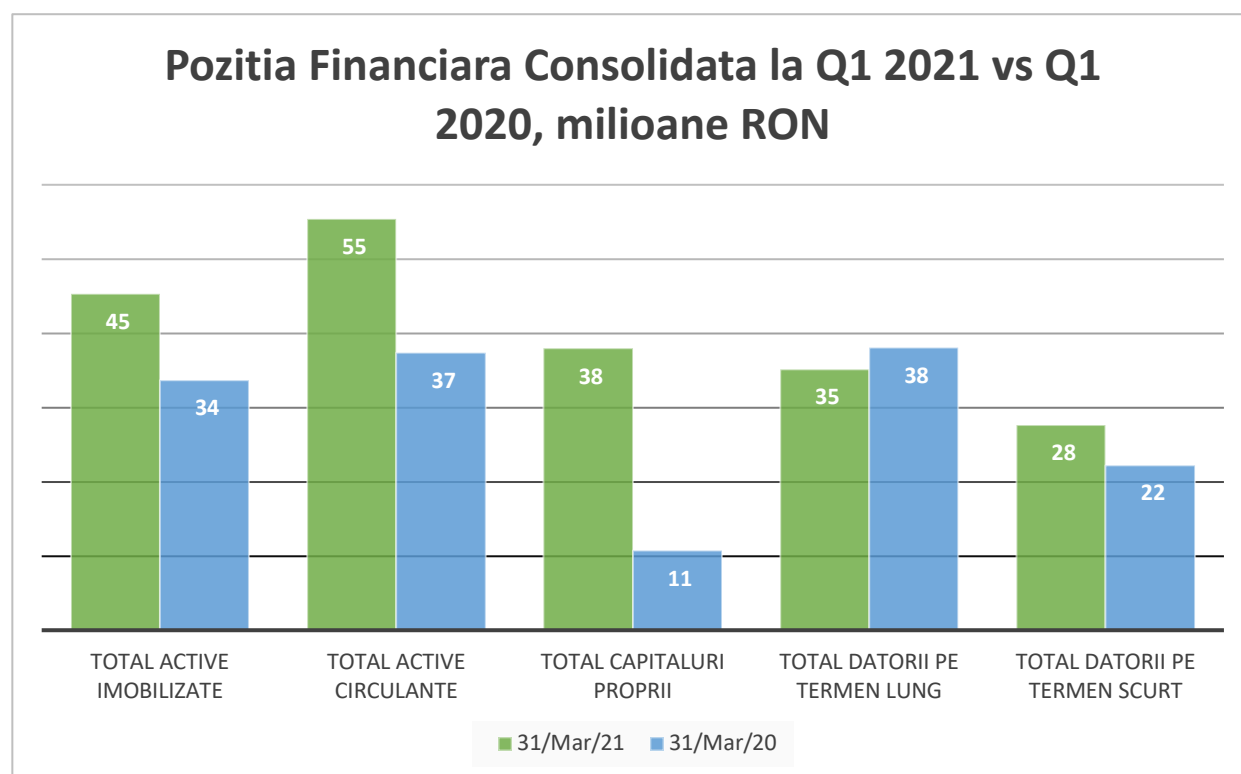
(pentru trimestrul I)

4. Viteza de rotație a activelor imobilizate

$$\text{Cifra de afaceri/Active imobilizate} = 20.203.231 / 45.298.542 = 0,45$$

B. Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și ale filialelor acestuia aferente perioadei de timp relevante

Poziția Financiară



În T1 2021, imobilizările au crescut datorită achiziției Equatorial (active care anterior nu se consolidau), și investiției în Softbinator și eLearning Company (9.6 milioane lei).

Activele circulante au crescut datorită diferenței de numerar disponibil la finalul perioadei: 32 milioane lei la 31 martie 2021 versus 13 milioane lei la 31 martie 2020.

Creșterea capitalurilor proprii este datorată operațiunilor de majorare derulate între martie 2020 și martie 2021, împreună cu înregistrarea unui rezultat net pozitiv în anul 2020. Acesta a fost singurul eveniment cu impact asupra poziției financiare a grupului Bittnet în T1 2021.

Scăderea datoriilor pe termen lung în T1 2021 față de aceeași perioadă a anului trecut, este generată de un sold mai mic al împrumuturilor bancare (3,8 milioane în 2021 versus 6,4 milioane lei în 2020). Pe de altă parte, creșterea datoriilor pe termen scurt este generată de creșterea soldului creditelor bancare pe termen scurt, de la 1,7 milioane lei în 2020 la 7,6 milioane lei în 2021.

După încheierea perioadei analizate, dar înainte de publicarea acestui raport trimestrial, Grupul nostru a rambursat anticipat emisiunea de obligațiuni BNET22.

Performanta Emitentului și filialelor in perioada

Sume in Lei	Q1 2021	Q1 2020	YoY
Venituri din contracte cu clientii	20,203,231	20,989,824	-3.70%
Marja bruta	4,012,112	5,151,413	-22.10%
Alte venituri	103,757	99,133	4.70%
Costuri de vanzare/distributie	-2,057,505	-1,779,025	15.70%
Cheltuieli administrative	-3,036,242	-2,683,623	13.10%
EBIT (Profit Operational)	-977,877	787,900	-224.10%
Castig/(pierdere) titluri puse in echivalenta	185,773	-152,332	222.00%
Venituri financiare	1,246,512	263,975	372.20%
Cheltuieli financiare	-990,136	-1,068,595	-7.30%
Profit brut	-535,728	-169,053	-216.90%
Impozit pe profit	32,110	-2,040	1674.00%
Profit net, din care:	-503,617	-171,093	-194.40%
Profit net atribuibil societatii mama	-495,327	-203,165	-143.80%
Interese care nu controleaza	-8,290	32,072	-125.8%

Din punct de vedere doar al trimestrului 1, cifra de afaceri a inregistrat o scadere de 800 mii lei (de la aproape 21 milioane lei la 20.2 milioane), regasita aproape integral in marja bruta generata. Evolutia pozitiva a cheltuielilor indirecte in cadrul T1 2021 vs T1 2020 – tot cu aproximativ 700 mii lei genereaza ca Profitul Operational al perioadei sa inregistreze valoarea negativa de 1 milion lei. Si in cadrul trimestrului evolutia profitabilitatii financiare este una pozitiva, astfel incat la nivel de profit brut si profit net, diferenta fata de T1 2020 este o scadere nesemnificativa, de sub 300 mii lei.

Analizând [Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru 2021](#) aprobat de către acționari în AGA Anuală din Aprilie 2021, contribuția rezultatelor T1 2021 însumează 13% din BVC, în linie cu ponderea istorică. Orientativ, în istoria companiei, rezultatele din primul trimestru au contribuit cu 10-15% la veniturile totale consolidate generate într-un an. În mod particular in 2020, trimestrul 1 a ajuns sa contribuie cu peste 20% pe fondul unui val de evenimente care au afectat semnificativ T4 si astfel ponderea T1 in total a crescut. Menținem estimările bugetului pentru 2021.

