AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT
ROMÂNIA

Document de înregistrare universal consolidat

bittnet
group

Preţul de ofertă este de: 0,31 lei/acţiune
Perioada de tranzacţionare a drepturilor de preferinţă: 18.01 – 25.01.2023
Perioada de derulare a ofertei: 30.01 – 01.03.2023
Aprobat de ASF prin Decizia nr. 16 din 12.01.2023

your value upgraded

Citiţi Documentul cu atenţie înainte de a subscrie!

"APROBAREA PREZENTULUI DOCUMENT NU ARE VALOARE DE GARANŢIE ŞI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACŢIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA ÎN PRIVINŢA EXIGENŢELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA."

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF APROBAT ROMANIA

Denumirea societăţii comerciale	BITTNET SYSTEMS S.A.
Sediul social	Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4
Adresă corespondenţă / Punct de Lucru	Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, 050691
Numărul de telefon / fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerţului	21181828
Număr de ordine în Registrul Comerţului	J40/3752/2007
Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori Bucureşti, Segment Standard
Capitalul social subscris şi vărsat	52.848.059,50 RON
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială	528.480.595 acţiuni la valoarea nominala de 0.10 RON per actiune
Simbol Tranzacţionare	BNET - acţiuni BNET23, BNET23A, BNET23C – obligaţiuni
Cod ISIN actiuni	ROBNETACNOR1
Contact	investors@bittnet.ro

your value upgraded

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF APROBAT ROMANIA

INFORMATII CHEIE 4

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI 5

DEFINITII 6

SECTIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMATII PRIVIND TERTII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITATII COMPETENTE 8
SECTIUNEA 2: AUDITORII STATUTARI 10
SECTIUNEA 3: FACTORII DE RISC 11
SECTIUNEA 4: INFORMATII DESPRE EMITENT 17
SECTIUNEA 5 : PREZENTAREA GENERALA A ACTIVITATILOR 18
DIVIZIA DE EDUCATIE 40
DIVIZIA DE TEHNOLOGIE 41
INVESTITII IN COMPANII LISTATE 42
SECTIUNEA 6: STRUCTURA ORGANIZATORICA 45
DIVIZIA DE EDUCATIE 45
DIVIZIA DE TEHNOLOGIE 45
INVESTITII IN COMPANII LISTATE 46
SECTIUNEA 7: SITUATIA FINANCIARA 49
SECTIUNEA 8: RESURSELE DE CAPITAL 59
SECTIUNEA 9: CADRUL DE REGLEMENTARE: PIATA PE CARE SE TRANZACTIONEAZA ACTIUNILE SI OBLIGATIUNILE 63
SECTIUNEA 10: INFORMATII PRIVIND TENDINTELE 66
SECTIUNEA 11: PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL 67
SECTIUNEA 12: ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA 68
SECTIUNEA 13: REMUNERATII SI BENEFICII 74
SECTIUNEA 14: FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE 75
SECTIUNEA 15: ANGAJATII 92
SECTIUNEA 16: ACTIONARII PRINCIPALI 94
SECTIUNEA 17: TRANZACTIILE CU PARTILE AFILIATE 96
SECTIUNEA 18: INFORMATII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE, DATORIILE, POZITIA FINANCIARA SI PROFITURILE SI PIERDERILE EMITENTULUI 97
SECTIUNEA 19: INFORMATII SUPLIMENTARE 104
SECTIUNEA 20: CONTRACTE IMPORTANTE 107
SECTIUNEA 21: DOCUMENTELE DISPONIBILE 107
ANEXA 2 – "ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASUREMENTS" DESPRE INDICATORII ALTERNATIVI DE PERFORMANTA 108

ANEXA 3 – TEZA DE INVESTITTIE 109

RAPORTUL AUDITORILOR AFERENT ANULUI 2021 & SITUATII FINANCIARE 2021 111

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF APROBAT ROMÂNIA

Informații Cheie

Rezultate cheie, istorice, mii lei:

	Cifra Afaceri	Profit Operational[1]	Profit Net	CashFlow Operatiuni	Active	Numerar	Capital Propriu	Mkt. Cap.	ROE
2014	8,180	582	115	394	5,428	813	865	7,896	
2015	9,993	1,608	889	471	8,253	3,008	1,920	8,108	103%
2016	13,667	1,929	870	-1,768	10,446	2,355	3,100	21,418	45%
2017	27,682	2,743	1,206	373	30,898	11,060	5,961	31,941	39%
2018	47,891	1,319	4,408	3,397	59,069	13,048	14,001	55,530	74%
2019	99,750	838	-2,631	8,502	88,462	20,824	12,372	112,717	-32%
2020	109,192	5,930	1,025	8,120	102,353	24,873	27,646	157,586	8%
2021	112,576	7,353	14,423	3,778	132,516	23,403	53,905	161,907	53%
CAGR	45%	41%	100%	63%	57%	61%	80%	54%	Medie
YoY	3%	24%	1307%	-48%	31%	-6%	99%	3%	42%

Rate de creștere istorice, comparație cu indicele pieței

An / %Crestere	Venituri	Active	Equity	Mkt. Cap	BET-XT
2015	22%	52%	122%	3%	-4%
2016	37%	27%	61%	164%	3%
2017	103%	196%	92%	49%	15%
2018	73%	91%	135%	61%	-8%
2019	108%	50%	-12%	94%	32%
2020	9%	13%	123%	21%	-4%
2021	4%	31%	92%	2.74%	31%
Medie	51%	66%	88%	65%	9%

Operatiune	Suma
Equity la 15 apr 2015	-864,743
MCS05-Dec-17	-807,127
MCS14-Dec-18	-2,892,205
MCS10-Apr-20	-9,168,712
MCS02-Mar-21	-10,725,345
Equity la 31-Dec-21	55,949,054
Din care, sume atrase	-23,593,389
IRR	45.7%

[1] Vezi Anexa 1 pt definitie, mod de calcul si relevanta indicatorilor alternativi de performanta folositi in raport

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF APROBAT ROMANIA

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Acest Document a fost redactat pentru a servi drept sursă de referinţa privind Emitentul, oferind investitorilor şi analiştilor informaţiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoştinţă de cauză privind activitatea, situaţia financiară, câştigurile şi perspectivele, guvernanţa şi structura acţionarilor societăţii de la data redactării lui. Prezentul Document a fost întocmit şi în vederea utilizării sale cu scopul ofertelor publice viitoare de valori mobiliare, indiferent de tipul sau clasa acestora, ce ar putea avea loc pe o piaţă reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum şi cu o notă privind valorile mobiliare şi un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129. Prin depunerea spre aprobare şi publicarea acestui Document, Emitentul urmăreşte menţinerea statutului de Emitent frecvent de valori mobiliare conform Regulamentului (UE) nr. 2017/1129.

Informaţiile conţinute în prezentul Document de înregistrare universal prezintă situaţia Emitentului şi a grupului din care face parte, la data Documentului în limita documentelor şi informaţiilor selectate, cu excepţia situaţiilor în care se menţionează expres o altă dată sau o alta sursă.

Informaţiile cuprinse în acest Document sunt furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicaţiei din Documentul de înregistrare. Nicio altă persoană fizică sau juridică, în afară de Emitent nu a fost autorizată să furnizeze informaţii sau documente.

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

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF APROBAT ROMANIA

DEFINIȚII

În cadrul acestui Document de înregistrare universal, cu excepția cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următorii termeni scriși cu majuscule, vor avea următoarele semnificații, aplicabile atât formelor de singular cât și celor de plural:

„Actul Constitutiv"	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare și aplicabil la data prezentului Document de înregistrare universal
„Acțiuni", „Acțiunile Existente" sau „Acțiunile Societății"	Totalitatea acțiunilor care sunt emise de către Societate la data aprobării prezentului Document
„AGA"	Adunarea Generală a Acționarilor Societății
„AGEA"	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății
„AGOA"	Adunarea Generala Ordinară a Acționarilor Societății
„ASF"	Autoritatea de Supraveghere Financiară
"CAEN"	Clasificarea Activităților în Economia Națională
„Compania" și/sau „Emitentul" și/sau „Societatea" și/sau „Bittnet S.A." și/sau „Bittnet", „BNET"	Bittnet Systems S.A., emitentul Acțiunilor prezentate în acest Document de înregistrare
„Consiliul de administrație"	În data de 29.01.2020 Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat modificarea actului constitutiv al Societății în sensul administrării acesteia de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri. La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, documentele au fost înregistrate la ONRC
„Depozitarul Central"	Depozitarul Central S.A., cu sediul în Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, cod poștal 020922, București, România, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital
"Investitori"	Persoane interesate de acțiunile Emitentului
„Legea 24 / 2017" "Legea Emitenților"	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017
„Legea Societăților"	Legea societăților nr. 31/1990, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare
„Leu" sau „Lei" sau „RON"	Moneda oficială a României
„Piața SMT"	Sistemul multilateral de tranzacționare (SMT) operat de Bursa de Valori București. Piața SMT, piața pe care se tranzacționează obligațiunile corporative emise de Bittnet Systems S.A., cu simbolurile: BNET22, BNET23, BNET23A și BNET23C.
„Piața Reglementata"	Piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.
„Documentul de înregistrare universal"/ Documentul de înregistrare / „documentul"	Prezentul Document universal de înregistrare a Bittnet Systems S.A.
„Registrul Comerțului"	Baza de date cuprinzand registrele si inregistrarea comerciantilor si a altor entitati prevazute de lege
„Regulamentul 5/2018"	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare
„Regulamentul 1129/2017"	REGULAMENTUL (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA
ASF
AFROBAT

„Regulamentul delegat (UE) 2019/979"	Regulamentul Delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980"	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei
„Zi Lucratoare"	Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității
„DND"	Compania Dendrio Solutions SRL – deținută integral de Emitent
„SFB"	Compania Softbinator Technologies SA – în care Emitentul are o participație de 25%
„ELC"	Compania the eLearning company SA - în care emitentul are o participație de 23%
„EQG"	Compania Equatorial Gaming SA – în care emitentul are o participație de 99%

Informațiile folosite în elaborarea prezentului Document de înregistrare universal referitoare la Emitent și activitatea acestuia au fost furnizate de către BITTNET SYSTEMS S.A., societate cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web http://investors.bittnet.ro/, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/3752/2007 ("Emitentul")

Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Document, din partea Emitentului:

Mihai Logofătu – Director general;

Declarații ale persoanelor responsabile:

Reprezentantul Emitentului declara ca, dupa luarea tuturor masurilor rezonabile in acest sens, informatiile referitoare la Emitent incluse in prezentul Document de inregistrare universal sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Secțiunea 1: Persoane responsabile, informații privind terți, rapoarte ale expertilor și aprobarea autorității competente

1.1– 1.2 PERSOANE RESPONSABILE ȘI DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE

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

Informațiile folosite în elaborarea prezentului Document de înregistrare universal referitoare la Emitent și activitatea acestuia au fost furnizate de catre BITTNET SYSTEMS S.A., societate cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, telefon 021.527 16.00, fax 021.527 16.98, site web http://investors.bittnet.ro/, cod unic de inregistrare RO 21181848, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/3752/2007 ("Emitentul"), reprezentat prin Mihai Logofatu – Director general.

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

Bittnet Systems S.A., societate cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web http://www.bittnet.ro/, cod unic de inregistrare RO 21181848, numar de inregistrare la Registrul Comertului J40/3752/2007, în calitate de Emitent al Acțiunilor, declara ca dupa realizarea tuturor verificarilor rezonabile pentru a se asigura ca aceasta declaratie este corecta, toate informatiile incluse in prezentul Document de inregistrare universal sunt, dupa cunostinta sa, conforme cu realitatea si Documentul nu contine omisiuni susceptibile sa ii afecteze semnificatia.

Conform cunostintelor Emitentului, informatiile cuprinse in Documentul de inregistrare universal sunt corecte la data elaborarii Documentului, mentionata pe prima pagina, cu exceptia cazului in care se specifica alta data in mod expres in cadrul prezentului Document. Activitatea si situatia financiara ale Emitentului si informatiile incluse in Document pot suferi modificari ulterior acestei date. Cu exceptia situatiilor mentionate in mod expres in cadrul legal aplicabil, Emitentul nu isi asuma obligatia de a actualiza sau revizui informatiile cuprinse in acest Document.

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

Nu este cazul, documentul de inregistrare universal nu contine declaratii sau rapoarte atribuite unei persoane care actioneaza in calitate de expert.

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

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

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

Emitentul declara ca va depune spre avizare prezentul document - sub forma de Document Universal de Inregistrare. In cazul in care acest document primeste viza, urmatoarele declaratii se aplica:

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

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

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

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

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

Sectiunea 2: Auditorii Statutari

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

Auditorul financiar al Emitentului este BDO AUDIT SRL, cu sediul in Bucuresti, Str. Învingătorilor nr. 24, et. 1-4, Sector 3, inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/22485/1994, avand CUI 6546223, societate autorizata de catre Camera Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 18/2001, aviz emis de ASF nr. 374/20.11.2015.

Pana la situatiile financiare ale anului 2019, inclusiv, auditorul a fost ACE CONSULT S.R.L., cu sediul in municipiul Sibiu, Sos. Constantin Noica, nr.3, numar de inregistrare la Registrul Comertului J32/159/2002, CUI RO14469555. Ultimul raport de audit financiar a fost intocmit in martie 2020 si are ca baza situatiile financiare aferente anului 2019.

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

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din 26 noiembrie 2020, tinand cont de expirarea contractului de audit anterior, actionarii au votat revocarea auditorului anterior si numirea noului auditor, conform articol 2.1 mai sus.

Secțiunea 3: Factorii de risc

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

Reamintim investitorilor ca investiția în acțiuni sau obligațiuni Bittnet comporta anumite riscuri, dintre care enumerăm o parte în continuare.

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

Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii

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

Riscul asociat cu tranzactiile de M&A

Majoritatea studiilor si articolelor dedicate subiectului M&A (procese de achiziții și fuziuni de alte companii/businessuri) arata o statistica lipsita de promisiuni pentru companiile achizitioare: in proportie covarsitoare procesele de M&A distrug valoare pentru ambele companii (in special pentru achizitori). Acest element capata o dimensiune si mai negativa atunci cand in cadrul achizitiilor, companiile platesc cu actiuni ale companiei achizitioare, asa cum este cazul grupului nostru. Exista un risc semnificativ ca si procesele pe care noi le derulam sa aiba aceleasi consecinte negative pe termen lung. Managementul incearca sa construiasca fiecare investitie cu un grad mare de siguranta („margin of safety") si sa alinieze interesele participantilor prin formulele si mecanismele de plata. Nu exista insa nicio garantie ca vom putea continua sa identificam astfel de solutii, si ca viitoarele procese de fuziuni si achiziții vor fi profitabile pentru grupul nostru.

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare

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

Acest capitol merită o discuție mai detaliată. În fiecare an compania supune aprobării acționarilor un Buget de Venituri și Cheltuieli. Managementul construiește acest BVC folosind o abordare "de jos în sus" - pornind de la evaluările proiectelor în derulare (a pipeline-ului de vânzări disponibil la momentul producerii BVC-ului), a statisticilor de vânzări din anii anteriori, a acțiunilor de marketing și vânzări angajate / planuite deja și a țintelor de vânzări asumate de fiecare membru al echipei de vânzări. Cu alte cuvinte, BVC-ul este construit într-un mod prudent.

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

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

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

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

Riscul de personal / capacitate de livrare

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

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

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

Acest risc continua sa fie unul dintre cele mai importante riscuri ce 'amenință' compania noastra si, in consecinta, managementul va acorda in continuare o importanta deosebita acestui aspect. In 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 și 2022 Adunarea Generala a aprobat cate un plan de incentivare a persoanelor cheie pe baza de actiuni, cu scopul de a alinia mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale Companiei. Pe de alta parte, tinand cont de supraincălzirea pietii muncii si intrarea in mai mare proportie in forta de munca a

generatiei "Millenials", consideram ca acest risc - legat de capacitatea de a livra promisiunile clienti - este unul semnificativ pentru companie, insotit si de cresterea continua a pretentiilor financiare a membrilor echipei si colaboratorilor (o crestere continua a costurilor fixe).

Poate cel mai mare risc in acest sens este insa dat de actionarii societatii, de al carui vot continuat este nevoie pentru a continua existenta Stock Option Plan-urilor. Desi stockoption plan-ul este construit de o asa natura incat sa recompenseze angajatii numai si numai daca actionarii au castigat bani in perioada analizata, la momentul cand se deconteaza datoria fata de persoanele cheie, apar mesaje de nemultumire din partea unor actionari, reclamand faptul ca ‚angajatii primesc actiuni mai ieftine', sau ca ‚asta le da sansa sa vanda in piata si sa faca profit'.

Aceasta abordare constituie in opinia noastră cel mai mare risc pentru societate, în domeniul resurselor umane. Daca nu vom mai putea continua sa folosim metode de atragere si retentie bazate pe ceea ce ne face deosebiti – listarea la bursa, si mecanismele de impartit valoarea astfel generata, singura alternativa va fi sa intram si noi intr-o lupta globala pentru resurse umane, neavand nimic de oferit in afara de bani. Credem ca acest scenariu este unul foarte nefericit, care va afecta puternic profitabilitatea companiei, dar din pacate estimam ca el are o probabilitate mult mai mare de a se materializa, tinand cont de discutiile recente dar si de faptul ca, pe masura ce numarul actionarilor creste (acum avem peste 4000 actionari), este mult mai greu sa obtinem cvorumul legal de 85% necesar pentru implementarea SOP-urile in actuala legislatie.

Riscul legislativ / regulator

Modificările în regimul legal și fiscal din Romania pot afecta activitatea economica a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementarile Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Companiei si rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislatia si procedurile greoaie de obtinere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restrictiona dezvoltarea viitoare a Companiei.

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

Riscul de comoditizare a businessului – pierderea relevantei tehnologice a solutiilor

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

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

Riscul de concurenta neloiala

Businessurile comoditizate, cu marje mici, sunt predispuse la concurența neloială, în special prin prețuri de dumping. În special în activitatea Dendrio acest risc se materializează când concurenții oferă adesea clienților prețuri de vânzare dimensionate substanțial sub prețul achiziției licențelor respective. Acest tip de abordare de

business este foarte greu și costisitor de demonstrat, dar poate crea prejudicii Emitentului prin pierderea unor contracte sau reducerea profitabilității. Emitentul nu a identificat nicio soluție pentru a preveni acest risc. Emitentul urmărește să adreseze tipologii noi de clienți, cât și clienți pentru care valoarea adăugată a soluțiilor nu este reprezentată de reducerile de preț, ci de funcționalitatea soluțiilor oferite. Cu cât linia de business este mai răspândită și adoptată, valoarea adăugată ce poate fi oferită de un partener de integrare scade.

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

Riscul de pierdere a reputatiei

Riscul privind reputația este inerent activității economice a Emitentului. Abilitatea de a păstra și de a atrage noi clienți depinde în parte de recunoașterea brandului Emitentului și de reputația acestuia pentru calitatea serviciilor. Opinia publică negativă despre Emitent ar putea rezulta din practici reale sau percepute în piața IT în general, cum ar fi neglijență în timpul furnizării de produse sau servicii sau chiar din modul în care Emitentul își desfășoară sau este perceput că își desfășoară activitatea.

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

Riscul privind litigiile

De-a lungul timpului companiile din Grupul Bittnet si au indeplinit obligatiile contractuale si de aceea nu au fost chemate in judecata de catre partenerii contractuali. Pe masura ce grupul se extinde, si mai multe companii se alatura grupului, este posibil ca parteneri ai acestora sa considere ca noua pozitie financiara a acestor membri ai grupului a devenit mai relevanta pentru a fi chemati in judecata.

In cursul anului 2021, conform mandatului oferit de AGA din Noiembrie 2020, Bittnet a solicitat Anchor Grup - proprietarul cladirii din Bd Timisoara nr 26 extinderea spatiului de birouri, in aceleasi conditii contractuale, pentru a ne acomoda noilor reglementari privind spatiul de lucru (distantarea intre persoane), dar si cu echipei ce urmeaza a se extinde ca urmare a tranzactiilor de M&A. Tinand cont de faptul ca oferta primita de la Anchor Group a fost considerata ca neconforma, am notificat acestora aplicare clauzei de ‚break-up' din contract, si 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

La data publicarii prezentului raport Societatea are cunostinta de existenta in Portalul Instantelor a unui proces intentat de Anchor Group avand ca obiect „pretentii". Tinand cont de stagiul incipient al litigiului, nu am putut

evalua necesitatatea unui provizion. Pe masura ce dosarul va evolua exista riscul ca profitabilitatea BNET sa fie afectata de constituirea unui provizion privind acest litigiu.

Riscul de credit

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

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

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

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

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

Riscul de contrapartida

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

Un exemplu punctual este situația în care companii din grupul Emitentului participa la proceduri de achiziții publice, iar furnizorii nu își îndeplinesc obligațiile asumate. Acest scenariu poate rezulta în emiterea unui ‚certificat negativ' pe numele companiei care a participat la procedura de licitație publica, ceea ce ar insemna excluderea in viitor de la alte proceduri, eliminând deci un potențial de a genera venituri.

Riscul asociat cu ratele dobânzilor

Compania este expusă riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate credite și împrumuturi. Orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare. Compania monitorizează în mod regulat situația pieței pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii și păstrează legătura cu cât mai multe instituții de credit pentru a putea asigura un "arbitraj" între ofertele acestora.

Compania a derulat în anii anterioni oferte de obligațiuni cu dobanda fixa, si ulterior a rambursat o parte dintre acestea. La finalul anului 2021, peste 75% din datoriile pe termen lung aveau dobanda fixa de 9%. Analizand din totalul datoriilor purtatoare de dobanda, peste 70% au dobanda fixa la 9% anual. In cursul anului 2023 au scadenta toate cele 3 emisiuni de obligatiuni existente in prezent. In cursul anului 2022 si 2023 Emitentul ar trebui sa refinanteze partial sau integral aceste emisiuni de obligatiuni, iar aceasta ne expune la riscul de a ne imprumuta la dobanzi mai mari, in functie de mediul economic la momentul derularii operatiunilor. Finantarea bancara are integral dobanzi variabile, de tipul „ROBOR + o marja", ceea ce ne expune suplimentar la riscul de fluctuatie al dobanzilor. Compania se afla in permanent contact cu institutiile financiare bancare pentru imbunatatirea structurii de finantare.

Costul ponderat al capitalului împrumutat este în jur de 8% pe an. Considerăm că perioada financiară ce urmează (2022 - 2024) va fi o perioadă în care faptul că am fixat prețul capitalului împrumutat va constitui un avantaj competitiv.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
AVIZAT
AFROBAT

Secțiunea 4: Informații despre Emitent

4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului:

BITTNET SYSTEMS S.A.

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

Emitentul este inregistrat ca societate comerciala la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti cu numarul J40/3752/2007, cod unic de identificare: 21181848, Codul LEI: 315700VUUQHM9VEDRO36

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

Data de constituire a emitentului este 22.02.2007.

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

Emitentul este o societate pe actiuni infiintata in mod corespunzator si functionand in mod valabil in conformitate cu legile din Romania, cu sediul social in Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, inregistarata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti cu numarul J40/3752/2007, cod unic de identificare - 21181848. Punctul de lucru al emitentului se afla in Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, 050691 Telefon: (+40 21) 527 16 00 Fax (+40 21) 527 16 98. Site-ul emitentului : www.bittnet.ro si https://investors.bittnet.ro

Emitentul declara ca informatiile de pe site nu fac parte din document, cu exceptia cazului in care aceste informatii sunt incluse, prin trimitere, in document.

Sectiunea 5 : Prezentarea generala a activitatilor

5.1. Activitățile principale

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

Emitentul activeaza pe piata Tehnologiei Informatiei, segmentele de Infrastructura de retea si Training IT fiind cu ponderea ce mai ridicata in cifra de afaceri concolidata. Incepand cu anul 2021, Emitentul a diversificat aria de servicii IT prin investitii de tipul M&A (fuziuni si achizitii de companii noi) in zona de securitate cibernetica, prin achizitia pachetelor majoritare de actiuni din companiile Global Resolutions Experts si ISEC Associates, creând astfel un pol de competente de cybersecurity in cadrul Diviziei de Tehnologie a Grupului. De asemenea, Emitentul a extins investitiile in zona de software development prin achizitia unei participatii de 61% din Nenos Software si 60% din Nonlinear SRL. Alaturi de cele 2 arii - securitate cibernetica si software development - Emitentul a finalizat in 2021 si achizitia unui procent de 50,2% din compania de IT managed services (servicii gestionate) - ITPrepared SRL.

