

**BITTNET SYSTEMS SA**

**RAPORTARE INTERIMARA CONSOLIDATA**

**Întocmite in conformitate cu  
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice  
nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare,  
pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2021**

Raportarea financiara consolidata interimara de la pagina [3] la pagina [27] a fost aprobata si semnata la data de 20 august 2021

Mihai Logofatu  
Director General

Adrian Stanescu  
Director Financiar

## CUPRINS

|  |    |
|--|----|
| CUPRINS .....  | 2  |
| 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 RAPORTARII INTERIMARE .....                | 11 |
| NOTA 3. EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE .....               | 12 |
| NOTA 4. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE .....                 | 13 |
| NOTA 5. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA .....               | 16 |
| NOTA 6. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA .....                          | 17 |
| NOTA 7. CAPITALURI SI REZERVE .....                                | 19 |
| NOTA 8. OBLIGATIUNI .....  | 25 |
| NOTA 9. IMPRUMUTURI BANCARE .....                                  | 26 |
| NOTA 10. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE .....      | 27 |
| NOTA 11. ANGAJAMENTE .....   | 28 |
| NOTA 12. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI .....              | 29 |

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

|   | Pentru perioada de 6 luni |                   |
|---|---------------------------|-------------------|
|   | 30 iunie 2021             | 30 iunie<br>2020  |
| Venituri din contracte cu clienții          | 48.167.941                | 56.899.284        |
| Costul vanzarilor                           | (37.602.853)              | (45.167.540)      |
| <b>Marja bruta</b>                          | <b>10.565.088</b>         | <b>11.731.744</b> |
| Alte venituri                               | 278.982                   | 268.807           |
| Cheltuieli vanzare                          | (4.264.568)               | (3.348.606)       |
| Cheltuieli generale si administrative       | (5.927.163)               | (5.473.402)       |
| Câștig/pierdere titluri puse in echivalenta | 448.033                   | (244.983)         |
| Venituri financiare                         | 2.608.052                 | 325.986           |
| Cheltuieli financiare                       | (1.669.492)               | (1.958.133)       |
| <b>Profit brut</b>                          | <b>2.038.932</b>          | <b>1.301.414</b>  |
| Impozit pe profit                           | (457.639)                 | (341.952)         |
| <b>Profit net, din care:</b>                | <b>1.581.294</b>          | <b>959.462</b>    |
| afereant Societatii-mama                    | 1.675.568                 | 834.978           |
| afereant intereselor care nu controleaza    | (94.274)                  | 124.483           |
| <b>Profit net</b>                           | <b>1.581.294</b>          | <b>959.462</b>    |
| Alte elemente ale rezultatului global       | -                         | -                 |
| <b>Total Rezultat global</b>                | <b>1.581.294</b>          | <b>959.462</b>    |
| afereant Societatii-mama                    | 1.675.568                 | 834.978           |
| afereant intereselor care nu controleaza    | (94.274)                  | 124.483           |

**SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE**

|  | <b>30 iunie</b>    | <b>31 decembrie</b> |
|--|--------------------|---------------------|
|  | <b>2021</b>        | <b>2020</b>         |
| <b>ACTIVE</b>                              |                    |                     |
| <b>Active imobilizate</b>                  |                    |                     |
| Fond comercial                             | 21.082.977         | 21.082.977          |
| Alte imobilizări necorporale               | 9.029.741          | 8.820.959           |
| Imobilizări corporale                      | 1.893.046          | 5.443.423           |
| Titluri puse in echivalenta                | 9.665.686          | 8.527.500           |
| Alte imobilizări financiare                | 329.964            | 7.483               |
| Impozit amânat                             | 545.393            | 650.200             |
| <b>Total active imobilizate</b>            | <b>42.546.806</b>  | <b>44.532.542</b>   |
| <b>Active circulante</b>                   |                    |                     |
| Stocuri                                    | 1.659.529          | 1.157.052           |
| Creanțe comerciale si alte creanțe         | 28.560.071         | 30.330.712          |
| Active financiare                          | 4.409.338          | 1.459.700           |
| Numerar si echivalente                     | 26.243.252         | 24.872.655          |
| <b>Total active circulante</b>             | <b>60.872.190</b>  | <b>57.820.120</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVE</b>                        | <b>103.418.996</b> | <b>102.352.662</b>  |
| <br>                                       |                    |                     |
| <b>CAPITALURI SI DATORII</b>               |                    |                     |
| Capital social                             | 48.043.690         | 26.443.139          |
| Prime de emisiune                          | 14.542.953         | 25.409.965          |
| Alte elemente de capitaluri proprii        | (17.781.183)       | (19.893.997)        |
| Rezerve                                    | 524.871            | 451.993             |
| Rezultat reportat                          | (3.335.053)        | (5.020.028)         |
| <b>Capital aferent societății mama</b>     | <b>41.995.279</b>  | <b>27.391.073</b>   |
| Interese care nu controleaza               | 39.413             | 255.237             |
| <b>Total capitaluri si rezerve</b>         | <b>42.034.691</b>  | <b>27.646.310</b>   |
| <b>Datorii pe termen lung</b>              |                    |                     |
| Obligațiuni                                | 24.044.334         | 28.357.324          |
| Împrumuturi bancare                        | 3.290.602          | 4.570.517           |
| Datorii Leasing                            | 792.636            | 3.036.719           |
| Datorii privind impozitul pe profit amanat | 85.331             | -                   |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>        | <b>28.212.902</b>  | <b>35.964.560</b>   |
| <b>Datorii curente</b>                     |                    |                     |
| Obligațiuni                                | 872.768            | 889.781             |
| Împrumuturi bancare                        | 7.253.564          | 7.583.930           |
| Datorii Leasing                            | 561.593            | 1.401.466           |
| Datorii privind impozitul pe profit        | 242.546            | 121.202             |
| Datorii comerciale si alte datorii         | 24.240.932         | 28.745.411          |
| <b>Total datorii curente</b>               | <b>33.171.403</b>  | <b>38.741.791</b>   |
| <b>Total datorii</b>                       | <b>61.384.305</b>  | <b>74.706.352</b>   |
| <b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>         | <b>103.418.996</b> | <b>102.352.662</b>  |

**SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE**

|  | Pentru perioada de 6 luni |                   |
|--|---------------------------|-------------------|
|  | 30 iunie 2021             | 30 iunie 2020     |
| <b>Profit brut</b>   | <b>2.038.932</b>          | <b>1.301.414</b>  |
| Ajustari pentru:   |                           |                   |
| Cheltuieli cu amortizarea  | 1.401.713                 | 838.852           |
| Cheltuieli privind activele cedate   | 86.016                    | -                 |
| Beneficii acordate angajaților SOP   | 401.249                   | 873.241           |
| Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare                            | 1.620.250                 | 1.747.409         |
| Venituri din dobanda si alte venituri financiare                                   | 157.080                   | 63.691            |
| Câștig din investitii  | (2.511.393)               | -                 |
| Câștig titluri puse in echivalenta   | (448.033)                 | 244.983           |
| <b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului<br/>circulant</b>         | <b>2.745.815</b>          | <b>5.069.590</b>  |
| Variatia soldurilor conturilor de creante  | 3.564.247                 | (4.746.991)       |
| Variatia soldurilor conturilor de stocuri  | (502.477)                 | 1.595.584         |
| Variatia soldurilor conturilor de datorii  | (4.513.685)               | (2.227.454)       |
| <b>Numerar generat din exploatare</b>  | <b>1.293.889</b>          | <b>(309.271)</b>  |
| Impozit pe profit platit   | (146.157)                 | (50.005)          |
| <b>Numerar net din activitati de exploatare</b>                                    | <b>1.147.743</b>          | <b>(359.276)</b>  |
| <b>Activitati de investitii:</b>   |                           |                   |
| Plati pentru achizitionarea de interese de participare                             | (1.075.236)               | -                 |
| Imprumuturi acordate entitatilor legate  | (240.000)                 | -                 |
| Achizitii de imobilizari corporale si necorporale                                  | (739.583)                 | (322.239)         |
| Incasari din alte investitii financiare  | (438.245)                 | -                 |
| Dividende incasate   | 385.082                   | -                 |
| Dobanzi incasate   | 73.060                    | 72.163            |
| <b>Numerar net din activitati de investitie</b>                                    | <b>(2.034.922)</b>        | <b>(250.075)</b>  |
| <b>Activitati de finantare:</b>  |                           |                   |
| Incasari din emisiunea de actiuni  | 10.412.024                | 8.853.597         |
| Rascumparari/vanzari actiuni proprii   | 166.200                   | -                 |
| Rambursari de imprumuturi bancare  | (1.610.281)               | (621.812)         |
| Incasari/rambursari din emisiunea de obligatiuni                                   | (4.500.000)               | -                 |
| Plati datoriilor aferente leasing-ului financiar                                   | (720.646)                 | (743.938)         |
| Dobanzi platite  | (1.450.254)               | (1.638.990)       |
| Dividende platite  | (39.266)                  | -                 |
| <b>Numerar net din activitati de finantare</b>                                     | <b>2.257.776</b>          | <b>5.848.857</b>  |
| <b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de<br/>numerar</b>               | <b>1.370.597</b>          | <b>5.239.506</b>  |
| Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului<br>financiar           | 24.872.655                | 20.824.117        |
| <b>Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul<br/>exercitiului financiar</b> | <b>26.243.252</b>         | <b>26.063.623</b> |

## SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

|                                     | Capital social        | Prime de emisiune        | Alte elemente de capitaluri proprii        | Rezerve legale        | Rezultat reportat        | Total capitaluri        | Interese care nu contoleaza        | Total capitaluri proprii        |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--|-----------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>31 dec 2020</b>                  | <b>26.443.139</b>     | <b>25.409.965</b>        | <b>(19.893.997)</b>                        | <b>451.993</b>        | <b>(5.020.028)</b>       | <b>27.391.073</b>       | <b>255.237</b>                     | <b>27.646.310</b>               |
| Profit net                          | -                     | -                        | -  | -                     | 1.675.568                | 1.675.568               | (94.274)                           | 1.581.294                       |
| Alte elemente ale rezultatul global | -                     | -                        | -  | -                     | -                        | -                       | -                                  | -                               |
| <b>Total Rezultat global</b>        | <b>-</b>              | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>              | <b>1.675.568</b>         | <b>1.675.568</b>        | <b>(94.274)</b>                    | <b>1.581.294</b>                |
| Tranzactii cu actionarii            | -                     | -                        | -  | -                     | -                        | -                       | -                                  | -                               |
| Majorari de capital social          | 21.600.551            | (10.867.013)             | (321.515)                                  | -                     | -                        | 10.412.024              | -                                  | 10.412.024                      |
| Tranzactii actiuni proprii          | -                     | -                        | 2.033.080                                  | -                     | -                        | 2.033.080               | -                                  | 2.033.080                       |
| Beneficii acordate angajaților SOP  | -                     | -                        | 401.249                                    | -                     | -                        | 401.249                 | -                                  | 401.249                         |
| Repartizare dividende               | -                     | -                        | -  | -                     | 82.284                   | 82.284                  | (121.500)                          | (39.266)                        |
| Repartizare rezerva legala          | -                     | -                        | -  | 72.878                | (72.878)                 | -                       | -                                  | -                               |
| <b>30 iunie 2021</b>                | <b>48.043.690</b>     | <b>14.542.953</b>        | <b>(17.781.183)</b>                        | <b>524.871</b>        | <b>(3.335.053)</b>       | <b>41.995.279</b>       | <b>39.413</b>                      | <b>42.034.691</b>               |
|                                     | <b>Capital social</b> | <b>Prime de emisiune</b> | <b>Alte elemente de capitaluri proprii</b> | <b>Rezerve legale</b> | <b>Rezultat reportat</b> | <b>Total capitaluri</b> | <b>Interese care nu contoleaza</b> | <b>Total capitaluri proprii</b> |
| <b>31 dec 2019</b>                  | <b>11.620.321</b>     | <b>0</b>                 | <b>1.118.923</b>                           | <b>352.151</b>        | <b>(2.872.249)</b>       | <b>10.219.145</b>       | <b>324.703</b>                     | <b>10.543.849</b>               |
| Profit net                          | -                     | -                        | -  | -                     | 834.978                  | 834.978                 | 124.483                            | 959.462                         |
| Alte elemente ale rezultatul global | -                     | -                        | -  | -                     | -                        | -                       | -                                  | -                               |
| <b>Total Rezultat global</b>        | <b>-</b>              | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>              | <b>834.978</b>           | <b>834.978</b>          | <b>124.483</b>                     | <b>959.462</b>                  |
| Tranzactii cu actionarii            | -                     | -                        | -  | -                     | -                        | -                       | -                                  | -                               |
| Majorare de capital social          | 11.284.651            | 982.966                  | (321.115)                                  | -                     | (3.092.905)              | 8.853.597               | -                                  | 8.853.597                       |
| Beneficii acordate angajaților SOP  | -                     | -                        | 873.241                                    | -                     | -                        | 873.241                 | -                                  | 873.241                         |
| Repartizare dividende               | -                     | -                        | -  | -                     | -                        | -                       | (26.316)                           | (26.316)                        |
| Repartizare rezerva legala          | -                     | -                        | -  | 13.061                | (13.061)                 | -                       | -                                  | -                               |
| <b>30 iunie 2020</b>                | <b>22.904.973</b>     | <b>982.966</b>           | <b>1.671.049</b>                           | <b>365.212</b>        | <b>(5.143.238)</b>       | <b>20.780.962</b>       | <b>422.871</b>                     | <b>21.203.832</b>               |

