Tel: +40-21-319 9476
Fax: +40-21-319 9477
www.bdo.ro

Victory Business Center
Str. Invingatorilor 24
Bucuresti - 3
Romania
030922

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii Societății BITTNET SYSTEMS S.A.

Sediul social: Str. Șoimuș, nr. 23, bl. 2, sc. B, ap.24, București, România
Cod unic de înregistrare: 21181848

Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

Opinie

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

   Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020 se identifică astfel:

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

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

Baza pentru opinie

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

Alte aspecte

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

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

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

Aspectele cheie de audit

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

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

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

Alte informații - Raportul Anual al Consiliului de Administrație

7. Conducerea este responsabilă pentru Alte informații. Acele Alte informații includ Raportul consolidat al Consiliului de Administrație, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea. Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste Alte informații și nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

8. În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2020, responsabilitatea noastră este să citim acele Alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele Alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

9. În ceea ce privește Raportul Consiliului de Administrație, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP 2844/2016, punctele 26-28, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

10. În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

    a) Informațiile prezentate în Raportul Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;

    b) Raportul Consiliului de Administrație, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28, din Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

11. În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2020, ni se cere sa raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul Consiliului de Administrație. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

12. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare consolidate care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu OMFP nr. 2844/2016 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

13. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

14. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

15. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, nu conțin denaturări semnificative cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor luate în baza acestor situații financiare.

16. Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe bază continuității activității si determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul nostru asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data acestui raport. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.
- Obținem probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.

17. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern pe care le identificăm pe parcursul auditului.

18. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanța o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, ca ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

19. Dintre aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanța, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedica prezentarea publică a aspectului respectiv, sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

20. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 26 noiembrie 2020 să audităm situațiile financiare ale BITTNET SYSTEMS S.A. pentru exercițiul financiar 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, respectiv pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020.

21. Confirmăm că:

    - Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independența față de entitatea auditată.
    - Nu am furnizat pentru Societate servicii non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

In numele BDO Audit S.R.L.

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: BDO AUDIT SRL
Registrul Public Electronic: FA18

Înregistrat in Registrul Public electronic al
auditorilor financiari si firmelor de audit cu nr. AF1530

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: CRISTIAN ILIESCU
Registrul Public Electronic: AF1530

26 martie 2021

București, Romania

BITTNET SYSTEMS SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

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

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

Mihai Logofatu	Adrian Stanescu
Director General	Director Financiar

CUPRINS

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

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

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

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

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

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2020	2019 corectat
Profit brut	**1,484,245**	**(5,138,122)**
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	1,993,939	1,897,637
Beneficii acordate angajaților SOP	1,574,721	1,001,644
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(262,885)	84,551
Cheltuieli financiare	3,362,206	3,754,304
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare - leasing	323,690	56,152
Venituri din dobanda	(1,168,120)	
Câștig titluri puse in echivalenta	401,783	(6,411)
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	**7,709,580**	**1,649,755**
Variatia soldurilor conturilor de creante	3,224,995	(9,646,903)
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	1,410,184	(1,949,146)
Variatia soldurilor conturilor de datorii	(3,683,943)	19,052,282
Numerar generat din exploatare	**8,660,816**	**9,105,989**
Impozit pe profit platit	(310,496)	(603,701)
Numerar net din activitati de exploatare	**8,350,320**	**8,502,288**
Activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de filiale, +/- numerar achizitionat	(3,527,955)	(709,920)
Plati pentru interese de participare	(4,027,500)	-
Achizitii de fond comercial	(5,450,000)	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	2,419,335	(893,873)
Alte investitii in active financiare	(291,580)	
Dobanzi incasate	130,897	405,485
Numerar net din activitati de investitie	**(10,746,803)**	**(1,198,308)**
Activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	8,851,720	-
Achizitii actiuni proprii – pentru decontare SOP	(949,483)	
Trageri din imprumuturi bancare	6,110,872	-
Rambursari de imprumuturi bancare	(2,700,000)	(813,770)
Incasari din emisiunea de obligatiuni	-	9,600,000
Rambursari din emisiunea de obligatiuni	-	(4,186,000)
Plati datorii leasing	(1,607,641)	(1,500,098)
Dobanzi platite	(3,200,475)	(2,627,877)
Dividende aferente intereselor minoritare	(59,972)	-
Numerar net din activitati de finantare	**6,445,020**	**472,255**
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	**4,048,537**	**7,776,235**
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	20,824,117	13,047,882
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	**24,872,654**	**20,824,117**

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

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

NOTA 1. INFORMATII GENERALE

Structura grupului si a activitatilor operationale

Situațiile financiare includ informațiile financiare consolidate ale societatii mama Bittnet Systems („Emitentul"), cu sediul social in Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, Bucuresti si punct de lucru Bd. Timisoara, Nr. 26, Cladirea Plaza Romania Offices, Etaj 1, Sector 6, Bucuresti si a următoarelor filiale, toate filialele fiind inregistrate in Romania:

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

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

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

Bittnet Systems SA - CUI 211818481

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dendrio Solutions - CUI 11973883

In 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 solutii hibrid "multi-cloud" din România, având o poziție consolidată ca și companie certificată de cei mai importanți furnizori de IT din lume, concentrându-se pe cloud și securitate informatică.

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

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

Elian Solutions - CUI 23037351

In anul 2018 Grupul a achizitionat 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

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

In luna August 2020, Bittnet a activat optiunea de conversie a imprumutului de 1.050.000 lei acordat in 2018 companiei Equatorial Gaming, echivalentul a 20,1% din capitalul social. In Noiembrie 2020, actionarii Bittnet au aprobat cumpararea unui numar de actiuni nominative reprezentand 60,3665% din capitalul social al Equatorial Gaming SA. In urma acestor operatiuni, Bittnet Systems a ajuns la o detinere 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. In 2018 Equatorial a lansat un nou produs: VRunners, o evolutie pentru platforme mobile a aplicatiei Marathon. In 2019, Equatorial a lansat 2 noua jocuri: White Hat si Bona Fidae Agency.

Softbinator Technologies – CUI 38043696

In AGA din Noiembrie 2020, actionarii Bittnet au votat pentru achizitionarea unui pachet de 25% in Softbinator Technologies, prima investitie a grupului intr-o companie de software development.

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

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

Conducerea Grupului

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

a) Declaratia de conformitate

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

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

Situațiile financiare au fost intocmite cu scop informativ, in scopul si ca urmare a admiterii emitentului Bittnet Systems SA pe piata reglementata si nu reprezinta situatiile financiare statutare ale entitatii/grupului.

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

b) Continuitatea activitatii

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

Măsuri adoptate

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

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

Impactul asupra afacerilor

Evenimentul care a marcat anul 2020 este pandemia 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'. Emitentul 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".

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 întarziate la livrare de către producatori, ceea ce ar genera și întarziere in executarea proiectelor.

In toate scenariile luate in calcul, Grupul isi va continua funcționarea, in baza principiului continuitatii activității.

c) Corectii ani anteriori

Situațiile financiare ale Grupului raportate pentru exercitiul financiar 2019 au fost corectate ca urmare a unor reanalizari ale principiilor de recunoastere a veniturilor din activitati de training si implementare si a costurilor aferente, a corectarii amortizarii pentru activele intangibile cu durata de viata nelimitata, recunoasterii costurilor financiare in legatura cu imprumuturile din emisiuni de obligatiuni. Nu au fost necesare corectii pentru anii financiari anteriori.

Efectele corectiilor asupra rezultatelor si capitalurilor proprii sunt prezentate in tabelele de mai jos:

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

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

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

Uniunea Europeana a adoptat o serie de standarde a caror aplicare este obligatorie, pentru anul incheiat la 31 decembrie 2020, si care au fost aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare individuale:

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

Aceste modificari nu au avut impact semnificativ asupra situatiilor financiare.

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

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

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

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

NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE

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

Raționamente esențiale

- Recunoasterea veniturilor (Nota 7) – relatia principal/agent;
- Recunoasterea marcii Bittnet (Nota 15);
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP" (Nota 21)

Estimări și ipoteze

- Evaluarea la valoare justa a activelor financiare detinute pentru vanzare (Nota 16)
- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP" (Nota 21)
- Evaluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor (Nota 19)

Cu exceptia evaluarii activelor financiare detinute pentru vanzare, Grupul nu detine active și datorii incluse în situațiile financiare care necesită evaluarea și/sau prezentarea valorii juste.

NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI

Grupul este expus prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

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

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

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

(i) Principalele instrumente financiare

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

- Creanțe si imprumuturi;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Împrumuturi bancare cu rată variabilă;
- Împrumuturi bancare si obligatiuni cu rată fixă;
- Datorii comerciale și alte datorii.

(ii) Instrumente financiare pe categorii

DATORII FINANCIARE	31 dec 2020	31 dec 2019
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	29,247,105	29,085,374
Datorii leasing	4,438,185	5,168,592
Împrumuturi bancare	12,154,447	8,368,104
Datorii comerciale si alte datorii	25,008,454	31,517,393
Total	**70,848,191**	**74,139,462**

ACTIVE FINANCIARE	31 dec 2020	31 dec 2019
Creanțe si imprumuturi	29,156,645	32,480,865
Numerar si echivalente	24,872,655	20,824,117
Total	**54,029,300**	**53,304,983**

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

Instrumentele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă includ numerar și echivalente de numerar, creanţe si imprumuturi, datorii comerciale și alte datorii, împrumuturi bancare si obligatiuni.

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

Obiective generale, politici și procese

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

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

Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul ca debitorii Grupului sa nu isi poata onora obligatiile la termenul de scadenta, din cauza deteriorarii situatiei financiare a acestora. Grupul este mai putin expus acestui risc datorita specificului produselor si serviciilor vandute, care se adreseaza companiilor de anumite dimensiuni, cu o situatie financiara deosebita.