Tot in 2021, emitentul a cumparat 100% din partile sociale ale unui concurent din zona de educatie in IT: Computer Learning Center SRL.

In prezent, Grupul Bittnet are două divizii cheie:

- Educație, care constă în segmentul de training IT unde Bittnet Training este lider de piață
- Tehnologie, care este axat pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare oferite anterior atât de Bittnet, cât și de Dendrio. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

La finalul anului 2021, activitatile companiilor din grup in cadrul celor doua divizii erau:

Divizia de Educatie:

- **Technical Skills**
  - Bittnet Systems SA (CUI 21181848): firma mama a grupului, listata pe Piata Reglementata a Bursei de Valori Bucuresti. Derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei pieţe in România. Venituri in 2021: 13 milioane lei, pierdere operationala de 950 mii lei
  - Computer Learning Center SRL (CUI 26065887), detinuta integral de Bittnet Systems, este o companie de training IT cu focus in zona de cybersecurity, infiintata in 2009, cu un lung istoric de a deservi clienti din zona corporate. In 2021 veniturile au fost de 2,1 milioane lei si profitul operational de 98 mii lei
- **Human Skills**
  - Equatorial Gaming SA (CUI 30582237), deţinută in prezent in proporţie de 99% de către Bittnet Systems, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasica dar si gamificat, prin intermediul jocurilor proprii dezvoltate. Venituri în 2021 - 2,3 milioane lei, EBITDA de 650 mii lei, amortizari jocuri 664 mii lei si o pierdere operationala de 14 mii lei.
  - The eLearning Company SA (CUI 30760571), deţinută in proporţie de 23% de către Bittnet Systems, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri in format eLearning pentru companii. Fondată în 2012, a înregistrat în 2021 o crestere semnificativa a veniturilor dupa intrarea in grup, pana la 3,2 milioane lei si un profit operational de 1 milion lei.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE ASF APROBAT

Divizia de Tehnologie:

- **Infrastructura si cloud**
  - Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883), detinuta integral de Bittnet Systems, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar si de catre mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net si Crescendo. Venituri in 2021 - 87 milioane lei si profit operational de 5,41 milioane lei.
  - IT Prepared SRL (CUI 35456175), detinuta in proportie de 50.2% de Bittnet Systems, este o companie antrenreprenorala de servicii gestionate („Managed services") infiintata in 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților ITPrepared se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilității pentru menținerea și anticiparea necesității unei game de procese și funcții care au ca scop îmbunătățirea operațiunilor și reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii. Veniturile in 2021 au crescut pana la 5,5 milioane lei iar profitul operational pana la 1,5 milioane lei.
  - Top Tech SRL (CUI 2114184) este detinuta incepand cu Septembrie 2022 de Bittnet Systems SA (in proportie de 40%) si de catre Dendrio Solutions SRL (in proportie de 60%). TopTech este o companie romaneasca de IT&C fondata in anul 1992 in Deva. In prezent, TopTech are incheiate parteneriate cu cei mai importanti producatori de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, solutii si servicii IT. Compania are peste 80 de angajati si colaboratori fiind unul dintre cei mai importanti integratori in partea de centru si vest a Romaniei. TopTech are birouri deschise in Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia si Medias. In anul 2021, TopTech a realizat venituri totale de 55 milioane RON si EBITDA de 2,4 milioane RON.
  - 2NET Computer SRL (CUI 8586712) este detinuta 100% de catre Dendrio Solutions SRL incepand cu Septembrie 2022. Cu peste 20 de ani de experienta, 2net computer SRL furnizeaza produse si servicii IT&C cu precadere in zona Brasov si centrul tarii pentru clienti locali si internationali cu prezenta in judetele Brasov, Harghita si Covasna. 2net computer furnizeaza produse si solutii de tehnologie de la vendorii internationali. Pentru anul 2021, compania a realizat venituri totale de 25 milioane RON si EBITDA de 2 milioane RON.

- **Solutii de business (ERP)**
  - Elian Solutions SRL (CUI - 23037351), companie fondată în 2008 si deținută de Bittnet Systems SA in proporție de 51%, este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP. Venituri în crestere semnificativa in 2021 pana la 6,9 milioane lei, cu profit operational de 154 mii lei.

- **Software development**
  - Nenos Software SRL (CUI 29612482), detinuta de Bittnet Systems in proportie de 61%, este o companie de dezvoltare software la comanda, cu focus in domeniul Artificial Intelligence si Machine Learning (AI / ML) . Venitul aferent anului 2021 este de 2,5 milioane lei, cu un profit de 0,8 milioane.
  - Nonlinear SRL (CUI 37758005) este un SPV infiintat pentru accesarea unei finantari europene , detinut in proportie de 60 % de catre Bittnet Activitatea este una de dezvoltare software product based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare si automatizare procese din cadrul companiilor mici si medii folosind tehnologii de low code / no code si machine learning. Veniturile in 2021 au fost de 900 mii lei iar profitul operational de 350 mii lei.

- **CyberSecurity**
  - ISEC Associates SRL (CUI : 23037351), deținuta în proporție de 70% de Bittnet, este o companie ce oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă servicii de audit, consultanță și testare (penetration testing) în regim clasic și „managed services". Compania deține numeroase certificări (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc). Veniturile în 2021 au fost de 1,4 milioane lei, cu profit operational de 380 mii lei.
  - Global Resolution Experts S.A. (GRX)(CUI 34836770), deținuta în proporție de 60% de către Bittnet Systems, este o companie de servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanța de soluții de cybersecurity. Deține integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare. Veniturile consolidate sunt în valoare de 8 milioane lei iar profitul operational de 4 milioane lei. Fiind achiziționata în decembrie 2021, aceste cifre nu sunt incluse în niciun fel în rezultatele consolidate ale grupului.

In august 2022, Bittnet a anunțat intenția de a fuziona cele 2 entități GRX și ISEC într-o singură companie, rebranduita FORT și de a lista noua societate astfel creata pe piata AeRO-SMT

Grupul are peste 200 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre companiile aflate în perimetrul de consolidare (detineri peste 50% din capitalul social și drepturile de vot)

Bittnet – Divizia Tehnologie

Bittnet – Divizia Educație

DIVIZIA TEHNOLOGIE: In ultimii ani, piata autohtona de IT s-a remarcat si detasat ca unul din pilonii de crestere economica ai Romaniei. Conform Asociatiei Patronale a Industriei de Software si Servicii, piata de tehnologia informatiei din Romania va creste, in ritm anual cu 11%. Estimarile sunt bazate pe studiul *Software and IT Services in Romania*, publicat de Asociatia Patronala a Industriei de Software si Servicii, si realizat de catre Pierre Audoin Consultants.

Soluţiile IT furnizate de grupul Bittnet includ: servicii de consultanţă generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare şi migrare, servicii de întreţinere şi suport, servicii de optimizare a infrastructurii şi servicii de training IT. Compania este singurul integrator de tip "hybrid multi-cloud" din România, consolidând poziţia sa de companie certificată de către cei mai importanţi furnizori IT din lume, concentrându-se pe cloud şi cybersecurity. Începând cu data de 31 decembrie 2018, Dendrio include şi divizia IT&C a Crescendo Internaţional SRL, care a fost achiziţionată în T4 2018.

Businessul de integrator înseamnă că oferim clienţilor noştri soluţiile şi serviciile de care au nevoie începând cu analiza iniţială, faza de design, implementare şi testare ce rezultă în proiecte la cheie pentru companii cu nevoi diferite în ceea ce priveşte IT-ul.

- Infrastructura de reţea (routing, switching, Wi-Fi, optimization, consultanţă);
- Cybersecurity (securitatea de reţea, securitate pentru data centere, securitate pentru dispozitivele utilizatorilor, IPS, Advanced Malware Protection, Next Generation Firewall, securitate pentru e-mail si Web);
- Managementul reţelelor (monitorizare si alertare, management centralizat, analiza traficului);
- Migrarea si servicii de tip cloud (cloud privat, public si hibrid, trecerea de la o versiune la o alta, migrare si relocalizare pas cu pas);
- Virtualizare si data center (computing, stocare, reţelistică, backup, platforme de virtualizare, VDI);
- Mobilitatea angajaţilor, inclusiv Bring Your Own Device – BYOD;
- Comunicaţii şi colaborare centralizată (telefonie IP, DECT phones, mesagerie instantă, prezenţă on-line, conferinţe web);
- Conferinţe video, inclusiv teleprezenţă (pentru desktop-uri, pentru sală administrativă, camere de conferinţă, smartphones, tablete, notebook-uri si statii de lucru, integrare cu smartboards);
- Licenţe de software (Microsoft, Adobe, Cisco, Bitdefender, Dell, VMware, Veeam);
- Servicii de mentenanta si suport

DIVIZIA EDUCATIE:

Conform indexului DESI care masoara gradul de digitalizare la nivelul tarilor din UE, Romania se claseaza pe locurile din urma atat la capitolul care masoara nivelul de maturitate digitala din randul companiilor private si publice cat si la pilonul care masora nivelul de abilitati digitale de baza si avansate in randul angajatilor din companii.

Piata de IT-isti a trecut oficial de pragul de 200 000 in 2021, conform unui studiu recent publicat de ZF, respectiv un numar dublu fata de acum 10 ani; perspectiva industriei este ca si in urmatorii 10 ani nevoia de ‚forta de munca in IT' va conduce la o dublare a numarului de specialisti care sa activeze in acest domeniu.

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

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
ASF
APROBAT

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

In cursul anului 2020 Emitentul a continuat sa construiasca alternative de consum de catre clienti a se[illegible]icilor companiilor din grup. Chiar daca niciuna din aceste alternative nu a devenit in cadrul anului 2020 semnificativa in sensul de a depasi 10% din veniturile grupului, consideram ca este benefic a fi mentionate atat ca directii de dezvoltare cat si ca demonstratie a dezvoltarii continue

In cazul EQUATORIAL, in cursul anului 2021 a fost lansata platforma de invatare colaborativa FutureSkills care inglobeaza toate experimentele si invatamintele din anul anterior. Platforma este dedicata Team Liderilor din IT, are continut video/ audio si text standard, precum si posibilitatea de personalizare a activitatilor conexe. Doua companii de tehnologie au fost inrolate in platforma in cursul anului 2021, iar in anul urmator va reprezenta principalul focus al echipei de vanzari

In cazul BITTNET TRAININIG, anul 2021 a adus doar dezvoltarea a 6 programe noi, care s-au adaugat curriculum-ului din proiectul CTRL+N si care au completat traseele educationale deja existente. In plus odata cu achizitia Computer Learning Center am crescut oferta de cursuri de Cyber Security pe care o putem oferi clientilor nostri.

In cazul ELIAN, alaturi de migrarea catre solutiile « 365 Business Central » odata cu vendorul principal – Microsoft -, am obtinut certificarea pentru solutia noastra de localizare – punand astfel la dispozitia clientilor un add-on pentru sistemele de tip ERP Business Central, add-on care realizeaza armonizarea solutiei IT cu legislatia financiar-contabila romana. Totodata, am dezvoltat o modalitate de oferire (« pricing ») a solutiilor Elian sub forma de 'pret per utilizator pe luna'.

In zona de portofoliu propriu de produse dezvoltate pe platforma « 365 Business Central », Elian a consolidat in anul 2020 prin implementari noi, propriile solutii de Retail (optimizand fluxul de vanzare la POS, dar si flux de productie fast food), Productie Agricola (concentrand eforturile in gestiunea contractelor de arenda si gestiunea cheltuielilor directe si indirecte la nivel de cultura) si Productie Textila (in 2020 am adaugat al 3-lea client/fabrica in portofoliul Elian care foloseste solutia Dynamics 365 BC pentru a gestiona toate fluxurile operationale si de business end to end). De asemenea 2020 a insemnat si prima implementare in domeniul public pe zona de curatenie cai acces publice si colectare deseuri menajere.

Pentru anul 2021 Elian isi propune cresterea numarului de clienti licentiati in cloud consolidand astfel zona de business recurent, dar si certificarea echipei pe solutia Dynamics 365 BC SAS (Software As a Service).

In aprilie 2020, DENDRIO SOLUTIONS a lansat un nou canal de vanzare - magazinul online. https://shop.dendrio.com, tintit catre companiile mici si medii. Lansarea acestui canal face parte dintr-o strategie mai ampla a companiei de a automatiza cat mai mult vanzarile tranzactionale (si care necesita o crestere accelerata a volumelor pentru a livra la nivelul de profitabilitate asteptat).

De asemenea, incepand din Decembrie 2020 au fost initiate masurile pentru a grupa efortul de vanzare pe doua segmente de clienti - Companii Mari (Large Accounts) si Companii Mici si Medii (Corporate Accounts). Pentru cele doua segmente vor fi disponbile portofolii de produse si servicii specifice.

In cursul anului 2021 am lansat un parteneriat cu compania KFactory pentru digitalizarea productiei industriale. In baza acestui parteneriat avem un numar de companii care incep demersurile de digitalizare a productiei folosind solutiile vandute de catre Dendrio (aplicatii KFactory si solutii de infrastructura hibrida implementata de catre Dendrio). Cum este si firesc, in 2022 ne asteptam la generarea unui volum crescut de servicii livrat in parteneriat cu firmele care au intrat in componenta grupului Bittnet, in mod particular cu ITPrepared si GRX.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF APROBAT ROMANIA

5.2. Pieţele principale

O descriere a principalelor pieţe pe care concurează emitentul, inclusiv o defalcare a veniturilor totale pe segmente de activitate şi pieţe geografice, pentru fiecare exerciţiu financiar din perioada vizată de informaţiile financiare istorice.

Grupul activeaza pe piata servicilor de integrare IT&C (servicii de consultanta si comert privind solutii tehnologice) si pe piata educatiei adultilor, in special cu focus pe training IT. Impartirea veniturilor intre cele doua arii de activitate este puternic influentata de dimensiunea superioara a pietei de IT&C versus cea de educatie, tinand cont ca aceasta pe de-o parte este populata de mai multi clienti, si pe de alta parte contine si comert cu marfuri ce reprezinta solutii tehnologice (hardware si software), nu doar serviciile proprii prestate de jucatorii de pe piata. Istoric, impartirea veniturilor intre cele doua divizii ale grupului este urmatoarea:

	2018	2019	2020	2021*
Integrare IT&C	83%	87%	88%	87%
Training IT&C	17%	13%	12%	13%

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

Principala piata de desfacere in 2021 pentru produsele si serviciile oferite de Emitent a fost, ca si in anii precedenti, piata din Romania. Exporturile reprezinta sub 10% din cifra totala de afaceri.

Cota de piata

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

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

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

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

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

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

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA APROBAT ROMANIA

Analiza pozitiei concurentiale a companiei trebuie defalcata pe cele doua linii de business [illegible] situatiile difera puternic. Astfel, Bittnet se pozitioneaza ca lider de piata in zona de training IT, justificat de acest lucru prin urmatoarele:

- Activeaza in majoritatea segmentelor pietei de training IT (vendori, tehnologii, nivel de profunzime, acoperire nationala etc);
- Nu se afla in competitie cu aceiasi concurenti pe mai mult de 2 segmente de piata, fiind ori liderul de piata, ori cel de-al doilea mare furnizor pe fiecare segment de piata. Spre exemplu:
    - pentru trainingurile oficiale Oracle, exista 3 furnizori autorizati pentru Romania (Bittnet, Eta2U, Jademy)
    - Pentru trainigurile oficiale Microsoft exista 5-6 furnizori autorizati
- Exista segmente de piata pentru care Bittnet nu are competitori (exemplu: unic partener de training Amazon Web Services, Cisco, Citrix, etc).

Adaugarea EQG si ELC in acest peisaj imbunatateste pozitia concurentiala a grupului nostru, avand in esenta o oferta mai larga de produse pentru clientii nostri.

Concentrandu-ne asupra pietei de integrare (servicii profesionale IT), gama larga de servicii pe care o ofera Dendrio face imposibila stabilirea procentului de cota de piata detinut. In piata de integrare solutii IT exista sute de competitori de diverse dimensiuni, concentrati pe nise de piata, pe segmente de clienti, pe tehnologii, etc..

In cadrul activitatilor desfasuratae de Divizia de Tehnologie, peisajul concurential este foarte fragmentat, ne existand o concentrare semnificativa pe segmente de activitate. Afirmam ca dendrio este primul furnizor de solutii multi-cloud din Romania (integrand atat oferta Amazon Web Services, cat si Microsoft Azure si Google Apps) - o pozitie concurentiala foarte avantajoasa ce urmareste sa fructifice aceeasi 'propunere de valoare' (value proposition) pentru clienti ca si cea foarte apreciata in businessul de training: "one stop shop" pentru nevoile de infrastructura IT (de cloud) , prin complementarea cu serviciile Elian si Softbinator, dar odata cu extinderea gamei de servicii, desi devenim mai relevanti pentru clienti, piata si numarul de concurenti devine si mai mare.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF APROBAT ROMANIA

5.3. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

Divizia de Tehnologie în 2021

	31.Dec.21	31.Dec.20	
Venituri	98.393.265	96.397.656	2,1%
Prestarea de servicii	24 436 315	19.270.712	26,8%
Vanzarea de marfuri	73.956.950	77.126.944	-4,1%
Costul vânzărilor	81.269.786	82.701.173	-1,7%
Marfuri/materiale	63.708.523	68.303.617	-6,7%
Servicii cloud	5.491.123	5 178.219	6,0%
Ore-Om	12 070.140	9.219.337	30,9%
Marja bruta	17.123.479	13.696.483	25,0%
Alte venituri	2.830.936	148.284	1809,1%
Cheltuieli de vanzare/distributie	5.624.928	5.203.157	8,1%
Ore-Om	4 878.758	4 636 923	5,2%
Publicitate	746 171	566.234	31,8%
Cheltuieli administrative	6.738.504	5.773.911	16,7%
Ore-Om	3.163.323	3.332 564	-5,1%
Amortizare	1.073.068	1.436.348	-25,3%
Alte servicii terti	1 201.580	551.355	117,9%
Diverse	403.923	200.409	101,5%
EBIT	7.590.984	2.867.698	164,7%

Dacă ar trebui să descriem într-o singu[illegible] anul 2021, cu siguranță putem spune că acest an a fost un an al contrastelor. Pe de-o parte pentru întregul mediul de afaceri (local dar și global) 2021 a fost un an al speranțelor – de depășire a crizei sanitare, de stopare/depășire a efectelor acesteia și, de ce nu, de intrarea într-o nouă normalitate, respectiv creșterea stabilității și a predictibilității afacerilor.

Pe de altă parte această speranță a fost dublată de o realitate mult mai "indecisă", mai nepredictibilă, în care valurile pandemice succesive, instabilitatea politică locală dar și efecte mult mai profunde ale crizei la nivel global și-au manifestat prezența în continuare.

În acest context de predictibilitate scăzută Divizia de Tehnologie a grupului Bittnet a reușit să capitalizeze anumite trenduri pentru a obține atât o creștere semnificativa a marginii brute generate: de la 13,7 la 17,1 milioane lei dar și o creștere semnificativă a profiturilor operaționale generate (creștere de 167%), în condițiile unei cresteri marginale a cifrei de afaceri.

Un principal avantaj al modului cum este structurată divizia de tehnologie îl constituie acoperirea unui spectru larg de produse și servicii IT, prezentând un grad sporit de reziliență în fața unor crize prelungite. În acest sens, faptul că includem în divizia de tehnologie atât implementarea platformelor și a produselor hardware, puternic afectate de criza semiconductorilor (detalii în continuare), dar și componente semnificative de servicii cu valoare adăugată mare, cum sunt serviciile de audit și consultanță pentru infrastructuri IT complexe sau serviciile din zona aplicațiilor de afaceri și inteligență artificială, a condus la o stabilitate mai mare a întregului model de afaceri.

Putem remarca următoarele trenduri care au creat în 2021 și vor crea și în 2022 un impact semnificativ asupra activității diviziei de tehnologie:

1. Cererea pentru servicii și soluții IT acoperite de portofoliul diviziei de tehnologie este în continuare consistentă! Putem spune chiar că în acest moment companiile globale de tehnologie, cum ar fi în special producătorii de hardware, se confruntă cu dificultăți semnificative în a acoperi această cerere. Pe termen scurt se creează presiune pe întregul lanț – de la producerea componentelor la livrare/implementare/operarea sistemelor însă pe termen lung această cerere va fi acoperită de către companiile care vor avea combinația corectă de expertiză și resurse specializate atât pentru proiecte "on-premise" dar și pentru arhitecturi "cloud" sau hibride. Acest trend poate fi observat în volumul foarte mare de proiecte generate în 2021 de companiile din divizia de tehnologie, proiecte care din motive de aprovizionare/resurse au fost mutate (backlog) în 2022.
2. Acutizarea crizei semiconductorilor a afectat semnificativ proiectele care includ componente hardware. Deși în primul trimestru și chiar primele 6 luni ale 2021 au existat momente de revenire a fluxurilor de aprovizionare cu componente (procesoare/chip-uri), începând din mai 2021 acest trend a

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ACT APROBAT ROMANIA

intrat într-o spirală descendentă (mai multe informații: https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-05-18/wait-for-chip-deliveries-increased-in-3-g-shortage-persists și aici: https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-08-23/chip-shortage-set-to-worsen-as-covid-rampages-through-malaysia). Când vom putea considera depășită această situație? Cu siguranță nu într-un viitor apropiat: https://www.bloomberg.com/graphics/2021-chip-production-why-hard-to-make-semiconductors/

3. Presiunea factorului uman – pandemia globală a introdus o flexibilizare a modului în care companiile contractează și interacționează cu angajații și colaboratorii. Din ce în ce mai multe proiecte globale sunt livrate cu resurse delocalizate, locația geografică are în acest moment doar o semnificație pur fiscală. În consecință, companiile de IT din Romania, printre care si firmele din divizia de tehnologie a grupului, se confruntă cu o concurență globală extrem de agresivă, într-o piață în care forța de muncă calificată este puțină și devine din ce în ce mai mobilă.
4. Digitalizarea consistentă a proceselor de lucru din ultimii doi ani duce la o creștere semnificativă a cererii de expertiză în spațiul Cybersecurity. Având în vedere că Dendrio oferă un spectru larg de soluții și servicii în zona cybersecurity dar și faptul ca începând din August 2021 divizia de tehnologie a început să includă și alte companii cu expertiză cyber excepțională, cum ar fi: IT Prepared, Global Resolution Experts (GRX), sau iSec Associates (iSec) – putem considera că în acest moment divizia de tehnologie și grupul Bittnet se află într-o poziție extrem de favorabilă pentru perioada urmatoare.