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

Situațiile financiare includ informațiile financiare consolidate ale societății mama Bittnet Systems („Emitentul”), cu sediul social în Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, București, și a următoarelor filiale, toate filialele fiind înregistrate în România:

|   | <u>30 iunie 2021</u> | <u>31 dec 2020</u> |
|---|----------------------|--------------------|
| <b>FILIALE - % deținere</b>                 |                      |                    |
| Dendrio Solutions                           | 100%                 | 100%               |
| Elian Solutions                             | 51.02%               | 51.02%             |
| Equatorial Gaming                           | 98.99%               | 98.99%             |
| Equatorial Training, prin Equatorial Gaming | 100%                 | 100%               |
| <b>INTERESE MINORITARE</b>                  |                      |                    |
| Softbinator Technologies                    | 25%                  | 25%                |
| E-Learning Company                          | 23%                  | -                  |

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

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

**Bittnet Systems SA - CUI 211818481**

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

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

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

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

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

Din aprilie 2018, a fost 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** și **Elian**. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

Incepand cu iunie 2020, acțiunile Bittnet (simbol BNET) sunt listate pe Piața Reglementată a BVB.

#### **Dendrio Solutions** - CUI 11973883

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

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

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

#### **Elian Solutions** - CUI 23037351

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

Elian Solutions este specializată în furnizarea de servicii de implementare pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics NAV. Elian este singurul partener ce deține un Gold Certificate pentru această soluție de la Microsoft în România. Soluția implementată de Elian le permite companiilor să cunoască situația stocurilor, a creanțelor și a datoriei, 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: VRrunners, 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.

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

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

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

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

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

Pretul exact al tranzactiei si alocarea intre numerar si compensarea prin actiuni BNET se va face in functie de indeplinirea anumitor indicatori de profitabilitate pe care ELC tinteste sa ii obtina pentru anul financiar 2021. Numarul de actiuni pentru compensarea partiala a transei 2 va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Ca urmare a contractului de investitie, Bittnet are alocat un loc in Consiliul de Administratie al E-Learning Company, pozitie care va fi ocupata de 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 urmatoari 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 portofoliu 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, etc.

### Conducerea Grupului

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

- 1) **Ivylon Management SRL** prin **Mihai Alexandru Constantin Logofatu**. La data redactarii prezentei note, Mihai Logofatu detine un numar de 48.955.075 actiuni ceea ce reprezinta 12.3760% din capitalul social si din drepturile de vot. Mihai Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 2) **Cristian Ion Logofatu**, care detine un numar de 44.546.425 actiuni ceea ce reprezinta 11.2615% din capitalul social si din drepturile de vot. Cristian Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.

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

- 3) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator independent, care detine un numar de 3.096.000 actiuni ale Emitentului adica un procent de 0.7826% din drepturile de vot.

Managementul operational al Bittnet Systems este asigurat de: **Mihai Logofatu** – CEO si co-fondator si **Adrian Stanescu** – CFO, impreuna cu **Cristian Herghelegiu** – VP Technologie, care s-a alaturat in echipa executiva odata cu achizitia Gecad Net – si **Dan 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 RAPORTARII INTERIMARE

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

Raportarea consolidata pentru **perioada de 6 luni** incheiata la **30 iunie 2021** a fost intocmita in conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiara interimara”. Aceasta raportare nu include toate informatiile si prezentarile care ar fi solicitate intr-un set complet de situatii financiare conform IFRS si trebuie citite in corelatie cu situatiile financiare anuale 2020.

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

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

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

### Raționamente esențiale

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

### Estimări și ipoteze

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

**NOTA 3. EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE****Contextul economic**

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

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

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

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

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

**Ciclicitatea/sezonalitatea veniturilor**

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

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

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

La 3 iunie 2020, acțiunile Bittnet BNET au debutat tranzacționarea pe Piața Reglementată a BVB, la cinci ani de la listarea pe piața AeRO. In primele 9 luni ale anului, actionarii Bittnet au castigat aproape 9%, un randament cu 16 puncte procentuale peste media pietei reprezentata de indicele BET-XT-TR, care a scazut cu 7,55% chiar incluzand dividendele. Acest trend este binecunoscut si foarte pronuntat si la nivel global, aratand de ce este relevanta investitia in companii de tehnologie. Actionarii care au investit in majorarea de

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

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

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

#### **NOTA 4. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE**

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

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

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

Marja 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.

## RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

 pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2021, conform OMFP nr. 2844/2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

| REZULTATE OPERATIONALE             | 6 luni incheiate la 30 iunie 2021 |                  |                   | 6 luni incheiate la 30 iunie 2020 |                   |                   |
|------------------------------------|-----------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | Educație                          | Tehnologie       | Total             | Educație                          | Tehnologie        | Total             |
| Total venituri                     | 5.764.787                         | 42.562.022       | 48.326.809        | 7.263.315                         | 49.716.830        | 56.980.145        |
| Venituri intre segmente            | -                                 | (158.868)        | (158.868)         | -                                 | (80.861)          | (80.861)          |
| Venituri din contracte cu clientii | 5.764.787                         | 42.403.154       | 48.167.941        | <b>7.263.315</b>                  | <b>49.635.969</b> | <b>56.899.284</b> |
| <b>Marja bruta</b>                 | <b>3.172.838</b>                  | <b>7.392.249</b> | <b>10.565.088</b> | 4.565.562                         | 7.166.182         | 11.731.744        |
| Costuri de vanzare alocate         | (1.569.127)                       | (2.695.440)      | (4.264.568)       | (789.835)                         | (2.558.771)       | (3.348.606)       |
| <b>Marja, dupa costuri vanzare</b> | <b>1.603.711</b>                  | <b>4.696.809</b> | <b>6.300.520</b>  | <b>3.775.727</b>                  | <b>4.607.411</b>  | <b>8.383.138</b>  |
| Alte venituri                      |                                   |                  | 278.982           |                                   |                   | 268.807           |
| Cheltuieli operationale nealocate  |                                   |                  | (5.927.163)       |                                   |                   | (5.473.402)       |
| Venituri/cheltuieli financiare     |                                   |                  | 1.386.593         |                                   |                   | (1.877.129)       |
| <b>Rezultat brut</b>               |                                   |                  | <b>2.038.932</b>  |                                   |                   | <b>1.301.414</b>  |

| ACTIVE / DATORII     | 30 iunie 2021 |            |                    | 30 iunie 2020 |            |                   |
|----------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|------------|-------------------|
|                      | Educație      | Tehnologie | Total              | Educație      | Tehnologie | Total             |
| Active pe segment    | 19.752.810    | 55.676.150 | 75.428.959         | 16.996.891    | 52.019.008 | 69.015.899        |
| Active nealocate     |               |            | 27.990.037         |               |            | 28.446.782        |
| <b>Total Active</b>  |               |            | <b>103.418.997</b> |               |            | <b>97.462.681</b> |
| Datorii pe segment   | 3.162.723     | 46.695.686 | 49.858.409         | 5.182.313     | 67.874.878 | 73.057.191        |
| Datorii nelocate     |               |            | 11.525.896         |               |            | 3.201.657         |
| <b>Total Datorii</b> |               |            | <b>61.384.305</b>  |               |            | <b>76.258.848</b> |