Grupul analizeaza noii clienti folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiza a bonitatii clientilor) si are o procedura stricta privind documentarea comenzilor si prestarii serviciilor sau livrarii bunurilor. Ca o dovada a gestiunii acestui risc, Grupul nu a fost afectat in niciun fel de insolventele 2K Telecom sau Teamnet International (spre deosebire de unii dintre competitori).

Totusi, Grupul nu a identificat o solutie care sa poata elimina complet riscul de credit, acesta fiind unul dintre cele mai importante riscuri pentru o societate de dimensiunea noastra.

Informaţiile relevante suplimentare privind creanţele comerciale și alte creanţe, care nu sunt nici scadente, nici depreciate, sunt prezentate în Nota 19.

Numerar în depozite bancare și pe termen scurt

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

Riscul de piață

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

Riscul ratei dobânzii

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

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

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

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

Riscul valutar

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

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

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

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

achizitia Dendrio, devizele incasate de la clientii Bittnet sunt mai relevante pentru platile efectuate de Dendrio catre furnizorii externi (Dendrio are achizitii semnificative de la furnizori externi).

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

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

Alt risc de piaţă

Grupul deţine unele investiţii strategice de capitaluri proprii în alte societăţi care completează operaţiunile Grupului. Conducerea consideră că expunerea la riscul piaţa din această activitate este acceptabilă în circumstanţele Grupului, insa este mult mai mare decat riscul asociat unei investitii in titluri de stat sau participatii in fonduri de investitii, in principal din cauza volatilitatii si evolutiei impredictibile a preturilor actiunilor, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung.

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

Din perspectiva modului în care a fost stucturată investiţia, calificarea unei operaţiunii dintre Dendrio și Crescendo drept transfer de afacere, atât din punct de vedere fiscal, cât și din perspectiva drepturilor salariaţilor (la nivel local și la nivelul UE) este esenţială. Această calificare depinde, însă, de o serie de aspecte din care să reiasă, printre altele, independenţa și identitatea economică a business-ului preluat. Eforturile Grupului au fost și sunt acelea de a indentifica Elementele de Transferat, astfel încât activităţea de integrare IT&C ce urmează a fi preluată de la Crescendo să-și mențină aceste caracteristici (independenţa și identitatea economică). Cu toate acestea, în eventualitatea unui litigiu care ar pune în discuţie calificarea operaţiunii dintre Dendrio și Crescendo, (de ex: cu autorităţile fiscale și/sau personalul transferat), nu există garanţia că aceeași apreciere va fi făcută de instanţa în cauză.

În măsura în care operaţiunea dintre Dendrio și Crescendo ar fi scoasă din sfera transferului de afacere, efectele negative pot consta în ineficacitatea preluării salariaţilor Crescendo, consideraţi, prin specificul activităţii preluate, cel mai important element al transferului de afacere vizat și/sau nașterea obligaţiei de plată a TVA de către Dendrio către Crescendo (în cazul în care TVA-ul nu ar fi considerat ca parte din preţ) în contextul Contractului de Transfer de Afacere, generând în acest caz un risc limitat de lichiditate pentru Dendrio.

În plus faţă de particularităţile structurii de preluare a activităţii de integrare IT&C a Crescendo și a documentaţiei relevante, specificul activităţii preluate și a Elementelor Transferate prezintă pentru Grup și Dendrio provocări care pot influenţa decisiv integrarea activităţii Crescendo, baza de clienţi, marjele sau fluxurile de numerar preconizate sau realiza beneficiile anticipate ale achiziţiei, inclusiv creșterea sau sinergiile preconizate

Riscul de lichiditate

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

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

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

31 decembrie 2020	Până la 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani
Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni	819,458	70,323	4,451,616	23,905,708
Datorii Leasing	338,976	1,062,489	1,401,465	1,635,254
Împrumuturi bancare	880,996	6,702,934	2,680,677	1,889,840
Datorii comerciale si alte datorii	25,008,454	-	-	-
Total	**27,047,884**	**7,835,747**	**8,533,759**	**34,295,912**

31 decembrie 2019	Până la 3 luni	Între 3 și 12 luni	Între 1 și 2 ani	Între 2 și 5 ani
Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni	819,458	70,323	-	28,195,593
Datorii Leasing	367,812	957,837	1,315,864	2,527,078
Împrumuturi bancare	2,914,160	646,257	4,807,687	-
Datorii comerciale si alte datorii	31,013,941	-	-	-
Total	**35,115,370**	**1,674,418**	**6,123,551**	**30,722,671**

Informaţii relevante referitoare la capital

Grupul monitorizează capitalul care cuprinde toate componentele capitalului propriu.

Obiectivele Grupului la menţinerea capitalului sunt:

- să protejeze capacitatea entităţii de a continua ca o preocupare continuă, astfel încât să poată continua să genereze profituri pentru acţionari și beneficii pentru alte părţi interesate și
- să ofere un randament adecvat acţionarilor prin stabilirea preţurilor produselor și serviciilor în concordanţă cu nivelul de risc.

NOTA 5. REZULTATUL PE ACTIUNE

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

- rezultatul de bază pe acţiune se calculează prin împărţirea profitului net pentru anul curent atribuit deţinătorilor de acţiuni ale Grupului, la numărul mediu ponderat de acţiuni în cursul perioadei;
- rezultatul pe acţiune diluat se calculează pe baza profitului net, ajustat de efectul dilutiv al opţiunilor de acţiuni ale angajaţilor.

Rezultatul pe acţiune este ajustat retroactiv la inceputul primei perioade raportate pentru creșterea numărului de acţiuni rezultate din capitalizare.

Calculul rezultatului pe acţiune pentru anii financiari 2019-2020 este prezentat in tabelul următor:

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

NOTA 6. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE

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

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

- **Educaţie** - care în prezent constă în segmentul de training IT

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

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

Marja bruta este principalul indicator pe care Conducerea il urmareste in evaluarea performantei pe fiecare segment. De asemenea, costurile de vanzare sunt urmarite pe fiecare segment, in timp ce alte costuri generale si administrative nu au fost alocate.

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

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

NOTA 7. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

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

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

Servicii de training

Veniturile din servicii de training includ accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile etc. Bittnet oferă o gamă variată de cursuri IT. Fiecare curs poate fi susținut 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, curriculă oficială, precum și la examene online și offline.

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

Servicii de integrare solutii IT

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

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

Veniturile din vanzarea de marfuri si licente

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

Veniturile din perspectiva geografica

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

Raţionamente esenţiale

Grupul a analizat prin prisma prevederilor IFRS 15 daca acţionează în nume propriu („Principal") in relatia cu clientii, respectiv dacă controlează bunurile si serviciile promise înainte să transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizand contractele de vanzare marfuri (echipamente hardware si licente software), Grupul Bittnet considera ca are obligatiile in nume propriu, si deci actioneaza ca „Principal" si nu ca intermediar („Agent"). Pentru a ajunge la aceasta concluzie, Grupul a analizat procesele de comanda si de livrare a echipamentelor si licentelor, momentul transferului drepturilor de catre furnizor catre Grup si de la Grup catre client, si aparitia riscurilor asociate controlului.

Astfel, chiar daca echipamentele IT sau licentele software vandute de Grup sunt produse de alte entitati, promisiunea grupului catre clientii proprii nu este de a produce acele marfuri, ci de a le livra (iar adesea si a performa activitati suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea si mentenanta pe durata de functionare). Acestea sunt servicii separate, contabilizate independent, dar sunt obligatii care arata controlul Grupului asupra produselor in fluxul de livrare. Legat de livrarea catre client, ea este realizata de Grup – care intra in posesia efectiva a marfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) si le transmite catre clientul final, alaturi de procesele interne specifice de activare in portaluri destinate (procese efectuate de echipa Grupului).

Grupul vinde drepturile asupra marfurilor produse de producatori in combinatie cu serviciile proprii cu valoare adaugata. Aceste servicii sunt de tipul „advisory" si de tip „know-how" asigurandu-ne ca solutiile vandute clientilor satisfac cerintele si nevoile acestora. Aceste servicii sunt parte integranta a obligatiilor asumate in fata clientilor, pentru ca aceste servicii nu ofera o valoare separata clientilor, si nu sunt facturate separat. In concluzie, Grupul face clientilor o primisiune de a livra marfurile, intra in posesia si controlul lor si stabileste preturile de vanzare, in cadrul unor procese de negociere. Grupul are libertatea de a stabili preturile cu clientii, chiar daca acestia au negociat direct cu producatorul marfurilor anumite contracte. Astfel, Grupul poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita cresterea pretului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neincasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, in ochii clientilor, Grupul este furnizorul marfurilor, chiar daca ele sunt produse de producatori, Grupul fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreate.

NOTA 8. COSTUL VANZARILOR

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

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

NOTA 9. CHELTUIELI VANZARE

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

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

NOTA 10. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

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

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

NOTA 11. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

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

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

NOTA 12. CHELTUIELI FINANCIARE

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

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

NOTA 13. IMPOZIT PE PROFIT

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

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

Reconcilierea impozitului pe profit

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

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată şi de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16%. Impozitul amânat de plată şi de recuperat, precum şi cheltuielile cu /(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sunt atribuibile următoarelor elemente: recunoasterea in situatiile financiare consolidate a castigului din evaluarea titlurilor puse in echivalenta, diferente temporare in ceea ce priveste recunoasterea fiscala a unor costuri (dobanzi), retratari in legatura cu aplicarea IFRS 16 (leasing).