Din punct de vedere al structurii diviziei de tehnologie, odată cu intrarea in grup, din a doua jumătate a 2021, a noilor companii (IT Prepared, Nenos, Nonlinear, iSec si GRX) capătă contur o structurare a activităților pe două segmente de tehnologie distincte:

1. Implementarea, securizarea și operarea infrastructurilor IT complexe (Secured & Managed Infrastructure). Includem aici:
   - Dendrio Solutions – specializat în proiectarea și implementarea sistemelor IT hibride (on premise si/sau cloud);
   - IT Prepared – companie specializată în optimizarea și operarea infrastructurilor IT (servicii recurente, pe baza de abonament, de tip managed services);
   - GRX și iSec – companii specializate în proiecte de audit și consultanță în domeniul cybersecurity.
2. Aplicatii pentru mediul de afaceri (Business Apps):
   - Elian Solutions – companie specializata în implementarea soluțiilor de tip Enterprise Resource Planing (ERP – Microsoft Business Central) și a sistemelor de analiza și vizualizare a datelor (Microsoft Power BI)
   - Nenos și Nonlinear – companii specializate în dezvoltarea platformelor bazate pe Artificial Intelligence

Cloud & Infrastructure - Dendrio

Pentru Dendrio Solutions – compania de integrare de sisteme IT din cadrul grupului Bittnet – anul 2021 a fost un an în care anumite evoluții resimțite incipient în 2020 au continuat să se accentueze:

- Creșterea semnificativă a proiectelor generate în 2021 cu livrare amânată pentru 2022. Deși efortul aferent procesului de vânzare are o finalitate clară în cursul anului 2021 – fie proceduri de achiziție în care oferta Dendrio este declarată oficial câștigătoare sau proiecte bugetate și aprobate de către companii private – o parte din aceste proiecte nu au putut fi implementate în cursul anului, în mod special din cauza prelungirii semnificative a termenelor de livrare a componentelor hardware (criza semiconductorilor). Dacă la finalul anului 2020 vorbeam de un volum de 5 milioane RON aflate în această situație, la finalul 2021 avem un volum de peste 40 milioane RON în aceasta categorie. Chiar și în aceste condiții compania a reușit majorarea marginii brute generate cu peste 20% și menținerea cifrei de afaceri în apropierea celei din 2020. Vom continua să monitorizăm acest indicator cu atenție și pe parcursul anului 2022 având în vedere persistența crizei semiconductorilor.
- Creșterea volumului de servicii. Pentru a contrabalansa impactul adus de întârzierea în livrarea de echipamente echipa Dendrio s-a concentrat pe creșterea proiectelor cu componentă semnificativă de servicii – acestea având o creștere de peste 22% față de 2020. Proiectele cu componentă semnificativă de consultanță (audit, arhitectură tehnologică sau proiecte de adopție de tehnologie) au crescut în volum comparativ cu anii anteriori când serviciile de implementare contribuiau în proporție covârșitoare la această cifră.
- Dispariția unei sezonalități clare – prelungirea proiectelor către 2022 ne permite intrarea în noul exercițiu financiar cu un volum consistent de proiecte câștigate ("pipeline") care însă vor fi distribuite (în funcție de livrările de echipamente) pe parcursul întregului an.

Din perspectivă operațională pe parcursul anului 2021 am continuat inițiativele strategice lansate în 2020 și au fost lansate inițiative noi:

- Consolidarea parteneriatelor strategice la nivelul echipei dedicate conturilor mari – în mod particular cu operatorii de telecomunicații dar și cu parteneri specializați, creșterea cu peste 40% a volumului generat prin aceste parteneriate.
- Extinderea contractelor existente inclusiv la nivel regional – un nouă companie din portofoliul clienților mari a decis să beneficieze de expertiza Dendrio si a companiilor din divizia de tehnologie a Bittnet pentru extindere regională. Proiectul este cu atât mai important cu cât s-a realizat și o tranziție către tehnologia de cloud și servicii de tip managed - IT Prepared, companie nou intrată în grupul Bittnet, preluând administrarea și optimizarea proceselor IT. Suntem convinși că pe viitor vom întâlni din ce în ce mai multe companii localizate în Europa de Est care vor urma un model similar de extindere
- Consolidarea și integrarea proceselor la nivelul echipei dedicate companiilor medii și mici. Implementarea unui proces de vânzare bazat pe "Buyer Journey" a fost inițiată de divizia de educație. Bazat pe experiența acesteia am început la finalul anului 2020 adaptarea acestui proces și pentru divizia de tehnologie. În 2021 echipa de Sales Development Representatives număra deja 4 colegi și avem în obiectiv extinderea acesteia în continuare în 2022, dar și extinderea proceselor la nivelul întregii companii Dendrio. Peste 600 de companii au fost contactate doar la nivelul Trimestrului 4, cu o rată de conversie de 11% (outbound) respectiv de 19% (inbound).
- Echipa de Customer Success, lansată la finalul anului 2020 – a devenit operațională în 2021, Dendrio devenind astfel una dintre primele companii Cisco Gold Partner cu specializare de Customer Experience din Romania. Peste 50 dintre cei mai importanți clienți ai Dendrio au fost introduși în programul de

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
APROBAT
ROMÂNIA

evaluare a satisfacției – mecanism prin care ne propunem să înțelegem cât mai bine așteptările clienților noștri.

- În a doua jumătate a anului 2021 a fost creat Project Management Office – la nivelul întregului grup Bittnet dar cu un impact semnificativ în procesele de livrare ale Dendrio. În prezent acest departament numără 5 persoane
- Nu în ultimul rând este important de menționat creșterea numărului de proiecte livrate. Și în 2021 numărul de proiecte livrate a crescut cu peste 11% față de 2020 confirmând faptul că platforma operațională dar și procesele de livrare ale Dendrio sunt scalabile.
- Vânzarea diviziei specializate în proiectarea asistată pe calculator (CAD) – o inițiativă care a generat pe de-o parte un randament financiar atractiv pentru acționari dar va conduce pe termen scurt și mediu și la o creștere a concentrării echipei Dendrio pe proiectele care includ componentă semnificativă de servicii.

Cyber Security & Managed Services – GRX, ISEC, IT Prepared

Global Resolution Experts, ISEC si IT Prepared sunt companii intrate recent – a doua parte a anului 2021 – în componența diviziei de tehnologie a grupului Bittnet. Nu vom aborda extensiv în acest document informații referitoare la aceste companii, aceste informații urmând a fi adăugate în Documente de Înregistrare Universale sau rapoarte ulterioare. Sunt însă important de remarcat anumite direcții ce se manifestă în acest segment, serviciile de tip cybersecurity si în cele de tip managed services:

- Anul 2021 s-a remarcat printr-o creștere semnificativă a solicitărilor din partea companiilor, atât pentru servicii de consultanta în vederea îmbunătățirii nivelului de securitate IT, cât și pentru servicii de evaluare (audituri și teste de penetrare). Această creștere a fost generată de o intensificare notabila a frecventei și complexității atacurilor cibernetice de tip phishing, ransomeware și APT (Advanced Persistent Threat). Suplimentar, contextul pandemic și noile reguli impuse de organizații de tip work-from-home au adus noi provocări în gestionarea și securizarea echipamentelor utilizate de angajați. Tot acest context a favorizat creșterea nevoii pentru servicii de tip cybersecurity.
- Ne așteptăm la menținerea acestui trend și pentru 2023, dar și la apariția de noi oportunități generate de cerințele de securitate impuse de CERT-RO prin Directiva NIS Operatorilor de Servicii Esențiale (OSE), precum și de alte inițiative legislative demarate de Autoritatea pentru Digitalizarea României.
- Nu în ultimul rând, considerăm că bugetul aferent componentei de digitizare previzionat în cadrul programului PNRR va genera proiecte noi de implementare soluții și sisteme IT, ce vor presupune și o componenta solidă de servicii de cybersecurity.

Business Applications - Elian

2021 a fost un an dedicat în primul rând procesului de consolidare al echipei și de îmbunătățire a [illegible] angajaților de livrare în proiecte. S-a investit în procesul de recrutare și am atras resurse de tip senior, ce au intrat în producție mult mai rapid decât media anilor precedenți, scăzând semnificativ față de 6 luni - timpul mediu al [illegible] de intrare în producție. Dacă la finalul anului 2020 aveam o echipa formata din 21 angajați și colaboratori, la finele anului 2021 aveam o echipa formata din 32 de angajați și colaboratori - resursele noi fiind preponderent resurse de tip senior.

Din perspectiva îmbunătățirii fluxurilor și a proceselor în cursul anului 2021 a fost creată poziția de Project Manager dedicat. În acest mod urmărim îmbunătățirea comunicării cu clienții dar și o mai bună coordonare a echipelor de livrare per proiect. Toate aceste eforturi s-au concretizat într-o creștere semnificativă a cifrei de afaceri în 2021, cu peste 35% față de 2020, rezultatele fiind vizibile în special în semestrul 2, ca efect al eforturilor depuse în prima parte a anului.

Inițiative și proiecte semnificative

- Proiecte semnificative au fost livrate ("Go Live") conform planificării: MyGeisha, Green PC Ambalaje, Bayer Strada. De asemenea am finalizat procesele premergătoare trecerii în producție la Dietsmann, astfel încât clientul a pornit în ianuarie 2022 cu noua soluție, așa cum a fost planificat.
- Primul partener Microsoft Business Central a declarației SAF-T - În 2021 ne-am concentrat pe dezvoltarea soluției pentru noua declarație D406 (cunoscuta și ca SAF-T), declarație care impactează în primul rând marii contribuabili (aceștia având obligația depunerii declarației începând din Ianuarie 2022). Ca urmare a efortului depus am fost primul partener care a finalizat dezvoltarea pentru Microsoft Dynamics 365 Business Central!
- Creșterea veniturilor recurente – tot mai multe companii mari optează pentru licențierea "On cloud" (abonament) în defavoarea achiziției de licență, ceea ce a dus la creșterea veniturilor recurente din abonamentele lunare - tendință ce credem că se va păstra și pentru perioada următoare.
- Soluție dedicată sectorului imobiliar – în 2021 am început dezvoltarea unei soluții dedicate sectorului imobiliar.
- De menționat este și faptul ca în 2021 Elian Solutions a prelungit certificarea de Microsoft Gold Partner.

Software Development - Nenos & Nonlinear

- In domeniul dezvoltării software și al Inteligenței artificiale, dezvoltarea accelerată a companiei depinde în mare măsură de abilitatea acesteia de a atrage noi talente. În acest sens Nenos și Nonlinear au inițiat Nenos Academy, inițiativă prin intermediul căreia se pot dezvolta și atrage noi resurse.
- Cu ajutorul celor 4 formatori ai Nenos Academy (echipă creată în a doua jumătate a anului 2021) compania susține online de pregatire in limbajele JavaScript si Python
- La organizarea Nenos Academy a contribuit si Softbinator Foundation (sinergie creată de intrarea Nenos în grupul Bittnet) – Nenos având astfel acces la un bazin semnificativ de talente în dezvoltarea software
- In Decembrie 2021 a fost demarat un proiect de dezvoltare software pentru Chromosome Dynamics (CHRD) - proiect care va aduce un număr de noutăți tehnologice și operaționale pentru sectorul agricol din România.

Divizia de Educație în 2021

	31.Dec.21.	31.Dec.20	
Venituri	14.183.062	12.794.103	10,9%
Costul vânzărilor	6.912.476	5.024.193	37,6%
Costul vanzarii marfuri/materiale	237.354	878.855	-73,0%
Ore-Om	6.675.121	4.145.337	61,0%
Marja bruta	7.270.586	7.769.911	-6,4%
Alte venituri	1.256.150	303.544	313,8%
Cheltuieli de vanzare/distributie	3.922.351	2.305.830	70,1%
Cheltuieli de personal	2.861.612	1.732.169	65,2%
Publicitate	1.060.739	573.661	84,9%
Cheltuieli administrative	4.842.664	6.836.056	-28,1%
Cheltuieli de personal	1.650.449	1.239.552	33,1%
Amortizare	1.315.200	557.590	135,9%
Alte servicii terti	1.102.128	406.643	171,0%
Diverse	362.974	235.170	54,3%
EBIT	(238.280)	3.062.905	-107,8%

Anul 2021 a fost unul tipic pe[illegible]u [illegible] Educație, în sensul în care [illegible] la modelul clasic din industria de t[illegible]ning în care primul semestru reprezintă 40% d[illegible] vânzări iar al doilea semestru 60%, așa cum eram obișnuiți înainte de pandemie. În cele ce urmează puteți regăsi principalele activități din cadrul fiecărei echipe, așa cum sunt ele implicate în « Buyer Journey », noul nostru model operațional pe care l-am inițiat acum doi ani, l-am implementat în mod riguros pe tot parcursul anului 2021 și care începe să producă rezultate. De exemplu, în 2021 avem cu 50% mai mulți clienți ca în 2020, clienți care vor cumpăra și în anii următori.

MARKETING & PRODUCT DEVELOPMENT team

Technical skills (brand-urile Bittnet Training si CLC)

În acest an am continuat să rafinăm modelul de generare de lead-uri prin dezvoltarea de conținut. Atât conținutul video cât și cele 7 e-book-uri dezvoltate au generat peste 4.000 de descărcări si peste 500 de MQL (Marketing Qualified Leads). În plus față de activitatea de generare de lead-uri, Product managerii au construit și implementat 21 de campanii de promovare a webinariilor noastre, generând peste 4.000 de înscrieri la evenimentele noastre virtuale.

A doua parte a anului a reprezentat și inițierea campaniilor de ABM (Acount Based Marketing) în LinkedIn pentru DevOps Artisan, proiectul nostru de vânzare în piața internațională, pentru CTRL+N, proiectul nostru de reconversie profesională și pentru Bittnet. Rezultatele încurajatoare ne fac să luam în calcul extinderea acestei abordări și pentru celelalte proiecte sau companii din divizia de Educație.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF ARHIVAT ROMANIA

În 2021, site-urile Bittnet www.bittnet.ro, www.ctrln.ro si www.devopsartisan.com, au fost accesate de un numar de peste 183.000 de vizitatori iar campaniile noastre digitale au fost văzute în mediile online de 1.947.000 utilizatori cumulat.

Din august am devenit partenerul strategic de educație al ANIS (Asociația Patronală a Industriei Software) și am livrat deja un prim webinar pentru specialiștii de L&D ai companiilor membri ANIS.

În 2021 am introdus în portofoliu cursuri noi din zona de IT Service Management de la vendorul Peoplecert și am dezvoltat cu instructorii noștri traininguri adaptate cerințelor pieței și nevoile clienților în zona de security.

Human skills (brand-urile Equatorial si The e-learning Company)

Am finalizat configurarea noii platforme de invatare FutureSkills si am inceput testarea acestela in proiectele cu clientii. Principalele caracteristici si beneficii ale platformei raspund nevoilor si stilurilor de invatare ale Learner Persona din grupul tinta, identificate in urma cercetarii calitative derulate la finalul anului 2020:

- Infrastructura de tip LMS & social media
- Experiențe complete de invatare: sesiuni online live, studiu in ritm propriu, lucrul colaborativ
- Adaptare la ritmul și specificul fiecarui participant
- Componenta de Social Learning prin nivelul crescut de colaborare și comunitati de practică
- Actualizarea permanentă a continutului (learner generated content).
- Mixarea continutului si metodelor intr-o arhitectura (learning journey) care sa permita colaborarea cu stakeholderii in invatare.

Luna martie ne-a adus si recunoasterea profesionistilor din resurse umane, in cadrul Galei Premiilor de Excelenta in Resurse Umane, patronata si organizata de HR Club. Am obtinut premiul pentru cel mai bun program la categoria Formare si dezvoltare, pentru proiectul VRunners Fn+F5 implementat de Equatorial in 2020 pentru departamentul de Software Development al Miele Brasov.

La finalul anului trecut Equatorial a perfectat un parteneriat cu Human Synergistics pentru a furniza servicii de consultanță companiilor de IT, în cadrul Cercetării Naționale de Cultură Organizațională și Leadership Impact.

DEMAND GENERATION team

Fiind principalul generator de lead-uri pentru echipa de vânzări, echipa de Demand generation și-a mărit efectivul ajungând astfel la un număr de 5 SDR (Sales Development Representative) conduși de un Team Lead.

Pe tot parcursul anului am rafinat în mod constant cele două procese de generare de lead-uri, adică procesul de *Inbound* și *Outbound*, am normat munca și încărcarea și am stabilit care sunt indicatorii de performanță care ne ajută să ne profesionalizăm. La finalul anului am construit "manualul operațional" care reprezintă standardul de generare de lead-uri în divizia de Educație

Procesul de Inbound a implicat gestionarea un numar de 523 leaduri venite din campaniile de marketing si inregistrari din site, calificand pe mai departe 175 de leaduri. Procesul de Outbound a implicat abordarea a 686 de companii din domenii ca IT&Telco, Finance&Banking, Manufacturing. Din acestea, am calificat 85 de leaduri.

In prezent valoarea leadurilor castigate din aceste campanii este peste 160.000 de EUR, a celor inca deschise (in gestiune) fiind de peste 80 000 de EUR.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
APROBAT
ROMÂNIA

BUSINESS DEVELOPMENT

1. Bittnet Training team

In 2021 echipa de business development a trecut printr-un proces accelerat de schimbare si experimentare a modului in care abordam clientii. A fost un an in care am invatat sa folosim aplicatii si instrumente de profilare a clientilor, instrumente de planificare strategica si am lucrat mai sistematic cu CRM-ul. Toata aceasta disciplina in executie a produs rezultate mai ales in a doua parte a anului cand am reusit sa recuperam inceputul de an mai greoi.

Echipa de business development a deschis un numar de 1.573 de oportunitati din care 676 au fost inchise cu status "castigat". Am gestionat un numar de 103 de clienti. Dintre acestia, 35 au fost clienti noi. Am inchis anul cu o cifra de 11 milioane RON si 6,milioane marja bruta.

În plus față de activitatea curentă a echipei de business development, este de menționat faptul că anul trecut, prin parteneriatele cu firmele de consultanță, ne-am concentrat și pe oportunitățile oferite de proiectele europene. Sunt 6 astfel de oportunități la care lucrăm în mod activ, cu o valoare estimată de 2,5 milioane de EUR, din care sperăm să câștigăm o parte semnificativă.

2. Computer Learning Center team

Fiind unul dintre jucătorii importanți ai pieței de training de CyberSecurity din România, cu echipe tinere de vânzări si de instructori, cu peste 18 ani de experiență și mai mult de 6000 de cursanți instruiți de-a lungul timpului, CLC oferă servicii de training și educație, care au ca obiectiv principal instruirea în domeniul securității informației, al auditului și evaluării sistemelor informatice și se adresează atât managerilor cât și profesioniștilor în securitatea informațiilor care doresc să fie la zi cu tehnologiile și soluțiile de ultimă oră;

Pe lângă vânzările tradiționale, prin efortul întregii echipe, am reușit să câștigăm trei proiecte importante în urma participării la licitații publice:

1. „Servicii de instruire în domeniul securității cibernetice necesar implementării proiectului "Extinderea capabilităților investigative ale sistemului de apărare cibernetică de la nivelul Ministerului Afacerilor Interne CYBINT, Cod Sipoca/MySMIS 858/134962, LOT 4 - Curs avansat rețele de calculatoare – desfasurat integral in 2021
2. Servicii de formare profesională de nivel înalt în domeniul securității cibernetice pentru implementarea proiectului "Actualizarea și dezvoltarea sistemului național de protecție a infrastructurilor IT&C cu valențe critice pentru securitatea națională împotriva amenințărilor provenite din spațiul cibernetic" - cu desfășurare noiembrie 2021 – iunie 2022
3. „IDEA - Inovează, Descoperă, Evoluează, Aplică" - cu desfășurare în prima parte a anului 2022

În septembrie am început procesul de integrare, proces care a presupus, pe lângă continuarea activităților de vânzare de cursuri, și adaptarea la noi instrumente și proceduri de lucru.

3. Equatorial team

In ansamblu, 2021 a fost un an al reconstructiei si efortului sustinut, un an de crestere a business-ului si a oamenilor. Schimbarile incepute in 2020 au capatat consistenta, si ne-am dedicat eforturile consolidarii strategiei de pozitionare a Equatorial ca specialist in dezvoltarea de human skills pentru Team Liderii echipelor din organizațiile de IT. Repoziționarea Equatorial ca furnizor de soft skills pentru organizațiile de IT s-a materializat prin castigarea a 7 clienți noi din industria de IT. Platforma de învățare colaborativă FutureSkills și jocul VRunners stand la baza proiectelor câștigate.

Ne-am adus si in acest an contributia la dezvoltarea generatiilor urmatoare, cu doua proiecte gamificate in care am folosit platforma VRunners.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ
APROBAT
ROMÂNIA

- Happy Teens, primul proiect dedicat prevenirii depresiei în rândul adolescenților, în parteneriat cu Asociația Happy Minds;
- Pride-U VRunners, în cadrul proiectului POCU derulat de Academia de Științe Economice București.

4. The e-Learning Company team

Anul 2021 a fost anul creșterii într-un ritm peste așteptări, în special, datorită extinderii catalogului de cursuri (645 de module de curs în limba română) și a utilizării mai intense a platformei LMS. Dacă înainte de pandemie rata de utilizare a cursurilor online era de aproximativ 15% (în cele mai fericite cazuri se ajungea la 20% din numărul de angajați ai unei companii), în 2021 a accelerat trendul din 2020 legat de rata de accesare din ce în ce mai mare (chiar și de peste 80% în anumite companii).

Industriile care au ales în 2021 să utilizeze soluțiile e-learning sunt: Banking; FMCG; Automotive; Oil and Gas; Utilități; Producție; Retail; Servicii; Asigurări.

In a doua parte a anului ne-am îndreptat atenția și spre administrațiile publice unde am început proiecte pilot în ultimele luni ale anului iar rezultatele sunt peste așteptări, adopția cursurilor online este la un nivel foarte ridicat, peste 60% dintre angajații care au fost implicați în proiectele pilot au accesat cursuri online în primele două luni.

DELIVERY & CUSTOMER SUCCESS

Una din principalele preocupări ale Training Managerilor noștri a fost creșterea și profesionalizarea echipei de traineri interni și colaboratori. Faptul ca acum avem câte un Training Manager atât pentru trainingurile tehnice cât și pentru cele de human skills, ne-a ajutat să putem construi o parte semnificativă din procesele și procedurile necesare în etapa finală din Buyer Journey.

De asemenea Customer Success managerii au definitivat procedurile de lucru și use case-uri care demonstrează ROI-ul obținut de clienți pentru proiectele educaționale derulate împreună cu noi.

Technical skills

- 326 sesiuni atat private cat si publice; am avut 3200 de cursanți (cu 250 mai puțini față de 2020); livrarea a fost făcută cu 45 de instructori interni și colaboratori ; cele mai solicitate curriculum-uri au fost si in 2021 DevOps Artisan si Microsoft.

	2021	2020	2019
Numar clase	326	321	367
Numar studenti	3200	3450	3836
Grad de incarcare pe clasa	9.81	10.47	10.45

Human skills

- 204 sesiuni private; am avut 1.012 cursanți față de 648 in 2020 (din care 450 si jucatori de VRunners, fata de 180 in 2020), livrarea a fost făcută cu 7 instructori interni și colaboratori
- peste 78.000 de utilizatori au conturi active pentru accesarea cursurilor Skillsoft în limba română furnizate de The e-learning Company fata de 52.000 anul trecut. Dintre aceștia peste 50 000 sunt cursanți care accesează platforma noastră iKnowLMS iar pentru ceilalți cursanți companiile client utilizează alte platforme

5.4. Strategia și obiectivele

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

Gartner& IDC (una dintre cele mai mari compani de cercetare si analiza a industriei IT din lume) evalua piata romaneasca de IT la peste 4 miliarde USD in anul 2020, impartita conform graficului de mai jos. Divizia de Tehnologie a grupului este prezenta in toate 'ramurile' principale ale industriei IT (mai putin in cea de Servicii de outsourcing). Mai mult decat atat, Institutul National de Statistica (INS) evalueaza ca ponderea industriei IT a crescut spectaculos in 2021, ajungand pana la finalul anului la 6,7% din produsul intern brut al Romaniei, (insemnand 14,6 miliarde EUR). Estimarea INS pentru 2022 este ca industria IT va depasi 7% din PIB.

Credem ca accelerarea digitalizării companiilor antreprenoriale este motorul dezvoltarii economiei din CEE si vrem sa avem un rol determinant in acest proces. De aceea strategia grupului Bittnet este de a deveni o platforma de servicii profesionale in domeniul tehnologiei si al educatiei, pornind de la competentele noastre tradiționale, de baza, unde avem avantaje competitive, combinând accesul la resurse umane cu accesul la clienti si accesul la finantare prin mecanismele pietei de capital.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE ASF AFROBAT ROMANIA

Aceasta strategie de afaceri se bazeaza pe 3 piloni

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

Privind către viitor, credem că urmează o perioadă de câțiva ani cu accelerarea fără precedent a proceselor digitale la nivelul întregii economii, fără evenimente politice majore, și suntem încrezători că vom înregistra în continuare creșteri semnificative ale veniturilor. In ultimii ani importanta industriei de IT a crescut in toate sensurile iar contributia acesteia in formarea PIB a depasit pragul de 7% urmand sa atinga un prag de 10% pana la final de 2025. Fenomenul s-a accelerat in ultimele luni cand pandemia a scos in evidenta nevoia organizatiilor publice si private de a se reinventa prin tehnologie si implicit nevoia de a forma competente digitale in randul angajatilor.