Analiza perioadei pentru segmentele de business

Divizia de Tehnologie

	31/Mar/21	31/Mar/20	Evolutie
Venituri din contracte cu clientii	18,134,687	17,601,838	3%
Venituri din prestarea de servicii	4,055,980	4,432,041	-8%
Vanzarea de marfuri	14,078,707	13,169,797	7%
Costul vânzărilor	15,089,358	14,693,004	3%
Costul vanzarii marfuri/materiale	11,421,456	11,394,359	0%
Servicii cloud	1,251,314	1,062,746	18%
Ore-Om	2,416,588	2,235,899	8%
Marja bruta	3,045,329	2,908,834	5%
Alte venituri	11,800	8,095	46%
Cheltuieli de vanzare/distributie	1,360,364	1,420,369	-4%
Ore-Om	1,202,476	1,274,329	-6%
Publicitate	157,888	146,040	8%
Cheltuieli administrative (dintre care)	1,411,582	1,458,186	-3%
Cheltuieli de personal	743,558	845,097	-12%
Amortizare	283,122	295,286	-4%
Alte servicii terti	164,669	139,076	18%
EBIT	285,183	38,374	643%

Divizia de tehnologie a înregistrat un rezultat solid in contextul tuturor decalajelor de livrare dinspre producători înregistrând venituri de 18,1 milioane lei, în creștere cu 3% față de anul anterior (YoY), ceea ce a generat o creștere cu 5% a marjei brute aferente. Furnizorii noștri de tehnologie (ex Cisco) au început să se confrunte cu probleme majore de livrare a HW și astfel proiecte castigate care trebuiau livrate în perioada octombrie – decembrie au ajuns să fie livrate parțial efectiv în T1 2021.

Pe fondul întâzierilor la livrare, pentru o parte din proiecte s-a reușit predarea efectivă a echipamentelor sau licențelor software (vezi proiectele de tip ERP) dar nu au fost finalizate toate serviciile aferente (instalări, configurări, etc.) motiv pentru care veniturile din prestarea de servicii se situează în scădere cu 8,5%, în timp ce veniturile din vânzarea de mărfuri sunt în creștere cu 7%. Aceste venituri din servicii se vor regăsi în valorile trimestrului 2.

În continuare, lipsa materiei prime corelată cu funcționarea redusă a fabricilor și livrarea efectivă către România generează întâzieri pe lanțul de livrare și, din estimările noastre, acest fenomen va continua să genereze întâzieri pe tot parcursul anului 2021. De aceea, vom continua să decalăm termene iar proiectele se vor rostogoli de pe un trimestru pe următorul. Termenele de livrare avansate dinspre producători au crescut de la 30 de zile (media anilor anteriori) la peste 100 de zile.

Divizia de Educație

Divizia de Educatie	31/Mar/21	31/Mar/20
Venituri din contracte cu clientii	2,068,544	3,387,986
Venituri din prestarea de servicii	2,068,544	3,387,986
Costul vânzărilor	1,101,761	1,145,406
Costul vanzarii marfuri/materiale	34,332	391,235
Ore-Om	1,067,428	754,171
Marja bruta	966,783	2,242,579
Alte venituri	91,958	91,039
Cheltuieli de vanzare/distributie	697,141	358,656
Ore-Om	486,809	287,770
Publicitate	210,332	70,885
Cheltuieli administrative (dintre care)	1,233,373	833,146
Cheltuieli de personal	497,858	259,414
Amortizare	427,340	205,590
Alte servicii terti	195,440	128,012
EBIT	(871,773)	1,141,816

Divizia de educație a înregistrat un rezultat în scădere în primul trimestru pe fondul amânării aprobării mai multor bugete și reținerii specifice perioadelor de turbulență economică. Astfel în T1 au fost înregistrate venituri de 2,1 milioane lei în scădere cu 39% YoY și o marja brută de 967 mii lei în scădere cu 57% YoY. Pe baza discuțiilor cu clienții și a volumului în creștere de solicitări pentru programare de dezvoltare a abilităților de tip digital skills avem convingerea că este doar o problemă de întârziere în aprobarea bugetelor și clarificarea programelor și traseelor de învățare.

Tot aici se adaugă oportunitățile de tip fonduri nerambursabile pe care guvernul le pune la dispoziție pentru dezvoltarea capitalului uman. Astfel o parte dintre clienții noștri au solicitat finanțare prin aceste scheme de finanțare, proces care merge mai lent decât a fost comunicat. Ne așteptăm ca în lunile ce urmează să se deblocheze o parte din fonduri și astfel să demareze proiecte semnificative de educație la care să putem participa.

Anexa 1 – “Alternative Performance Measurements” despre indicatorii alternativi de performanta

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

Indicator	Definiție / Mod de calcul	De ce este relevant
Profit Operațional Sau EBIT	<p>Este vorba despre profitul activității de bază, activității de a ne deservi clienții.</p> <p>la în calcul toate veniturile și cheltuielile asociate activității curente și ignoră veniturile și cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului, existența noastră ca și companie listată).</p> <p>Se obține eliminând din rezultatele fiecărei linii de business elementele de venituri și cheltuieli (cash sau non cash) care nu au de-a face cu activitatea curentă.</p> <p>Cele mai semnificative ajustări (diferențe între profitul brut și Profitul Operațional) sunt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor și scăderea veniturilor de tip financiar) 2. Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan în cazul prezentării pe segmente de business 	<p>Activitatea operațională (numita și ‚curenta’ sau ‚de baza’) reprezintă afacerile companiei.</p> <p>Astfel se măsoară performanța și activitatea afacerilor versus concurența, indiferent de mediul de taxare, de cadrul contabil de raportare sau de modul de finanțare al societății (mixul dintre capitaluri proprii și împrumutate, costurile de menținere la cota bursei, etc).</p> <p>Cu alte cuvinte, acesta este rezultatul pe care compania (sau fiecare segment de business) l-ar avea dacă ar opera ca o companie finanțată integral din surse proprii (din „equity” – capitalurile acționarilor).</p>
„Marja Bruta”, sau „gross margin” , sau „GM” sau „marja”	<p>Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe” („revenue minus COGS (cost of goods sold)”).</p> <p>Astfel, din facturile emise clienților, se scade valoarea cheltuielilor direct asociabile acelor proiecte (obținerii acelor venituri). În cazul proiectelor de revânzare licențe software, cumpărăm o licență cu 90 lei și o vindem către client cu 100 lei. Diferența este „Marja Bruta” (sau „Gross Margin”) .</p> <p>În cazul în care facturăm unui client servicii de implementare a unui proiect de cloud, marja brută reprezintă diferența dintre veniturile facturate către client și costul pentru orele – om necesare implementării, indiferent dacă inginerul care realizează implementarea ne este angajat sau un subcontractor.</p>	<p>Acest indicator este „PIB” ul companiei, este „valoarea adăugată” pe care noi o producem pentru partenerii noștri.</p> <p>Acest indicator reflectă nu doar ce valoare aducem clienților, dar, întorcându-ne privirea spre interiorul companiei, reflectă sumele de bani pe care le avem la dispoziție pentru a acoperi cheltuielile fixe.</p>