NOTA 14. FOND COMERCIAL

Detalii privind fondul comercial sunt prezentate in tabelul următor:

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

Calcul fond comercial:

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

Recunoasterea fondului comercial

In cazul achizitiei Gecad (devenit Dendrio), Conducerea a analizat la momentul achizitiei contractele "in derulare", in sensul ca erau semnate inainte de Septembrie 2017. Tinand cont de tipologia de business pe care atat Bittnet cat si Gecad il deruleaza in aria de activitate "Integrare IT", Conducerea a apreciat ca nu exista contracte identificate care sa fi putut fi incluse in categoria de active si sa genereze o schimbare semnificativa a pozitiei financiare. In aceasta analiza am avut in vedere existenta unor contracte de tip multi-annual, care urmau sa genereze venituri in anii financiari 2018 si 2019, dar a caror marja bruta nu era una semnificativa, ele fiind mai degraba canale de marketing prin care echipa Dendrio pastreaza relatia cu clientii, sau prin care asigura statutul de partener Microsoft. Totodata, managementul a avut in vedere ca atat in cazul Dendrio cat si in cazul Bittnet, cea mai importanta parte a businessului este capacitatea de a genera noi proiecte, de a fi langa clienti atunci cand acestia au nevoie, si capacitatea de a invata inaintea clientilor noile tehnologii, pentru a le putea oferi clientilor valoare prin instalare, implementare, mentenanta.

La finalul anului 2018, Dendrio a preluat activitatea de integrare IT&C de la Crescendo International, o companie cu 25 de ani de experiență în România și pe piețele externe. Pentru transferul de afacere de la Crescendo International, societatea Dendrio Solutions a platit catre Crescendo International suma de 10.9 milioane lei si s-a angajat sa plateasca o diferenta in raprort cu „EBITDA medie ajustata realizată de activitatea de integrare IT&C înainte de transferul său către Beneficiar", in situatia in care echipa de top management va asigura retenția resurselor umane și a relatiilor comerciale cu clientii existenti si furnizorii cheie aferenti activitatii transferate, in scopul conservării valorii activității de integrare IT&C preluate de la Crescendo International SRL.

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

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

In consecinta, fondul de comert ("goodwill") pentru aceasta tranzactie a crescut de la 9.37 milioane lei la 14.82 milioane lei.

In August 2020, Bittnet a activat optiunea de conversie a imprumutului de 1.050.000 lei acordat in 2018 companiei Equatorial Gaming, echivalentul a 20,1% din capitalul social. De asemenea, tot in August 2020, actionarii Equatorial Gaming au aprobat, prin Hot AGEA din 25.08.2020, majorarea capitalului prin aport in natura al actionarului Berteanu Daniel, reprezentand contravaloarea marcii „Equatorial playground for new habits". In urma acestor operatiuni, Bittnet Systems a ajuns la o detinere de 38,62% din capitalul social al Equatorial Gaming SA.

In Noiembrie 2020, actionarii Bittnet au aprobat cumpararea unui numar de actiuni nominative reprezentand 60,3665% din capitalul social al Equatorial Gaming SA. Pretul tranzactiei a fost dimensionat la valoarea de 2.546.000 lei si, conform Hotararii AGA, a fost partial decontat in numerar cat si sub forma de actiuni BNET. In cadrul aceleasi sedinte a fost mandatat Consiliul de Administratie sa stabileasca procentul dintre cele doua modalitati de decontare.

In urma acestor operatiuni, Bittnet Systems a ajuns la o detinere de 98,99% din capitalul social al Equatorial Gaming SA.

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

NOTA 15. ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizările necorporale includ in principal Marca Bittnet si licente software.

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

Raţionamente esenţiale – marca Bittnet (recunoastere, evaluare, inregistrare)

Marca Bittnet

Marca Bittnet a fost achizitionata la finalul anului 2018 de la fostul proprietar, la un pret echivalent cu valoarea evaluata de un evaluator independent. Evaluarea a fost efectuata prin metoda fluxurilor de numerar (DCF), avand ca referinta o redevenţa de 5% din cifra de afaceri din activitatea de training, conform precedentului contract de licentiere, rata care este comparabila cu conditiile din piata.

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

Grupul controlează Marca Bittnet avand capacitatea de a obţine beneficii economice viitoare de pe urma resursei suport și de a restricţiona accesul altora la beneficiile respective. Capacitatea de a controla beneficiile economice viitoare provine din drepturile legale a căror aplicare poate fi susţinută în instanţă - conform Legii 8 a drepturilor de Autor.

Inregistrarea tranzactiei de remitere a datoriei

Datoria din achizitia marcii a fost remisa catre fondatorii companiei, Mihai si Cristian Logofatu (in calitate de administrator unic si , respectiv, director financiar), ulterior achitata prin transferul unor active din patrimoniul personal al fondatorilor catre vanzatorul Marcii.

Conducerea a analizat tranzactia de remitere a datoriei si a concluzionat ca aceasta reprezinta un venit si nu o operatiune de capitaluri. Tranzactia a fost realizata cu fondatorii Bittnet Systems in calitatea lor de manageri, avand in vedere angajamentul fondatorilor fata de actionarii minoritari de a suporta in nume propriu costul achizitiei marcii, corectand astfel eroarea din trecut de a nu fi fost suficienti de diligenti sa inregistreze marca la OSIM.Venitul din remiterea datoriei in suma de 5,786,000 a fost recunoscut in exercitiul financiar 2018 in Situatia rezultatului global pe linia „Alte venituri".

Marca Equatorial

Marca Equatorial a fost adusa ca si aport capital in natura la capitalul societatii Equatorial Gaming de catre actionarul Berteanu Daniel in August 2020, la un pret echivalent cu valoarea evaluata de un evaluator

independent. Evaluarea a fost efectuata prin metoda fluxurilor de numerar (DCF), avand ca referinta o redevența de 4% din cifra de afaceri din activitatea de training, rata care este comparabila cu conditiile din piata.

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

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

Raționamente esențiale – durata de viata nedeterminata

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

NOTA 16. TITLURI

a) 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.

Nu au fost inregistrate venituri/costuri din punere in echivalenta.

b) 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 2Performant, precum si pentru alte companii de technologie listate pe piete financiare externe.

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

NOTA 17. IMOBILIZARI CORPORALE

Imobilizările corporale includ in principal amanajarile spatiilor de birouri si echipamente necesare desfasurarii activitatilor operationale. Miscarile in cadrul imobilizarilor corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	Spatii inchiriate si amenajari	Instalații tehnice si mașini	Alte echipamente si mobilier	Total active imobilizate
Cost				
La 31.12.2018	483,948	1,521,928	695,337	2,701,212
Reclasificări leasing	4,213,706	1,743,238	-	5,956,944
Intrări	408,008	130,783	48,962	587,754
Cedări/Transfer	-	(368,094)	-	(368,094)
La 31.12.2019	5,105,662	3,027,855	744,299	8,877,816
Intrari leasing		64,683	130,691	195,373
Intrări	56,658	39,105	7,160	102,923
Cedări/Transfer	(42,834)	(178,203)	(529,127)	(750,164)
La 31.12.2020	5,119,486	2,953,440	353,023	8,425,948
Amortizare				
La 31.12.2018	82,281	240,402	374,711	697,395
Costul perioadei	882,049	892,165	31,731	1,805,945
Cedări/Transfer	-	(368,094)	-	(368,094)
La 31.12.2019	964,330	764,474	406,442	2,135,246
Costul perioadei	874,627	936,810	52,921	1,864,359
Cedări/Transfer	(15,782)	(174,771)	(458,431)	(648,984)
La 31.12.2020	1,823,175	1,158,420	932	2,982,527
Valoare neta				
La 31.12.2020	3,296,310	1,795,020	352,091	5,443,421
La 31.12.2019	4,141,331	2,263,381	337,857	6,742,570
La 31.12.2018	401,666	1,281,526	320,626	2,003,818

Nu au fost constituite ipoteci sau garantii cu privire la imobilizarile corporale detinute.

NOTA 18. STOCURI

Detalii privind stocurile sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Materiale	141,827	170,706
Marfuri	1,015,225	2,396,499
Total	1,157,052	2,567,205

NOTA 19. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

Creanțele comerciale si alte creanțe sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Creante clienți	27,878,328	30,505,476
Ajustari pentru creante clienți	(163,918)	(1,097,569)
Active contractuale	1,073,832	869,337
Imprumuturi parti legate (Nota 26)	-	1,050,000
Subventii	32,126	14,881
Garantii	7,483	57,049
Alte creante	328,793	1,081,692
Total	**29,156,645**	**32,480,865**
Avansuri furnizori	355,134	310,950
Cheltuieli in avans	473,450	470,691
Creante buget de stat	352,966	94,283
Total, din care:	**30,338,195**	**33,356,789**
Active imobilizate	7,483	1,056,588
Active circulante	30,330,712	32,300,201

Situatia pe vechime a creantelor nete clienti:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Nescadent	24,630,115	25,424,930
0-30	1,210,189	1,483,827
31-90	926,676	1,346,434
91-360	879,976	1,123,771
peste 360	67,454	28,945
Total	**27,714,409**	**29,407,907**

Reconciliere ajustari creante clienti:

	2020	2019
1 ianuarie	**1,097,569**	**1,027,840**
Ajustari in perioada	-	69,729
Anulare creante	(670,766)	-
Reluari ajustari	(262,885)	-
31 decembrie	**163,918**	**1,097,569**

Estimari semnificative

Ajustarile de depreciere pentru creanțele comerciale și alte creante sunt recunoscute pe baza abordării simplificate din cadrul IFRS 9. În acest proces este evaluată probabilitatea neachitării creanțelor comerciale, pe baza experientei istorice in ceea priveste riscul de neincasare. Experienta anilor precedenti a aratat ca riscul de neincasare este scazut, nefiind inregistrate pierderi semnficative in ultimii ani. Cu toate acestea, conducerea a estimat si inregistrat ajustari la nivelul soldului creantelor neincasate la finalul anului 2019, astfel: creante Bittnet – 3% si creante Dendrio – 1.3%. La finalul anului 2020, conducerea reestimat ajustarile de creante in baza experientei ultimilor 2 ani, inregistrand ajustari la nivelul soldului creantelor neincasate, astfel: creante Bittnet – 1% si creante Dendrio – 0.5%.