Conform indexului DESI care masoara gradul de digitalizare la nivelul tarilor din UE, Romania se claseaza pe locurile din urma atat la capitolul care masoara nivelul de maturitate digitala din randul companiilor private si publice cat si la pilonul care masora nivelul de abilitati digitale de baza si avansate in randul angajatilor din companii.

Piata de IT-isti a trecut oficial de pragul de 200 000, conform unui studiu recent publicat de ZF, respectiv un numar dublu fata de acum 10 ani; perspectiva industriei este ca si in urmatorii 10 ani iar nevoia de specialisti va conduce la o dublare a numarului de specialisti

Ambele zone detaliate mai sus ne dau increderea ca „activam in industria corecta", si ne indica potentialul de piata pentru cele doua divizii ale grupului Bittnet pentru perioada 2022 – 2024:

- pentru Divizia de Educație, întrucât angajații, pentru a răspunde mai bine nevoilor pieței, se află într-un proces continuu de reconversie profesională. În acest sens, programele și inițiativele aflate pe agenda noastră precum proiectul de reconversie națională CTRL+N sau platforma internațională DevOps Artisan au fost lansate anticipat iar astăzi, suntem mai bine poziționați să răspundem nevoilor din zona de dezvoltare a abilităților digitale.
- pentru Divizia de Tehnologie, deoarece organizațiile își continuă drumul către digitalizare, forțate de adaptarea la noul context cu finanțare provenind fie din resurse proprii fie din accesarea programelor guvernamentale susținute cu fonduri UE.

La nivelul Grupului Bittnet, am demarat anterior o serie de inițiative care vizează atât dimensiunea capitalului uman cât și cea a integrării tehnologiei digitale de către companii (2 din cei 5 piloni măsurați de DESI):

- În data de 1 decembrie 2020 am lansat programul de reconversie profesională CTRL+ Astăzi la aproape 3 ani de la anunțul public legat de intenția de a dezvolta acest program suntem bucuroși și punem la dispoziție cursuri online oferite de 5 dintre trainerii noștri. Până în prezent, peste 200 de români s-au abonat la cursuri, unii dintre aceștia prin programul de burse lansat împreună cu partenerii noștri, alții finanțați de companiile lor sau chiar utilizând surse personale, înțelegând necesitatea de a învăța noi abilități și de a se pregăti pentru joburile de mâine. În urma campaniei de comunicare amplă desfășurată pentru acest proiect, ne așteptăm la o creștere constantă a studenților și în viitor..
- Am demarat, alături de parteneri majori de tehnologie precum Microsoft dar și alături de parteneri din mediul de afaceri cum ar fi Raiffeisen Bank, Banca Românească, Eximbank, ProCredit Bank programe pentru digitalizarea antreprenoriatului din România. Aceste demersuri au început în 2020 și vor continua sperăm noi, într-un mod accelerat - și în 2021. Un aspect extrem de important constă în alinierea acestor demersuri ale diviziei de tehnologie cu Planul National de Redresare si Reziliente - respectiv programele de digitalizare pentru IMM-uri.

Țintim o creștere profitabilă, sustenabilă și accelerată și asta se poate obține prin focus pe segmentele de clienți unde deja avem o rată de câștig mare, corelată cu un procent de profitabilitate mai ridicat. Începând cu anul 2021 am demarat o academie de management și leadership internă pe baza căreia, vom construi abilități cheie la nivelul întregii organizații oferind trasee de dezvoltare în carieră celor mai buni dintre colegii noștri.

Cresterea prin M&As

In calatoria catre obiectivul anului 2024: afaceri consolidate de 500 milioane lei, ne bazam alaturi de transformarea operationala (in sensul alinierii proceselor interne la calatoria de cumparare a clientilor nostri in noua realitate de piata - „low-touch economy"), si pe un amplu program de investitii de tip M&A care vizeaza consolidarea portofoliului actual dar si extinderea catre piata din CEE si catre domenii strategice, software, cybersecurity si managed services.

Anul 2021 a fost si cel mai activ din perspectiva proiectelor de M&A. Am finalizat 5 investitii:

- IT Prepared - finalizat in T3 si care este prima investitie in zona de managed infrastructure services
- Nenos&Nonlinear -finalizat in T3 care consolideaza pozitia in divizia de dezvoltare software, patrunzand totodata si in sectorul inteligentei artificiale.
- CLC - prin care se consolidează Divizia de Educație și se extinde portofoliul de certificări, în special în sectorul securității cibernetice.
- ISEC si GRX sunt doua tranzactii care marcheaza o nouă etapă majoră de dezvoltare a grupului nostru, deoarece odată cu acestea se naște o nouă divizie în cadrul Bittnet Group, cea de securitate cibernetică.

În data de 06.09.2022, am anunțat și semnarea documentelor ce marchează finalizarea tranzacției TopTech. După înregistrarea modificărilor la ReCom, Dendrio Solutions va detine un procent de 60% din capitalul social și din drepturile de vot TopTech, iar Bittnet Systems S.A. va deține restul de 40%, avand in vedere ca pretul tranzactiei cuprinde si decontarea prin actiuni BNET ce urmeaza a fi alocate de Emitent in dreptul fondatorului TopTech intr-o viitoare majorare de capital cu aporturi si creante.

In data de 21.09.2022, am informat Piata despre semnarea certificatului de finalizare si a documentelor aferente pentru preluarea integrala de catre Dendrio Solutions a companiei 2NET Computer SRL .

Ambele tranzactii au fost finalizate cu succes, iar ONRC a inregistrat modificarile la nivelul actionariatului celor doua companii Top Tech SRL si 2NET Computer SRL. Cele 2 tranzactii de M&A au fost partial finanatate (un procent de 75% din pretul de achizitie) printr-un credit de investitii contractat de Dendrio de la Banca Transilvania.

Aceste proiecte continua investitiile facute in 2020 in companiile Equatorial, Softbinator si The e-LearningCompany. In afara de capitolul "Structura Grupului" din acest raport, va sugerez sa accesati frecvent

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

si pagina de internet privind "Structura Grupului" de pe site-ul nostru dedicat relatiei cu investitorii, fiindca aceasta structura se afla intr-o continua evolutie

Incheiem prezentarea activitatii de M&A derulată deja in 2021 prin mentionarea primului exit, prin vanzarea diviziei de software Audodesk, parte din compania Dendrio, catre compania Graphein, pentru suma de 2,2 milioane de lei, sumă egala cu cea platita in 2017 pentru intreaga companie Gecad Net (actualmente Dendrio). In acelasi sens, in ultimele zile ale anului, am atras langa noi un numar de investitori in cadrul companiei GRX, prin vanzarea unei participatii de 14%, pentru suma de 3.47 milioane lei.

Estimăm in continuare ca activitatea de M&A va fi una intensă astfel încât vom supune atenţiei investitorilor în cadrul adunărilor generale o serie de investiţii in linie cu planurile de expansiune comunicate anterior.

5.5. În măsura în care acestea au o influenţă semnificativă asupra activităţii comerciale sau a rentabilităţii emitentului, informaţii sintetice privind măsura în care emitentul este dependent de brevete sau licenţe, de contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricaţie.

Nu este cazul, Emitentul nu este dependent de brevete sau licente, contracte industriale, comerciale sau financiare, procedee noi de fabricatie astfel incat acestea sa aiba o masura semnificativa asupra activitatilor comerciale sau a rentabilitatii emitentului

Emitentul livreaza solutii tehnologice (IT&C) dar si cursuri de instruire bazate pe parteneriate cu marii producatori de tehnologie IT&C, precum Microsoft, Cisco, Amazon Web Services, Oracle, etc. Fiecare dintre acesti producatori mentine politici specifice de autorizare si certificare a partenerilor – « canalul de parteneri » (atat pentru activitatile de integrare solutii IT&C cat si pentru traininguri). In cazul in care un astfel de producator ar decide ca entitatile din grupul Bittnet nu mai au dreptul de a continua sa revanda solutiile respectivului producator, aceasta ar avea o influenta semnificativa asupra veniturilor grupului. Consideram ca certificarile pe care companiile din grup le au de la producatori ne sunt de folos prin cresterea abilitatii de a atrage clienti si a inregistra profitabilitate (inclusiv prin rebate-uri de la producatori). In mod analog, pierderea relatiei cu un producator (pierderea dreptului de a comercializa anumite solutii (in special de la partenerii principali precum Cisco sau Microsoft ar genera o problema pentru Emitent).

In cazul Nenos & Nonlinear, nu exista depdendenta de brevete. In cazul e-Learning Company („ELC"), compania deriva cea mai mare parte a veniturilor in relatie cu producatorul mondial de cursuri tip eLearning Skillsoft. Pierderea acestui parteneriat ar avea o influenta negativa semnificativa asupra veniturilor ELC.

In cazul ISEC si GRX nu este cazul unor dependente de brevete, fiind doua companii care ofera servicii profesionale in zona de securitate cibernetica (cybersecurity). Serviciile prestate sunt sub forma de servicii de audit, consultanta si testare (penetration testing) atat in regim clasic cat si „managed services" . Cele doua companii detin certificarile in domeniu (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).

5.6. Elementele pe care se bazează orice declaraţie a emitentului privind poziţia sa concurenţială.

Emitentul isi bazeaza declaratiile privind pozitia concurentiala pe propriile estimari, construite fie prin analiza datelor disponibile de la Ministerul Finantelor Publice(privind afacerile companiilor considerate concurente), fie pe feedback-ul primit de echipa de vanzari din interactiile cu clientii existenti si potentiali.

5.7. Investițiile

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

De la data publicarii ultimelor situatii financiare Emitentul nu a initiat si nu a derulat niciun program de investitii semnificativ. La finalul exercitiului financiar, situatia consolidata a activelor imobilizate era urmatoarea:

		2018	2019	2020	2021	Explicatie Variate
(1)	Fond comercial	12,241,308	17,701,643	21,082,977	41.705 648	Achizitie goodwill tranzactii M&A
(2)	Alte imobilizari necorporale	6,099,112	6,425,725	8,820,959	9 219 368	
(3)	Imobilizari corporale	2,003,818	6,742,571	5,424,104	2.352.513	Eliminarea punctului de lucru conf. IFRS16
(4)	Titluri puse in echivalenta	1,230,328	1,236,738	8,527,500	1 999 840	reclasificare detinere CODE
(5)	Alte imobilizari financiare	1,056,588	1,107,049	7,483	2 041 467	

Crescerea activelor imobilizate in 2021 se datoreaza integral investitiilor de tip M&A realizate, care totalizeaza 20,6 milioane lei, combinata cu scaderea pozitiei de titluri puse in echivalenta odata cu reclasificarea participatiei Softbinator ca „mark-to-market". De asemenea, odata cu rezilierea contractului de chirie aferent birourilor din Anchor Plaza, imobilizarile corporale au scazut confrm IFRS16.

5.7.1.B Precizarea amplasarii si a caracteristicilor principalelor capacitati de productie in proprietatea societatii comerciale.

Specificul activitatii Companiei nu presupune detinerea de active corporale semnificative. Compania detine tehnica de calcul (laptopuri, servere, telefoane mobile), mobilier de birou, imprimante multifunctionale si echipamente de retelistica organizate sub forma de laboratoare de curs si laborator de demonstratii pentru solutii tehnologice. O parte a acestor active au fost achizitionate cu o finantare nerambursabila Regio, cod SMIS proiect 18446.

Toate activele corporale ale societatii vor fi tranferate la noul punct de lucru din Bucuresti, cladirea de birouri ONE Cotroceni Park, imediat ce acesta va fi pregatit sa gazduiasca echipa extinsa Bittnet.

5.7.1.C Descrierea si analizarea gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale.

Echipamentele IT detinute de companie au un grad de uzura fizica specific activitatii de birou - mic. Odata cu mutarea in noul sediu, compania va efectua o innoire treptata a echipamentelor IT folosite de angajati si de cursanti, optand in acest sens pentru o abordare de tip 'plateste pe masura ce folosesti' - de inchiriere a echipamentelor si nu de investitie in active corporale - conform mandatului acordat in AGOA din aprilie 2017.

5.7.1.C. Precizarea potentialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale.

Activele imobilizate recunoscute conform IFRS 16 nu sunt proprietatea Emitentului, ci sunt inchiriate de acesta de la proprietarii lor. Aceasta nu este o "problema" ci este o "caracteristica" a contractelor de acest tip (leasing operational sau inchiriere pe termen lung).

5.7.1. Produse noi avute in vedere pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum si stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Planul de dezvoltare al companiei include urmatorii piloni, care au ca si componenta adaugarea de noi produse si servicii. Fiecare nou produs sau serviciu care este adaugat in oferta Bittnet la un moment dat porneste de la o cerere specifica, de volum, in piata, in randul clientilor nostri. Astfel, nu exista produse noi pentru dezvoltarea

carora vor fi alocate resurse substantiale, fiecare adaugire fiind facuta in conditii de "breakeven". Pentru anul 2022, din punct de vedere al CAPEX (investitia in dezvoltarea de produse), bugetul maxim propus (pe care nu intentionam sa il consumam) este de 10 000.000 lei.

In Divizia de Educatie exploram doua directii de investitie. In primul rand vom investi in dotarea Studio-ului de productie video din noul nostru sediu, avand in vedere atat continuarea dezvoltariii de produse de training unde sa detinem proprietatea intelectuala, cat si construirea continuturilor de marketing care sa ajute eforturile de generare de lead-uri pe cele doua fluxuri de lucru, respectiv inbound si outbound. Bugetul maximal alocat pentru investitia in Studio-ul de productie video este de 200.000 RON. A doua directie de investitie este upgrade-ul jocului VRunners, cel mai prolific joc educational pe care l-am dezvoltat, care odata cu repozitionarea Equatorial ca furnizor de soft-skills pentru Team Leaderii din IT are nevoie de ajustari si cateva dezvoltari suplimentare care sa reflecte schimbarile din piata muncii generate de pandemia COVID-19. Bugetul maximal alocat pentru investitia in VRunners este de 150.000 RON.

In Divizia de Tehnologie urmarim in principal dezvoltarea produselor si serviciilor existente, precum si pe optimizarea fluxurilor de lucru. Ne vom concentra pe cresterea volumului de proiecte recurente, solutii de cloud si securitate cibernetica. In acest scop vom folosi platformele existente (CRM, Project Planning si integrarile cu platformele mari Cisco, Microsoft AWS), fara a fi nevoie de investitie in platforme noi.

Scriam in documentul aferent anului 2021 ca

> *consideram ca o parte importanta din cresterea businessului va continua sa provina din revanzarea si implementarea solutiilor bazate pe tehnologii de tip "Cloud", "Securitate IT" si "Managed Services". Intentionam sa pozitionam solutiile grupului, bazandu-ne pe competentele in continua dezvoltare ale echipei. Securitatea informatica este un domeniu in care grupul a excelat intotdeauna, competentele noastre fiind certificate de multipli vendori relevanti in industria de securitate IT precum Cisco, Checkpoint, Bitdefender, etc. Solutiile de tip "cloud", "mobilitate" sau "IoT" care sunt trendurile tehnologice ale anului 2019 nu pot fi concepute fara o componenta serioasa de securitate IT, iar grupul Bittnet este pregatita sa sustina clientii din acest punct de vedere*

Asa cum se vede din acest raport, arile de interes continua sa ramana acestea, dar investitiile noastre in domeniu au luat mai degraba forma de M&A – cumparand partial sau integral companii cu produse si servicii in domeniile de interes. Credem ca si in viitor acest tip de investitie va fi cel care va consuma resurse mai semnificative de capital, prin comparatie cu lansarea de noi produse si servicii ‚in house'. In AGA din septembrie 2021, actionarii au aprobat un buget de investitii de tip M&A de 200 milioane RON pentru anii urmatori.

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

Emitentul investeste continuu in dezvoltarea sistemelor IT, a platformelor tehnologice de acces la informatii, de management intern dar si in aplicatii IT care pot fi oferite clientilor. Niciuna din aceste investitii nu depaseste limita de 20% din imobilizari impusa de lege, ele incadrandu-se in bugetul de investitii aprobat de AGA in fiecare an. Sursele de finantare aferente investitiilor in dezvoltarea sistemelor IT interne si a platformelor tehnologice sunt cele interne .

In AGA din septembrie 2021, actionarii au aprobat un bugel de investitii de tip M&A de 200 milioane RON pentru anii urmatori.

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

Procesul de evolutie continua a grupului, atat prin lansarea de produse si servicii noi cat si prin achizitii continue a condus la situatia curenta in care activitatea este organizata in centre ("celule") cat mai independente, in zone de interes ("piloni de dezvoltare") sau ("business groups"), care reprezinta subdomenii de activitate din aria de IT&C Services. Bittnet este astazi un conglomerat ce ofera expunere investitorilor catre intreaga industrie de IT&C din Romania. Fiecare pilon (Business Group) va putea avea finantare directa si independenta din piata de capital, cooperand cu celelalte companii din grup pentru a oferi o valoare adaugata mai mare atat clientilor cat si angajatilor / partenerilor nostri.

Divizia de EDUCATIE

- **Technical Skills**
  - Bittnet Systems SA (CUI 21181848): firma mama a grupului, listata la BVB. Derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România. Venituri în 2021: 13 milioane lei, pierdere operationala de 950 mii lei .
  - Computer Learning Center SRL (CUI 26065887), detinuta integral de Bittnet, este o companie de training IT cu focus in zona de cybersecurity, infiintata in 2009, cu un lung istoric de a deservi clienti din zona corporate. In 2021 veniturile au fost de 2,1 milioane lei si profitul operational de de 98 mii lei.
- **Human Skills**
  - Equatorial Gaming SA (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasica dar si gamificat. Venituri în 2021 – 2,3 milioane lei, EBITDA 650 mii lei, amortizari jocuri 664 mii lei, pierdere operationala 14 mii lei.
  - The eLearning company SA (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. Fondată în 2012, a înregistrat în 2021 o crestere semnificativa a veniturilor dupa intrarea in grup, pana la 3,2 milioane lei si un profit operational de 1 milion lei.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
A 039
AUTORIZAT
ROMANIA

Divizia de tehnologie

- **Infrastructura si cloud**
  - Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883), detinuta integral de Bittnet, este singurul integrator multi-cloud în Romania, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar si mulţi alţi vendori, este compania ce reuneşte activităţile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net si Crescendo. Venituri in 2021 - 87 milioane lei si profit operational de 5,41 milioane lei.
  - IT Prepared SRL (CUI 35456175), detinuta in proportie de 50.2% de Bittnet, este o companie antreprenoriala de servicii gestionate („Managed services") infiintata in 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piaţa din SUA. Portofoliul clienţilor ITPrepared se bazează în primul rând pe companii americane, dar conţine şi un număr de clienţi locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilităţii pentru menţinerea şi anticiparea necesităţii unei game de procese şi funcţii care au ca scop îmbunătăţirea operaţiunilor şi reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii. Veniturile in 2021 au crescut pana la 5,5 milioane lei iar profitul operational pana la 1,5 milioane lei.
  - Top Tech SRL (CUI 2114184) este detinuta incepand cu Septembrie 2022 de Bittnet Systems SA (in proportie de 40%) si de catre Dendrio Solutions SRL (in proportie de 60%). TopTech este o companie romaneasca de IT&C fondata in anul 1992 in Deva. In prezent, TopTech are incheiate parteneriate cu cei mai importanti producatori de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, solutii si servicii IT. Compania are peste 80 de angajati si colaboratori fiind unul dintre cei mai importanti integratori in partea de centru si vest a Romaniei. TopTech are birouri deschise in Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia si Medias. In anul 2021, TopTech a realizat venituri totale de 55 milioane RON si EBITDA de 2,4 milioane RON
  - 2NET Computer SRL (CUI 8586712) este detinuta 100% de catre Dendrio Solutions SRL incepand cu Septembrie 2022. Cu peste 20 de ani de experienta, 2net computer SRL furnizeaza produse si servicii IT&C cu precadere in zona Brasov si centrul tarii pentru clienti locali si internationali cu prezenta in judetele Brasov, Harghita si Covasna. 2net computer furnizeaza produse si solutii de tehnologie de la vendorii internationali. Pentru anul 2021, compania a realizat venituri totale de 25 milioane RON si EBITDA de 2 milioane RON.

- **Solutii de business (ERP)**
  - Elian Solutions SRL (CUI : 23037351), companie fondată în 2008 si deţinută de Bittnet Systems SA in proporţie de 51%, este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluţii de tip ERP. Venituri în crestere semnificativa in 2021 pana la 6,9 milioane lei, cu profit operational de 154 mii lei.

- **Software development**
  - Nenos Software SRL (CUI 29612482), detinuta de Bittnet in proportie de 61%, este o companie de dezvoltare software la comanda, cu focus in domeniul Artificial Intelligence si Machine Learning (AI / ML). Venitul aferent anului 2021 este de 2,5 milioane lei, cu un profit de 0,8 milioane.
  - Nonlinear SRL (CUI 37758005) este un SPV infiintat pentru accesarea unei finantari europene, detinut in proportie de 60 % de catre Bittnet. Activitatea este una de dezvoltare software product based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare si automatizare procese din cadrul companiilor mici si medii folosind tehnologii de low code / no code si machine learning. Veniturile in 2021 au fost de 900 mii lei iar profitul operational de 350 mii lei

- CyberSecurity
  - ISEC Associates SRL (CUI : 23037351), detinuta in proportie de 70% de Bittnet, este o companie ce ofera servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera servicii de audit, consultanta si testare (penetration testing) in regim clasic si „managed services" . Compania detine numeroase certificari (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc). Veniturile in 2021 au fost de 1.4 milioane lei, cu profit operational de 380 mii lei
  - Global Resolution Experts S.A. (GRX)(CUI 34836770), detinuta in proportie de 60% de catre Bittnet, este o companie de servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera teste de penetrare, dar si proiectare, implementare si mententanta de solutii de cybersecurity. Detine integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare. Veniturile consolidate ale GRX/A sunt in valoare de 8 milioane lei iar profitul operational de 4 milioane lei. Fiind achizitionata in decembrie 2021, aceste cifre nu sunt incluse in niciun fel in rezultatele consolidate ale grupului

Investitii in companii listate

Suplimentar fata de companiile listate anterior, in care avem pozitii semnificative, ce se contabilizeaza prin regulile IFRS de consolidare, grupul nostru detine si cateva investitii in companii listate, pornind de la filozofia „buy stock in businesses that you would like to own yourself". Credem ca este mai util să deținem o porțiune mai mică dintr-o companie care ne place decât să nu deținem nimic.

În schimb, standardele IFRS de consolidare obliga la contabilizarea acestor detineri prin contul de profit si pierdere, ca si cum am cumpara efectiv actiunile la inceputul fiecarui trimestru si le-am vinde in ultima zi a trimestrului, in mod repetat, in fiecare trimestru. Cu alte cuvinte, aceste fluctuatii sunt inregistrate in contabilitatea noastra „beneficiind" de multiplicatorii specifici pietei de capital. Uneori aceste fluctuatii vor creste rezultatul brut si uneori il vor scadea. Ce este important de avut in vedere este ca abilitatea noastra de a ramane pe termen lung langa companiile in care am investit ne va oferi pe acest termen lung mai multe oportunitati de a marca profit efectiv din aceste investitii decat pierderi. Un exemplu edificator este investitia noastra in Safetech, in octombrie 2020. Actiunile SAFE au crescut de 15 ori intre momentul investitiei noastre si momentul curent. Din punct de vedere al cash-ului, am investit 290.000 lei la momentul plasamentului privat si am primit pana acum 2.500.000 lei cash, iar detinerile noastre actuale in actiunile SAFE sunt evaluate, in continuare, la peste 600.000 lei. Cu alte cuvinte, desi contabilizarea IFRS arata diverse valori la diverse momente, aceasta investitie este deja una care a adus un profit "marcat" de 760%, care nu poate decat sa creasca. Investitia in actiunile CODE se afla intr-o situatie foarte similara, in Q3 2021, grupul nostru recuperand cash peste doua treimi din suma cash efectiv investita, in timp ce detinerea actuala valora la 31.12.2021 peste 15 milioane lei.