RAPORTARE INTERIMARA CONSOLIDATA

BITTNET SYSTEMS SA

Întocmita în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice
nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare,
pentru 3 luni încheiate la 31 martie 2021

Raportarea financiară consolidată interimară de la pagina [10] la pagina [13] a fost aprobată și semnată la data de 10 mai 2021

Mihai Logofatu
Director General

Adrian Stanescu
Director Financiar

RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2021

Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016

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

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

	Pentru perioada de 3 luni	
	31 mar 2021	31 mar 2020
Venituri din contracte cu clienții	20.203.231	20.989.824
Costul vanzarilor	(16.191.119)	(15.838.410)
Marja bruta	4.012.112	5.151.413
Alte venituri	103.757	99.133
Cheltuieli vanzare	(2.057.505)	(1.779.025)
Cheltuieli generale si administrative	(3.036.242)	(2.683.623)
Câștig titluri puse in echivalenta	185.773	(152.332)
Venituri din dobanzi	1.246.512	263.975
Cheltuieli financiare	(990.136)	(1.068.595)
Profit brut	(535.728)	(169.053)
Impozit pe profit	32.110	(2.040)
Profit net, din care:	(503.617)	(171.093)
afereant Societatii-mama	(495.327)	(203.165)
afereant intereselor care nu controleaza	(8.290)	32.072
Profit net	(503.617)	(171.093)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total Rezultat global	(503.617)	(171.093)
afereant Societatii-mama	(495.327)	(203.165)
afereant intereselor care nu controleaza	(8.290)	32.072

RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2021

Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016

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

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	31 martie 2021	31 decembrie 2020
ACTIVE		
Active imobilizate		
Fond comercial	21.082.977	21.082.977
Alte imobilizări necorporale	8.830.704	8.820.959
Imobilizări corporale	5.059.330	5.443.423
Titluri puse in echivalenta	9.574.491	8.527.500
Alte imobilizări financiare	7.275	7.483
Impozit amânat	743.764	650.200
Total active imobilizate	45.298.542	44.532.542
Active circulante		
Stocuri	1.714.193	1.157.052
Creanțe comerciale si alte creanțe	19.814.996	30.330.712
Active financiare	1.604.048	1.459.700
Numerar si echivalente	32.277.713	24.872.655
Total active circulante	55.653.007	57.820.120
TOTAL ACTIVE	100.709.492	102.352.662
CAPITALURI SI DATORII		
Capital social	28.260.994	26.443.139
Prime de emisiune	34.325.649	25.409.965
Alte elemente de capitaluri proprii	(19.824.224)	(19.893.997)
Rezerve	524.871	451.993
Rezultat reportat	(5.558.233)	(5.020.028)
Capital aferent societății mama	37.699.057	27.391.073
Interese care nu controleaza	246.947	255.237
Total capitaluri si rezerve	37.946.003	27.646.310
Datorii pe termen lung		
Obligațiuni	28.462.254	28.357.324
Împrumuturi bancare	3.796.333	4.570.517
Datorii Leasing	2.858.843	3.036.719
Datorii privind impozitul pe profit amanat	23.827	-
Total datorii pe termen lung	35.141.256	35.964.560
Datorii curente		
Obligațiuni	442.804	889.781
Împrumuturi bancare	7.656.924	7.583.930
Datorii Leasing	1.417.489	1.401.466
Datorii privind impozitul pe profit	93.749	121.202
Datorii comerciale si alte datorii	18.011.267	28.745.411
Total datorii curente	27.622.233	38.741.791
Total datorii	62.763.489	74.706.352
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	100.709.492	102.352.661

RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2021

Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016

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

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Pentru perioada de 3 luni	
	31 martie 2021	31 martie 2020
Profit brut	(535.728)	(169.053)
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	710.462	500.877
Beneficii acordate angajaților SOP	391.287	392.290
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	990.136	1.008.875
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	(34.722)	(33.712)
Câștig din investitii	(1.211.791)	-
Câștig titluri puse in echivalenta	(185.773)	152.332
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	123.872	1.851.610
Variatia soldurilor conturilor de creante	10.275.924	9.980.165
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	(557.142)	633.444
Variatia soldurilor conturilor de datorii	(11.145.363)	(18.079.332)
Numerar generat din exploatare	(1.302.708)	(5.614.113)
Impozit pe profit platit	(65.081)	(20.188)
Numerar net din activitati de exploatare	(1.367.789)	(5.634.301)
Activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de interese de participare	(450.000)	-
Imprumuturi acordate entitatilor legate	240.000	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(336.114)	(224.434)
Incasari din alte investitii financiare	1.067.443	
Dobanzi incasate	34.722	10.152
Numerar net din activitati de investitie	556.050	(214.283)
Activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	10.412.024	-
Rambursari de imprumuturi bancare	(701.190)	(192.913)
Incasari din emisiunea de obligatiuni	-	-
Rambursari din emisiunea de obligatiuni	-	-
Plati datoriilor aferente leasing-ului financiar	(310.967)	(368.089)
Dobanzi platite	(1.183.070)	(1.288.719)
Dividende platite	-	-
Numerar net din activitati de finantare	8.216.797	(1.849.720)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	7.405.058	(7.698.304)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	24.872.655	20.824.117
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	32.277.713	13.125.813

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contoleaza	Total capitaluri proprii
31 dec 2020	26.443.139	25.409.965	(19.893.997)	451.993	(5.020.028)	27.391.073	255.237	27.646.310
Profit net	-	-	-	-	(495.327)	(495.327)	(8.290)	(503.617)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(495.327)	(495.327)	(8.290)	(503.617)
<i>Tranzactii cu actionarii</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorari de capital social	1.817.855	8.915.684	(321.515)	-	-	10.412.024	-	10.412.024
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	391.287	-	-	391.287	-	391.287
Repartizare rezerva legala	-	-	-	72.878	(72.878)	-	-	-
31 martie 2021	28.260.994	34.325.649	(19.824.224)	524.871	(5.588.233)	37.699.057	246.947	37.946.003
	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contoleaza	Total capitaluri proprii
31 dec 2019	11.620.321	0	1.118.923	352.151	(2.872.249)	10.219.145	324.703	10.543.849
Profit net	-	-	-	-	(203.165)	(203.165)	32.072	(171.093)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(203.165)	(203.165)	32.072	(171.093)
<i>Tranzactii cu actionarii</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorare de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	392.290	-	-	392.290	-	392.290
Repartizare rezerva legala	-	-	-	13.061	(13.061)	-	-	-
31 martie 2020	11.620.321	0	1.511.213	365.212	(3.088.476)	10.408.270	356.776	10.765.046

NOTA 1. INFORMATII GENERALE**Structura grupului si a activitatilor operationale**

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

	<u>31 mar 2021</u>	<u>31 dec 2020</u>
FILIALE - % detinere		
Dendrio Solutions	100%	100%
Elian Solutions	51.02%	51.02%
Equatorial Gaming	98.99%	98.99%
Equatorial Training, prin Equatorial Gaming	100%	100%
INTERESE MINORITARE		
Softbinator Technologies	25%	25%
E-Learning Company	23%	

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

Situațiile financiare consolidate includ rezultatele combinării de afaceri prin metoda de achiziție. În situația poziției financiare, activele, datoriile și datoriile contingente identificabile ale achizitorului sunt recunoscute inițial la valorile lor juste la data achiziției. Rezultatele operațiunilor achiziționate sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data obținerii controlului (Dendrio Solutions – septembrie 2017, Elian Solutions – noiembrie 2018, Equatorial Gaming și Equatorial Training – Decembrie 2020).