NOTA 20. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Detalii privind numerarul si echivalente numerar sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Banca in LEI	13,091,134	14,163,756
Banca in LEI – cash colateral	2,457,955	1,112,007
Banca in valuta	9,311,247	5,535,764
Numerar in casierie	12,319	12,590
Total	**24,872,655**	**20,824,117**

Depozitele de cash colateral reprezinta numerar restrictionat – garantie in legatura cu imprumuturile contractate cu Procredit Bank.

NOTA 21. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Capital social	26,443,139	11,620,321
Prime de emisiune	25,409,965	-
Alte elemente de capitaluri proprii	(19,893,997)	352,151
Rezerve legale	468,943	1,118,923
Rezultat reportat	(5,932,105)	1,708,978
Rezultat global curent	895,127	(2,753,499)
Total	**27,391,072**	**12,046,873**

a) Capitalul social

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

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

Actionari si % detinute	31 dec 2020	31 dec 2019
Mihai Logofatu	13.35%	15.03%
Cristian Logofatu	12.15%	14.02%
Altii	74.50%	59.90%
Total	**100%**	**100%**

Majorare capital social aporturi noi in februarie - aprilie 2020

Conform Hotararii AGEA nr. 2 din 24 Aprilie 2019 a fost aprobata majorarea capitalului social cu un numar de 11.046.641 actiuni comune oferite spre subscriere actionarilor. Operatiunea de majorare a debutat in trimestrul 1, 2020, cu tranzactionarea drepturilor de preferinta BNETR07 apoi cu etapa ofertei publice de subscriere in baza dreptului de preferinta.

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

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

Majorare capital social prin incorporare rezerve

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

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

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

Majorare capital social prin conversie creante

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

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

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

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

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 Autotitatea de Supraveghere Financiara, Emitendul depunand documentatia aferenta acesteia pentru emiterea unui nou certificat de inregistrare a instrumentelor financiare pentru numarul total de actiuni conform capitalului majorat.

b) Prime de emisiune

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

c) Rezerva legala

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

d) Alte elemente de capitaluri proprii

Raţionamente esenţiale – recunoasterea si evaluarea SOP

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

Grupul deconteaza tranzacţiile 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 tranzacţiile SOP ca fiind decontate în acţiuni, 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 tranzacţiile de plată bazate pe acţiuni cu angajatii (SOP) sunt decontate in bani sau prin emiterea de actiuni.

Societatea deconteaza tranzacţiile 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 tranzacţiile SOP ca fiind decontate în acţiuni, si recunoaste si evalueaza serviciile primite in Situatia rezultatului global și creșterea corespunzătoare direct in capitalurile proprii.

Tranzacţiile cu angajaţii și cu alti colaboratori care oferă servicii similare, au fost evaluate la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri acordate, deoarece de obicei nu a fost posibil să fie estimata în mod credibil valoarea justă a serviciilor primite.

Evaluarea valorii juste la data acordarii (conform IFRS 2) – data aprobarii de catre AGEA a fiecarui plan – se efectueaza utilizandu-se modelul Black - Scholes, folosind ca valori pentru model :

- pretul spot la data AGA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1
- pretul strike (la data de referinta) conform fiecarui plan
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al actiunilor BNET, ajustat pentru splitari
- rata dobanzii fara risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1

- numarul de actiuni al companiei de la data acordarii
- procentul de diluare din Stock Option Plan

Valoarea integrala a fiecarui plan este recunoscuta in costuri pe durata fiecarui plan.

SOP 2016

În februarie 2019, compania și-a anunțat decizia de a deconta Option Plan (SOP) prin emiterea unui număr de 3.477.967 acțiuni comune, nominative, dematerializate, de valoare egală și cu o valoare nominală de 0,1 lei fiecare, în contul creanței deținute asupra societății de deținătorii de Opțiuni în conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotararea 6 AGEA din 28.04.2016.

A fost pentru prima dată în istoria pieței de capital din România când un Stock Option Plan al unei companii listate a fost realizat prin majorarea capitalului și nu prin răscumpărarea de acțiuni din piață. Ca urmare a acestei operațiuni, capitalul social al Bittnet s-a majorat cu suma de 347.796,70 lei, iar capitalurile proprii au crescut adițional cu suma de 3.584.392,30 lei, prime de emisiune. Conform SOP2016, un număr de 18 persoane au primit dreptul, dar nu obligația, să cumpere acțiuni Bittnet la un preț per acțiune echivalent cu o capitalizare a companiei de 7.800.000 lei. Pe parcursul anului 2018, toate cele 18 persoane au exercitat această opțiune.

În data de 10 mai 2019, Bittnet a primit certificatul care atestă înregistrarea majorării capitalului social cu 3.477.967 acțiuni noi emise ca urmare a operațiunii Stock Option Plan (POS) aprobat prin Decizia nr. 6 din AGEA din 28.04.2016. Raport BNET - Semestrul 1 2019 – Pagina 15 Data la care acțiunile nou-emise au fost disponibile pentru tranzacționare, a fost 13 mai 2019. Ca urmare a tranzacției, capitalul social al Bittnet a crescut la 5.523.320,50 RON.

În data de 27 iunie 2019, Bittnet a primit certificatul care atestă înregistrarea majorarii capitalului social cu 55.233.205 acțiuni noi, emise ca urmare a hotărârii AGA din 24 aprilie 2019. Data de înregistrare a fost stabilită pentru 8 iulie 2019 și data plății, aceasta este data la care acțiunile nou emise au fost disponibile pentru tranzacționare, a fost 9 iulie 2019. Ca urmare a tranzacției, capitalul social al Bittnet a crescut la 11.046.641,00 lei.

SOP 2017

In august 2019, a fost luata Decizia administratorului de majorare de capital prin emiterea unui numar de 5.736.796 actiuni comune, nominative, dematerializate, de valoare egala si cu o valoare nominala de 0,1 lei fiecare, in contul creantei detinute asupra societatii de detinatorii de Optiuni ("Persoanele Cheie") in conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotararea 7 AGEA din 26.04.2017 si contractelor de optiune si a actelor aditionale – numite in continuare "SOP 2017" sau "SOP".

Capitalul social se majoreaza cu suma de 573.679,6 lei, iar capitalurile proprii cresc aditional cu suma de 3.502.314,18 lei – prime de emisiune. Conform SOP2017 un numar de 12 persone au primit dreptul, dar nu obligatia, de a achizitiona de la Companie actiuni la un pret per actiune echivalent cu o capitalizare a societatii de la data de 31.12.2016. In perioada 10.05.2019 – 10.06.2019 (scadenta optiunii), persoanele au exercitat optiunea, Societatea avand varianta de a rascumpara actiuni din piata sau sa opereze o majorare de capital prin care sa emita catre detinatorii de optiuni un numar de actiuni care sa echivaleze (la pretul pietei) cu valoarea financiara a optiunii pentru detinatorii de optiuni.

Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Administratorului nr. 5703 din 07.08.2019 (atasat prezentului raport curent) si in conformitate cu atributiile delegate de AGEA

prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (ca urmare a SOP2017).

SOP 2018

Prin Decizia CA nr. 7/18.08.2020 Consiliul de Administratie al Societatii a hotarat majorare capitalului social prin emiterea unui numar de 24,697,223 actiuni ordinare, nominative, dematerializate, de valoare egala si cu o valoare nominala de 0,1 lei fiecare, in contul creantei detinutde asupra Societatii de detinatorii de optiuni ("Persoanele Cheie") in conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotararea 12 AGEA din 25.04.2018 si contractelor de optiune si a actelor aditionale ulterioare – denumite in continuare "SOP 2018" sau "SOP".

Capitalul social s-a majorat astfel cu suma de 2.469.722,30 lei, iar capitalurile proprii au crescut aditional cu suma de 11.758.361,13 lei – prime de emisiune. Conform planului de incentivare - SOP2018 - un numar total de 47 persoane au primit dreptul, fara a avea si obligatia, de a achizitiona de la Companie actiuni la un pret per actiune echivalent cu o capitalizare a Societatii de la data de 31.12.2017. In perioada 10.05.2020 – 10.06.2020 (scadenta optiunii), persoanele cheie au exercitat optiunea, Societatea avand varianta de a rascumpara actiuni din piata sau sa opereze o majorare de capital prin care sa emita catre detinatorii de optiuni un numar de actiuni care sa echivaleze (la pretul pietei) cu valoarea financiara a optiunii pentru detinatorii de optiuni. Valoarea optiunii, care se constituie in creanta asupra Societatii, a fost certificata prin raportul de expertiza contabila extrajudiciara din data de 17.08.2020.

Numarul de actiuni nou emise a fost determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Astfel, numarul de actiuni a fost stabilit prin impartirea creantei la pretul de 0.5761 lei/actiune – pretul mediu ponderat al actiunilor BNET in perioada 14 August 2019 – 14 August 2020.

Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Consiliului de Administratie nr. 7 din 18.08.2020 si in conformitate cu atributiile delegate de AGEA prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (ca urmare a SOP2018).

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

SOP 2020A

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

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

SOP 2020B

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.