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

Nu se aplica. Nu este cazul

5.8 Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

Pentru linia de business "integrare solutii IT" compania se "aprovizioneaza" cu echipamente si licente (hardware si software) IT - care sunt revandute ca si marfuri catre clienti. Aprovizionarea cu marfuri se face de la importatori / distribuitori - companii cu prezenta in Romania. Pentru niciunul dintre tipurile de echipamente sau licente vandute nu exista situatii de 'unic importator', astfel incat siguranta aprovizionarii nu

depinde de relatia cu un anumit furnizor. Emitentul pastreaza relatii comerciale cu mai multi distribuitori, avand rulaje semnificative cu fiecare dintre ei.

Pentru linia de business "Educatie", grupul se "aprovizioneaza" cu manuale de curs si acces la laboratoare virtuale oficiale, de la multipli parteneri externi de talie globala sau direct de la producatori dar si cu servicii subcontractate de la parteneri: fie companii, fie subcontractori independenti (freelanceri). Nici in acest domeniu nu exista situatii de 'furnizor unic', Bittnet intretinand relatii cu mai multi parteneri in fiecare arie de activitate.

Toate relatiile anterior descrise sunt create pe baza parteneriatelor cu producatorii IT (Cisco, Microsoft, Oracle, Amazon Web Services, ITIL, VMware, Dell, HP, etc.). Aceste parteneriate ofera acces pentru Bittnet in sistemele de ofertare si discounturi ale producatorilor, iar distribuitorii / importatorii 'transfera' conditiile de pret obtinute de la producatori. Relatiile cu producatorii de solutii IT sunt intretinute prin reinnoirea periodica a competentelor si certificarilor companiei noastre. Fiecare dintre aceste relatii este importanta pentru Bittnet si in fiecare an efectuam activitatile necesare pentru a pastra "statutul" in relatia cu acesti vendori.

Majoritatea covarsitoare a produselor si serviciilor livrate de Bittnet pentru care este necesara aprovizionarea de la producatori nu sunt supuse riscului de pret, deoarece listele de preturi ale marilor producatori sunt publicate pentru un an in avans, iar aceste companii au dimensiunea si procesele necesare pentru a sustine preturile pe perioada anului fiscal. Totodata, Bittnet plaseaza comenzi la furnizori doar pe baza comenzilor de la clienti, astfel incat perioada de timp in care pretul ar putea fluctua este foarte scurta (maximum 1 saptamana). Coroborat cu explicatia anterioara, consideram ca fluctuatiile de pret la materiile prime si materiale nu sunt un factor de risc pentru companie.

Ca regula de baza, Emitentul nu opereaza cu stocuri, transmitand comenzile catre furnizori pe baza comenzilor ferme de la clienti.

Aceasta situatie nu este similara in cazul ELC unde există două situații distincte:

- Platforma iKnowLMS reprezintă un produs propriu pentru care ELC deține toate drepturile de proprietate intelectuală.
- Cursurile Skillsoft în limba română sunt supuse unui sistem de royalty fee deoarece drepturile de proprietate pentru varianta în limba engleză aparțin în totalitate Skilllsoft, însă pentru variantele în limba română acestea pot fi vândute doar de către ELC datorită faptului că sunt variante personalizate cu o investiție exclusivă a ELC. Acordul dintre Skillsoft și ELC a fost prelungit în 2020 până în ianuarie 2023.

Așadar, în cazul ELC nu vor exista modificări cel puțin până în luna ianuarie 2023.

5.9 Descrierea oricarei dependente semnificative a societatii comerciale fata de un singur client sau fata de un grup de clienti a carui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societatii.

In descrierea structurii vanzarilor, a concentrarii cifrei de afaceri si a riscului de pierdere a clientilor semnificativi, trebuie avute in vedere cateva considerente, aplicabile pentru marea majoritate a cifrei de afaceri (peste 70%)

- compania nu are contracte cu livrari multiple, recurente. Tipul de produse si servicii livrate sunt mai potrivite pentru abordarea "contract cadru cu comenzi punctuale".
- recurenta clientilor, faptul ca acestia revin si cumpara din nou de la Bittnet este rezultatul combinatiei dintre doi factori: capacitatea noastra tehnica de a livra produse si servicii cu un inalt grad de specializare si nivelul calitativ demonstrat la care prestam aceste servicii.

Datorita acestor factori, odata cu trecerea timpului, relatiile cu partenerii nostri de tip "revanzatori", dar si cu clientii, se solidifica, Bittnet castigand din ce in ce mai multa incredere in ochii acestora, ceea ce ii determina sa ne implice in mai multe proiecte, mai mari. Pe de alta parte, pe masura ce am crescut atat numarul de clienti deserviti cat si tipul de produse, concentrarea acestora a scazut semnificativ fata de primii ani in calitate de companie listata. Ca si in anii anteriori, in 2021, primii 10 clienti concentrau aproximativ 39% din cifra de afaceri.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA

Dintre acestia insa, 11.5% reprezentau vanzari efectuate pentru clientii finali ai acestor parteneri (canal de revanzare pentru noi)

Client Sector Bancar	6.8%
Client Sector Public	4.9%
Telecom Operator 1	4.8%
Client Sector Public	4.6%
Telecom Operator 2	3.5%
Reseller Sector Public	3.3%
IT Vendor 1	2.9%
Global IT Support Center	2.9%
Real Estate Company	2.9%
Courier Company	2.5%

Secțiunea 6: Structura Organizatorică

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

Bittnet este astazi un conglomerat ce ofera expunere investitorilor catre intreaga industrie de IT&C din Romania. Fiecare pilon (Business Group) va putea avea finantare directa si independenta din piata de capital, cooperand cu celelalte companii din grup pentru a oferi o valoare adaugata mai mare atat clientilor cat si angajatilor / partenerilor nostri

Divizia de EDUCATIE

- **Technical Skills**
  - Bittnet Systems SA (CUI 21181848): firma mama a grupului, listata la BVB. Deruleaza activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piete in România. Venituri in 2021: 13 milioane lei, pierdere operationala de 950 mii lei.
  - Computer Learning Center SRL (CUI 26065887), detinuta integral de Bittnet, este o companie de training IT cu focus in zona de cybersecurity, infiintata in 2009, cu un lung istoric de a deservi clienti din zona corporate. In 2021 veniturile au fost de 2,1 milioane lei si profitul operational de de 98 mii lei.
- **Human Skills**
  - Equatorial Gaming SA (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasica dar si gamificat. Venituri în 2021 - 2,3 milioane lei, EBITDA 650 mii lei, amortizari jocuri 664 mii lei, pierdere operationala 14 mii lei.
  - The eLearning company SA (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. Fondată în 2012, a inregistrat în 2021 o crestere semnificativa a veniturilor dupa intrarea in grup, pana la 3,2 milioane lei si un profit operational de 1 milion lei.

Divizia de tehnologie

- **Infrastructura si cloud**
  - Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883), detinuta integral de Bittnet, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai inalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar si mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net si Crescendo. Venituri in 2021 - 87 milioane lei si profit operational de 5,41 milioane lei
  - IT Prepared SRL (CUI 35456175), detinuta in proportie de 50.2% de Bittnet, este o companie antrenreprenorala de servicii gestionate („Managed services") infiintata in 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piata din SUA. Portofoliul clienților ITPrepared se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilității pentru menținerea și anticiparea necesității unei game de procese și funcții care au ca scop îmbunătățirea operațiunilor și reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii. Veniturile in 2021 au crescut pana la 5,5 milioane lei iar profitul operational pana la 1,5 milioane lei
  - Top Tech SRL (CUI 21141184) este detinuta incepand cu Septembrie 2022 de Bittnet Systems SA (in proportie de 40%) si de catre Dendrio Solutions SRL (in proportie de 60%). TopTech este o companie

romaneasca de IT&C fondata in anul 1992 in Deva. In prezent, TopTech are incheiate parteneriate cu cei mai importanti producatori de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, solutii si servicii IT. Compania are peste 80 de angajati si colaboratori fiind unul dintre cei mai importanti integratori in partea de centru si vest a Romaniei. TopTech are birouri deschise in Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia si Medias. In anul 2021, TopTech a realizat venituri totale de 55 milioane RON si EBITDA de 2,4 milioane RON.

- 2NET Computer SRL (CUI 8586712) este detinuta 100% de catre Dendrio Solutions SRL incepand cu Septembrie 2022. Cu peste 20 de ani de experienta, 2net computer SRL furnizeaza produse si servicii IT&C cu precadere in zona Brasov si centrul tarii pentru clienti locali si internationali cu prezenta in judetele Brasov, Harghita si Covasna. 2net computer furnizeaza produse si solutii de tehnologie de la vendorii internationali. Pentru anul 2021, compania a realizat venituri totale de 25 milioane RON si EBITDA de 2 milioane RON.

- **Solutii de business (ERP)**
  - Elian Solutions SRL (CUI : 23037351), companie fondată în 2008 si deţinută de Bittnet Systems SA in proporţie de 51%, este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluţii de tip ERP. Venituri în crestere semnificativa in 2021 pana la 6,9 milioane lei, cu profit operational de 154 mii lei.

- **Software development**
  - Nenos Software SRL (CUI 29612482), detinuta de Bittnet in proportie de 61%, este o companie de dezvoltare software la comanda, cu focus in domeniul Artificial Intelligence si Machine Learning (AI / ML) . Venitul aferent anului 2021 este de 2,5 milioane lei, cu un profit de 0,8 milioane.
  - Nonlinear SRL (CUI 37758005) este un SPV infiintat pentru accesarea unei finantari europene, detinut in proportie de 60 % de catre Bittnet. Activitatea este una de dezvoltare software product based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare si automatizare procese din cadrul companiilor mici si medii folosind tehnologii de low code / no code si machine learning. Veniturile in 2021 au fost de 900 mii lei iar profitul operational de 350 mii lei.

- **CyberSecurity**
  - ISEC Associates SRL (CUI : 23037351), detinuta in proportie de 70% de Bittnet, este o companie ce ofera servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera servicii de audit, consultanta si testare (penetration testing) in regim clasic si „managed services" . Compania detine numeroase certificari (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc) Veniturile in 2021 au fost de 1.4 milioane lei, cu profit operational de 380 mii lei.
  - Global Resolution Experts S.A. (GRX)(CUI 34836770), detinuta in proportie de 60% de catre Bittnet, este o companie de servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera teste de penetrare, dar si proiectare, implementare si mententanta de solutii de cybersecurity. Detine integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare. Veniturile consolidate ale GRX/A sunt in valoare de 8 milioane lei iar profitul operational de 4 milioane lei. Fiind achizitionata in decembrie 2021, aceste cifre nu sunt incluse in niciun fel in rezultatele consolidate ale grupului.

Investitii in companii listate

Suplimentar fata de companiile listate anterior, in care avem pozitii semnificative, ce se contabilizeaza prin regulile IFRS de consolidare, grupul nostru detine si cateva investitii in companii listate, pornind de la filozofia

„buy stock in businesses that you would like to own yourself". Credem ca este mai util sa deţinem o parţiune mai mică dintr-o companie care ne place decât să nu deţinem nimic

Companiile din grup sunt conduse operational intr-un mod foarte descentralizat. La nivel de grup exista doar cateva functiuni centralizate, conform organigramei de mai jos. Conducerea superioara a grupului, alaturi de persoanele cu titulatura de „Vicepresident" urmaresc eforturile de guvernanta ale companiilor din grup, oferind atat sprijin cat si ‚conflict resolution'. Atat conducerea executiva cat si comitetul de dezvoltare strategica au ca obiectiv respectarea valorilor grupului la toate nivelurile.

6.2.O listă a filialelor importante ale emitentului, inclusiv denumirea lor, ţara lor de înregistrare, cota participaţiilor lor în capitalurile proprii şi, dacă este diferit, procentul din drepturile de vot deţinute de emitent.

Emitentul detine participatii in capitalul social al altor companii astfel:

- Bittnet Systems SA (CUI 21181848): firma mama a grupului, listata la BVB. Derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei pieţe in România. Venituri in 2021: 13 milioane lei, pierdere operationala de 950 mii lei .
- Computer Learning Center SRL (CUI 26065887), detinuta integral de Bittnet, este o companie de training IT cu focus in zona de cybersecurity, infiintata in 2009, cu un lung istoric de a deservi clienti din zona corporate. In 2021 veniturile au fost de 2,1 milioane lei si profitul operational de de 98 mii lei
- Equatorial Gaming SA (CUI 30582237), deţinută in prezent in proporţie de 99% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasica dar si gamificat. Venituri în 2021 – 2,3 milioane lei, EBITDA 650 mii lei, amortizari jocuri 664 mii lei, pierdere operationala 14 mii lei.
- The eLearning company SA (CUI 30760571), deţinută in proporţie de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri in format eLearning pentru companii. Fondată in 2012, a inregistrat în 2021 o crestere semnificativa a veniturilor dupa intrarea in grup, pana la 3,2 milioane lei si un profit operational de 1 milion lei.
- Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883), detinuta integral de Bittnet, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai inalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar si mulţi alţi vendori, este compania ce reuneşte activităţile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net si Crescendo. Venituri in 2021 - 87 milioane lei si profit operational de 5,41 milioane lei.
- ITPrepared SRL (CUI 35456175), detinuta in proportie de 50.2% de Bittnet, este o companie antrenreprenorala de servicii gestionate („Managed services") infiintata in 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piaţa din SUA. Portofoliul clienţilor ITPrepared se bazează în primul rând pe companii americane, dar conţine şi un număr de clienţi locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilităţii pentru menţinerea şi anticiparea necesităţii unei game de procese şi

funcții care au ca scop îmbunătățirea operațiunilor și reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii. Veniturile în 2021 au crescut pana la 5,5 milioane lei iar profitul operational pana la 1,5 milioane lei.

- Elian Solutions SRL (CUI : 23037351), companie fondată în 2008 si deținută de Bittnet Systems SA in proporție de 51%, este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP. Venituri în crestere semnificativa in 2021 pana la 6,9 milioane lei, cu profit operational de 154 mii lei.
- Nenos Software SRL (CUI 29612482), detinuta de Bittnet in proportie de 61%, este o companie de dezvoltare software la comanda, cu focus in domeniul Artificial Intelligence si Machine Learning (AI / ML) . Venitul aferent anului 2021 este de 2,5 milioane lei, cu un profit de 0,8 milioane.
- Nonlinear SRL (CUI 37758005) este un SPV infiintat pentru accesarea unei finantari europene, detinut in proportie de 60 % de catre Bittnet. Activitatea este una de dezvoltare software product based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare si automatizare procese din cadrul companiilor mici si medii folosind tehnologii de low code / no code si machine learning. Veniturile in 2021 au fost de 900 mii lei iar profitul operational de 350 mii lei.
- ISEC Associates SRL (CUI : 23037351), detinuta in proportie de 70% de Bittnet, este o companie ce ofera servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera servicii de audit, consultanta si testare (penetration testing) in regim clasic si „managed services" . Compania detine numeroase certificari (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc). Veniturile in 2021 au fost de 1,4 milioane lei, cu profit operational de 380 mii lei.
- Global Resolution Experts S.A. (GRX)(CUI 34836770), detinuta in proportie de 60% de catre Bittnet, este o companie de servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera teste de penetrare, dar si proiectare, implementare si mententanta de solutii de cybersecurity. Detine integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare. Veniturile consolidate ale GRX/A sunt in valoare de 8 milioane lei iar profitul operational de 4 milioane lei. Fiind achizitionata in decembrie 2021, aceste cifre nu sunt incluse in niciun fel in rezultatele consolidate ale grupului.
- Top Tech SRL (CUI 2114184) este detinuta incepand cu Septembrie 2022 de Bittnet Systems SA (in proportie de 40%) si de catre Dendrio Solutions SRL (in proportie de 60%). TopTech este o companie romaneasca de IT&C fondata in anul 1992 in Deva. In prezent, TopTech are incheiate parteneriate cu cei mai importanti producatori de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, solutii si servicii IT. Compania are peste 80 de angajati si colaboratori fiind unul dintre cei mai importanti integratori in partea de centru si vest a Romaniei. TopTech are birouri deschise in Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia si Medias. In anul 2021, TopTech a realizat venituri totale de 55 milioane RON si EBITDA de 2,4 milioane RON
- 2NET Computer SRL (CUI 8586712) este detinuta 100% de catre Dendrio Solutions SRL incepand cu Septembrie 2022. Cu peste 20 de ani de experienta, 2net computer SRL furnizeaza produse si servicii IT&C cu precadere in zona Brasov si centrul tarii pentru clienti locali si internationali cu prezenta in judetele Brasov, Harghita si Covasna. 2net computer furnizeaza produse si solutii de tehnologie de la vendorii internationali. Pentru anul 2021, compania a realizat venituri totale de 25 milioane RON si EBITDA de 2 milioane RON

Nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, a filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar.

Sectiunea 7: Situatia Financiara

7.1. Situatia financiara

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

Avand in vedere ca de la data publicarii initiale a documentului, au trecut mai multe perioade de raportare financiara, emitentul insereaza informatiile aferente celei mai recente raportari financiare, aferente primelor 3 trimstre din 2022. Raportul integral (cu tot cu situatiile financiare cu note) poate fi consultat atat pe site-ul propriu al emitentului, dedicat relatiei cu investitorii, cat si pe site-ul BVB, adica AICI. Situatiile financiare cu notele explicative pot fi consultate si pe site-ule emitentului dedicat relatiei cu investitorii , adica AICI.

Elemente cheie la 3T 2022:

- 111 milioane lei venituri operationale la nivel consolidat, in crestere cu 35% fata de septembrie 2021;
- 26,4 milioane lei marja bruta generata, in crestere cu 47% fata de septembrie 2021;
- 3.5 milioane lei profit operational generat de cele doua Divizii ale Grupului, in crestere cu 9% fata de septembrie 2021;
- -6.3 milioane lei lei rezultat financiar (dintre care 2.8 milioane lei ajustarea non-cash, la valori de piata, a cotatiilor de piata ale CODE si AST)
- -3.3 milioane lei rezultat brut
- 54,6 milioane lei valoarea capitalurilor proprii, in crestere cu 11% fata de septembrie 2021;
- 20,2 milioane lei pozitia de numerar de la finalul T3, in crestere cu 5 milioane lei fata de septembrie 2021.

Rezultatele consolidate conform IFRS nu includ in consolidare companiile TopTech si 2Net achizitionate in septembrie 2022, dar acestea au cifre semnificative la nivel de grup. Situatiile financiare aferente primelor 3 trimestre nu sunt auditate.

Profitul operațional înregistrat la 9 luni 2022 este intr-o crestere usoara fata de cel de anul trecut și de acum doi ani, ținând cont de veniturile din activitatea curenta (fara tranzactii one-off). Astfel, evoluția acestui indicator, la nivelului grupului, corectat pentru tranzacții nerepetabile este 9 luni 2021: 3.2 milioane lei, 9 luni 2022: 3.5 milioane.

În afară de cele două linii de business (Divizii), compania înregistrează și activități de coordonare a grupului de companii, de asigurare a finanțării prin mecanisme bursiere, și anumite cheltuieli estimate conform standardelor IFRS, dar și venituri sau cheltuieli aferente investițiilor „mark to market" (companii în care nu avem 20% din dreptul de vot). Astfel, în cursul primelor 9 luni ale anului curent:

- Ajustarile IFRS privind SOP înregistrează valoari similare cu perioada de comparație (715 mii lei vs 734 mii lei în 3Q 2021), la fel ca și dobânzile (bancare și obligatare) - 2.44 milioane versus 2.34 milioane lei anul trecut;
- Valoarea investițiilor „mark to market" a scazut cu 2.86 milioane lei, în timp ce anul trecut era un profit de 5.76 milioane lei. Această poziție din P&L este non-cash, ci doar o reevaluare (în sus sau jos) a

deținerilor în companiile listate la BVB și care se reevaluează trimestrial în funcție de evoluția cotației de piață.

În total, rezultatul financiar înregistrat la 30 Septembrie 2022 este o pierdere de 6.27 milioane de lei în perioada analizată, comparativ cu un profit de 4.66 milioane lei anul trecut. Acestei valori se adaugă valoarea de 118 mii lei – partea de profit aferentă nouă din profiturile companiilor în care avem interese minoritare, dar peste 20%. Scăderea acestei cifre din profitul operațional generează o pierdere brută de 3.26 milioane lei anul acesta, versus un profit de 10.8 milioane lei anul trecut.

Urmatoarele elemente merită menționate în analiza dinamicii situației financiare a grupului la 30 Septembrie 2022, comparativ cu anul anterior.

1. Creșterea cu 26 milioane lei a fondului comercial se datorează înregistrării noilor investiții (M&A): GRX, TopTech, 2Net.
2. Creșterea imobilizărilor corporale se datorează aplicării standardului IFRS16 – chiria pe toată durata contractului cu ONE fiind înregistrată ca și cum am deține noi parte din clădirea de birouri, dar și a investiției efectuate în vederea amenajării noului spațiu de birouri.
3. Creșterea cu 1.2 milioane lei a poziției „titluri puse în echivalență" se datorează creșterii investiției în E-learning Company, ca urmare a actualizării calculului tranșei 2 din contractul de achiziție în urma finalizării situațiilor financiare la 31.12.2021.
4. Creșterea stocurilor cu 5 milioane lei (până la valoarea de 6.4 milioane lei) se datorează consolidării la nivel de bilanț a companiilor Top Tech și 2Net (impact 4.8 milioane lei).
5. Creșterea cu 13.6 milioane lei a creanțelor comerciale se datorează consolidării la nivel de bilanț a companiilor Top Tech și 2Net (impact 14.7 milioane lei)
6. Creșterea datoriilor pe termen lung se datorează aplicării standardului IFRS16 privind contractul de chirie pentru spațiul de birouri de la ONE Cotroceni, combinată cu reîncadrarea ca ‚datorii pe termen scurt' a obligațiunilor BNET23 și BNET23C.
7. Poziția de datorii comerciale și alte datorii cuprinde suma de 10.8 milioane lei datorii M&A, care va fi convertită în capitaluri proprii, conform deciziei CA de majorare a capitalului cu aporturi și creanțe. Înregistrarea contabilă va fi făcută la finalul operațiunii de majorare – estimată pentru decembrie 2022
8. În schimb, dacă analizăm doar acoperirea datoriilor la furnizori prin creanțele asupra clienților,acest indicator înregistrează o valoare subunitara - 96%, ceea ce este atipic pentru grupul nostru. Situația aceasta

este produsă în special de TopTech și de Dendrio, care înregistrează si ‚deficite' mari procentual dar și alari mari efective ale business și deci ai celor doi indicatori.

9. Pe de alta parte, cosiderăm că nu trebuie să fim îngrijorați de această evoluție, deoarece poziția de c este una mai buna cu 5 milioane lei față de anul trecut, în timp ce datoriile la furnizori neacoperite de creanțe la clienți înregistrează valoarea consolidată de 1.9 milioane lei. Cu alte cuvinte, am înregistrat un management foarte prudent al cash-flow-ului.

Ca urmare, capitalurile proprii (activul net contabil) își continuă evoluția pozitivă semnificativă (de la 49 milioane lei la 54.6 milioane lei).

În cursul perioadei analizate de 9 luni inchise la 30 Septembrie 2022, se observă că grupul a gestionat mult mai atent cash-flow-ul din operațiuni – activitatea curentă generând 7 milioane lei. Acest numerar a fost „pus la treabă" prin achiziția de noi companii.

Activitatea investițională a adus încasări de 7.4 milioane lei din vânzarea unei dețineri minoritare în Dendrio, sumă care combinată cu cele 7.3 milioane din activitatea operațională ne-a permis să facem achiziții de companii în valoare de 15 milioane lei în perioada analizată.

Actvitatea de finanțare a fost aproximativ neutră din punct de vedere al numerarului : o disbursare totală de 558 mii lei, suma care include si 1.1 milioane lei ca si dividendele plătite actionarilor minoritari în societațile din grup.