Bittnet Systems SA - CUI 211818481

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

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

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

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

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

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

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

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

Dendrio Solutions - CUI 11973883

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

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

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

Elian Solutions - CUI 23037351

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

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

Equatorial Gaming - CUI 30582237

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

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

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

Softbinator Technologies – CUI 38043696

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

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

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

The E-Learning Company S.A.

Conform mandatului oferit de AGA din Noiembrie 2020, conducerea Bittnet a finalizat negocierile pentru achizitia a 23% din capitalul social al The E-Learning Company (ELC).

Valoarea totala estimata a tranzactiei este dimensionata la suma de 1,75 milioane lei.

Plata catre fondatorii E-Learning Company se va realiza in doua etape, conform Hotararii nr. 6 AGEA Bittnet din Noiembrie 2020, printr-un mixt de numerar si actiuni BNET:

- prima transa in valoare de 850.000 lei a fost integral achitata in numerar , suma de 450.000 pe parcursul Q1 2020, iar restul in luna aprilie 2021. Conducerea Bittnet a luat hotararea de a plati integral transa 1 in numerar avand in vedere perioada lunga de timp de procesare a operatiunii de compensare cu actiuni catre fondatori a precedentelor tranzactii de M&A – achizitia 25% din Softbinator si 99% din Equatorial Gaming.
- A doua transa va fi calculata la inceputul anului 2022 scazand din pretul tranzactiei valoarea primei transe.

Pretul exact al tranzactiei si alocarea intre numerar si compensarea prin actiuni BNET se va face in functie de indeplinirea anumitor indicatori de profitabilitate pe care ELC tinteste sa ii obtina pentru anul financiar 2021. Numarul de actiuni pentru compensarea partiala a transei 2 va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Ca urmare a contractului de investitie, Bittnet are alocat un loc in Consiliul de Administratie al E-Learning Company, pozitie care va fi ocupata de Ivylyn Management SRL prin Logofatu Cristian. Bittnet a decis participarea in ELC cu scopul de a atinge anumite limite de profitabilitate minima, fapt pentru care, in anii urmasori se va urmari obtinerea distribuirii de dividende, astfel incat Bittnet sa poata atinge un randament de cel putin 18% anualizat cu conditia ca ELC sa realizeze un grad de profitabilitate cel putin egal cu acest procent.

In urma intrarii Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de parti si un contract de imprumut prin care Emitentul a pus la dispozitia The E-Learning Company suma de 240.000 lei pentru finantarea capitalului de lucru pe o perioada maxima de 3 ani si o dobanda de 10% per an. The E-Learning Company are un portofoliul de solutii si produse diverse structurat pe mai multe directii care acopera domenii ca dezvoltare personala si profesionala, comunicare, vanzare si negociere, marketing, resurse umane, proiect management, Microsoft Office, finante, limba engleza, etc.

Conducerea Grupului

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

- 1) **Ivylon Management SRL** prin **Mihai Alexandru Constantin Logofatu**. La data redactarii prezentei note, Mihai Logofatu detine un numar de 30,596,923 actiuni ceea ce reprezinta 12.3760% din capitalul social si din drepturile de vot. Mihai Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 2) **Cristian Ion Logofatu**, care detine un numar de 27,841,516 actiuni ceea ce reprezinta 11.2615% din capitalul social si din drepturile de vot. Cristian Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.

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

- 3) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator independent, care detine un numar de 1,935,000 actiuni ale Emitentului adica un procent de 0.7826% din drepturile de vot.

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

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

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

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

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

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

NOTA 2. BAZA INTOCMIRII RAPORTARII INTERIMARE

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

Raportarea consolidata pentru **perioada de 3 luni** incheiata la **31 martie 2021** a fost intocmita in conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiara interimara”. Aceasta raportare nu include toate informatiile si prezentarile care ar fi solicitate intr-un set complet de situatii financiare conform IFRS si trebuie citite in corelatie cu situatiile financiare anuale 2020.

Grupul a aplicat aceleasi politici contabile si metode de evaluare in raportarea interimara ca pentru situatiile financiare anuale. Nu exista implicatii semnificative in legatura cu amendamentele standardului IFRS 16 referitor la Concesii cu privire la Leasing.

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

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

Raționamente esențiale

- Recunoasterea veniturilor – relatia principal/agent;
- Recunoasterea marcii Bittnet;
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP”

Estimări și ipoteze

- Evaluarea la valoare justa a activelor financiare detinute pentru vanzare
- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP”;
- Evaluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor.

NOTA 3. EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE

Contextul economic

Evenimentul care a marcat anul 2020 este pandemia mondiala de Covid-19, si restrictiile de circulatie si activitate ("lockdowns") impuse de guverne in toate partile lumii, afectand semnificativ unele industrii. Aceasta situatie putea genera o criza de lichiditate, ca urmare a temerilor consumatorilor si companiilor pe tema unei viitoare recesiuni sau crize economice. Totusi, se pare ca masurile monetare luate de guverne si bancile centrale au transmis suficienta incredere mediului de afaceri incat sa nu apara un 'credit crunch'. Grupul urmareste cu mare atentie indicatorii de lichiditate – conversia creantelor in cash, rulajele cu clientii si furnizorii, etc.

Cu siguranta, si pentru anul 2021, elementul care poate avea cea mai mare influenta negativa asupra bunului mers al afacerilor Grupului este (asa cum scriam si in analiza despre impactul Covid-19 publicata la momentul „primului val” – din Q1 2020) reactia guvernelor la pandemia globala. Astfel, pana acum pare ca scenariul cu care operam este scenariul unui „al doilea val” in criza „pandemiei globale”. Alternativa, care in continuare exista ca si risc sistemic dar si perpetuat pe perioada anului 2021, este scenariul „pandemie plus criza economica”.