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate in tabelul următor:

|   | 6 luni incheiate la: |                   |
|---|----------------------|-------------------|
|   | 30 iunie 2021        | 30 iunie 2020     |
| Servicii de training                      | 5.764.787            | 7.263.315         |
| Servicii de integrare solutii IT          | 9.631.810            | 8.556.171         |
| <b>Venituri din prestarea de servicii</b> | <b>15.396.596</b>    | <b>15.819.487</b> |
| Vanzarea de marfuri integrare solutii IT  | 17.054.572           | 19.702.552        |
| Licente revandute                         | 15.716.772           | 21.377.246        |
| <b>Vanzarea de marfuri</b>                | <b>32.771.344</b>    | <b>41.079.797</b> |
| <b>Total</b>                              | <b>48.167.941</b>    | <b>56.899.24</b>  |

**Servicii de training**

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

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

**Servicii de integrare solutii IT**

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

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

**Veniturile din vanzarea de marfuri si licente**

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

**Veniturile din perspectiva geografica**

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

**NOTA 5. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA**

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

|                                      | 6 luni incheiate la: |                   |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------|
|                                      | 30 iunie 2021        | 30 iunie 2020     |
| Materiale si marfuri                 | 14.738.198           | 18.271.083        |
| Licente revandute                    | 12.900.697           | 18.765.248        |
| Cheltuieli de personal               | 4.276.832            | 4.021.688         |
| Cheltuieli cu colaboratori           | 5.632.859            | 4.981.839         |
| Amortizare                           | 1.401.713            | 838.852           |
| Servicii cloud                       | 2.624.922            | 2.401.940         |
| Chirii                               | 116.045              | 198.839           |
| Comisioane si onorarii               | 131.873              | 102.037           |
| Publicitate                          | 878.975              | 458.930           |
| Deplasare si transport               | 40.252               | 32.317            |
| Asigurari                            | 78.960               | 102.933           |
| Postale si telecomunicatii           | 57.704               | 66.004            |
| Donatii                              | 57.191               | 6.968             |
| Ajustari creante                     | -                    | -                 |
| Comisioane bancare                   | 52.536               | 33.107            |
| Servicii prestate de terti           | 4.452.369            | 3.346.570         |
| Diverse                              | 353.456              | 361.194           |
| <b>Total cheltuieli operationale</b> | <b>47.794.584</b>    | <b>53.989.548</b> |



**NOTA 6. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA***Titluri puse in echivalenta***Equatorial Gaming**

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

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

Equatorial Gaming a fost consolidata incepand cu decembrie 2020.

**Softbinator Technologies**

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

**The E-Learning Company**

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

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

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

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

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

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

In toate scenariile si din perspectiva multiplilor de piata pentru companiile de tehnologie listate, atat pe piata de capital din Romania cat si pe alte piete financiare, din punct de vedere al multiplilor de evaluare actiunea Safetech a aparut 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 valoarea de RON 1.457.900 la 31.12.2020.

La 30.06.2021, investitia in actiunile Safetech Innovations a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 30.06.2021.

### **Arctic Stream**

#### **Evaluarea la valoare justa**

In iunie 2021, conducerea Societatii a investit in cadrul plasamentului privat organizat inaintea listarii actiunilor Arctic Stream (AST) pe piata AeRO-SMT. Arctic Stream este un integrator IT cu focus pe tehnologiile producatorului american Cisco Systems, competitor al Dendrio Solutions pe acest segment de piata. Investitia a fost realizata in cadrul mandatului pe care conducerea executiva il are conform Actului Constitutiv si va fi supusa spre ratificare actionarilor in AGEA din 7 Septembrie 2021.

In cadrul plasamentului privat, Bittnet a subscris suma de 10 milioane lei, intentia fiind sa realizeze o investitie semnificativa prin intrarea in actionariatul Arctic Stream intr-un procent relevant. In urma inchiderii anticipate inca din prima zi a plasamentului si a suprasubscrierii masive, intermediarul ofertei a informat Bittnet ca i-au fost alocate un numar de 74.632 actiuni AST, ceea ce reprezinta 1,78% din capitalul social si 1,78% din drepturile de vot. Valoarea investitiei in actiunile Arctic Stream se ridica la 1.865.800 lei.

In 29.07.2021, actiunile AST au intrat la tranzactionare pe piata AeRO la un pret cu aproximativ 40% mai mare decat cel din plasamentul privat.

Pentru a reevalua investitia in AST la 30 iunie 2021, 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 Arctic Stream cat si pentru celelalte companii listate din zona IT (in afara de BNET), i.e. Life is Hard, Ascendia, zPerformant, Safetech Innovations, precum si pentru alte companii de tehnologie listate pe piete financiare externe.

Societatea a ales modelul cu cel mai ridicat grad mai ridicat de prudenta, care a condus la reevaluarea investitiei in Arctic Stream la valoarea de RON 2.425.540 la 30.06.2021.

**NOTA 7. CAPITALURI SI REZERVE**

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate in tabelul următor:

|                                     | <u>30 iun 2021</u>       | <u>31 dec 2020</u>       |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Capital social                      | 48.043.690               | 26,443,139               |
| Prime de emisiune Rezerve legale    | 14.542.953               | 25,409,965               |
| Alte elemente de capitaluri proprii | (17.781.183)             | (19,893,997)             |
| Rezerve legale                      | 524.871                  | 451,993                  |
| Rezultat reportat                   | (5.010.621)              | (5,915,155)              |
| Rezultat global curent              | 1.675.568                | 895,127                  |
| <b>Total</b>                        | <b><u>41.995.279</u></b> | <b><u>27,391,073</u></b> |

**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 | <u>30 iun 2021</u> | <u>31 dec 2020</u> |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Mihai Logofatu          | 12.37%             | 13.35%             |
| Cristian Logofatu       | 11.26%             | 12.15%             |
| Altii                   | 76.37%             | 74.50%             |
| <b>Total</b>            | <b><u>100%</u></b> | <b><u>100%</u></b> |

*Majorare capital social aporturi noi in februarie - aprilie 2020*

Conform Hotararii AGEA nr. 2 din 24 Aprilie 2019 a fost aprobată majorarea capitalului social cu un număr 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 număr de 189 investitori persoane fizice si juridice.