La nivel total, în cele 9 luni incheiate la 30 septembrie, poziția de numerar a scăzut cu 3.1 milioane lei, dintre care 2.6 milioane lei reprezintă distribuția de numerar, conf. Hotărării AGEA nr. 2, pentru cele 17,5 milioane acțiuni proprii cedate de acționari la trezoreria societății (răscumpărările de acțiuni proprii). Prin comparație cu 30 septembrie 2021, poziția de numerar este cu 31% mai bună (20.3 milioane versus 15.4 milioane anul anterior).

Prezentare Cashflow, mil RON

In continuare, pastram si informatiile financiare aferente anilor fiscali 2021 si 2020. In prezent, aceste p[illegible] de raportare fiind cele mai recente auditate. Situatiile financiare interimare (trimestriale/semenstriale) [illegible] sunt auditate.

Cresterea activelor imobilizate se datoreaza integral investitiilor de tip M&A realizate, care totalizeaza 20,6 milioane lei, combinata cu scaderea pozitiei de titluri puse in echivalenta odata cu reclasificarea participatiei Softbinator ca „mark-to-market". De asemenea, odata cu rezilierea contractului de chirie aferent birourilor din Anchor Plaza, imobilizarile corporale au scazut confrm IFRS 16.

Cresterea activelor circulante se datoreaza partial cresterii creantelor asupra clientilor (evolutie pozitiva de 2,3 milioane lei), si a reclasificarii participatiei Softbinator ca si ‚mark to market' odata cu listarea companiei.

Pozitia de numerar consolidata inregistreaza valoarea de 23,4 milioane lei

Datoriile pe termen lung au scazut cu 5 milioane lei odata cu rambursarea emisiunii de obligatiuni BNET22.

Evolutia pozitiva a datoriilor pe termen scurt (de la 38.7 la 46.9 milioane lei) provine aproape integral din operatiunile de M&A – partea ce urmeaza a fi platita in actiuni sau dupa confirmarea rezultatelor pe anul 2021 ale companiilor in care am investit. Datoriile la furnizori sunt acoperite in proportie de 28:24 de creantele asupra clientilor, pozitia de numerar aproximativ egala cu acestea reprezentând o marja de siguranta de ±100%.

Ca urmare, Capitalurile proprii (shareholder equity) au crescut cu 10,4 milioane lei, prin operatiunea de atragere de capital din piata la inceput de 2021, cat si cu profitul anual net de 14,4 milioane lei, pana la valoarea de 53,9 milioane lei.

Mai putin de jumatate din capitalurile proprii provin din operatiuni de atragere de capital prin mecanismele bursiere – majoritatea reprezinta profiturile generate de business, capitalizate prin emiterea de actiuni noi.

Daca la unele momente este necesar sa ne imprumutam pentru a putea accesa fie oportunitati de investitie sau de tip comercial, nu vom ezita sa o facem. In schimb, in general, cautam sa construim o „fortareata financiara" care sa dea siguranta tuturor partenerilor nostri – clienti, furnizori, membri ai echipei, actionari. Astfel, managementul urmareste in mod continuu intarirea pozitiei financiare, atat prin derularea de unui business care este cashflow-pozitiv in zona de operatiuni, dar si prin capitalizarea permanenta a profiturilor si derularea de operatiuni de atragere de capital tip equity.

Fata de rezultatele prezentate in graficele de mai sus si tabelul de mai jos, in cursul trimestrului 1 al anului 2021 Emitentul a derulat cu succes o operatiune de majorare de capital prin care a atras aproximativ suma de 11 milioane lei. Este a 4-a operatiune de majorare de capital cu aporturi de la actionari, prin mecanismele bursei de valori derulata de Emitent in cei 6 ani de activitate ca si companie listata.

EVOLUTIE ACTIV NET , MIL RON

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	31/Dec/21	31/Dec/20	31/Dec/19	31/Dec/18
Fond comercial	41,705,648	21,082,977	17,701,643	12,241,308
Alte imobilizari necorporale	9,219,368	8,820,959	6,425,725	6,099,112
Imobilizari corporale	2,352,513	5,443,423	6,742,571	2,003,818
Titluri puse in echivalenta	1,996,840	8,527,500	1,236,738	1,230,328
Alte imobilizari financiare	2,041,467	7,483	1,107,049	1,056,588
Impozit amanat	47,257	650,200	910,581	-
Total active imobilizate	**57,363,094**	**44,532,542**	**34,124,307**	**22,631,153**
Stocuri	1,184,962	1,157,052	2,567,205	618,060
Creanie comerciale si alte creante	32,644,937	30,330,712	32,249,740	22,771,507
Active financiare	17,919,885	1,459,700	-	
Numerar si echivalente	23,403,197	24,872,655	20,824,117	13,047,882
Total active circulante	**75,152,981**	**57,820,119**	**55,641,063**	**36,437,449**
Total active	**132,516,075**	**102,352,661**	**89,765,370**	**59,068,602**
CAPITALURI SI DATORII				
Capital social	48,043,690	26,443,139	11,620,321	5,175,524
Prime de emisiune	14,542,953	25,409,965	-	2,594,889
Alte elemente de capitaluri proprii	(19,082,504)	(19,893,997)	1,118,923	1,038,755
Rezerve legale	1,114,139	468,943	352,151	266,124
Rezultat reportat	8,122,246	(5,036,978)	1,708,978	352,234
Capital aferent societatii mama	**52,740,525**	**27,391,072**	**10,219,145**	**13,798,728**
Interese minoritare	1,164,851	255,237	324,703	201,818
Total capitaluri si rezerve	**53,903,376**	**27,646,309**	**10,543,849**	**14,000,546**
Datorii pe termen lung				
Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	24,044,334	28,357,324	28,195,593	18,380,362

Împrumuturi bancare	6,327,926	4,570,517	4,807,687	1,16[illegible]9
Datorii leasing	676,929	3,036,719	3,842,943	[illegible]25
Datorii comerciale si alte datorii	624,136	-	-	-
Total datorii pe termen lung	31,673,325	35,964,560	36,846,223	19,666,438
Datorii curente				
Împrumuturi din emisiuni de obligaţiuni	872,768	889,781	889,781	4,164,585
Împrumuturi bancare	3,882,132	7,583,930	3,560,417	8,017,675
Datorii leasing	540,786	1,401,465	1,325,649	78,555
Dividende de plata	9,995	-	-	-
Datorii privind impozitul pe profit	294,606	121,203	226,880	570,928
Datorii comerciale si alte datorii	41,337,088	28,745,411	36,372,572	12,569,875
Total datorii pe termen scurt	46,937,374	38,741,791	42,375,298	25,401,618
Total datorii	78,610,699	74,706,352	79,221,521	45,068,055
Total capitaluri si datorii	132,516,075	102,352,661	89,765,370	59,068,602

7.2. Profitul din exploatare

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL:

	2021	2020	2019	2018
Venituri din contracte cu clienti	112,576,327	109,191,760	98,011,545	47,891,024
Marja bruta	24,394,064	21,466,394	16,734,515	9,527,447
Alte venituri	4,087,086	449,054	657,734	5,968,250
Cheltuieli vanzare	-9,547,280	- 7,508,988	- 7,271,196	-2,485,635
Cheltuieli generale si administrative	- 12,648,079	- 10,053,352	- 11,570,570	-6,656,647
EBIT (Profit din Exploatare)	6,285,792	4,355,883	- 1,449,517	385,165

Rezultatele financiare ale anului 2021 reconfirma modelul financiar – operational al grupului, si motivatia pentru care urmarim o strategie de tip high-growth: deoarece operam cu costuri fixe relativ mari, specifice industriei, acestea reprezinta un prag important de depasit de catre marja bruta generata in cadrul fiecarei perioade. In schimb, odata ce marja bruta depaseste pragul de profitabilitate („break-even") setat de costurile fixe, urmatoarele venituri genereaza o crestere semnificativa a profitabilitatii. cresterea marjei brute se regaseste integral in cresterea de EBIT.

Consideram ca este important de mentionat ca in cazul tabelului prezentat anterior, ajustarile privind planurile de incentivare cu optiuni sunt incluse ca si cheltuieli operationale (Cheltuieli Generale si Administrative). In 2020 acestea au reprezentat aproximativ 1.6 milioane lei iar in 2021 aproximativ 1 milion lei.

Managementul a informat actionarii in mai multe rapoarte anterioare asupra opiniei privind aceasta ajustare, tinand cont de specificul decontarii SOP in cazul grupului nostru. Astfel, conform IFRS2 , contul de profit si pierdere consolidat contine o ajustare a ‚valorii de piata a optiunii' (determinata cu modelul Black-Scholes). Cu alte cuvinte, contul de profit si pierdere include ca si cost (venituri pierdute) suma pe care Emitentul ar fi putut sa o incaseze daca ar fi ‚scris' (vandut) optiunile call pe care membrii echipei , boardului, etc le primesc si eventual le exercita in cadrul planurilor de incentivare.

Aceasta abordare presupune ca Emitentul tranzactioneaza produse derivate avand ca activ suport actiunile proprii, si intra in relatii de opozitie cu persoanele cheie (prin definitie contractele de optiune sunt contracte cu suma nula, deci in care partile sunt in opozitie una cu cealalta). Nimic din aceste presupuneri nu este corect, ci dimpotriva, existenta planurilor de incentivare cu optiuni permite Emitentului sa aibe o situatie mult mai fericita decat a concurentilor, atat dpdv al engagementului echipei, dar si dpdv al alinierii intereselor actionarilor cu ai managementului sau angajatilor.

Pe de-o parte, membrii CA sau consiliului de dezvoltare (fostul, advisory board'), dar si o parte dintre managementul senior sau persoanele cu activitate de business development – sunt persoane pe care nimeni (nu doar Emitentul) nu le-ar putea „angaja" pentru o suma fixa. Dam un exemplu elocvent: Dan Stefan, membru in comitetul de audit si de dezvoltare strategica este unul dintre cei mai de succes antreprenori din Romania, conducand activ grupul Autonom. Nu exista o suma de bani care sa ii poata fi oferita pentru a „munci" pentru Bittnet. Ori exact asta incearca IFRS2 sa obtina: raspunsul la intrebarea „cat ne-ar costa daca am plati cu cash"

Suplimentar, tinand cont ca in cazul BNET, toate operatiunile de decontare a SOP-urilor au fost derulate ca si majorari de capital, ne aflam in situatia in care avem inregistrat in contul de profit si pierdere , dar si in bilantul Emitentului, sume ca si ‚pierderi din majorarile de capital' . Astfel, nu doar ca inregistram operatiuni in P&L legate de o majorare de capital, dar inregistram si in pozitia financiara consolidata echivalentul a ‚pierderilor din majorari de capital' (ca si cum Emitentul ar putea face majorari la alte valori dar le face la valoare strike-price din optiune) .

Date fiind toate cele arătate anterior, Emitentul publica in raportarile financiare si in comunicarea c[illegible] indicatorul „Profit Operational", care anuleaza efectele ajustarii SOP (o exclude din calcul).

Oferim mai jos linkuri la documente prezentate anterior actionarilor, atat privind oportunitatea derularii [illegible] Stock Option Plans, oportunitatea decontarii lor prin majorari de capital si nu prin rascumparari, dar si definitia Profitului Operational ca si „indicator alternativ de performanta", in acceptiunea ESMA.

1)https://docs.google.com/document/d/1UfH5lAPx9jo0Inp8kxgeWIvNr-FSnMIB1lhuOPXRYec/edit?usp=sharing (nota fundamentare SOP 2020-2021)

2) https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/4q-2020/anexa-1/ (indicatori alternativi de performanta)

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

In 2021 elementul cel mai important care a avut un efect semnificativ asupra veniturilor Emitentului au fost termenele foarte lungi de livrare pentru echipamente hardware – „supply chain crisis". Acutizarea crizei semiconductorilor a afectat semnificativ proiectele care includ componente hardware. Deși în primul trimestru și chiar primele 6 luni ale 2021 au existat momente de revenire a fluxurilor de aprovizionare cu componente (procesoare/chip-uri), începând din mai 2021 acest trend a intrat într-o spirală descendentă (mai multe informații: https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-05-18/wait-for-chip-deliveries-increased-in-sign-shortage-persists și aici: https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-08-23/chip-shortage-set-to-worsen-as-covid-rampages-through-malaysia). Când vom putea considera depășită această situație? Cu siguranță nu într-un viitor apropiat: https://www.bloomberg.com/graphics/2021-chip-production-why-hard-to-make-semiconductors/

Efectul asupra veniturilor a fost o diferenta de 40 milioane lei intre veniturile castigate de echipa de vanzari (contracte semnate, comenzi plasate) si cele efectv facturate, coinform graficului de mai jos (cifrele sunt in milioane lei).

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

Nu au fost modificari semnificative ale vanzarilor sau veniturilor altele decat cele normale in activitatea desfasurata pe piata pe care emitentul opereaza, combinata cu operatiunile de M&A

7.3. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare. Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar, precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare

In cadrul companiilor din grup nu exista activitate de tipul „cercetare-dezvoltare".

Sectiunea 8: Resursele de capital

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

Capitalurile proprii ale Emitentului depasesc la finalul anului 2021 suma de 53,9 milioane lei. In trimestrul [illegible] Emitentul a derulat o operatiune de majorare de capital cu aporturi noi care au suplimentat resursele de capital propriu cu 10.7 milioane lei. Pastrand trendul ultimilor ani, Emitentul ia in calcul si viitoare majorari de capital, atat cu actiuni gratuite, cat si de atragere de noi resurse prin aporturi in numerar, motiv pentru care a ales sa supuna spre aprobare prezentul Document de inregistrare universal.

In afara de resursele de capital atrase in operatiuni de majorare, emitentul dispune de alte mecanisme de finantare de pe piata de capital (emisiuni de obligatiuni) precum si de creditare bancara pe termen scurt si lung. La momentul redactarii prezentului Document de inregistrare universal, Compania are 3 emisiuni de obligatiuni tranzactionabile pe piata SMT-Bonds a BVB (BNET23, BNET23A, BNET23C) in suma totala de 25,4 milioane lei. Toate resursele de capital imprumutat din emisiunile de obligatiuni sunt disponibile cu o scadenta pe termen lung.

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

Activitatea operațională a generat, 4.75 milioane lei in 2021. 2016 continua sa fie singurul an din istoria companiei in care cashflow-ul operational nu a inregistrat o valoare pozitiva. Activitatea de finantare a fost aproximativ neutra, anul debutand cu accesarea unei runde de finantare de tip „equity" in valoare de putin peste 10.4 milioane lei, iar in cursul anului am rambursat integral emisiunea de obligatiuni BNET22 (4.5 milioane lei), am rambursat imprumuturi bancare de 1.9 milioane lei, am platit dobanzi totale de 3 2 milioane lei si datorii leasing de aproximativ 1.2 milioane lei. „Jocul" acestor cifre ne-a permis sa crestem activitatea investitionala cu inca 3.5 milioane lei fata de anul trecut – efectuand in total plati de aproape 14 milioane lei, dar si sa incheiem anul cu o pozitie de cash de 23,4 milioane lei, aproximativ egala cu cea de la inceputul anului!

Menţionăm faptul că necesarul de investiţii CAPEX pentru mentenanţă este specific sectorului de IT în care activăm - în jurul nivelului de 1% din cifra de afaceri anuală.

In tabelul următor, prezentam situația fluxurilor de trezorerie la nivel consolidat pentru finalul exercițiului financiar:

	31/Dec/21	31/Dec/20
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Profit brut	16,154,893	1,484,245
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	2,388,267	1,993,939
Cheltuieli privind activele cedate	102,899	-
Beneficii acordate angajaților SOP	1,066,911	1,574,721
Ajustari pentru deprecierea creantelor	46,258	(262,885)
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	3,039,320	3,362,206
Venituri din dobanzi si alte venituri financiare	237,744	323,690
Câștig plasamente titluri	(11,988,124)	(1,168,120)
Câștig titluri puse in echivalenta	(773,014)	171,521
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	10,275,153	7,479,318
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante	(1,342,417)	3,224,095
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	(27,748)	1,410,184
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii	(4,147,634)	(3,683,943)
Numerar generat din exploatare	4,757,355	8,430,553
Impozit pe profit platit	(978,608)	(310,496)
Numerar net din activitati de exploatare	3,778,747	8,120,058
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de filiale/afaceri, mai putin numerar achizitionat	(9,004,189)	(5,370,721)
Plati pentru achizitionarea de interese de participare	(861,219)	(4,027,500)
Imprumuturi acordate entitatilor legate	(184,889)	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(1,627,488)	(957,637)
Alte investitii in active financiare	(2,015,800)	(291,580)
Incasari din alte investitii financiare	7,829,183	-
Dividende incasate	670,082	-
Dobanzi incasate	82,339	130,897
Numerar net din activitati de investitie	(5,111,981)	(10,516,541)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	10,412,024	8,851,720
Rascumparari actiuni proprii	66,096	(949,283)
Trageri din imprumuturi bancare	0	6,110,872
Rambursari de imprumuturi bancare	(1,944,388)	(2,700,000)
Incasari din emisiunea de obligatiuni	-	-
Rambursari din emisiunea de obligatiuni	4,500,000	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(1,261,365)	(1,607,641)
Dobanzi platite	(2,869,324)	(3,200,475)
Dividende platite / primite	(39,267)	(59,972)
Numerar net din activitati de finantare	(136,225)	6,445,020
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(1,469,459)	4,048,537
Numerar si echivalente la inceputul exercitiului financiar	24,872,655	20,824,117
Numerar si echivalentel la sfarsitul exercitiului financiar	23,403,197	24,872,654

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

La data redactarii prezentului document, grupul Bittnet opera cu urmatoarele produse de creditare bancara in ceea ce priveste finantarea capitalului de lucru si activitatii curente:

- ProCredit Bank - Bittnet: contract de credit transformat din ‚plafon overdraft' in valoare de 2.790.000 lei. Produsul a fost trecut pe scadentar incepand cu februarie 2020. Rambursarile se fac lunar pe o perioada de 36 luni. Dobanda ROBOR3M+2,5% per an. Valoarea de rambursat ramasa in sold la data redactarii prezentului document: 973 mii lei
- ProCredit Bank – Dendrio. un produs de creditare revolving-overdraft de 4,5 milioane cu o rata de dobanda de ROBOR3M+2,4%, contractat in iulie 2019. Scadenta 24 luni cu posibilitate de prelungire
- ProCredit Bank – Dendrio . credit pentru finantarea capitalului de lucru, in valoare totala de 5 milioane lei, contractat in decembrie 2020, pe o perioada de 3 ani cu o dobanda ROBOR3M+3%.
- ING Bank – Dendrio. in august 2021 a fost prelungita linia de finantare revolving-overdraft de 2 milioane lei cu ING Bank. Dobanda ROBOR1M+2,9% pe an.
- Banca Transilvania – Dendrio: „plafon global de exploatare" in valoare de 2,3 milioane lei. In luna Noiembrie 2021 a fost prelungit si suplimentat pentru o perioada de 24 luni. Dendrio foloseste acest produs exclusiv pentru emiterea de scrisori de garantie bancara pentru a nu imobiliza disponibilul propriu.
- In luna august 2020, Equatorial Gaming a contractat o facilitate de credit de la Raiffeisen Bank prin programul guvernamental IMM Invest in valoare totala de 495.000 lei. Dobanda creditului este ROBOR3M+2,5% per an iar scadenta este la 36 luni. Destinatia produsului: finantarea capitalului de lucru si activitatii curente.
- In luna februarie 2021, Elian Solutions a prelungit facilitatea de tipul revolving-overdraft contractata de la Unicredit Bank si a majorat disponibilul plafonului pana la valoarea de 800.000 lei. Maturitate facilitate: 12 luni cu posibilitate de prelungire; Dobanda: ROBOR3M+3% p.a.; Structura garantii: ipoteca mobiliara asupra conturilor curente deschise la Unicredit Bank, cesiune generala de creante, Scrisoare de garantie corporativa emisa de Bittnet Systems SA.
- ITPrepared – produs de finantare a activitatii curente sub forma de revolving overdraft in valoare de 200.000 lei

In afara de imprumuturile bancare, emitentul dispune de capital imprumutat din cele 3 emisiuni de obligatiuni tranzactionabile pe piata AeRO-SMT-Bonds, toate cu scadenta in anul 2023 (BNET23, BNET23A, BNET23C) In luna Mai 2021, Emitentul a rambursat anticipat si in integralitate emisiunea de obligatiuni BNET22 – in valoare totala de 4,5 milioane lei.

De asemenea, atat Emitentul, cat si companiile din Grup, au semnate acorduri de scontare a proiectelor prin produse bancare de tipul factoring pentru clienti punctuali. Acordurile sunt contractate de la Banca Transilvania, Unicredit Bank si ING Bank.

De asemenea, Bittnet Systems si Dendrio Solutions au negociate dobanzi preferentiale pentru conturile de economii in RON si EUR cu ProCredit Bank.

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

Nu este cazul. Nu exista restrictii impuse emitentului referitoare la utilizarea resurselor de capital

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

Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2022 prevede o suma maxima de 10 milioane lei pentru investitii, dar care va fi alocata de management catre investitii doar in cazul in care managementul considera ca investitiile respective nu vor genera o problema de cashflow pentru Emitent. Niciuna din investitiile deja

demarate nu ridica probleme de finantare pentru Emitent, ele fiind usor de suportat din disponibilitatile de numerar existente. Referitor la programul de M&A cu un plafon de 200 milioane lei, Emitentul va finanta fiecare din noile tranzactii fie prin atragerea de parteneri de co-investitie, fie prin emisiuni de obligatiuni dedicate, fie din sursele proprii, precum am facut in cazul operatiunilor din anul 2021.

Sectiunea 9: Cadrul de reglementare: piata pe care se tranzactioneaza actiunile si obligatiunile

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

Emitentul este guvernat de Legea Romana. Cadrul de reglementare in care functioneaza emitentul include legislatia nationala precum si de legislatia UE specifica, inclusiv dar fara a se limita la:

- Legea 31/1990 a societatilor, republicata, cu modificarile si completatile ulterioare;
- Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata;
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- Regulamentul UE nr. 1129/2017;
- Regulamentul delegat (UE) 2019/979;
- Regulamentul delegat (UE) 2019/980;
- REGULAMENTUL (UE) NR. 596/2014 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață).

9.2 . Precizarea pietelor din Romania si din alte tari pe care se negociaza valorile mobiliare emise de societatea comerciala.

Incepand cu 3 iunie 2020, actiunile emise de societate se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti, pe piata reglementata, categoria Standard, simbol BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1.

Lichiditatea crescută a acțiunilor BNET a făcut ca, la numai 3 luni după promovarea pe Piața Principală a BVB, acțiunile grupului nostru să fie incluse în mai mulți indici: BET-XT, BET-XT-TR, BET-BK, precum și în ‚coșul' extins al principalului index BET - BETPlus

În 2021, valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiunile BNET s-a ridicat la aproximativ 250 mii lei per ședința de tranzacționare. Valoarea totală a tranzacțiilor a însumat aproape 56 milioane lei pentru un volum de aproape 63 milioane acțiuni BNET, ceea ce reprezintă 27% din totalul acțiunilor înregistrate la 31 decembrie (și 39% din freefloat). Ca și la începutul drumului pe piața AeRO, volumul exprimat ca număr de tranzacții pictează o imagine suplimentară a lichidității și interesului investitorilor: tranzacțiile cu acțiuni BNET au reprezentat 3,6% din numărul total de tranzacții de pe Piața Reglementată.

La finalul anului 2021, numarul de actionari a depasit 4.100 persoane fizice si juridice, dintre care 12 fonduri de investitii, alaturi de 60 investitori persoane juridice.