NOTA 22. OBLIGATIUNI

Detalii privind împrumuturile din emisiuni de obligațiuni sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
BNET22	4,451,616	4,428,511
BNET23	4,647,795	4,633,721
BNET23A	9,491,246	9,441,695
BNET23C	9,766,667	9,691,667
Dobanda acumulata	889,781	889,781
Total, din care:	**29,247,105**	**28,195,593**
Partea pe termen lung	28,357,324	28,195,593
Partea pe termen scurt (dobanda)	889,781	889,781

Grupul a derulat in anii 2016, 2017, 2018 si oferte de obligatiuni cu scadenta in 2019, 2022 si 2023 prin intermediul careia a obtinut din piata de capital o finantare 'angajata' de peste 30 milioane lei. (toate emisiunile sunt listate la BVB)

BNET19

In data de 18 iulie 2016 Bittnet a informat actionarii cu privire la derularea cu success in perioada 4–15 iulie 2016 a unui oferte de vanzare prin plasament privat de obligatiuni, conform Hotararii nr. 9 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 28 aprilie 2016. Intermediarul care a derulat plasamentul a fost BRK Financial Group. Obligatiunile au valoarea nominala de 1000 lei, o scadenta de 3 ani si o dobanda anuala de 9%, platibila trimestrial. Au fost subscrise in total 4186 obligatiuni, ceea ce ridica suma total atrasa in cadrul plasamentului la 4.186.000 lei. Subscrierile au fost realizate de catre 36 persoane fizice si 4 persoane juridice. Sumele atrase sunt folosite pentru sustinerea activitatii curente a companiei si pentru a continua planurile de dezvoltare accelerata. Obligatiunile Companiei au fost admise la tranzactionare ulterior pe piata de obligatiuni a BVB in 28 septembrie 2016, sub simbolul de tranzactionare BNET19.

In februarie 2019 Grupul a rascumparat in avans intreaga emisiune de obligatiuni BNET19, in conformitate cu prevederile documentului de prezentare. Aceasta operatiune a reprezentat o premiera pentru piata de capital romaneasca.

BNET22

In perioada 28 august - 8 septembrie 2017, Bittnet a derulat o alta oferta de vanzare de obligatiuni prin plasament privat conform hotararii AGEA nr. 5 din 26 aprilie 2017. Au fost subscrise 45.000 obligatiuni cu o valoare nominala 100 lei fiecare, ceea ce ridica suma atrasa in cadrul emisiunii BNET22 la 4,5 milioane lei. Fiecare obligatiune este purtatoare de dobanda fixa, 9% p.a. iar rambursarea principalului se va face in septembrie 2022. Subscrierile au fost realizate de 19 investitori persoane fizice. Obligatiunile BNET22 au fost admise la tranzactionare pe piata Bonds-ATS a Bursei de Valori Bucuresti in 21 noiembrie 2017.

BNET23

Pe 4 iulie 2018, Bittnet a încheiat cu succes cel de-al treilea plasament privat de obligațiuni corporative din istoria Companiei. În cadrul ofertei private, care s-a desfășurat în perioada 26 iunie - 4 iulie, Bittnet a atras o investitie de 4,7 milioane de lei. Majoritatea capitalului imprumutat a fost utilizat la achiziționarea unei participații de 51% în Elian Solutions și 25% în Equatorial Gaming, iar restul este utilizat ca și capital de lucru.

Obligațiunile BNET23 au o valoare nominală de 100 de lei, o scadență de 5 ani și o dobândă anuală de 9%, plătibilă trimestrial. Plasamentul a fost subscris de 32 de persoane fizice, 1 persoană juridică și 3 fonduri deschise de investiții. Datorită interesului sporit, oferta a fost închisă cu 9 zile înainte de sfârșitul perioadei de subscriere, care a fost inițial stabilită pentru data de 13 iulie.

În conformitate cu hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 aprilie 2018, obligațiunile BNET23 au intrat la tranzacționare în noiembrie 2018 pe piața AeRO ATS-Bonds operată de Bursa de Valori București, sub simbolul BNET23.

BNET23A

In 27 decembrie 2018, Bittnet a închis cu succes al patrulea plasament privat de obligațiuni corporative si al doilea din 2018. În urma plasamentului privat BNET23A, Grupul a obținut suma de 9.703.700 lei de la 20 investitori persoane fizice și o persoană juridică. În cadrul procesului au fost decontate prin mecanismele BVB (piața POFBX) 21 tranzacții însumând un număr total de 97.037 obligațiuni nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile, negarantate, cu valoarea nominală de 100 lei/obligațiune.

Obligațiunile BNET23A au scadența la 5 ani, o dobândă fixă de 9% per an, plătibilă semestrial iar data alocării a fost 28.12.2018. Grupul a folosit sumele atrase în cadrul emisiunii BNET23A pentru a finanța transferul de afacere IT&C de la Crescendo International SRL și integrarea acestuia în structura Grupului Bittnet, conform aprobării AGEA din 17 decembrie 2018 și a contractului de investiție descris în Raportul Curent 22/15.10.2018.

Emisiunea de obligațiuni BNET23A a intrat la tranzacționare pe piața ATS-Bonds a Bursei de Valori București pe 18 februarie 2019.

BNET23C

In perioada 14 – 18 ianuarie 2019 societatea a derulat un plasament privat prin care a realizat a 5-a emisiune de obligatiuni – BNET23C, prin care a atras subscrieri in valoare totala de 10.000.000 lei, ceea ce reprezinta 100.000 obligatiuni, valoarea maxima a emisiunii BNET23C, in concordanta cu Deciziei Administratorului unic si a Documentului de Oferta si conform hotararii AGEA din 25 aprilie 2018. Obligatiunile BNET23C sunt nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile si negarantate. Obligatiunile BNET23C au o valoare nominala de 100 lei, o scadenta de 4 ani, si o dobanda fixa de 9% per an, platibila semestrial. Sindicatul de intermediere in vederea vanzarii a fost format din S.S.I.F. Tradeville S.A. si S.S.I.F. Goldring S.A. Investitia atrasa este folosita pentru finantarea capitalului de lucru si a activitatii curente a Grupului Bittnet. Obligatiunile BNET23C sunt tranzactionabile pe piata AeRO incepand cu 17.04.2019.

NOTA 23. IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
ProCredit credite TL	7,227,824	1,168,104
ProCredit linie 4.5 mill.	4,551,151	4,500,000
ProCredit O/D 2.79 mill.	-	2,700,000
Raiffeisen (IMM invest)	375,472	-
Total, din care:	**12,154,447**	**8,368,104**
Partea pe termen lung	4,570,517	4,807,687
Partea pe termen scurt	7,583,930	3,560,417

ProCredit Bank

În decembrie 2020, compania a informat acţionarii despre semnarea unui contract de creditare bancară de catre Dendrio Solutions (companie care face parte din grupul Bittnet) cu ProCredit Bank. Valoarea totala a facilitatii este de 5.000.000 RON iar destinatia creditului este de finantare a capitalului de lucru si a activitatii curente Dendrio Solutions. Maturitatea produsului este la 36 luni, iar rata dobanzii este ROBOR3M+3% per an. Garantia constituita pentru acest produs de creditare a fost: depozit cash collateral 10% din valoare.

De asemenea, in luna februarie 2020, Bittnet Systems a transformat produsul de creditare in valoare de 2.790.000 contractat tot la ProCredit Bank din revolving overdraft in imprumut cu rambursari lunare de principal si dobanda. Maturitatea noua a creditului a fost setata pe o perioada de 36 luni, iar dobanda a ramas neschimbata, ROBOR3M+2,5%.

ING Bank

În noiembrie 2018, Grupul a încheiat un contract de finanţare de tipul revolving overdraft cu ING Bank Amsterdam, Sucursala București în valoare de 2,000,000 de lei, cu o rată a dobânzii de ROBOR1M+2.9% pe an și o scadenţă de 1 an, cu o posibilitate de extindere. Împrumutul va fi utilizat pentru finanţarea capitalului de lucru și a activităţii curente a Dendrio Solutions SRL. Nu au fost trageri pana la 31 decembrie 2018. Facilitatea se afla la dispozitia Dendrio Solutions pentru finantarea capitalului de lucur si a activitatii curente.

In octombrie 2019, Grupul a prelungit overdraft-ul acordat de ING Bank NV Amsterdam – Sucursala Bucuresti, pe o perioada de 12 luni si in aceleasi conditii ca acordul initial.

In ianuarie 2020, Grupul a prelungit facilitatea de credit pentru o perioada aditionala de 7 luni.

Banca Transilvania (BTRL)

În decembrie 2018, Bittnet a contractat un produs bancar de tipul plafon credit de la Banca Transilvania pentru Dendrio Solutions SRL. Valoarea totală este de 1,000,000 de lei, pe o perioadă de 15 luni și permite accesarea rapidă a următoarelor facilităţi: linie de credit corporate; plafon de emitere pentru diverse tipuri de SGB non-cash (scrisori de garanţie bancară, participare licitaţii, scrisori pentru buna execuţie, garantare plată furnizori, restituire avans etc.). Dobânda pentru această facilitate se compune din: ROBOR3M+3.8% și se calculează la suma efectiv utilizată. Grupul intenţionează să folosească acest produs bancar pentru a nu

mai imobiliza numerarul propriu în vederea emiterii de SGB-uri și pentru a debloca actualele instrumente de garantare de acest fel.

In noiembrie 2019, Grupul a semnat un acord de factoring cu Banca Transilvania pentru scontarea facturilor pe relatia comerciala cu un client din industria de telecom. Contractul are urmatoarele coordonate: Tipul produsului bancar: plafon de factoring fara regres pentru plata in avans a creantelor; Plafon maxim de finantare: 3.000.000 lei, Procent de acoperire: 100% din valoarea facturilor, Dobanda: 1,5%+ROBOR1M per an, calculat la valoarea proiectelor, Valabilitate: 16 luni cu posibilitate de prelungire

Unicredit Bank

In luna februarie 2020, Elian Solutions a prelungit facilitatea de tipul revolving-overdraft si a majorat disponibilul plafonului: pana la valoarea de LEI 450.000 contractata de la Unicredit Bank: maturitate facilitate: 6 luni; Dobanda: ROBOR3M+6% p.a.; Structura garantii: ipoteca mobiliara asupra conturilor curente deschise la Unicredit Bank si cesiune generala de creante.

Raiffeisen Bank

In luna august 2020, Equatorial Gaming a contractat o facilitate de credit de la Raiffeisen Bank prin programul guvernamental IMM Invest in valoare totala de 495.000 lei. Dobanda credittului este ROBOR3M+2,5% per an iar scadenta este la 36 luni.