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

Ca pentru orice alta companie, si pentru Grup a fost o perioadă plină de eforturi intensificate și de adaptare la noua realitate a muncii. Cea mai mare parte a activitatilor a fost mutata in spatiul online (live virtual), inca din primele zile ale lunii martie 2020 Grupul continuand sa livreze sesiunile de training catre clienti din Romania cat si catre piata internationala. In acelasi timp in divizia de tehnologie activitatile care nu au putut fi livrate prin canale digitale au fost livrate tinand cont de toate masurile de protectie recomandate de autoritati.

Astfel au fost respectate toate promisiunile fata de clienti si nu au fost inregistrate intarzieri in livrare, dar poate cel mai important, este ca Grupul a reusit sa protejeze sanatatea membrilor echipei.

Ciclicitatea/sezonalitatea veniturilor

Istoric, avand in vedere sezonalitatea bugetelor si a modelelor de cheltuieli din sectorul IT&C din Romania si la nivel global, cele mai semnificative rezultate ale Bittnet au fost intotdeauna inregistrate in ultimele luni ale anului, mai exact in trimestrul 4 al fiecarui an. Mentionam acest aspect deoarece pe toată perioada cât am fost listați pe AeRO, am publicat doar rezultate semestriale, iar investitorii nu au avut ocazia sa inteleaga in totalitate performanta noastra de la un trimestru la altul.

Orientativ, in istoria companiei, rezultatele din primele noua luni au reprezentat aproximativ 60% din cifra de afaceri a anului, iar trimestrul 4, aproximativ 40%. Acest lucru se datoreaza specificului clientilor nostri, companii mari, foarte mari si chiar gigant, care opereaza cu bugete anuale.

Transfer pe Piața Principală a Bursei de Valori București

La 3 iunie 2020, acțiunile Bittnet BNET au debutat tranzacționarea pe Piața Reglementată a BVB, la cinci ani de la listarea pe piața AeRO. In primele 9 luni ale anului, actionarii Bittnet au castigat aproape 9%, un randament cu 16 puncte procentuale peste media pietei reprezentata de indicele BET-XT-TR, care a scazut

cu 7,55% chiar incluzând dividendele. Acest trend este binecunoscut și foarte pronunțat și la nivel global, arătând de ce este relevantă investiția în companii de tehnologie. Acționarii care au investit în majorarea de capital din T1 aveau la 30 septembrie 2020 un profit de 29%, ignorând distribuția cash legată de Hotărârea AGEA 2020 nr 3.

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

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

NOTA 4. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE

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

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

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

Marja brută este principalul indicator pe care Conducerea îl urmărește în evaluarea performanței pe fiecare segment. De asemenea, costurile de vânzare sunt urmărite pe fiecare segment, în timp ce alte costuri generale și administrative nu au fost alocate.

REZULTATE OPERATIONALE	3 luni incheiate la 31 mar 2021			3 luni incheiate la 31 mar 2020		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Total venituri	2.068.544	18.196.660	20.265.204	3.391.107	17.674.408	21.065.515
Venituri intre segmente	-	(61.973)	(61.973)	(3.121)	(72.570)	(75.691)
Venituri din contracte cu clientii	2.068.544	18.134.687	20.203.231	3.387.986	17.601.838	20.989.824
Marja bruta	966.783	3.045.329	4.012.112	2.242.579	2.908.834	5.151.413
Costuri de vanzare alocate	(697.141)	1.360.364	(2.057.505)	(358.656)	(1.420.369)	(1.779.025)
Marja, dupa costuri vanzare	269.643	1.684.965	1.954.607	1.883.923	1.488.465	3.372.389
Alte venituri			103.757			99.133
Cheltuieli operationale nealocate			(3.036.242)			(2.683.623)
Venituri/cheltuieli financiare			442.149			(956.952)
Rezultat brut			(535.728)			(169.053)
		31 martie 2021			31 dec 2020	
ACTIVE / DATORII	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Active pe segment	28.524.807	38.434.836	66.959.642	12.922.219	50.265.977	63.188.195
Active nealocate			33.749.850			39.164.466
Total Active			100.709.492			102.352.662
Datorii pe segment	4.272.749	46.087.659	50.360.407	4.509.080	52.473.813	56.982.893
Datorii nelocate			12.403.082			17.723.458
Total Datorii			62.763.489			74.706.352

NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate in tabelul următor:

	3 luni incheiate la:	
	31 mar 2021	31 mar 2020
Servicii de training	2.068.544	3.387.986
Servicii de integrare solutii IT	4.055.980	4.432.041
Venituri din prestarea de servicii	6.124.524	7.820.027
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT	8.118.480	4.914.778
Licente revandute	5.960.227	8.255.019
Vanzarea de marfuri	14.078.707	13.169.797
Total	20.203.231	20.989.824

Servicii de training

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

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

Servicii de integrare solutii IT

Soluțiile IT furnizate de Grup includ: servicii de consultanță generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare și migrare, servicii de întreținere și suport, servicii de optimizare a infrastructurii. Businessul de integrator presupune oferirea soluțiilor și serviciilor începând cu analiza inițială, faza de design,

implementare și testare ce rezultă în proiecte la cheie pentru companii cu nevoi diferite în ceea ce privește IT-ul.

În general, veniturile sunt recunoscute la un moment specific, la finalizarea implementării ca urmare a îndeplinirii obligației de executare.

Veniturile din vanzarea de marfuri si licente

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

Veniturile din perspectiva geografica

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

NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

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

	3 luni incheiate la:	
	31 mar 2021	31 mar 2020
Materiale si marfuri	6.929.843	4.615.840
Licente revandute	4.552.633	7.236.429
Cheltuieli de personal	2.343.296	2.063.940
Cheltuieli cu colaboratori	2.811.845	2.459.748
Amortizare	710.462	500.877
Servicii cloud	1.251.314	1.062.746
Chirii	79.074	76.967
Comisioane si onorarii	58.995	42.334
Publicitate	368.220	216.925
Deplasare si transport	16.712	23.801
Asigurari	39.614	35.585
Postale si telecomunicatii	28.933	34.266
Donatii	38.511	-
Ajustari creante	-	-
Comisioane bancare	28.064	16.194
Servicii prestate de terti	1.951.976	1.750.038
Diverse	75.371	165.368
Total cheltuieli operationale	21.284.865	20.301.057

NOTA 7. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA*Titluri puse in echivalenta***Equatorial Gaming**

Investitia in Equatorial Gaming (25%) a fost contabilizată pana in decembrie 2020 folosind metoda punerii in echivalenta de la data la care a devenit entitate asociata, respectiv in august 2018.

La achiziția investiției, diferența între costul investiției și cota entității din valoarea justă netă a activelor și datoriilor identificabile ale societății (fondul comercial) este inclusa în valoarea contabilă a investiției. In aplicarea metodei punerii in echivalenta au fost utilizate informatiile financiare la data de 31 august 2018. Cota parte din profitul realizat pentru perioada ramasa pana la 31 decembrie 2020 a fost inregistrat in situatia rezultatului global.