Pe parcursul anului 2021, dar și până la data redactării prezentului document am continuat să derulăm operațiuni de piață la fel ca în anii precedenți, atât prin capitalizarea resurselor existente cât și prin atragere de fonduri prin majorări de capital:

- Majorare capital aporturi (ianuarie - martie 2021) – am atras 10,4 milioane lei prin mecanismele pieței de capital, reprezentând o subscriere de 100% a ofertei de actiuni noi, in cadrul celor 2 etape. Capitalul a fost utilizat pentru investitii de tip M&A si intarirea pozitiei financiare a companiei, precum si pentru rambursarea anticipata a emisiunii de obligatiuni BNET22;
- Majorare capital cu 6 acțiuni distribuite gratuit pentru fiecare 10 acțiuni deținute (6:10) – iulie 2021;

- Majorare capital cu 1:10 acțiuni trezorerie și distribuție de numerar către acționarii car[illegible] au optat "pentru" (iulie - septembrie 2021);
- Majorare capital cu 1 acțiune distribuită gratuit pentru fiecare 10 acțiuni deținute de către acț[illegible] data de înregistrare de 21.07.2022. Acestea au fost alocate in dreptul actionarilor care au optat impotriva distributiei cash sau actionarilor care nu au intreprins niciun demers in perioada de optare 27 iulie – 4 august.

Emisiunile de obligațiuni BNET22, BNET23, BNET23A, BNET23C in anul 2021:

Si pe parcursul anului 2021, obligatiunile Bittnet au fost printre cele mai lichide instrumente cu venit fix de pe piata AeRO-SMT-Bonds, totalizand schimburi de 5,46 milioane lei, adica 19% din valoarea nominala totala a celor 4 emisiuni de obligatiuni, chiar daca incepand cu luna Mai 2021 emisiunea BNET22 a fost oprita de la tranzactionare in vederea rascumpararii anticipate.

- BNET22: 2.375 obligațiuni BNET22 au schimbat deținătorii (pana la suspendarea de la tranzactionare in 05.05.2021) reprezentnad 5,28% din volumul total al emisiunii si o valoare totala de 242 mii lei. Pretul de rascumparare al emisiunii BNET22 a fost de 100% din valoarea nominala iar valoarea de rascumparare a emisiunii BNET22 a inclus si dobanda ca fractie de cupon pana in ziua efectiva a rambursarii
- BNET23: 12.575 obligațiuni BNET23 au schimbat deținătorii în 2021, adică 26,75% din volumul total al emisiunii într-un număr de 382 tranzacții la un pret mediu de tranzactionare de 102,5% din valoarea nominala si o valoare totala a schimburilor de 1,27 milioane lei.
- BNET23A: 5.232 obligațiuni BNET23A au schimbat deținătorii in 2021, adică 5,4% din volumul total al emisiunii într-un număr de 198 tranzacții la un pret mediu de 103,1% din valoarea nominala si o valoare totala a tranzactiilor de 536 mii lei.
- BNET23C: 33.575 obligațiuni BNET23C au schimbat deținătorii 2021, adică 33,57% din volumul total al emisiunii într-un număr de 830 tranzacții la un pret mediu de 101,3% din valoarea nominala si o valoare totala a schimburilor de 3.40 milioane lei.

Compania este la zi cu plata cupoanelor catre obligatari.

9.3. Descrierea politicii societatii comerciale cu privire la dividende

Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Totusi, intentia Companiei este de a nu plati dividende in urmatorii ani financiari. Bittnet activeaza intr-un domeniu foarte dinamic - Tehnologia Informatiei. Pana acum am reusit sa inregistram rate de crestere semnificative, fiind mereu profitabili atat la nivel de EBITDA, dar si de profit net.

Pe de alta parte, actuala dimensiune a companiei coroborata cu trendul de consolidare prezent in toate industriile in peisajul economic mondial, ne face sa simtim ca singura directie in care putem merge este "tot in sus". In acest sens, intentionam sa continuam sa investim toate resursele disponibile in dezvoltarea Companiei

Din punct de vedere al actionarilor, politica de reinvestire completa a profiturilor inseamna si o politica 'fara dividend'. Intentionam sa propunem Adunarii Actionarilor aceasta politica de reinvestire atata timp cat previziunile de crestere ale Companiei sunt mai puternice decat cele ale pietei, in general. Pe termen lung si in general, valoarea pe care Compania o genereaza se va reflecta in evaluarea insasi a Companiei - pretul actiunilor. Managementul considera ca poate continua sa pastreze o rata de crestere peste cea a pietei in general pentru o perioada semnificativa de timp.

Capacitatea noastra operationala curenta este de asa natura incat putem extrage profituri din accelerarea cresterii cifrei de afaceri. Aceasta este intentia managementului: sa continuam cresterea cifrei de afaceri in conditii similare de profitabilitate exprimata prin marja bruta. Astfel, Compania va genera mai multi bani care

sa acopere o structura in general fixa de costuri, in esenta 'marja bruta suplimentara' contribuind la acoperire integral la profitul brut al Companiei

9.4 Precizarea dividendelor cuvenite/platite/acumulate in ultimii 3 ani si, daca este cazul, a motivelor pentru eventuala micsorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Conform politicii de dividend, in anii 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 si 2021 adunarea generala a decis recompensarea actionarilor prin capitalizarea profiturilor companiei si acordarea de actiuni gratuite - cate o operatie in fiecare an

9.5. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achizitionare a propriilor actiuni.

In cadrul AGEA din aprilie 2021, actionarii au aprobat majorarea capitalului social cu 1 actiune gratuita pentru fiecare 10 actiuni detinute de actionarii la data de inregistrare, combinata cu acordul actionarilor sa lase actiunile astfel rezultate la dispozitia societatii, primind la schimb valoarea nominala.

In perioada 21 iulie - 3 august 2021 actionarii de la data de inregistrare si-au exprimat optiunea intre actiune gratuita ce urmeaza a fi acordata in viitor sau cash la momentul 3 august. In urma exprimarii optiunilor, in luna septembrie 2021 Depozitarul Central a incarcat in contul Emitentului un numar de 19.8 milioane actiuni, ce urmeaza a fi folosite de aceasta pentru a isi indeplini obligatia fata de detinatorii de optiuni, in cadrul programelor de incentivare a persoanelor cheie, intr-un proces de transfer direct.

In cadrul AGEA din aprilie 2022, actionarii au aprobat majorarea capitalului social cu 1 actiune gratuita pentru fiecare 10 actiuni detinute de actionarii la data de inregistrare, combinata cu acordul actionarilor de a lasa actiunile astfel rezultate la dispozitia societatii, primind in schimb 0,15 lei pentru fiecare 10 actiuni detinute la data de inregistrare.

In perioada 27 iulie - 4 august 2022 actionarii de la data de inregistrare si-au exprimat optiunea intre primirea de actiuni gratuite ce urmeaza a fi acordate in viitor sau cash la momentul 12 septembrie 2022. In urma exprimarii optiunilor, în luna septembrie Depozitarul Central va încărca în contul Emitentului un număr de 17.529.692 acțiuni, ce urmeaza a fi folosite de aceasta pentru a isi indeplini obligatia fata de detinatorii de optiuni, in cadrul programelor de incentivare a persoanelor cheie, intr-un proces de transfer direct

9.6. In cazul in care societatea comerciala are filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.

Niciuna din companiile din grup (cu exceptia Emitentului, conform punctului 9.5) nu detine actiuni sau obligatiuni emise de Bittnet

9.7. In cazul in care societatea comerciala a emis obligatiuni si/sau alte titluri de creanta, prezentarea modului in care societatea comerciala isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

Societatea este la zi cu plata cupoanelor catre detinatorii de obligatiuni, pentru toate emisiunile de obligatiuni, efectuata prin sistemul Depozitarului Central

Sectiunea 10: Informatii privind tendintele

10.1. O descriere a:

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

Incepand cu anul 2020 si in continuare, Emitentul a resimtit efectul urmatoarelor tendinte socio-economice :

1. **Cresterea concurentei pentru resursele umane** ("Incalzirea pietei muncii"). Acest trend continua de cativa ani si se manifesta in mod deosebit in industria de IT, in care Emitentul opereaza. In mod deosebit in cazul industriei de servicii IT, orice persoana poate presta servicii de oriunde se afla pentru clienti din orice alta parte a lumii. Aceasta face ca piata romaneasca de experti IT sa fie una cu concurenta globala. Astfel, exista companii multinationale care au sedii in Romania, dar si platforme de freelancing care accepta cetateni romani ca membri ai platformei. Ambele alternative genereaza pentru personalul calificat mai multe optiuni dintre care pot alege pentru a isi oferi serviciile, rezultand intr-o crestere a pretului pentru resursele umane. Din punct de vedere contabil, in cazul Emitentului si societatilor din grup aceasta se traduce intr-o crestere a costurilor cu personalul si cu subcontractorii. Din punct de vedere operational, aceasta realitate se traduce in cresterea dificultatilor in a a gasi si atrage personal calificat, dar si in necesitatea de a acorda timp, atentie si resurse materiale pentru a crea un loc de munca placut si atractiv. Acestea sunt prioritati interne ale managementului.
2. **Comoditizarea serviciilor IT.** Acest trend conduce la scaderea preturilor de vanzare pentru produsele si serviciile Emitentului, fapt care combinat cu cresterea costului resurselor umane genereaza o presiune asupra marjei brute (venituri minus costuri directe).Suplimentar, aceasta induce clientilor preferinta de a plati doar ce consuma, indepartandu-se de la abonamente sau investitii majore in avans.
3. **Gig Econnomy ("uberizarea").** Aparitia si dezvoltarea acestui trend a usurat partial presiunea Emitentului exercitata asupra costurilor fixe (prin aceea ca veniturile personale inregistrate de colaboratorii Emitentului provin din mai multe surse, deci nu exista o presiune pentru noi) , dar a si crescut necesitatea dezvoltarii la scara mai mare a operatiunilor, astfel incat sa putem profita de acest trend. Consideram ca este esential ca si in anii urmatori sa continuam politica de crestere accelerata a dimensiunii Emitentului, pentru a asigura accesul la suficiente resurse umane.

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

Nu este cazul. Nu au fost identificate modificarile semnificative in performanta financiara a grupului de la sfarsitul ultimului exercitiu financiar si pana la publicarea prezentului Document.

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

Nu este cazul.

Secțiunea 11: Previziuni sau estimări privind profitul

În cazul în care un emitent a publicat o previziune sau o estimare privind profitul (care este încă în vigoare și valabilă), respectiva previziune sau estimare este inclusă în document. În cazul în care o previziune sau o estimare privind profitul a fost publicată și este încă în vigoare, dar nu mai este valabilă, se furnizează o declarație în acest sens și o explicație a motivelor pentru care respectiva previziune sau estimare nu mai este valabilă

Nu este cazul. Emitentul nu face prognoze privind profitabilitatea. Emitentul opereaza anual cu un Buget de Venituri si Cheltuieli aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor. BVC pentru anul 2022 , care este supus aprobarii actionarilor la adunarea generala programata pentru 27 aprilie 2021, este urmatorul:

Element (cifre in mii RON)	Training	Vs 2021	Integrare	Vs 2021	Consolidat	Vs 2021
Cifra de Afaceri	23,872	69%	134,621	37%	158,493	41%
Cheltuieli Directe	10,420	50%	99,739	23%	110,159	25%
Marja Bruta	13,451	87%	34,882	104%	48,333	99%
Cheltuieli Indirecte (din care)	10,791	21%	18,695	50%	29,486	38%
Cheluieli de vanzare/distributie	5,205	33%	9,350	67%	14,555	53%
Ore-Om Chelt 'Indirecte	2,299	40%	4,630	42%	6,929	6%
Cheltuieli administrative	3,286	-11%	4,714	86%	8,001	15%
EBITDA	2,660	424%	16,186	0%	18,847	114%
Amortizarea	1,023	-21%	987	-7%	2,011	-15%
Profit Operational	1,763	-324%	15,198	110%	16,961	163%
Profit Financiar					1,250	-87%
Ajustare SOP					840	-21%
Profit Brut					17,371	8%
Profit Net					14,592	4%

Ipotezele pe baza cărora este construit acest buget sunt, considerăm noi, conservatoare, și sunt prezentate în continuare:

1. Vanzarile cresc doar cu actualul backlog, in rest repetam anul 2021
2. Nu finalizam niciun proiect de M&A in 2022
3. Marja brută crește doar 2x față de ritmul vânzărilor, deși istoric acest multiplicator este de 3-6x;
4. Cheltuielile administrative cresc cu 15%, versus trendul istoric de scădere;
5. Activitatea financiara genereaza doar 1.25 milioane profit, versus 9.7 anterior
6. Nu atragem capital de niciun fel, nu reducem dobanzile platite

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

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

Conform Legii 24 / 2017, art. 94, litera (b) conducător inseamna "orice membru al consiliului de administratie, precum și orice director, în cazul sistemului unitar de administrare, respectiv orice membru al consiliului de supraveghere, precum și al directoratului, în cazul sistemului dualist de administrare, potrivit Legii nr 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv în toate cazurile în care a fost numit, directorul general și, dacă există această funcție, directorul general adjunct"

Astfel, Emitentul a determinat ca urmatoarele roluri si persoane indelinesc conditiile din lege:

- Membrii consiliului de administratie, inclusiv presedintele
- Directorul General
- Directorul Financiar

Aceste persoane sunt listate in continuare:

Consiliul de Administratie (CA) al Emitentului

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

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal LOGOFĂTU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN
- ANGHEL LUCIAN CLAUDIU
- LOGOFĂTU CRISTIAN ION

Directorii

Conducerea executiva a Emitentului este delegata catre directori, conform actului constitutiv si deciziei CA, astfel:

- LOGOFATU Mihai – Director General
- STANESCU Adrian – Director Financiar

Presedinte CA si Director General

Prin Hotararea nr. 1 din data de 12.02.2020, Consiliul de Administratie a Presedintele CA, respectiv Ivylan Management SRL (persoana juridica romana avand sediul social in Bucuresti, Drumul Sarii nr. 45, cam. 6, sector 6, inregistrata in Oficiul Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti cu nr. de ordine J40/7[illegible]/2019, cod unic de inregistrare 41260660), o societate cu obiect de activitate „management si consultanta pentru afaceri" Societatea a fost aleasa de actionari ca membru al Consiliului de Administratie in considerarea CV-ului dlui LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – cetatean roman

Adresa de la locul de munca al Presedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. Domnul Logofatu Mihai este cofondator al Emitentului si detine 11,0396 % din actiunile emise de Emitent, conform site BVB la data de 12.08.2022. Totodata, dl. Mihai Alexandru Constantin LOGOFĂTU indeplineste si functia de Director General

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

i. nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, in orice moment in ultimii 5 ani, in cadrul unei alte societati;
ii. nu a fost condamnat pentru frauda in cursul ultimilor cinci ani cel putin;
iii. nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; si
iv. nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata, acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel putin.
v. Directorul general nu desfasoara alte activitati in afara Emitentului care sa aiba impact semnificativ pentru societatea emitenta

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

Educatie:

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

Experienta profesionala:

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

Vicepresedinte si membru independent CA

Vicepresedintele CA a fost ales domnul ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – cetatean roman.

Adresa de la locul de munca al Vicepresedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului, [illegible] Bucuresti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, 050691. Domnul Anghel detine 1,347% din actiunile emitentului si 8,2443% din obligatiunile BNET23A.

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

i. nu a fost condamnat pentru frauda in cursul ultimilor cinci ani cel putin;
ii. nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; si
iii nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel putin.
iv. Domnul Anghel a fost presedinte al Consiliului de Administratie al Bursei de Valori Bucuresti in perioada Ianuarie 2012 – Ianuarie 2020.

Domnul Anghel indeplineste, din februarie 2020, functia de Director General la Banca Romaneasca SA, iar din ianuarie 2021 este membru in Consiliul de Administratie al Teraplast.

Domnul Anghel nu desfasoara alte activitati care sa aiba impact semnificativ pentru societatea emitenta.

Educatie:

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

Experienta profesionala:

- 2012 – 2020 : Presedinte, Bursa de Valori Bucuresti
- 2015 – 2019: Acting CEO, BCR Banca pentru Locuinte
- 2012 – Prezent: Profesor Universitar la Facultatea de Management, ASE Bucuresti
- 2012 – 2015: Acting CEO, BCR Pensii
- 1996 – 2012: BCR, diverse pozitii, inclusiv Economist Sef

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

Membru neexecutiv CA

Membru neexecutiv CA al Emitentului este LOGOFATU CRISTIAN ION, cetatean roman.

Adresa de la locul de munca al domnului Logofatu Cristian este adresa de corespondenta a Emitentului, Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, 050691.
Domnul Logofătu Cristian este cofondator al Emitentului si detine 10,1409 % din actiunile emise de Emitent, conform site-ului BVB, la data de 12.08.2022.

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

i. In ultimii 5 ani financiari incheiati, nu a fost membru al consiliului de administratie sau supervizare al altor societati. Incepand cu anul 2019 si pana in 31.03.2020, dl Cristian Ion Logofatu a ocupat functia de membru in consiliul de administratie al Norofert Group.
Pana in 22.12.2021 dl Cristian Logofatu a indeplinit functia de membru in consiliul de administratie al Softbinator Technologies SA. Dl Cristian Logofatu indeplineste si functia de Director Executiv al ONG-ului "Academia Credis"
ii. nu a fost condamnat pentru frauda in cursul ultimilor cinci ani cel putin;
iii. Nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare,
iv. nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel putin.

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

Educatie:

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

Experienta profesionala:

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

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

Directorul Financiar

Directorul Financiar al Emitentului este dl. Stanescu Adrian Victor, cetatean roman.

Adresa de la locul de munca al domnului Stanescu Adrian este adresa de corespondenta a Emitentului, Bucureşti, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuţu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A şi Corp B, Etaj 4, 05

Dl. Stanescu detine 0,9055% din actiunile emise de Emitent.

Emitentul declara ca dl. STANESCU ADRIAN VICTOR, care detine calitatea de Director Financiar:

i. In ultimii 5 ani financiari incheiati, Adrian a fost membru al consiliului de administratie sau supervizare al urmatoarelor societati: Netcity Telecom S.A., Certsign S.A., UTI Grup S.A.
ii. nu a fost condamnat pentru frauda in cursul ultimilor cinci ani cel putin;
iii. Nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
iv. nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel putin.

Domnul Stanescu nu desfasoara alte activitati care sa aiba impact semnificativ pentru societatea emitenta.

Educatie:

- 2013 - Program CFA (‚Chartered Financial Analyst'), CFA Level III
- 2008 – Diploma de Licenta, Facultatea de Electronică, Telecomunicaţii şi Tehnologia Informaţiei (‚ETTI'), Universitatea Politehnică, Bucureşti
- 2008 – Diploma de Licenta, Facultatea de Finanţe, Asigurări, Bănci şi Burse de Valori (‚FABBV'), Academia de Studii Economice (‚ASE'), Bucureşti

Experienta profesionala:

- 2018 – prezent: CFO, Bittnet Group;
- 2014 – 2018: Director Economic / CFO, UTI Grup S.A.
- 2012 – 2014: Director Economic Adjunct, UTI Grup S.A.
- 2012 – Manager Trezorerie, UTI Grup S.A.
- 2008 - 2012 – Manager relatii clienti, BCR, Direcţia ‚Group Large Corporates'

Domnul Stanescu Adrian isi desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat conform Hotararii CA din 16.03.2020.

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

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

Domnii Logofătu Cristian Ion si Logofătu Mihai Alexandru Constantin, fondatorii companiei si membrii in Consiliul de Administrație, sunt frați.

12.3 Declaratie privind litigiile privind conducătorii

Niciuna dintre persoanele mentionate in sectiunea 12 nu a fost implicata în ultimii 5 ani in litigii sau proceduri administrative, litigii referitoare la activitatea acestora în cadrul Emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Emitentului.

Secțiunea 13: Remunerații și beneficii

Pentru ultimul exercițiu financiar încheiat și pentru toate persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf literele (a) și (d), cuantumul remunerației plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) și beneficiile în natură acordate de către emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate în beneficiul lor de persoana în cauză. Aceste informații se furnizează individual, cu excepția cazului în care țara de origine a emitentului nu impune comunicarea de informații individualizate și acestea nu sunt publicate în alt fel de către emitent.

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

Pentru anul fiscal anterior – 2021 – Ivylon Management SRL a primit o remuneratie fixa lunara egala cu 25.000 lei, începând cu luna martie 2020. Reprezentantul Ivylon – dl. Logofătu Mihai Alexandru a fost inclus și în planul de incentivare cu optiuni aprobat de AGA din ianuarie 2020, primind dreptul de a achiziționa la pret preferential un numar de actiuni egale cu 0.75% din totalul actiunilor Emitentului pentru fiecare an in care indeplineste functia de presedinte al CA, la un pret pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2020, avand o perioada de exercitare de 30 zile, respectiv in mai – iunie 2022. Anterior lunii martie 2020, in lunile ianuarie si februarie 2020, dl Logofătu Mihai a fost remunerat cu salariul mediu brut pe economie. Nu exista alte beneficii.

Pentru anul fiscal anterior – 2021 – Cristian Ion Logofătu a primit o remunerație fixa lunara egala cu 5.000 lei brut, incepand cu martie 2020 si a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat de AGA din ianuarie 2020, primind dreptul de a achiziționa la pret preferential un numar de actiuni egale cu 0.5% din totalul actiunilor Emitentului pentru fiecare an in care face parte din CA, la un pret pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2020, avand o perioada de exercitare de 30 zile, respectiv mai – iunie 2022. Anterior lunii martie 2020, in lunile ianuarie si februarie 2020, dl Logofătu Cristian a fost remunerat cu salariul mediu brut pe economie. Nu exista alte beneficii

In cursul anului 2021, Ivylon Management, reprezentat prin dl Cristian Logofatu a detinut functia de membru in consiliul de administratie a doua societati in care Grupul Bittnet detinea peste 20% din drepturile de vot the e-Learning Company (ELC) si Softbinator Technologies (CODE), pentru care a primit de la societatile respective remuneratie conforma cu politicile societatilor respective – cea mai mica remuneratie dintre membrii C.A. in fiecare caz: 3.000 lei lunar in cazul ELC si 10.000 lei lunar in cazul CODE – pe o durata de 6 luni si ulterior 20.000 lei lunar pentru o perioada de 3 luni

In anul 2021, dl Anghel Lucian Claudiu a primit o remunerație fixa lunara egala cu 5.000 lei brut incepand cu luna martie 2020, si a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat de AGA din ianuarie 2020 , primind dreptul de a achiziționa la pret preferential un numar de actiuni egale cu 0.5% din totalul actiunilor Emitentului pentru fiecare an in care face parte din CA, la un pret pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2020, avand o perioada de exercitare de 30 zile, respectiv mai – iunie 2022. Anterior lunii martie 2020, in lunile ianuarie si februarie 2020, dl Anghel Lucian nu a fost remunerat. Nu exista alte beneficii.

Directorul Financiar

Pentru anul fiscal anterior, dl Adrian Stanescu a primit o remuneratie lunara neta de 10.000 lei, fara alte beneficii. Incepand cu luna martie 2020, data de incepere a mandatului de Director Financiar, Dl. Stanescu a a fost inclus in planul de incentivare cu optiuni aprobat in ianuarie 2020, primind dreptul de a achiziționa la pret preferential un numar de actiuni egale cu 0.5% din totalul actiunilor Emitentului pentru fiecare an in care indeplineste pozitia de Director Financiar. Aceasta optiune are ca pret de exercitare pretul pe actiune conform cu capitalizarea societatii la inceputul anului fiscal 2020, si are o perioada de exercitare de 30 zile in mai – iunie 2022. Suplimentar, dl Stanescu a primit pentru anul 2021 un bonus de performanta fixat de Directorul General la valoarea de 200,000 lei, platibil in actiuni BNET in cadrul planului de incentivare cu optiuni, in cursul anului 2022.

Directorul General

Tinand cont de faptul ca dl Mihai Logofatu , fondator al companiei, indeplineste si functia de Director General si cea de presedinte al consiliului de administratie, dl Logofatu a renuntat in anul 2021 la orice remuneratie aferenta pozitiei de Director General. Beneficiul primit in calitate de Director General este acces la un autoturism inchiriat in leasing operational – Toyota Camry – in valoare de 500 euro lunar.

Sectiunea 14: Functionarea organelor de administrare si conducere

Pentru ultimul exercițiu financiar încheiat al emitentului, cu excepția cazului în care se specifică altfel, se prezintă următoarele informații pentru fiecare dintre persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf litera (a).

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

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

Directorul financiar a fost numit de catre Consiliul de Administratie si isi desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat cu durata de 4 ani, pana in data de 16 martie 2024.