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

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

*Majorare capital social prin incorporare rezerve*

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

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

*Majorare capital social prin conversie creante in decembrie 2020*

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

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

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

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

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

Numarul de actiuni nou emise a fost determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Astfel, numarul de actiuni a fost stabilit prin impartirea creantei la pretul de 0.6224 lei/actiune – pretul mediu ponderat al actiunilor BNET in perioada 13.12.2019 – 16.12.2020. Majorarea

de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Consiliului de Administratie nr. 10 din 17.12.2020 si in conformitate cu atributiile delegate de AGEA prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (actionarii companiilor achizitionate).

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

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

#### *Majorare capital social aporturi noi in februarie - martie 2021*

In perioada ianuarie – martie 2021 s-a desfasurat perioada de oferta in cadrul majorarii de capital cu aporturi noi in numerar aprobata prin Hotararea AGEA nr. 4 din 29 aprilie 2020. Astfel, In Etapa 1 – derulata intre 27 ianuarie si 25 februarie 2021 – au fost 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:  $[(\text{pret mediu de tranzactionare ultimele 30 zile}) / 1,2] - 0,1$ .

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

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

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

**b) Prime de emisiune**

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

**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****Raționamente esențiale – recunoasterea si evaluarea SOP**

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

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

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

**Estimari semnificative – evaluarea SOP**

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

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

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

Tranzacțiile cu angajații și cu 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 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 detinute 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 (CIF) de la ASF, Depozitarul Central va putea aloca actiunile emise in conturile globale ale persoanelor cheie.

### SOP 2019

Prin Hotararea AGEA nr. 4 din 24.04.2019 actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maximum 5% din totalul actiunilor Societatii. Scadenta optiunilor a fost in lunile mai-iunie 2021, astfel incat persoanele cheie incluse in SOP2019 au avut dreptul (nu si obligatia) sa achizitioneze actiuni ale Emitentului la pretul aferent capitalizarii bursiere de la data de 31.12.2018.

29 de persoane cheie au exercitat optiunea de cumparare a unui numar total de 9.072.821 actiuni BNET la pretul de 0,224084401 lei per actiune. In urma acestei operatiuni, Societatea a inregistrat o creanta in raport

cu persoanele cheie in suma de 2.033.080 lei. Numarul de optiuni exercitate (9.072.821) a reprezentat 3,6698% din capitalul Societatii la data implementarii.

Modalitatea de decontare a programului de incentivare cu optiuni in acest fel este o premiera si a putut fi implementata astfel datorita actiunilor de trezorerie incarcate in contul Companiei in decembrie 2020. Aceste actiuni au fost dobandite de Emitent in urma implementarii Hotararii AGEA nr. 3 din Aprilie 2020 si a procedurii speciale de optare derulate in vara anului trecut. Prin aceasta, actionarii de la data de inregistrare 21 iulie 2020 au putut opta sa primeasca valoarea nominala a actiunii noi emise si sa lase astfel actiunea la dispozitia Emitentului pentru implementarea programelor de incentivare a 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.

#### **SOP 2021**

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



**NOTA 8. OBLIGATIUNI**

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

|                                  | <u>30 iun 2021</u>       | <u>31 dec 2020</u>       |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| BNET22                           | -                        | 4,451,616                |
| BNET23                           | 4.661.869                | 4,647,795                |
| BNET23A                          | 9.540.798                | 9,491,246                |
| BNET23C                          | 9.841.667                | 9,766,667                |
| Dobanda acumulata                | <u>872.768</u>           | <u>889,781</u>           |
| <b>Total, din care:</b>          | <b><u>24,917,101</u></b> | <b><u>29,247,105</u></b> |
| Partea pe termen lung            | 24,044,334               | 28,357,324               |
| Partea pe termen scurt (dobanda) | <u>872,768</u>           | <u>889,781</u>           |

Grupul a derulat în anii 2016, 2017 și 2018 oferte de obligațiuni cu scadența în 2019, 2022 și 2023 prin intermediul cărora a obținut din piața de capital o finanțare 'angajată' de peste 30 milioane lei (toate emisiunile sunt listate la BVB).

În data de 02 Aprilie 2021, Bittnet Systems a notificat Piața despre Decizia Consiliului de Administrație din data de 01.04.2021 de exercitare a opțiunii call (callback) pentru rascumpararea anticipată și în integralitate a emisiunii de obligațiuni corporative BNET22. Conform Memorandumului de admitere la tranzacționare pe piața SMT-Bonds a BVB, prețul de rascumparare al emisiunii BNET22 a fost 100% din valoarea nominală, iar data de înregistrare pentru identificarea obligatarilor cărora le-au fost rascumparate instrumentele a fost 06.05.2021. Data plății efective a sumelor de bani a fost stabilită la 13.05.2021. De asemenea, conform Codului BVB, obligațiunile BNET22 au fost suspendate de la tranzacționare începând cu data de 05.05.2021, iar ultima ședință de tranzacționare BNET22 a fost 04.05.2021. Valoarea de rascumparare a emisiunii BNET22 a inclus dobânda ca fracție de cupon calculat pentru un număr de zile egal cu intervalul de timp de la data plății ultimului cupon întreg (Cuponul 14 din 15.03.2021) și până la data plății efective a valorii nominale a emisiunii rascumparate, adică până în data de 13.05.2021 inclusiv. Conducerea Companiei a luat decizia de rascumparare anticipată a emisiunii BNET22 în vederea diminuării cheltuielilor financiare cu dobânzile.

**NOTA 9. IMPRUMUTURI BANCARE**

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate in tabelul următor:

|                           | <u>30 iunie<br/>2021</u> | <u>31 dec 2020</u>       |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| ProCredit credite TL      | 5,674,724                | 7,227,824                |
| ProCredit linie 4.5 mill. | 4,497,090                | 4,551,151                |
| Raiffeisen (IMM invest)   | 372,351                  | 375,472                  |
| <b>Total, din care:</b>   | <b><u>10,544,166</u></b> | <b><u>12,154,447</u></b> |
| Partea pe termen lung     | 3,290,602                | 4,570,517                |
| Partea pe termen scurt    | <u>7,253,564</u>         | <u>7,583,930</u>         |

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

**NOTA 10. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE**

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

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

|   | 6 luni incheiate la:      |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | <u>30 iun 2021</u>        | <u>30 iun 2020</u>        |
| Contracte management                    | 342,558                   | 381,192                   |
| Cheltuieli SOP                          | 240,913                   | 208,307                   |
| <b>Total</b>                            | <b><u>583,471</u></b>     | <b><u>589,499</u></b>     |
| <b>Datorii</b>                          | <b><u>30 iun 2021</u></b> | <b><u>31 dec 2020</u></b> |
| Angajati cheie                          | 57,093                    | 57,093                    |
| <b>Total</b>                            | <b><u>57,093</u></b>      | <b><u>57,093</u></b>      |
| <b>Creante si imprumuturi</b>           | <b><u>30 iun 2021</u></b> | <b><u>31 dec 2020</u></b> |
| E-Learning Company – imprumut principal | 240,000                   | -                         |
| <b>Total</b>                            | <b><u>240,000</u></b>     | <b><u>-</u></b>           |

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

**NOTA 11. ANGAJAMENTE****Semnare contract chirie ONE Cotroceni Park**

Grupul Bittnet a avut punctul de lucru in Bd. Timisoara nr. 26, Cladirea de birouri Plaza Romania Offices incepand cu anul 2017. Spatiul a fost contractat in anul 2017 cand a fost evaluata nevoia unui spatiu de birouri tinand cont de situatia la momentul acela, dar si de perspectivele de crestere. Aceste perspective au fost accelerate odata cu investitiile in compania Elian Solutions, cat si in activitatea IT&C a Crescendo International, ambele materializate in cursul anului 2018. Cu aceasta ocazie a fost ocupat intreg spatiul disponibil in cladirea in care se desfasura activitatea.