NOTA 24. DATORII LEASING

Grupul are incheiate contractele de leasing operational pe termen lung pentru sediul de birouri pana in iulie 2024 si echipamente tehnice cu termene finale in anii 2021-2023.

	31 dec 2020	31 dec 2019
Partea pe termen scurt	1,401,465	1,325,649
Partea pe termen lung	3,036,719	3,842,943
Total	**4,438,185**	**5,168,592**

Reconcilierea datoriilor leasing si a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicarii IFRS 16 este prezentata in tabelele urmatoare:

Datorii leasing	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2019	4,213,706	1,297,617	642,041	6,153,365
Intrari	-	30,517	58,962	89,480
Dobanda si diferente de curs	309,387	84,351	32,107	425,846
Plati leasing	(823,094)	(371,843)	(305,162)	(1,500,098)
La 31 decembrie 2019	**3,700,000**	**1,040,643**	**427,950**	**5,168,592**
Intrari	-	210,127	191,995	402,121
Dobanda si diferente de curs	233,787	169,165	72,635	475,587
Plati leasing	(849,024)	(432,778)	(326,314)	(1,608,115)
La 31 decembrie 2020	**3,084,763**	**987,157**	**366,264**	**4,438,185**

Drepturi de utilizare	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2020	4,213,706	1,297,617	587,689	6,099,013
Intrari	-	30,116	82,069	112,185
Amortizare	(754,694)	(323,978)	(237,718)	(1,316,389)
La 1 ianuarie 2020	**3,459,012**	**1,003,756**	**432,040**	**4,894,808**
Intrari	-	210,127	191,995	402,121
Amortizare	(754,694)	(345,707)	(243,813)	(1,344,213)
La 31 decembrie 2020	**2,704,319**	**871,188**	**427,571**	**4,003,078**

NOTA 25. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datoriile comerciale si alte datorii sunt detaliate in tabelul următor:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Furnizori	24,337,554	24,792,468
Datorii angajati	363,152	254,420
Alte datorii	307,748	5,967,052
Total datorii financiare	**25,008,454**	**31,013,941**
Avansuri clienti	371,401	113,150
TVA	1,577,553	2,844,412
Alte datorii buget	192,327	159,334
	1,595,678	1,738,283
Total, din care:	**28,745,411**	**34,130,836**
Datorii pe termen lung	-	-
Datorii curente	28,745,411	34,130,836

NOTA 26. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

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

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

	2020	2019
Contracte management	839,317	580,713
Cheltuieli SOP	697,223	670,597
Total	**1,536,540**	**1,251,310**

La 31 decembrie 2020 datoriile aferente contractelor de management sunt in suma de 52,093 LEI (31 decembrie 2019: zero)

Creante si imprumuturi	31 dec 2020	31 dec 2019
Equatorial Gaming - imprumut	-	1,050,000
Equatorial Gaming - creante	-	358,049
Total	-	1,408,049

Imprumutul catre Equatorial Gaming a fost acordat pentru o perioada de 3 ani, cu o dobanda de 9% pe an, Grupul avand optiunea de a converti acest imprumut in actiuni – in echivalent a 20.1% din capitalul social al Equatorial Gaming. Bittnet a activat aceasta optiune pe parcursul lunii august 2020, convertind imprumutul in actiuni. In urma acestei operatiuni Bittnet si-a majorat detinerea in Equatorial pana la 44,99% din capitalul social.

NOTA 27. DATORII CONTINGENTE

a) Protecţia datelor cu caracter personal

În cadrul activităţii sale, Grupul colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecţia datelor cu caracter personal. Cu toate că Grupul ia măsuri de precauţie în vederea protejării datelor clienţilor, în conformitate cu cerinţele legale privind protecţia vieţii private, este posibil să existe scurgeri de date în viitor. În plus, Grupul lucrează cu furnizori sau terţi care au calitatea de parteneri comerciali, care pot să nu respecte pe deplin termenii contractuali relevanţi și toate obligaţiile referitoare la protecţia datelor impuse acestora.

Probleme informatice neanticipate, deficienţe ale sistemului, accesul neautorizat la reţelele informatice ale Grupului sau alte deficienţe pot duce la incapacitatea de a menţine și proteja datele clienţilor în conformitate cu regulamentele și cerinţele aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor Grupului, precum și compromite confidenţialitatea datelor clienţilor săi sau cauza întreruperi ale serviciilor, putând avea ca rezultat impunerea unor amenzi și a altor penalităţi.

De asemenea, odată cu intrarea în vigoare a Regulamentului general privind protecţia datelor (UE) 2016/679 (GDPR), la data de 25 mai 2018, Grupul este supus cerinţelor acestuia privind prelucrarea datelor cu caracter personal, nerespectarea cărora poate atrage mai multe tipuri de sancţiuni, inclusiv amenzi de până la 4% din cifra de afaceri globală sau până la 20 de milioane EUR (oricare dintre acestea este mai mare); în plus, dacă au suferit un prejudiciu, persoanele vizate pot obţine despăgubiri care să acopere valoarea acestor prejudicii, iar drepturile lor pot fi reprezentate inclusiv de organisme colective.

b) Riscul asociat cu schimbarea legislatiei si fiscalitatii in Romania

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 Grupului 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. Pentru a minimiza acest risc, Grupul analizeaza in mod regulat modificarile acestor reglementari si a interpretarilor lor.

Avand in vedere ca legislatia lasa tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modul de aplicare a normelor fiscale, coroborat si cu lipsa fondurilor la bugetul de stat si incercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, consideram acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat in niciun fel in mod preventiv in mod real si constructiv. Grupul considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile si dobânzile penalizatoare, in măsura in care este cazul. In Romania, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioada de 5 ani.

c) Preţul de transfer

In conformitate cu legislația fiscala relevanta, evaluarea fiscala a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la baza conceptul de preț de piața aferent respectivei tranzacții si principiul deplinei concurente. In baza acestui concept, preturile de transfer trebuie sa fie ajustate astfel încât sa reflecte preturile de piața care ar fi fost stabilite intre entități intre care nu exista o relație de afiliere si care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piața".

Sarcina contribuabililor care desfășoară tranzacții cu parți afiliate este de a pregăti documentarea preturilor de transfer, care trebuie să fie prezentata la cererea autorităților fiscale pe parcursul inspecției fiscale. Astfel, este probabil ca verificări ale preturilor de transfer sa fie realizate in viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina daca respectivele preturi respecta principiul „condițiilor normale de piața" si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

d) Litigii

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Grupul este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Grupul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage. Conducerea Grupului considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor si poziției financiare a Grupului.

e) Aspecte legate de mediu

Punerea in aplicare a reglementărilor de mediu in Romania este in faza de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități Activitatea profesionala a Bittnet nu are un impact asupra mediului inconjurator. Activand in domeniul "servicii', activitatea noastra consta in dobandirea de cunostinte si transferul acestora catre clienti, fie in cadrul cursurilor de pregatire, fie prin serviciile de consultanta, design si implementare.

NOTA 28. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situaţiilor financiare consolidate sunt prezentate in continuare.

a) Bazele consolidării

În cazul în care Grupul deţine controlul asupra unei societăţi în care s-a investit, aceasta este clasificată ca o filială. Grupul controlează societatea în care s-a investit dacă sunt prezente toate cele trei elemente următoare: deţine controlul asupra societăţii în care s-a investit, există expunere la rentabilităţi variabile din partea societăţii în care s-a investit și societatea în care s-a investit are capacitatea de a-și folosi puterea pentru a afecta acele rentabilităţi variabile. Controlul este reanalizat ori de câte ori faptele și circumstanţele indică faptul că poate exista o schimbare a oricăror elemente de control.

Situaţiile financiare consolidate prezintă rezultatele societăţii și ale filialelor sale („Grupul") ca și cum ar forma o singură entitate. Prin urmare, tranzacţiile între societăţi și soldurile între societăţile din grup sunt eliminate în totalitate. Situaţiile financiare consolidate includ rezultatele combinarii de afaceri prin metoda de achiziţie. În situaţia pozitiei financiare, activele, datoriile și datoriile contingente identificabile ale achizitorului sunt recunoscute iniţial la valorile lor juste la data achiziţiei. Rezultatele operaţiunilor achiziţionate sunt incluse în situaţia consolidată a rezultatului global de la data obţinerii controlului. Filialele sunt deconsolidate de la data la care controlul încetează.

b) Interese care nu controleaza

Interesele care nu controlează sunt prezentate în situaţia poziţiei financiare consolidată, în cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale actionarilor Societăţii mamă. Modificările participaţiilor unei societăţi mamă în capitalurile proprii ale unei filiale care nu au drept rezultat pierderea controlului de către societatea mamă asupra filialei reprezintă tranzacţii de capitaluri proprii (adică, tranzacţii cu acţionarii, în calitatea lor de acţionari).

c) Entitati asociate

În cazul în care Grupul are puterea de a participa la (dar nu de a controla) deciziile de politică financiară și operaţională ale unei alte entităţi, aceasta este clasificat ca entitate asociata.

Entiatile asociate sunt recunoscute iniţial în situaţia pozitiei financiare consolidată la cost. Ulterior, asociaţii sunt contabilizaţi folosind metoda punerii in echivalenta, în care ponderea Grupului din profiturile și pierderile ulterioare achiziţiei și alte venituri globale este recunoscută în situaţia consolidată a profitului și pierderilor și a altor rezultate globale (cu excepţia pierderilor care depășesc investiţiile Grupului în entiatea asociata, cu excepţia cazului în care există o obligaţie de a compensa acele pierderi).

Profiturile și pierderile care rezultă din tranzacţiile dintre grup și entitatile asociate săi sunt recunoscute numai în măsura intereselor investitorilor neafiliaţi în cadrul asociatului. Cota investitorului în profiturile și pierderile asociatului rezultate din aceste tranzacţii este eliminată în raport cu valoarea contabilă a entitatii asociate.