Equatorial Gaming a fost consolidata incepand cu decembrie 2020.

Softbinator Technologies

In Decembrie 2020, Grupul Bittnet a achizitionat un pachet de 25% in Softbinator Technologies, prima investitie a grupului intr-o companie de software development. Investitia a fost contabilizată folosind metoda punerii in echivalenta de la data la care a devenit entitate asociata, respectiv in Decembrie 2020. In aplicarea metodei punerii in echivalenta au fost utilizate informatiile financiare la data de 31 Decembrie 2020.

The E-Learning Company

In Ianuarie 2021, Grupul Bittnet a achizitionat un pachet de 23% in E-Learning Company. Investitia a fost contabilizată folosind metoda punerii in echivalenta de la data la care a devenit entitate asociata, respectiv in Ianuarie 2021. In aplicarea metodei punerii in echivalenta au fost utilizate informatiile financiare la data de 31 Ianuarie 2021.

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

In octombrie 2020, conducerea Societatii a investit in cadrul plasamentului privat organizat in vederea majorarii capitalului social al companiei de securitate cibernetica Safetech Innovations SA. Investitia a fost realizata in cadrul mandatului pe care conducerea executiva il are conform Actului Constitutiv. In cadrul plasamentului, Bittnet a subscris suma maxima posibila, respectiv 2,500,000 lei pentru toate cele 625,000 actiuni Safetech oferite (20% din capitalul social). Intentia Bittnet a fost sa realizeze o investitie semnificativa prin intrarea in actionariatul Safetech intr-un procent relevant pentru Bittnet si sa trateze investitia la fel ca pe celelalte din Grup.

In urma suprasubscrierii ofertei Safetech de aproape 9 ori, Bittnet a fost informat de catre Intermediar (SSIF Tradeville) ca i-au fost alocate un numar de 72,895 actiuni SAFE, reprezentand 2,3326% din capitalul social al Safetech, ceea ce a facut ca valoarea investitiei Bittnet sa se ridice la 291,580.00 lei.

In ianuarie 2021, actiunile Safetech au intrat la tranzactionare pe piata AeRO-SMT sub simbolul de tranzactionare SAFE, la un pret cu aproximativ 400% mai mare decat cel din plasamentul privat. Astfel, valoarea investitiei Bittnet valora 1,5 milion de lei inca din prima ora de tranzactionare.

Pentru a reevalua investitia in SAFE la 31 decembrie 2020, conducerea Bittnet a calculat si analizat cativa multipli de piata, utilizati in mod uzual pentru evaluarea companiilor IT listate (EV/Sales, P/Sales, EV/EBITDA, P/E, P/BV), atat pentru Safetech cat si pentru celelalte companii listate din zona IT (in afara de BNET), i.e. Life is Hard, Ascendia si zPerformant, precum si pentru alte companii de tehnologie listate pe piete financiare externe.

In toate scenariile si din perspectiva multiplilor de piata pentru companiile de tehnologie listate, atat pe piata de capital din Romania cat si pe alte piete financiare, din punct de vedere al multiplilor de evaluare actiunea Safetech a aparut subvaluata in raport cu pretul initial de subscriere. Societatea a ales modelul cu cel mai ridicat grad mai ridicat de prudenta, care a condus la reevaluarea investitiei in Safetech Innovations la valoarea de RON 1.457.900 la 31.12.2020.

La 31.03.2021, investitia in actiunile Safetech Innovations a fost reevaluada folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 31.03.2021.

NOTA 8. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>31 mar 2021</u>	<u>31 dec 2020</u>
Capital social	28.260.994	26,443,139
Prime de emisiune Rezerve legale	34.325.649	25,409,965
Alte elemente de capitaluri proprii	(19.824.224)	(19,893,997)
Rezerve legale	524.871	451,993
Rezultat reportat	(5.092.906)	(5,915,155)
Rezultat global curent	(495.327)	895,127
Total	<u>37.699.057</u>	<u>27,391,073</u>

Capitalul social

Capitalul social al societatii mama Bittnet Systems include doar actiuni ordinare in valoare nominala de 0.1 LEI /actiune.

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

Actionari si % detinute	<u>31 mar 2021</u>	<u>31 dec 2020</u>
Mihai Logofatu	12.37%	13.35%
Cristian Logofatu	11.26%	12.15%
Altii	76.37%	74.50%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Majorare capital social aporturi noi in februarie - aprilie 2020

Conform Hotararii AGEA nr. 2 din 24 Aprilie 2019 a fost aprobata majorarea capitalului social cu un numar de 11.046.641 actiuni comune oferite spre subscriere actionarilor. Operatiunea de majorare a debutat in trimestrul 1, 2020, cu tranzactionarea drepturilor de preferinta BNETRo7 apoi cu etapa ofertei publice de subscriere in baza dreptului de preferinta.

Astfel, in etapa I (oferta publica) – derulata intre 5 martie si 3 aprilie 2020 – au fost subscrise 5.046.928 actiuni noi (45,69% din total) la pretul de 0,83 lei per actiune, de un numar de 189 investitori persoane fizice si juridice.

In Etapa a II-a (plasamentul privat) Compania a oferit spre vanzare cele 5.999.713 actiuni ramase nesubscrise la pretul unitar de 0,831 lei. Subscrierile au fost realizate de 51 investitori persoane fizice si juridice.

In cadrul celor doua etape ale operatiunii de majorare au fost subscrise toate cele 11.046.641 actiuni oferite, reprezentand 100% din totalul emisiunii de actiuni noi, Compania atragand un aport in numerar in valoare de 9.174.711,74 lei.

Majorare capital social prin incorporare rezerve

Capitalului social a fost majorat majorarea prin incorporarea rezervelor si primelor de emisiune conform Hot AGEA nr.2 din aprilie 2020 si au fost distribuite actiuni gratuite: 7 actiuni noi la fiecare 10 actiuni detinute la data de inregistrare. Operatiunea s-a finalizat in iulie 2020.

Additional, capitalul social al Bittnet Systems a fost majorat prin emiterea unui numar de 11 milioane actiuni cu titlu gratuit in beneficiul actionarilor de la data de inregistrare (1 actiune gratuita la 10 detinute), conform Hotararii AGEA nr. 3 din Aprilie 2020. Actionarii au putut opta online pentru a lasa aceste actiuni noi la dispozitia Societatii pentru a fi utilizate in programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate de AGA, in acest caz incasand o distributie in numerar egala cu valoare nominala a actiunii noi. In urma acestei operatiuni, Depozitarul Central a incarcat in contul societatii un numar de 9,2 milioane actiuni (inregistrate ca actiuni de trezorerie), iar in conturile actionarilor care nu au optat pentru distributia cash – 2 milioane actiuni, conform optiunii lor.