La inceput de 2019 a fost extinsa zona de birouri prin adaugarea unui spatiu pentru depozitarea temporara a marfurilor, cat si a unei zone dedicate intalnirilor cu clientii. La finalul trimestrului 1 din 2019 s-a realizat transferul echipei Elian Solutions, cat si al echipei ex-Crescendo in noile spatii.

In AGEA din 26.11.2020 a fost solicitata aprobarea actionarilor pentru extinderea spatiului de birouri explicand:

- nevoia actuala a companiei de extindere in contextul evolutiei pozitive din perioada 2019-2020 si a perspectivelor de crestere comunicate actionarilor pentru perioada 2021-2024;
- nevoia acomodarii unor noi echipe rezultate in urma achizitiilor planificate si anuntate. O parte din aceste tranzactii de tip M&A au fost supuse aprobarii AGEA din 26.11.2020 ( Equatorial, IT Prepared, The E-Learning Company, Softbinator) iar o alta parte este supusa aprobarii AGEA din 07.09.2021 (ISEC Associates, Computer Learning Center, TopTech, Nenos Software, Nonlinear), iar pentru a sustine aceasta crestere de la "aproape simplu la dublu", spatiul de lucru, de intalnire si colaborare a echipelor, actualmente majoritar virtual, trebuie completat cu o solutie tangibila, in teren.

Totodata modelele hibrid de munca, care au aparut in ultima perioada in toate domeniile, au aratat ca elementul surpriza trebuie luat in calcul. In mod evident, odata cu noile reglementari privind spatiul de lucru (distantarea intre persoane), dar si cu tranzactiile propuse Adunarii Generale, nevoia unui spatiu de birouri extins va deveni mult mai mare decat in prezent.

Conform mandatului oferit de AGA catre Directorul General in cadrul sedintei din 26.11.2020, grupul Bittnet a negociat cu furnizorii prezenti din piata o solutie optima pentru planurile actuale de dezvoltare.

In urma negocierilor purtate cu diversii reprezentanti, a fost semnat un nou contract de chirie cu societatea ONE United Properties pentru un spatiu in cladirea ONE Cotroceni Park (OCP), pentru o durata de 5 ani si avand ca data de incepere 1.02.2022. Contractul de chirie anterior, incheiat cu Bucuresti Mall Development and Management SRL, a fost denuntat unilateral de catre Bittnet Systems incepand cu data de 31.05.2021.

Noul spatiu de birouri al Bittnet si ale societatilor membre in grup va fi in cladirea OCP care este situata langa statia de metrou Academia Militara. Acest proiect face parte din zona de birouri de Centru-Vest, cel mai dinamic pool de afaceri al Capitalei în prezent și al doilea ca mărime la nivelul pieței, după zona de Centru-Nord. Cu

peste 280.000 mp de birouri din clasa A livrate în ultimii trei ani și bucurându-se de o deosebita ancora, și anume Universitatea Politehnica, zona de Centru-Vest este noul hub IT al Bucureștiului.

ONE Cotroceni Park este proiectat vizând certificarea LEED Platinum, concentrându-se pe o funcționare durabilă și un impact minim asupra mediului. Acest proiect va avea, de asemenea, certificare WELL, cu scopul de a spori sănătatea și bunăstarea ocupanților săi și, prin urmare, productivitatea oamenilor, implicarea și retenția lor la locul de muncă.

Atât amplasarea cât și toate elementele definitorii ale proiectului OCP sunt în linie cu cultura de organizație a grupului nostru, respectiv răspund cerințelor specifice pentru atragerea și retenția resurselor umane de top, un pilon de bază pentru specificul de business al grupului și în general al industriei de IT.

Faza 1 a proiectului din care fac parte și viitoarele birouri Bittnet va fi livrată în trimestrul 4 din 2021, motiv pentru care în perioada de tranziție a fost semnat un contract de chirie temporară, cu o durată de 6 luni, punctul de lucru non-infiintat fiind situat în București, Str. Tudor Arghezi, nr. 8-10, Clădirea Unimed, Etaj 1, Spațiul TOF112, Sector 2.

## NOTA 12. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

### I. Majorare capital social prin incorporare rezerve – iulie 2021

Capitalul social a fost majorat prin incorporarea rezervelor și primelor de emisiune conform Hot. AGEA nr. 2 din aprilie 2021 și a Deciziei CA din data de 06.07.2021 și au fost distribuite acțiuni gratuite: 6 acțiuni noi la fiecare 10 acțiuni deținute la data de înregistrare – 21 iulie 2021. Operațiunea s-a finalizat în luna iulie 2021 cu încărcarea în conturile de tranzacționare ale acționarilor a unui număr de 148,336,965 acțiuni.

Adițional, capitalul social al Bittnet Systems a fost majorat prin emiterea unui număr de acțiuni cu titlu gratuit în beneficiul acționarilor de la data de înregistrare (1 acțiune gratuită la 10 deținute), conform Hotărârii AGEA nr. 3 din aprilie 2021 și a Deciziei CA din data de 06.07.2021.

Pentru acțiunile de la punctul 2, acționarii de la data de înregistrare – 21 iulie 2021 – au putut opta online, în perioada 26 iulie – 3 august, pentru a lăsa aceste acțiuni noi la dispoziția Societății pentru a fi utilizate în programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate anii precedenți de AGA, în acest caz încasând o distribuție în numerar egală cu valoarea nominală a acțiunilor nou emise.

În perioada de optare Emitentul a primit un număr de 325 opțiuni, din partea a 325 acționari reprezentând un total de 167.393.769 drepturi de vot, adică 67,70% din totalul drepturilor de vot ale Emitentului. Dintre opțiunile exprimate, 210 acționari reprezentând 162,611,497 drepturi de vot, adică 65,77% din totalul drepturilor de vot au optat pentru OPTIUNEA 1 – adică pentru distribuția cash și lășarea acțiunilor nou emise la dispoziția companiei. Societatea a distribuit acestor acționari suma de 1,626,109.60 lei începând cu data de 4 August, prin sistemul Depozitarului Central, având ca agent de plată Banca Transilvania.