Orice surplus plătit pentru o entitate asociata peste valoarea justă a cotei de participare a grupului în activele, pasivele și pasivele contingente identificabile este capitalizată și inclusă în valoarea contabilă a

entitatii asociate. În cazul în care există dovezi obiective că investiția într-o entitate asociata nu este recuperabilă, valoarea contabilă a investiției este testată pentru depreciere în același mod ca și alte active nefinanciare.

d) Fondul comercial

Fondul comercial reprezintă excesul costului unei combinari de afaceri peste interesul Grupului pentru valoarea justă a activelor, datoriilor și datoriilor contingente dobândite și identificabile.

Costul cuprinde valoarea justă a activelor date, obligațiilor asumate și a instrumentelor de capitaluri emise, la care se adaugă valoarea oricăror pachete de acțiuni minoritare în cadrul achizitorului.

Contravaloarea contingentă este inclusă în cost la valoarea justă la data achiziției și, în cazul contravalorii contingente, clasificată drept datorie financiară, reevaluată ulterior prin profit sau pierdere.

Fondul comercial este capitalizat ca o imobilizare necorporală, iar orice depreciere a valorii contabile este inregistrată în situația consolidată a rezultatului global.

În cazul în care valoarea justă a activelor, pasivelor și pasivelor contingente identificabile depășește valoarea justă a contraprestației plătite, excesul este creditat integral în situația consolidată a rezultatului global la data achiziției.

e) Recunoasterea veniturilor

Grupul recunoaște veniturile astfel incat sa fie reflectate obligatiile de executat referitoare la transferul de bunuri sau servicii promise către clienți la o valoare care reflectă contraprestația la care entitatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul acelor bunuri sau servicii.

Obligații de executat și metodologia recunoașterii veniturilor

Majoritatea veniturilor grupului provin din prestarea de servicii si training si de integrare IT, inclusiv vânzarea mărfurilor, cu venituri recunoscute la momentul în care controlul asupra mărfurilor a fost transferat către client.

Obligațiile de executare identificate în contractele Gurpului sunt in general limitate la bunurile sau serviciile stipulate explicit în acel contract, fara exista promisiuni tacite ca urmare apracticilor obișnuite de afaceri, politicilor publicate sau altor declarații specifice.

Determinarea prețului tranzacției

Cea mai mare parte a veniturilor grupului este obținută din contracte cu prețuri fixe și, prin urmare, valoarea veniturilor care vor fi obținute din fiecare contract este determinată prin raportare la prețuri fixe. În estimarea veniturilor contractuale se deduce componenta referitoare la reduceri acordate clientilor, atunci cand este probabil ca acestea sa diminueze valoarea veniturilor.

Alocarea sumelor către obligații de executat

Pentru majoritatea contractelor, există un preț unitar fix pentru fiecare produs sau serviciu vândut. Prin urmare, nu există raționamente aplicate în alocarea prețului contractului pentru fiecare produs sau serviciu.

Costurile obținerii contractelor

Majoritatea contractelor sunt pe termen scurt, astfel eventuale comisioanele incrementale plătite personalului de vânzări pentru munca depusă pentru obținerea contractelor sunt recunoscute direct in situatia rezultatului global, fara a fi capitalizate.

f) Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investitii imobiliare și impozitele amânate)

Testele de depreciere a fondului comercial și a altor active necorporale cu viață economică utilă nedeterminată sunt efectuate anual la sfârșitul exercițiului financiar. Alte active nefinanciare sunt supuse testelor de depreciere ori de câte ori evenimentele sau modificările de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă a acestora nu poate fi recuperată. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă a acestuia (adică valoarea mai mare a valorii de utilizare și valoarea justă, mai puțin costurile de vânzare), activul este scăzut în consecință.

În cazul în care nu este posibil să fie estimată valoarea recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este efectuat pe cel mai mic grup de active din care face parte, pentru care există fluxuri de numerar identificabile separat - unitățile sale generatoare de numerar. Fondul comercial este alocat la recunoașterea inițială a fiecăruia dintre unitățile generatoare de numerar ale Grupului care se așteaptă să beneficieze de o combinație de afaceri care dă naștere fondului comercial.

Ajustările de depreciere sunt incluse în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acestea reprezinta reluari ale câștigurilor recunoscute anterior în alte venituri globale. O pierdere de depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reluată.

g) Solduri si tranzactii in valuta

Tranzacțiile efectuate de către entitățile Grupului într-o altă monedă decât moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea („moneda funcțională") sunt înregistrate la ratele de la momentul efectuării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele de la data raportării.

Diferențele de curs care apar la retratarea activelor și datoriilor monetare sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere.

h) Active financiare

Politica contabilă a Grupului pentru clasificarea activelor financiare este următoarea.

Cost amortizat

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

Aceste active provin în principal din furnizarea de bunuri și servicii către clienți (de exemplu, creanțe comerciale), dar includ și alte tipuri de active financiare în care obiectivul este deținerea acestor active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale, iar fluxurile de numerar contractuale sunt exclusiv plăți de credit principal și de dobândă. Sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii lor și sunt ulterior contabilizate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, mai puțin ajustarile pentru depreciere.

Ajustarile de depreciere pentru creanțele comerciale și alte creante sunt recunoscute pe baza abordării simplificate din cadrul IFRS 9, utilizând o matrice de ajustari în determinarea pierderilor estimate. În acest proces este evaluată probabilitatea neachitării creanțelor comerciale. Această probabilitate este apoi înmulțită cu valoarea pierderii preconizate care rezultă din neplată pentru a determina pierderea de credit preconizată pentru creanțele comerciale. Pentru creanțele comerciale, aceste ajustari sunt înregistrate într-un cont de ajustari separat, pierderea fiind recunoscută în cadrul costurilor generale si administrative în

situatia consolidata a rezultatului global. La confirmarea faptului că respectiva creanță comercială nu va putea fi colectată, valoarea contabilă brută a activului este anulată în raport cu ajustarile asociate.

Ajustarile de depreciere a creanțelor cu părțile legate și împrumuturile către părțile legate sunt recunoscute pe baza unui model de pierdere a creditului anticipat. Metodologia utilizată pentru a determina valoarea ajustarilor se bazează pe existența unei creșteri semnificative a riscului de credit de la recunoașterea inițială a activului financiar.

Pentru cele pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială a activului financiar, sunt recunoscute pierderi de credit asteptate pentru doisprezece luni împreună cu venitul brut din dobânzi. Pentru cele pentru care riscul de credit a crescut semnificativ, sunt recunoscute pierderile din creante estimate împreună cu veniturile brute din dobânzi. Pentru cele care sunt determinate ca fiind evidente deprecierile de credit, sunt recunoscute pierderile din creante asteptate, împreună cu veniturile din dobânzi pe o bază netă.

Activele financiare ale Grupului evaluate la costul amortizat cuprind creanțele comerciale și alte creanțe și numerar și echivalente de numerar în situația consolidată a poziției financiare.

Numerarul și echivalente de numerar includ numerar în casierie, depozite la termen in cadrul băncilor, alte investiții extrem de lichide pe termen scurt, cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin, și - în scopul situației fluxurilor de numerar - descoperiri bancare. Descoperirile bancare sunt prezentate în credite și împrumuturi în datoriile curente din situația consolidată a poziției financiare.

Active financiare la valoarea justă

Grupul detine activele financiare de natura titlurilor de participare, care sunt recunoscute în situațiile financiare la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația consolidată a rezultatului global.

i) Datorii financiare

Politica contabilă a Grupului pentru clasificarea datoriilor financiare este următoarea.

Împrumuturile bancare și imprumuturile din emisiunea de obligatiuni rambursabile ale Grupului sunt recunoscute inițial la valoarea justă, netă de orice costuri de tranzacție atribuite direct emiterii instrumentului. Datoriile purtătoare de dobândă sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, care asigură că orice cheltuială a dobânzii din perioada de rambursare este la o rată constantă la soldul datoriei înregistrata în situația pozitiei financiare consolidată.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Grupul are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

Pentru fiecare datorie financiară, cheltuielile cu dobânzile includ costurile inițiale de tranzacție și orice primă plătibilă la răscumpărare, precum și orice dobândă sau cupon care trebuie plătite în timp.

Grupul nu detine datorii de natura instrumentelor derivate care sa fie contabilizate în situația financiară consolidată la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația consolidată a rezultatului global si nu are obligații de tranzacționare și nici nu a desemnat obligațiile financiare ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere.

j) Plăți bazate pe acțiuni (SOP)

Grupul acorda opţiuni de achizitie acţiuni decontate din capitaluri proprii angajaţilor si colaboratorilor.

Valoarea justă a opţiunilor la data acordării se inregistrează sistematic în situaţia consolidată a rezultatului global pe perioada pana la exercitarea optiunii. Condiţiile de intrare în drepturi care nu se bazează pe piaţă sunt luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri preconizate a fi înregistrate la fiecare dată de raportare, astfel încât, în cele din urmă, suma cumulată recunoscută în perioada de intrare în drepturi să se bazeze pe numărul de opţiuni care eventual se platesc. Condiţiile de neîncadrare și condiţiile de intrare în drepturi sunt incluse în valoarea justă a opţiunilor acordate. Cheltuielile cumulate nu sunt ajustate pentru nerealizarea unei condiţii de intrare în drepturi sau în cazul în care o condiţie de neîncadrare nu este îndeplinită.

k) Leasing

Incepand cu 1 ianuarie 2019, IFRS 16 a înlocuit IAS 17 Leasing și interpretările aferente. Standardul a eliminat modelul de contabilizare pentru locatari și în schimb cere companiilor să aducă cele mai multe contracte de leasing în bilanţ în cadrul unui singur model, eliminând distincţia dintre leasing-ul operaţional și cel financiar.