Majorare capital social prin conversie creante in decembrie 2020

In baza mandatului conferit prin Hotararile AGEA nr. 4 si nr. 5 din 26.11.2020, Consiliul de Administratie a semnat doua contracte de vanzare - cumparare actiuni, pentru achizitia de participatii in Equatorial Gaming si respectiv Softbinator Technologies, si a stabilit ponderea de decontare intre numerar si actiuni BNET pentru fiecare dintre cele 2 tranzactii. Astfel, suma totala a investitiilor in cele 2 companii este de 11,073,500 lei, iar Consiliul de Administratie a decis achitarea sumei de 4,423,500 lei in numerar si 6,650,000 in actiuni BNET. In urma acestor operatiuni, Bittnet Systems detine o pondere de 98.99% in Equatorial Gaming si de 25% in Softbinator.

In decembrie 2020, Consiliul de Administratie al Bittnet Systems a decis majorarea capitalului social in baza mandatului stabilit de AGA si a prevederilor Actului Constitutiv cu suma de 6,650,000 lei in contul creantelor detinute asupra Societatii de catre asociatii/actionarii celor doua companii, Equatorial Gaming si Softbinator Technologies.

In cadrul operatiunii de majorare a capitalului, actionarilor celor 2 companii le vor fi alocate actiuni la Emitent dupa cum urmeaza:

- Daniel Berteanu – cofondator Equatorial Gaming - 2,717,647 actiuni BNET
- Diana Rosetka – cofondator Equatorial Gaming - 736,722 actiuni BNET
- Daniel Ilinca – fondator Softbinator - 5,784,061 actiuni BNET
- Andrei Pitis – actionar Softbinator - 1,446,015 actiuni BNET

In urma emiterii celor 10,684,445 actiuni BNET, capitalul social s-a majorat cu suma de 1.068.444,50 lei, iar capitalurile proprii au crescut cu suma de 5,581,555.50 lei – prime la capital (diferenta dintre valoarea creantei si valoarea cu care se majoreaza capitalul social). Valoarea de 6.65 milioane lei, creanta detinuta de vanzatori asupra Emitentului, a fost certificata prin raportul de expertiza contabila extrajudiciara din data de 17.12.2020.

Numarul de actiuni nou emise a fost determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Astfel, numarul de actiuni a fost stabilit prin impartirea creantei la pretul de 0.6224 lei/actiune – pretul mediu ponderat al actiunilor BNET in perioada 13.12.2019 – 16.12.2020. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Consiliului de Administratie nr. 10 din 17.12.2020 si in conformitate cu atributiile delegate de AGEA prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (actionarii companiilor achizitionate).

Decontarea celor 2 tranzactii printr-un mix de actiuni BNET si numerar a fost aprobata in AGEA din 26.11.2020, iar ratiunea care a stat la baza acestui model a fost aceea de aliniere a intereselor actionarilor celor 2 companii in care Bittnet a devenit actionar cu actionarii Bittnet. Astfel, actiunile liberate ca urmare a majorarii de capital social prin conversia creantei certe, lichide si exigibile vor fi inregistrate de catre Depozitarul Central in conturile globale ale celor 4 beneficiari – proportional cu valoarea creantei certe lichide si exigibile pe care acestia o detin asupra Companiei.

La momentul redactarii prezentei note Registrul Comertului a emis certificatul de inregistrare mentiuni pe intreaga valoare a capitalului majorat iar operatiunea se afla in curs de procesare la Autoritatea de Supraveghere Financiara, Emitendul depunand documentatia aferenta acesteia pentru emiterea unui nou certificat de inregistrare a instrumentelor financiare pentru numarul total de actiuni conform capitalului majorat.

Majorare capital social aporturi noi in februarie - martie 2021

In perioada ianuarie – martie 2021 s-a desfasurat perioada de oferta in cadrul majorarii de capital cu aporturi noi in numerar aprobata prin Hotararea AGEA nr. 4 din 29 aprilie 2020. Astfel, in Etapa 1 – derulata intre 27 ianuarie si 25 februarie 2021 – au fost subscribe 17,359,142 actiuni noi (95,49% din total) la pretul de 0,59 lei per actiune. Pretul din oferta (compus din valoarea nominala plus prima de emisiune) a fost stabilit conform Hotararii AGEA si a formulei aprobata de aceasta pentru prima de emisiune: $[(\text{pret mediu de tranzactionare ultimele 30 zile}) / 1,2] - 0,1$.

Actiunile ramase nesubscrise in perioada de oferta, au fost oferite spre subscriere in cadrul unui plasament privat (Etapa 2) care s-a inchis anticipat datorita interesului ridicat si a numarului mic de actiuni (819,408 actiuni ramase nesubscrise dupa Etapa1). Conform legii, pretul din plasamentul privat a fost mai mare decat pretul din Etapa 1, respective 0,60 lei per actiune.

In cadrul celor doua etape ale operatiunii de majorare a capitalului au fost subscribe cele 18,178,550 actiuni noi, adica 100% din emisiune, Compania ridicand o finantare in valoare de 10,733,538.58 lei. In urma subscrierilor celor 18,178,550 actiuni noi au fost alocate in conturile subscriitorilor un numar de drepturi de alocare (simbol BNETR09) egal cu numarul total de actiuni subscribe. Drepturile de alocare au intrat la Tranzactionare in cadrul Pietei Reglementate BVB incepand cu 10 aprilie 2021 dupa primirea CIIF si inregistrarea lor in evidentele ASF ca instrumente financiare.

In urma acestei operatiuni, capitalul social scris si varsat al Companiei a fost majorat cu suma de 1.817.855 lei (aferenta valorii nominale a actiunilor nou emise). Suma de 8,915,683.58 lei (rezultata prin scaderea sumei majorarii capitalului social din intreaga valoare a finantarii atrase) a fost inregistrata ca prime de emisiune si va fi disponibila, in viitor, ca rezerve. Intentia Societatii este de a include si primele de emisiune in capitalul social si de a emite si aloca actiuni gratuite in viitoare operatiuni de capitalizare.

In urma inregistrarii noi valori a capitalului social majorat la ReCom, ASF a emis noul certificat de inregistrare a instrumentelor financiare, iar operatiunea a fost finalizata prin incarcarea la tranzactionare a actiunilor nou emise in data de 26.03.2021.

Prime de emisiune

Primele de emisiune au fost constituite cu ocazia majorarilor de capital si pot fi utilizate la majorarea capitalului social in operatiuni viitoare.

Rezerva legala

Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puțin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social. Rezerve reprezentand facilitati fiscale nu pot fi distribuite avand implicatii asupra recalcularii impozitului pe profit.

Alte elemente de capitaluri proprii

Raționamente esențiale – recunoasterea si evaluarea SOP

Grupul a evaluat din perspectiva IFRS 2 daca tranzacțiile de plată bazate pe acțiuni cu angajatii (SOP) sunt decontate in bani sau prin emiterea de actiuni.

Grupul deconteaza tranzacțiile prin emiterea catre detinatorii de optiuni a unui numar de actiuni care sa echivaleze (la pretul pietei) cu valoarea financiara a optiunii. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Administratorului.