După emiterea unui nou certificat de înregistrare (CIIF) de către ASF, Depozitarul Central va aloca acțiunile în Secțiunea 1 pentru acționarii de la data de înregistrare care au optat altfel decât pentru distribuția cash sau nu

---

au intreprins niciun demers in perioada de optare. Tot atunci, Depozitarul Central va incarca in contul Emitentului un numar de 16,261,096 actiuni trezorerie.

Legat de operatiunile de majorare a capitalului social prezentate mai sus, Consiliului de Administratie (CA) a emis o Decizie in data de 06.07.2021 prin care s-a stabilit pastrarea raportului de alocare de 7 actiuni gratuite la 10 detinute la data de inregistrare conform mandatului acordat de Adunarea Generala a Actionarilor din 27.04.2021 prin Hotararile AGEA nr. 2 si 3. Acesta decizie a fost necesara avand in vedere ca la data convocarii AGA, coordonatele majorarii de capital cu actiunile gratuite au fost aplicate intregului capital social inregistrat la vremea respectiva in evidentele Registrului Comertului (ReCom) – 28.260.994,30 lei, respectiv 282.609.943 actiuni – valori rezultate din procesarea operatiunilor de majorare de capital decise in August 2020 si Decembrie 2020 si inregistrate la ReCom inca de la finalul anului 2020, dar inca nefinalizate la ASF si Depozitarul Central.

In acest sens, pentru a nu defavoriza niciunul dintre actionarii de la data de inregistrare (21 iulie 2021), dar nici creditorii din cele doua operatiuni de majorare de capital, pentru ca acestia sa primeasca drepturile rezultate din detinerile de actiuni BNET la data platii actiunilor noi, Consiliul de Administratie a decis, conform mandatului oferit prin cele doua Hotarari AGEA, pastrarea raportului de majorare stabilit de AGEA, insa aplicat pentru numarul de actiuni inregistrate la ASF si Depozitarul Central (247.228.275 actiuni).

Asadar, in prima faza au fost emise un numar de 148,336,965 actiuni (conform Hotararii AGEA nr. 2/27.04.2021) care au fost repartizate tuturor actionarilor de la data de inregistrare, 21 iulie 2021, proportional cu detinerile si in raportul ce a fost hotarat de AGEA (de 6 actiuni gratuite la 10 detinute la data de inregistrare). Diferenta de 21,229,001 actiuni, pana la totalul de 169.565.966 actiuni, va fi repartizata persoanelor indreptatite dupa inregistrarea celor 2 operatiuni la ASF si Depozitarul Central (operatiunile de majorare capital decise in August 2020 si Decembrie 2020).

Acelasi principiu a fost aplicat si majorarii de capital hotarata de Adunarea Generala Extraordinara din 27.04.2021, la punctul 3, cu mentiunea ca acei creditorii care sunt actionari la data de inregistrare, 21 iulie 2021, vor putea opta pentru a lasa actiunea nou emisa la dispozitia Companiei si sa primeasca in schimb valoarea sa nominala. Ca atare, in prima faza se vor emite un numar de 24,722,828 actiuni, proportional cu detinerile tuturor actionarilor de la data de inregistrare si conform raportului de alocare stabilit de AGEA: 1 actiune gratuita pentru fiecare 10 actiuni, pentru care s-a putut opta pentru distributia in numerar a valorii nominale sau pentru alocare in Depozitar. Diferenta de 3,538,167 actiuni, pana la totalul de 28.260.995 actiuni, rezultat din aplicarea raportului de majorare pe intregul capital inregistrat in evidentele Registrului Comertului, urmeaza sa fie repartizata/alocata persoanelor indreptatite dupa inregistrarea celor 2 operatiuni la ASF si Depozitarul Central (operatiunile de majorare capital decise in August 2020 si Decembrie 2020) si conform optiunilor exprimate in perioada de optare.

Decizia CA din 06.07.2021 a fost emisa conform mandatului oferit Consiliului de Administratie de actionari in AGEA din 27.04.2021.

La data publicarii prezentei Note, Societatea are in proces de inregistrare la ASF / Depozitarul Central doua operatiuni de majorare de capital inregistrate la Registrul Comertului – din August 2020 (conform Deciziei CA nr.7/18.08.2020) si Decembrie 2020 (conform Deciziei CA nr.10/17.12.2020). La ONRC Societatea figureaza cu

un capital social compus din 480.436.904 actiuni dupa procesarea majorarilor de capital conform Hotararilor AGEA nr 2 si 3 din Aprilie 2021.

## II. Imprumuturi bancare

In 23.07.2021 a fost semnat actul aditional de prelungire a liniei de credit – revolving overdraft in valoare de 4,5 milioane lei – contractat de Dendrio Solutions de la ProCredit Bank in iulie 2019. Prelungirea a fost facuta pe o perioada de 24 luni si in aceleasi conditii cu acordul initial de creditare. Rata dobanzii a ramas ROBOR3M+2,4% p.a., iar destinatia produsului este de finantare a capitalului de lucru si a activitatii curente Dendrio Solutions.

In data de 16.08.2021 a fost semnat actul aditional de prelungire a liniei de credit – revolving overdraft in valoare de 2 milioane lei – contractat de Dendrio Solutions de la ING Bank in noiembrie 2018. Prelungirea a fost facuta pe o perioada de 12 luni – pana in august 2022 – in aceleasi conditii cu acordul initial. Rata dobanzii a ramas ROBOR1M+2.9% p.a.

## III. Investitii

### a) Semnarea unui contract de investitie IT Prepared SRL

In data de 06.08.2021, Compania a informat investitorii si Piata despre finalizarea negocierilor si semnarea acordului pentru preluarea unui pachet majoritar de actiuni in compania IT Prepared SRL. Pretul tranzactiei se ridica la 673.200 USD pentru 50,2% din capitalul social al firmei si va fi achitat printr-un mix de numerar si actiuni BNET in 3 transe dupa cum urmeaza:

- Prima transa, in valoare de 265.200 USD, a fost platita in RON imediat dupa semnarea contractului de vanzare cumparare actiuni, prin ordin de plata catre cei doi actionari fondatori ai IT Prepared;
- Transele 2 si 3, in valoare de 265.200 USD, respectiv 142.800 USD, vor fi achitate catre fondatorii IT Prepared prin decontarea 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. Actiunile BNET pentru fiecare dintre transele 2 si 3 vor fi emise dupa inchiderea si aprobarea situatiilor financiare IT Prepared aferente anilor 2021 (transa 2) si 2022 (transa 3).