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conţine leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăţi obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă. Acest lucru va avea ca rezultat un model cu plăţi mai ridicate la începutul perioadei de leasing al cheltuielilor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar și atunci când locatarul plătește chirii anuale constante.

Noul standard introduce o serie de excepţii de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puţin și care nu conţin opţiuni de achiziţie, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacţii de leasing "cu valori reduse").

Grupul a analizat toate contractele de închiriere pentru închirierea de echipamente si spaţiile in care isi desfasoara activitatea .

Metoda de tranziţie și Exceptiile Practice utilizate

Grupul a adoptat IFRS 16 folosind abordarea retrospectivă modificată, cu recunoașterea ajustărilor tranzitorii la data aplicării iniţiale (1 ianuarie 2019), fără retratarea cifrelor comparative. Grupul a ales să aplice exceptia practica pentru a nu reevalua dacă este un contract sau conţine un contract de închiriere la data aplicării iniţiale. Contractele încheiate înainte de data de tranziţie care nu au fost identificate drept închirieri conform IAS 17 și IFRIC 4 nu au fost retratate. Definiţia unui contract de închiriere în conformitate cu IFRS 16 s-a aplicat numai contractelor încheiate sau modificate la 1 ianuarie 2019 sau ulterior.

IFRS 16 prevede anumite exceptii opţionale practice, inclusiv cele legate de adoptarea iniţială a standardului. Grupul a aplicat următoarele exceptii practice când a aplicat IFRS 16 la închirieri clasificate anterior ca leasing operaţional în conformitate cu IAS 17:

(a) a aplicat o rată unică de actualizare la un portofoliu de închirieri cu caracteristici rezonabil similare;

(b) a exclus costurile directe iniţiale de la evaluarea activelor din drept de utilizare la data aplicării iniţiale, atunci când dreptul de utilizare a activului a fost determinat ca și cum IFRS 16 ar fi fost aplicat de la data începerii;

(c) s-a bazat pe evaluările anterioare cu privire la dacă contractele de închiriere sunt oneroase, în comparație cu pregătirea unei revizuiri a deprecierii în conformitate cu IAS 36 la data cererii inițiale; și

(d) a aplicat scutirea de a nu recunoaște drepturile de utilizare a activelor și datoriilor pentru contractele de leasing cu mai puțin de 12 luni de închiriere rămase la data aplicării inițiale.

Ca utilizator, Grupul a clasificat anterior leasingul ca leasing operațional sau financiar pe baza evaluării sale dacă contractul de leasing a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate. În conformitate cu IFRS 16, Grupul recunoaște activele și datoriile de închiriere de drept pentru majoritatea leasingului. Cu toate acestea, Grupul a ales să nu recunoască activele și datoriile de leasing pentru unele leasing-uri de active cu valoare scăzută bazate pe valoarea de nou a activului de bază pentru închirieri pe termen scurt, cu un termen de închiriere de 12 luni sau mai puțin.

La adoptarea IFRS 16, Grupul a recunoscut drepturile de utilizare a activelor și datoriilor de închiriere după cum urmează:

Clasificate conform IAS 17	Drepturi de utilizare	Datorii leasing
Leasing operațional	Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferenta leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite in avans sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăților ramase de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei la 1 ianuarie 2019. Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obținută de la un finanțator independent, în termeni și condiții comparabili. Rata medie aplicată a fost de 5% p.a.
Leasing financiar	Măsurată pe baza valorilor contabile pentru activele și datoriile aferente leasing imediat înainte de data aplicării inițiale (valorile contabile reportate, neajustate).	

In urma aplicarii prevedrilor IFRS 16 în cadrul anului financiar curent, Grupul a recunocut in activ drepturi de utilizare la 1 ianuarie 2019 de 5,956,944, concomitent cu cresterea datoriilor totale cu aceeași valoare. Diferenta pana la suma de 6,099,013 prezentata in Nota 24 Datorii Leasing o reprezinta valoarea neamortizata a activelor in leasing financiar.

l) Imobilizări necorporale achiziționate extern

Imobilizările necorporale achiziționate extern sunt recunoscute inițial la cost și ulterior amortizate liniar pe durata vieții economice utile: Licențe – 3-5 ani, cu exceptia marcilor care sunt testate anual pentru depreciere.

m) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind amenajari de spatii, echipamente, masini si alte active folosite pentru activitatea curenta.Elementele de imobilizări corporale sunt recunoscute inițial la cost de achizitie.

Costul de achizitie include costurile direct atribuibile și valoarea actuală estimată a eventualelor costuri inevitabile și viitoare de demontare și eliminare a acelor articole. Obligația corespunzătoare este recunoscută în cadrul provizioanelor.

Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă, după cum urmează: Amenajari de spatii - pe durata contractului de chirie, Alte mijloace fixe - 2-5 ani.

n) Stocuri

Stocurile sunt recunoscute inițial la cost și, ulterior, la cel mai mic cost și valoare netă realizabilă. Costul cuprinde toate costurile de achiziție, costurile de conversie și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor la locația și în starea lor actuală. Identificarea specifica este este utilizata pentru a determina costul articolelor interschimbabile.

o) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Grupul are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieşire de resurse care încorporează beneficii economice şi pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce priveşte valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieşire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieşiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă. Acolo unde Societatea aşteaptă rambursarea unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor şi a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca şi cheltuială cu dobânda.

p) Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Grupul face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii şi şomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere odată cu recunoaşterea cheltuielilor salariale.

q) Impozit pe profit curent şi amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent şi impozitul amânat şi este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacții care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeaşi perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârşitul perioadei de raportare. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce priveşte situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile şi constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor şi datoriilor şi valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuşi, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoaşterii inițiale a unui activ

sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinare de întreprinderi, şi care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil şi nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (şi reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârşitul perioadei de raportare şi care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

IFRIC 23 oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor și a impozitelor curente și amânate și a activelor în circumstanţele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit. Interpretarea prevede urmatoarele:

- Trebuie de terminat dacă tratamente fiscale incerte ar trebui să fie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, in functie de abordarea care oferă previziuni mai bune despre rezoluţie;
- Să se stabilească dacă este probabil ca autorităţile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, sa fie masurata incertitudinea fiscală în funcţie de suma cea mai probabilă sau valoarea preconizată, în funcţie de orice metodă prezice mai bine soluţionarea incertitudinii. Măsurarea trebuie să se bazeze pe presupunerea că fiecare dintre autorităţile fiscale va examina sumele pe care au dreptul să le examineze și au cunoștinţe complete cu privire la toate informaţiile conexe la efectuarea acestor examene.

In urma aplicari prevederilor IFRIC 23 nu a fost identificat un impactul asupra datoriilor privind impozitul pe profit.

NOTA 29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

I. Majorare capital cu aporturi noi in numerar ianuarie – martie 2021

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

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

In cadrul celor doua etape ale operatiunii de majorare a capitalului au fost subscrise cele 18,178,550 actiuni noi, adica 100% din emisiune, Compania ridicand o finantare in valoare de 10,733,538.58 lei. In urma subscrierilor celor 18,178,550 actiuni noi au fost alocate in conturile subscriitorilor un numar de drepturi de alocare (simbol BNETR09) egal cu numarul total de actiuni subscrise. Drepturile de alocare au intrat la Tranzactionare in cadrul 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 subscris 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.

II. Achizitie **The E-Learning Company S.A.**

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

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

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

- prima transa in valoare de 850.000 lei va fi achitata partial in numerar (450.000 lei) si restul compensata prin emiterea de actiuni BNET si alocarea lor in dreptul fondatorilor ELC. Suma de 450.000 lei a fost achitata catre actionarii fondatori ai E-Learning Company in Q1 2021.
- A doua transa va fi calculata la inceputul anului 2022 scazand din pretul tranzactiei valoarea primei transe.

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 fiecarei dintre cele doua transe va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Ca urmare a contractului de investitie, Bittnet are alocat un loc in Consiliul de Administratie al E-Learning Company, pozitie care va fi ocupata de Ivylon Management SRL prin Logofatu Cristian. Bittnet a decis participarea in ELC cu scopul de a atinge anumite limite de profitabilitate minima, fapt pentru care, in anii urmatori 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, project management, Microsoft Office, finante, limba engleza

III. Semnarea unui acord de investitie Servodata a.s.

Bittnet Systems a informat investitorii despre semnarea unui acord de investitie tip M&A cu actionarii companiei Servodata a.s. (o companie ce activeaza in industria IT&C din Cehia). Conform planului de investitie, Bittnet va cumpara 35% din capitalul social al Servodata de la Moore Czech Republic, pentru o suma estimata la 1,4 milioane EUR, suma ce va fi decontata in actiuni BNET intr-o viitoare operatiune de majorare a capitalului social. Numarul efectiv de actiuni ce va fi emis va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Aceasta evaluare ofera un multiplu EV/EBITDA de 6.4x, ceea ce face ca plata cu actiuni BNET sa fie avantajoasa pentru toate partile implicate, inclusiv actionarii Bittnet existenti. Suplimentar, Bittnet va asigura finantare sub forma de imprumut (fie direct fie prin oferirea de garantii) pana la concurenta sumei de 2 milioane euro in urmatorii 3 ani, pe baza proiectelor de dezvoltare ale Servodata. Tranzactia va fi supusa aprobarii in cadrul adunarii generale a actionarilor (atat a Bittnet cat si a Servodata), si face obiectul finalizarii cu succes a procesului de due dilligence. In cazul Bittnet, tranzactia se afla pe ordinea de zi a AGEA din 27.04.2021.

In cazul incheierii cu succes a investitiei, consiliul de administratie al Servodata va fi format din 5 membri, 2 locuri revenind actionarului Bittnet. Conform contractului de investitie, Servodata va incepe sa distribuie dividende cash in proportie de maximum 30% din profitul anual incepand cu anul fiscal urmator.

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

Mihai Logofatu	Adrian Stanescu
Director General	Director Financiar