Ca urmare, desi intr-o etapa intermediara este evaluata „datoria” cu privire la decontarea SOP, substanta economica a tranzactiei este ca acestea se deconteaza in actiuni. Ca urmare, Grupul a recunoscut tranzacțiile SOP ca fiind decontate în acțiuni, si a recunoscut si evaluat serviciile primite in Situatia rezultatului global și creșterea corespunzătoare direct in capitalurile proprii.

Estimari semnificative – evaluarea SOP

Societatea a evaluat din perspectiva IFRS 2 daca tranzacțiile de plată bazate pe acțiuni cu angajatii (SOP) sunt decontate in bani sau prin emiterea de actiuni.

Societatea deconteaza tranzacțiile prin emiterea catre detinatorii de optiuni a unui numar de actiuni care sa echivaleze (la pretul pietei) cu valoarea financiara a optiunii. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Administratorului.

Ca urmare, desi intr-o etapa intermediara este evaluata „datoria” cu privire la decontarea SOP, substanta economica a tranzactiei este ca acestea se deconteaza in actiuni. Ca urmare, Societatea recunoaste tranzacțiile SOP ca fiind decontate în acțiuni, si recunoaste si evalueaza serviciile primite in Situatia rezultatului global și creșterea corespunzătoare direct in capitalurile proprii.

Tranzacțiile cu angajații și cu alți colaboratori care oferă servicii similare, au fost evaluate la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri acordate, deoarece de obicei nu a fost posibil să fie estimată în mod credibil valoarea justă a serviciilor primite.

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGEA a fiecărui plan – se efectuează utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind ca valori pentru model :

- pretul spot la data AGA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1
- pretul strike (la data de referință) conform fiecărui plan
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitari
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării
- procentul de diluare din Stock Option Plan

Valoarea integrală a fiecărui plan este recunoscută în costuri pe durata fiecărui plan.

SOP 2018

Prin Decizia CA nr. 7/18.08.2020 Consiliul de Administrație al Societății a hotărât majorare capitalului social prin emiterea unui număr de 24,697,223 acțiuni ordinare, nominative, dematerializate, de valoare egală și cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare, în contul creanței deținute asupra Societății de detinatorii de opțiuni ("Persoanele Cheie") în conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotărârea 12 AGEA din 25.04.2018 și contractelor de opțiuni și a actelor adiționale ulterioare – denumite în continuare "SOP 2018" sau "SOP".

Capitalul social s-a majorat astfel cu suma de 2.469.722,30 lei, iar capitalurile proprii au crescut adițional cu suma de 11.758.361,13 lei – prime de emisiune. Conform planului de incentivare - SOP2018 - un număr total de 47 persoane au primit dreptul, fără a avea și obligația, de a achiziționa de la Companie acțiuni la un pret per acțiune echivalent cu o capitalizare a Societății de la data de 31.12.2017. În perioada 10.05.2020 – 10.06.2020 (scadența opțiunii), persoanele cheie au exercitat opțiunea, Societatea având varianta de a răscumpăra acțiuni din piață sau să opereze o majorare de capital prin care să emită către detinatorii de opțiuni un număr de acțiuni care să echivaleze (la pretul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii pentru detinatorii de opțiuni. Valoarea opțiunii, care se constituie în creanță asupra Societății, a fost certificată prin raportul de expertiză contabilă extrajudiciară din data de 17.08.2020.

Numărul de acțiuni nou emise a fost determinat în conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 și art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață și art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Astfel, numărul de acțiuni a fost stabilit prin împărțirea creanței la pretul de 0.5761 lei/acțiune – pretul mediu ponderat al acțiunilor BNET în perioada 14 August 2019 – 14 August 2020.

Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Consiliului de Administrație nr. 7 din 18.08.2020 și în conformitate cu atribuțiile delegate de AGEA prin Hotărârile nr. 3 din 25.04.2018 și nr. 1 din 17.12.2018, astfel încât acțiunile nou emise să poată fi alocate către detinatorii creanței (ca urmare a SOP2018).

La momentul redactarii prezentei Note, operatiunea se afla in curs de inregistrare la Autoritatea de Supraveghere Financiara. Dupa obtinerea noului certificat de inregistrare al instrumentelor financiare (CIIF) de la ASF, Depozitarul Central va putea aloca actiunile emise in conturile globale ale persoanelor cheie.

SOP 2019

Prin Hotararea AGEA nr. 4 din 24.04.2019 actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maximum 5% din totalul actiunilor Societatii.

SOP 2020A

Prin Hotararea nr. 3 a AGOA din 29 Ianuarie 2020 au fost votate:

- includerea in planul de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie, cu un numar de optiuni egal cu 0,5% din numarul total de actiuni, anual, a fiecarui membru al Consiliului de Administratie cu exceptia presedintelui Consiliului de Administratie; si
- includerea in planul de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie, cu un numar de optiuni egal cu 0,75% din numarul total de actiuni, anual, a presedintelui Consiliului de Administratie.

SOP 2020B

Aditional, prin Hotararea nr. 5 a AGEA din 29 Aprilie 2020, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.

SOP 2021

Prin Hotararea nr. 5 a AGEA din 27 Aprilie 2021, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.

NOTA 9. IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 mar 2021</u>	<u>31 dec 2020</u>
ProCredit credite TL	6,408,992	7,227,824
ProCredit linie 4.5 mill.	4,624,145	4,551,151
Raiffeisen (IMM invest)	420,101	375,472
	<hr/>	<hr/>
Total, din care:	11,453,257	12,154,447
	<hr/>	<hr/>
Partea pe termen lung	3,796,333	4,570,517
Partea pe termen scurt	7,656,924	7,583,930
	<hr/>	<hr/>

Structura de creditare bancară a grupului este preponderent formată din revolving overdraft-uri care au ca scop finanțarea pe termen scurt a unor proiecte punctuale. La data prezentului raport, grupul are credite și overdraft-uri pentru finanțarea activității curente în valoare de 11 milioane lei la ProCredit Bank, ING Bank și Unicredit Bank și un plafon non-cash pentru emitere scrisori garanție bancară de 1 milion lei la Banca Transilvania.

NOTA 10. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

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

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

	3 luni incheiate la:	
	<u>31 mar 2021</u>	<u>31 mar 2020</u>
Contracte management	171,279	94,982
Cheltuieli SOP	169,264	208,307
Total	<u>340,543</u>	<u>303,289</u>
	<u>31 mar 2021</u>	<u>31 dec 2020</u>
Datorii		
Angajati cheie	57,480	52,093
Total	<u>57,480</u>	<u>52,093</u>
	<u>31 mar 2021</u>	<u>31 dec 2020</u>
Creante si imprumuturi		
E-Learning Company – imprumut principal	240,000	-
Total	<u>240,000</u>	<u>-</u>

Imprumutul catre E-Learning Company este acordat pentru o perioada de 3 ani, cu o dobanda de 10% pe an.