Tranzactia de preluare a participatiei majoritare in compania IT Prepared SRL a fost aprobata de Actionari in AGEA din 26 Noiembrie 2020. Tinand cont ca situatia financiara si operationala a IT Prepared SRL s-a schimbat intre momentul aprobarii acordate de AGEA si momentul semnarii acordului de investitie, parametrii tranzactiei au fost renegociati in beneficiul Bittnet , evaluarea finala fiind redusa la jumatate (astfel Bittnet a preluat pachetul majoritar), iar plata urmand a fi dependenta de confirmarea unor rezultate operationale pozitive in 2021 si 2022.

### b) Semnarea unui contract de investitie Nenos Software SRL si Nonlinear SRL

In data de 10.08.2021, Bittnet a informat piata de capital referitor la finalizarea negocierilor si semnarea contractului pentru preluarea participatiilor majoritare in dezvoltatorul de software Nenos Software SRL si in

Nonlinear SRL. Valoarea tranzactiei este de 4.850.000 lei pentru 60,97% din Nenos Software, pret decontat in doua transe, astfel:

- 50% din pretul tranzactiei (adica suma de 2.425.000 lei) a fost achitat prin virament bancar in contul asociatului unic al Nenos Software;
- 50% din valoarea tranzactiei va fi decontata prin alocarea de actiuni Bittnet catre asociatul unic al Nenos Software, operatiune ce se va finaliza printr-o majorare de capital. Numarul efectiv de actiuni BNET ce va fi emis se va determina 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.

Pentru achizitia a 60% din compania Nonlinear SRL, pretul tranzactiei este de 120 de ron si este egal cu valoarea nominala a partilor sociale cedate. Nonlinear a avut în 2020 o cifră de afaceri de 392.442 lei și profit net de 115.018 lei, având 4 programatori angajați.

Nonlinear a semnat in cursul anului 2021 un contract de finantare nerambursabila pentru dezvoltarea unui produs de digitalizare, destinat IMM și microintreprinderilor, care va permite automatizarea unor procese de HR, contabilitate, facturare etc. Produsul este o platformă de tip no-code, în care automatizarea proceselor poate fi făcută de angajați fără cunoștințe de programare. Finantarea nerambursabila este de 1.5 milioane euro, avand o contributie proprie de 0.5 milioane euro.

Prin preluarea participatiilor majoritare in Nenos Software SRL si Nonlinear SRL, Bittnet isi consolideaza pozitia in divizia de dezvoltare software, patrundand totodata si in sectorul inteligentei artificiale. Cele doua tranzactii de M&A vor fi supuse ratificarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 7 Septembrie 2021.

### **c) Semnarea acordurilor de investitie cu ISEC Associates si Computer Learning Center**

In 20.08.2021, Emitentul a informat investitorii despre semnarea contractelor de vanzare-cumparare actiuni pentru preluarea companiei de securitate cibernetica – ISEC Associates SRL si a companiei de training IT – Computer Learning Center.

Valoarea tranzactiei pentru cumpararea a 69,99% din actiunile ISEC Associates este de 295.000 lei, suma care va fi achitata intr-o singura transa in numerar catre actionarul fondator, Alexandru Andriescu. De asemenea, conform acordului si sub rezerva aprobarii de catre acționari, Bittnet va acorda imprumuturi catre ISEC sau garanții pentru accesarea de credite in valoare totala de 241.000 euro in urmatoorii doi ani, pentru dezvoltarea afacerilor companiei. ISEC Associates este o companie fondata in 2003, specializata in servicii complete de audit de securitate, consultanta si testare. ISEC ajuta companiile sa identifice, evalueze, securizeze și gestioneze securitatea informațiilor. Prin achiziționarea ISEC, Bittnet isi dezvolta pozitia pe piața securității cibernetice.

Pretul de achizitie pentru 100% din compania Computer Learning Center (CLC) este de 725.000 lei, suma care va fi platita in 2 transe: Prima transa in valoare de 225.000 lei va fi achitata in numerar in termen de 3 zile de la semnarea contractului, iar transa 2 – in valoare de 500.000 lei este conditionata de eliminarea din patrimoniul CLC a activelor care nu sunt relevante pentru activitatea curenta a companiei. In plus, Bittnet intentioneaza sa acorde CLC imprumuturi sau garantii pentru accesarea de credite in valoare de 420.000 euro in urmatoorii doi



ani. Prin achizitionarea CLC, un fost competitor, Bittnet Group isi consolideaza divizia de Educatie si extinde portofoliul de certificari, in special in sectorul securitatii cibernetice. Compania colaboreaza cu peste 30 de formatori certificati si a livrat peste 2.500 de cursuri la 15.000 participanti in ultimii ani.

Cele doua tranzactii de M&A vor fi supuse ratificarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 7 Septembrie 2021.

#### **d) Intrarea in actionariatul Chromosome Dynamics S.A. (CHRD)**

In luna august 2021, conducerea Companiei a hotarat sa investeasca alaturi de Impetum Grup intr-o companie care urmareste sa dezvolte solutii IT si de inteligenta artificiala pentru clienti din industria de agribusiness, conform parteneriatului anuntat inca de la finalul anului 2019. Aportul Bittnet la capitalul social al Chromosome Dynamics se ridica la 150.000 lei pentru 1,5% din actiuni si 1,5% din drepturile de vot CHRD, inclusiv primele de emisiune.

Chromosome Dynamics a realizat o cifra de afaceri de aproape 1 milion de lei in anul 2020 si 2.5 milioane lei la 30 iunie 2021; Compania dezvolta solutii orientate spre nevoile fermierilor in vederea tehnologizarii proceselor. CHRD este dezvoltatorul aplicatiei AGROBAZAR APP, care modeleaza procesul de consultanta-vanzare-cumparare in agribusiness, reprezentand un one stop shop pentru agricultorii din Romania. Aplicatia pune la dispozitia fermierilor consultanta in agribusiness, utilaje agricole și inputuri – seminte, pesticide, ingrasaminte avand pana in prezent peste 10.000 de utilizatori activi.

Compania a anuntat intentia de a derula un plasament privat de actiuni in T4 2021 in vederea listarii pe piata AeRO-SMT a Bursei de Valori Bucuresti. Ulterior desfasurarii plasamentului, si conform acordului de investitie, grupul Bittnet va avea prima optiune pentru a livra proiecte de tehnologie alaturi de CHRD.

#### **IV. Convocarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor (AGEA) Bittnet pentru 7 Septembrie 2021**

In data de 30.07.2021, Bittnet Systems a publicat Convocatorul AGEA pentru data de 07.09.2021. Printre punctele de pe ordinea de zi supuse ratificarii/aprobării actionarilor, se regasesc tranzactiile de tipul M&A cu companiile in care Bittnet tinteste participatii majoritare: TopTech, Computer Learning Center, ISEC Associates, Nenos Software si Nonlinear, precum si investitia realizata in plasamentul privat de actiuni Arctic Stream (AST), cat si un mandat general pentru conducerea companiei sa poata realiza investitii de o valoare cumulativa pana la 200 milioane lei, pana la 31.12.2025.