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

Administratorii isi desfasoara activitatea conform contractelor de mandat aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor din ianuarie 2020. Contractele de mandat prevad o plata compensatorie egala cu remuneratia anuala pentru anul respectiv plus una suta mii euro, in cazul in care contractul se incheie din cauze independente de vointa administratorului

Nu exista clauze privind acordarea de beneficii la expirarea contractului in cazul Directorului Financiar.

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

Comitetul de Audit functioneaza si este compus din urmatoarele persoane:

- Lucian Anghel
- Cristian Logofătu
- Dan Stefan

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

- Raportarea financiara: Comitetul examineaza si verifica corectitudinea situatiilor financiare consolidate anuale si interimare ale Societatii si a oricaror alte raportari de natura financiara, inainte ca acestea sa fie transmise Consiliului spre aprobare
- Auditul financiar: Comitetul analizeaza si face recomandari Consiliului cu privire la numirea, renumirea si revocarea din functie a auditorilor financiari, care trebuie aprobate de actionari, evalueaza periodic eficienta, independenta si obiectivitatea auditorilor financiari;

- Auditul intern si controlul intern. Comitetul avizeaza modul de organizare si func[illegible] a departamentului de Audit Intern, analizeaza raportul Auditorului Intern, precum si s[illegible]iul de implementare a recomandarilor acestuia, face recomandari Consiliului privind numirea sau revo[illegible]/ concedierea Auditorului Intern.
- Conformitatea, conduita si conflictele de interese. Comitetul se asigura ca politicile si practicile Societatii sunt conforme cu legile si reglementarile locale si internationale, cu recomandarile autoritatilor de reglementare si cu cele mai bune practice si analizeaza implementarea politicii privind conflictele de interese.
- Gestiunea riscurilor: Comitetul informeaza Consiliul in legatura cu principalele riscuri asumate de Societate, monitorizeaza aceste riscuri si se asigura ca sunt gestionate eficient.

Comitetul de Nominalizare si Remunerare este format din urmatoarele persoane:

dl. Cristian Logofătu	Presedinte al Comitetului de Nominalizare si Remunerare Membru al Consiliului de Administratie
dl. Mihai Logofătu	Membru al Comitetului de Nominalizare si Remunerare Presedinte al Consiliului de Administratie, ca reprezentant
dl. Lucian Anghel	Membru al Comitetului de Nominalizare si Remunerare, Vicepresedinte al Consiliului de Administratie
dl. Sergiu Negut	Membru al Comitetului de Nominalizare si Remunerare Membru extern
dl. Andrei Pitis	Membru al Comitetului de Nominalizare si Remunerare Membru extern

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

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

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

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A.1 Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA		
A.2 Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA		
A.3 Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri		PARTIAL	Actul constitutiv prevede componenta Consiliului de Administratie ca fiind de 3,5 sau 7 membri, cu posibilitatea actionarilor de a decide numarul exact de membri. AGA din ianuarie 2020 a decis constituirea unui Consiliu de Administratie format din 3 membri, tinand cont de dimensiunea redusa a Societatii, limitarea costurilor, dar si de alinierea intereselor actionarilor cu cele ale managementului / conducerii superioare, data fiind situatia detinerilor de actiuni ale membrilor CA, respectiv dnii Logofatu Mihai si Logofatu Cristian, care sunt fondatorii companiei si actionarii majoritari ai Societatii.

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parţial	Motivul pentru neconformitate
A.4 Majoritatea membrilor Consiliului de Administraţie trebuie să nu aibă funcţie executivă. Cel puţin un membru al Consiliului de Administraţie sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăţilor din Categoria Standard. În cazul societăţilor din Categoria Premium, nu mai puţin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administraţie sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenţi. Fiecare membru independent al Consiliului de Administraţie sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declaraţie la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum şi atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului şi judecăţii sale şi după următoarele criteriile din cod.	DA		
A.5 Alte angajamente şi obligaţii profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziţii executive şi neexecutive în Consiliul unor societăţi şi instituţii non-profit, trebuie dezvăluite acţionarilor şi investitorilor potenţiali înainte de nominalizare şi în cursul mandatului său.	DA		
A.6 Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informaţii privind orice raport cu un acţionar care deţine direct sau indirect acţiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligaţie se referă la orice fel de raport care poate afecta poziţia membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		
A.7 Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activităţii Consiliului	DA		
A.8 Declaraţia privind guvernanţa corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Preşedintelui sau a comitetului de nominalizare şi, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie şi schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile şi frecvenţa procesului de evaluare.	DA		
A.9 Declaraţia privind guvernanţa corporativă trebuie să conţină informaţii privind numărul de întâlniri ale Consiliului şi comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană şi în absenţă) şi un raport al Consiliului şi comitetelor cu privire la activităţile acestora.	DA		
A.10 Declaraţia privind guvernanţa corporativă trebuie să cuprindă informaţii referitoare la numărul exact de membri independenţi din Consiliul de Administraţie sau din Consiliul de Supraveghere.	DA		

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parţial	Motivul pentru neconformitate
A.11 Consiliul societăţilor din Categoria Premium trebuie să înfiinţeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu şi va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independentă.	DA		In cadrul Consiliului de Administratie a fost infiintat si functioneaza Comitetul de Nominalizare si Remunerare, desi Compania nu are aceasta obligatie, nefiind inclusa in categoria Premium
B.1 Consiliul trebuie să înfiinţeze un comitet de audit în care cel puţin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând preşedintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcţiile şi responsabilităţile comitetului. Cel puţin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experienţă de audit sau contabilitate dovedită şi corespunzătoare. În cazul societăţilor din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puţin trei membri şi majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenţi.	DA		
B.2 Preşedintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA		
B.3 În cadrul responsabilităţilor sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA		
B.4 Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea şi cuprinderea funcţiei de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului şi de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea şi eficacitatea cu care conducerea executivă soluţionează deficienţele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern şi prezentarea de rapoarte relevante în atenţia Consiliului.	DA		
B.5 Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacţiile societăţii şi ale filialelor acesteia cu părţile afiliate.	DA		
B.6 Comitetul de audit trebuie să evalueze eficienţa sistemului de control intern şi a sistemului de gestiune a riscului.	DA		
B.7 Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale şi a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească şi să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA		
B.8 Ori de câte ori Codul menţionează rapoarte sau analize iniţiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puţin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA		
B.9 Niciunui acţionar nu i se poate acorda tratament preferenţial faţa de alţi acţionari în legătură cu tranzacţii şi acorduri încheiate de societate cu acţionari şi afiliaţii acestora.	DA		

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parţial	Motivul pentru neconformitate
B.10 Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacţie a societăţii cu oricare dintre societăţile cu care are relaţii strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societăţii (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului şi dezvăluită în mod corect acţionarilor şi potenţialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacţii se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerinţelor de raportare.	DA		
B.11 Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societăţii sau prin angajarea unei entităţi terţe independente.	DA		Functia de audit intern este externalizata catre o firma de specialitate.
B.12 În scopul asigurării îndeplinirii funcţiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcţional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative şi în cadrul obligaţiilor conducerii de a monitoriza şi reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA		Functia de audit intern este externalizata catre o firma de specilitate
C.1 Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare şi să includă în raportul anual o declaraţie privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. [...] Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esenţială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societăţii.	DA		
D.1[2] Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relaţii cu Investitorii - indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informaţiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secţiune dedicată Relaţiilor cu Investitorii, în limbile română şi engleză, cu toate informaţiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv	DA		
D.1.1 Principalele reglementari corporative, actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acţionarilor,	DA		

[2] Conformitatea cu prevederea D.1. înseamnă că societatea este conformă cu toate subpunctele acesteia (D.1.1, D.1.2, etc.).

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parţial	Motivul pentru neconformitate
D.1.2 CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societăţii, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziţii executive şi neexecutive în consilii de administraţie din societăţi sau din instituţii non-profit;	DA		
D.1.3 Rapoartele curente şi rapoartele periodice (trimestriale, semestriale şi anuale) – cel puţin cele prevăzute la punctul D.8 - inclusiv rapoartele curente cu informaţii detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA		
D.1.4 Informaţii referitoare la adunările generale ale acţionarilor: ordinea de zi şi materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susţin propunerile de candidaţi pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acţionarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi şi răspunsurile societăţii, inclusiv hotărârile adoptate;	DA		
D.1.5 Informaţii privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor şi a altor distribuiri către acţionari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acţionar, inclusive termenele limită şi principiile aplicate acestor operaţiuni. Informaţiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiţii;	DA		
D.1.6 Numele şi datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informaţii relevante;	DA		
D.1.7 Prezentările societăţii (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situaţiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit şi rapoartele anuale.	DA		
D.2 Societatea va avea o politică privind distribuţia anuală de dividende sau alte beneficii către acţionari, propusă de Directorul General sau de Directorat şi adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenţionează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuţie către acţionari vor fi publicate pe pagina de internet a societăţii.	DA		

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parţial	Motivul pentru neconformitate
D.3 Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze); prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA		
D.4 Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA		
D.5 Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări	DA		
D.6 Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.		PARTIAL	Societatea pune la dispoziția acționarilor săi note de fundamentare pentru punctele incluse pe ordinea de zi a adunarilor generale. O apreciere de ansamblu asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative va fi facuta disponibila dupa formalizarea intregului sistem de control la nivelul Societatii.
D.7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA		
D.8 Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA		

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parţial	Motivul pentru neconformitate
D.9 O societate va organiza cel puţin două şedinţe/teleconferinţe cu analiştii şi investitorii în fiecare an. Informaţiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secţiunea relaţii cu investitorii a paginii de internet a societăţii la data şedinţelor/ teleconferinţelor	DA		
D.10 În cazul în care o societate susţine diferite forme de expresie artistică şi culturală, activităţi sportive, activităţi educative sau ştiinţifice şi consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator şi competitivităţii societăţii fac parte din misiunea şi strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	N/A		

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ROMANIA APROBAT

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA ASF APROBAT ROMANIA

A.8 Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.

Pentru activitatea desfășurată în anul 2021, sub conducerea Președintelui, a fost desfășurat procesul de evaluare a Consiliului de Administrație, pe baza Ghidului pentru evaluarea performanței și eficienței Consiliului de Administrație adoptat de Companie; în urma autoevaluării, Consiliul a stabilit următoarele arii cheie de interes ce vor fi abordate în perioada următoare:

1. **Întărirea managementului Grupului**, prin extinderea responsabilităților de conducere în cadrul Grupului a membrilor actuali;
2. **Demararea unui proces de identificare de noi candidați** pentru poziții de conducere în cadrul Grupului;
3. **Analiza modului în care extinderea internațională a Grupului necesită o nouă structură de management** având în vedere timpul necesar de alocat în afara țării.

A.9 Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.

Guvernanță corporativă:

Începând cu anul 2021 și până la data acestui document acționarii Bittnet System s-au întrunit în cadrul a 5 adunări generale:

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27.04.2021, pentru: aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2020 și a modului de repartizare a profitului, a bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2021, aprobarea Politicii de Remunerare și a Raportului de Remunerare pentru anul 2020;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 27.04.2021, pentru:

- majorarea capitalului social cu suma de 16.956.596,60 lei prin emisiunea a 169.565.966 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune, prin capitalizarea parțială a primelor de emisiune, cu repartizarea acțiunilor nou emise în proporție de 6 acțiuni gratuite pentru fiecare 10 acțiuni deținute;
- majorarea capitalului social cu suma de 2.826.099,50 lei prin emisiunea a 28.260.995 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune prin capitalizarea parțială a primelor de emisiune, sumă ce va fi distribuită acționarilor de la data de înregistrare care aleg să susțină Societatea, cu repartizarea acțiunilor nou emise în proporție de 1 acțiune gratuită pentru fiecare 10 acțiuni deținute;
- majorarea capitalului social prin realizarea de noi aporturi în formă bănească din partea acționarilor, în anumite condiții;
- aprobarea unui plan de incentivare a persoanelor cheie, prin oferirea de opțiuni pentru achiziția unui număr de acțiuni de maxim 5% din totalul acțiunilor Societății la preț preferențial;
- achiziționarea a 35% din capitalul social al societății SERVODATA A.S., companie înregistrată în Republica Cehă;
- acordarea de credite sau garanții pentru accesarea de credite de la societățile din Grupul Bittnet, în valoare de maxim 2.000.000 euro (douamilioane euro), în următorii 2 ani calendaristici după finalizarea investiției, către compania SERVODATA A.S.;
- modificarea Actului constitutiv în ceea ce privește valoarea capitalului autorizat;
- prelungirea pentru o durată de 3 (trei) ani a perioadei pentru care Consiliul de Administrație este autorizat să decidă majorarea capitalului social subscris, având competența de a decide restrângerea

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
APROBAT
ROMANIA

sau ridicarea dreptului de preferință al acționarilor existenți la data respectivei majorări a capitalului social;

- derularea unor programe de răscumpărări de acțiuni proprii în vederea oferirii lor în cadrul programelor Stock Option Plan ("SOP") aprobate, fie pentru reducerea/diminuarea capitalului social;
- autorizarea Consiliului de Administrație al Societății ca într-o perioadă de 3 ani de la data hotărârii de autorizare să poată decide majorarea capitalului social subscris, prin una sau mai multe emisiuni de acțiuni cu o valoare care să nu depășească jumatate din capitalul social subscris, existent în momentul autorizării, și în consecință aprobarea modificării Actului Constitutiv;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 07.09.2021, pentru:

- achiziționarea a 20% din capitalul social al societății Datascript SRO A.S., companie înregistrată în Republica Cehă și mandatarea Consiliul de Administrație al Societății să stabilească procedura de implementare și realizare a tuturor demersurile necesare pentru ducerea la îndeplinire;
- acordarea de credite sau garanții pentru accesarea de credite de la societățile din Grupul Bittnet, în valoare de maxim 500.000 euro (cincisute mii euro), în următorii 2 ani calendaristici după finalizarea investiției, către compania Datascript SRO;
- ratificarea acordului de investiție privind cumpărarea unui număr de acțiuni nominative reprezentând 100 % din capitalul social al societății COMPUTER LEARNING CENTER SRL;
- acordarea de credite sau garanții pentru accesarea de credite de la societățile din Grupul Bittnet, în valoare de maxim 420.000 euro (patrusutedouazeci mii euro), în următorii 2 ani calendaristici după finalizarea investiției, către compania COMPUTER LEARNING CENTER SRL;
- ratificarea acordului de investiție privind cumpărarea unui număr de acțiuni nominative reprezentând 69.99200 % din capitalul social al societății ISEC Associates S.R.L.;
- acordarea de credite sau garanții pentru accesarea de credite de la societățile din Grupul Bittnet, în valoare de maxim 241.000 euro (douăsutepatruzecișiunu mii euro), în următorii 2 ani calendaristici după finalizarea investiției, către compania ISEC Associates S.R.L ;
- ratificarea acordului de investiție privind cumpărarea unui număr de acțiuni nominative reprezentând 60.97000 % din capitalul social al societății NENOS SOFTWARE SRL și mandatarea Consiliul de Administrație al Societății să stabilească procedura de implementare și să realizeze toate demersurile necesare pentru ducerea la îndeplinire;
- ratificarea acordului de investiție privind cumpărarea unui număr de acțiuni nominative reprezentând 60.0000 % din capitalul social al societății NONLINEAR SRL;
- achiziționarea a 90% din capitalul social al societății TOP TECH SRL și mandatarea Consiliul de Administrație al Societății să stabilească procedura de implementare și să realizeze toate demersurile necesare pentru ducerea la îndeplinire, după finalizarea procesului de due diligence;
- ratificarea investiției realizate de Societate în capitalul social al societății ARCTIC STREAM S.A ;
- radierea punctului de lucru din București, Bd. Timișoara nr. 26, Cladirea "Plaza Romania Offices", et. 1, sector 6;
- înființarea punctului de lucru situat în București, Str. Tudor Arghezi, nr. 8-10, Clădirea Unimed, Etaj 1, Spațiul TOF112, Sector 2;
- modificarea Actului constitutiv în ceea ce privește delegarea unor atribuții către Consiliul de Administrație;
- prelungirea pentru o durată de 3 (trei) ani a perioadei pentru care Consiliul de Administrație este autorizat să decidă majorarea capitalului social subscris, având competența de a decide restrângerea sau ridicarea dreptului de preferință al acționarilor existenți la data respectivei majorări a capitalului social;
- modificarea Actului constitutiv în ceea ce privește valoarea capitalului autorizat,

- ratificarea Deciziei Consiliului de Administrație din 06.07.2021 referitoare la păstrarea raportului de majorare a capitalului social stabilit de AGEA prin Hotărârile 2 și 3 din 27 Aprilie 2021 – [illegible] mandatului oferit de acționari;
- mandatarea Consiliului de Administrație să identifice oportunitatea unor noi investiții în alte societăți comerciale, să negocieze și să încheie tranzacții privind achiziția de participații în alte societăți comerciale, precum și de alte active financiare, în limita a 200.000.000 lei (douăsutemilioane lei) cumulat până la data de 31.12.2025.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 20.04.2022 pentru: aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2021 și a modului de repartizare a profitului, a bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2022 și apro Raportului de Remunerare pentru anul 2021;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 20.04.2022 pentru:

- majorarea capitalului social cu suma de 4.804.369,10 RON prin acordarea de 1 acțiune gratuită la 10 acțiuni deținute de acționari la data de înregistrare 21.07.2022. Scopul majorarii de capital este de a emite actiuni disponibile astfel incat Societatea sa isi poata indeplini obligatiile asumate prin planurile de incentivare aprobate, iar actionarii care decid sa lase actiunile nou-emise la dispozitia Societatii vor primi in schimb o distributie in numerar egala cu 0,15 lei pentru fiecare 10 actiuni detinute la data de inregistrare;
- aprobarea derulării unui program de răscumpărare, în vederea obținerii unui număr de 20 000.000 de acțiuni comune, necesare pentru a îndeplini obligatiile in cadrul programelor de incentivare cu optiuni aprobate in anul 2020;
- majorarea capitalului social cu suma de 3.695.668,4 lei prin emisiunea a 36.956.684 actiuni preferentiale, in conditiile Actului Constitutiv, cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune;
- ratificarea deciziei Consiliului de Administratie din 10.12.2021, referitoare la achizitia unui numar de parti sociale egal cu 74% din capitalul social si din drepturile de vot ale GLOBAL RESOLUTION EXPERTS SRL;
- ratificarea deciziei Consiliului de Administrație de vanzare a unui numar de actiuni reprezentand 14% din capitalul social si din drepturile de vot ale GLOBAL RESOLUTION EXPERTS S.A.;
- aprobarea unui plan de incentivare a persoanelor cheie, prin oferirea de opțiuni pentru achiziția unui număr de maxim 5% din totalul acțiunilor Emitentului la preț preferențial;
- aprobarea derulării unui program de răscumpărare în vederea: (i) asigurării necesarului de acțiuni pentru a satisface obligațiile societății în cadrul următorului program SOP; (ii) satisfacerii obligațiilor față de creditori, rezultate din operațiuni de M&A; (iii) reducerea capitalului social;
- anularea Hotărârii AGEA din data de 26.11.2020 referitoare la majorarea capitalului social prin emitere unui numar de 30.127.746 actiuni preferentiale;
- anularea Hotărârii AGEA din data de 27.04.2021 privind majorarea capitalului social prin emiterea unui numar de 24.722.828 actiuni comune

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 12.12.2022 pentru:

- aprobarea derularii unor programe de vanzare de obligatiuni corporative, convertibile si neconvertibile, negarantate, oferite spre vanzare prin oferta publica sau prin plasament privat, emise in RON si/sau in EUR.
- ratificarea deciziilor Consiliului de Administratie privind contractarea de produse de finantare bancara, in limita si in conditiile negociate cu Banca Transilvania S.A. , pentru finantarea achizitiei de parti sociale in companiile TopTech SRL si 2NET Computer SRL.

Documentele Adunărilor Generale ale Acționarilor Bittnet sunt disponibile pe website-ul nostru https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/

Actul Constitutiv al Societăţii a suferit modificări în cursul anului 2022, forma în vigoare a acestuia fiind disponibilă pe website-ul Societăţii la adresa:

https://investors.bittnet.ro/ro/despre-bittnet/corporate-regulations.-policies/

Consiliul de Administraţie

Cadrul de desfăşurare a activităţii Consiliului este reglementat Regulamentul Consiliului de Administraţie al Bittnet System, document ce poate fi consultat pe website-ul Societatii la adresa:

https://investors.bittnet.ro/ro/despre-bittnet/corporate-regulations-policies/

In cursul anului 2021 şi până la data redactării acestui document, Consiliul de Administraţie al Bittnet s-a întrunit în cadrul a 18 şedinţe (in 2021), 16 dintre acestea fiind organizate prin mijloace de comunicare la distanţă, având în vedere măsurile pentru prevenirea şi combaterea efectelor pandemiei de COVID-19. Pe parcursul anului 2022 şi până la data prezentă au fost 11 şedinţe CA .Participarea membrilor la şedinţele Consiliului a fost în unanimitate.

Principalele teme luate în dezbatere de către Consiliu au fost:

- Rapoartele anuale ale Comitetelor Consultative şi Autoevaluarea activităţii Comitetului de Audit, aferente anului 2020;
- Evaluarea performanţei şi eficienţei Consiliului de Administraţie aferentă activităţii din 2020;
- Aprobarea situaţiilor financiare consolidate, preliminare, neauditate, pentru exerciţiul financiar 2020, insoţite de Raportul anual preliminar pentru anul 2020;
- Aprobarea închiderii anticipate a ofertei de vânzare de acţiuni ordinare, nominative, dematerializate, emise de Societate;
- Convocarea adunărilor generale ordinară şi extraordinară ale acţionarilor pentru data de 27/28.04.2021 şi materialele aferente punctelor de pe ordinea de zi pentru prezentarea către acţionari;
- Rambursarea anticipată a obligaţiunilor din emisiunea BNET22;
- Decontarea tranşei a 2a din preţul aferent achiziţiei de părţi sociale din capitalul social al societăţii THE E-LEARNING COMPANY SRL, în exercitarea mandatului acordat prin hotărârea AGEA din data de 26.11.2020;
- Măsurile aferente implementarii recomandărilor din Raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit în legătură cu auditul situaţiilor financiare consolidate întocmite de BITTNET SYSTEMS SA pentru exerciţiului financiar 2020, raport întocmit de BDO Audit SRL;
- Modalitatea de implementare a Hotărârilor AGEA nr. 2 din 27.04.2021 si AGEA nr. 3 din 27 04 2021;
- Acordul de investiţie privind cumpărarea unui număr de acţiuni nominative reprezentând 60.97000 % din capitalul social al societăţii NENOS SOFTWARE SRL;
- Acordul de investiţie privind cumpărarea unui număr de acţiuni nominative reprezentând 60 0000 % din capitalul social al societăţii NONLINEAR SRL;
- Convocarea adunării generale extraordinare a acţionarilor pentru data de 07/08.09.2021 şi materialele aferente punctelor de pe ordinea de zi pentru prezentarea către acţionari;
- Rezultatele financiare individuale şi consolidate, neauditate, pentru semestrul 1 2021 şi Raportul Semestrial aferent semestrului 1/2021, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018;
- Vânzarea de acţiuni emise de Softbinator Technologies SA şi deţinute de BITTNET SYSTEM SA;
- Achiziţia unui procent de 74% din societatea Global Resolution Experts SRL de către BITTNET SYSTEMS SA;
- Vnzarea unui procent de 14% din societatea Global Resolution Experts de către BITTNET SYSTEMS SA;
- Analiza indicatorilor financiari ai Grupului Bittnet, estimat la trimestrul 4, 2021;

- Evaluarea performanței și eficienței Consiliului de Administrație aferentă activității din 2021.

Pentru activitatea din anul 2021, sub conducerea Președintelui, a fost desfășurat procesul de evaluare a Consiliului de Administrație, pe baza Ghidului pentru evaluarea performanței și eficienței Consiliului de Administrație adoptat de Companie; în urma autoevaluării, Consiliul a stabilit următoarele arii cheie de interes ce vor fi abordate în perioada următoare:

1. Întărirea managementului Grupului, prin extinderea responsabilităților de conducere în cadrul Grupului a membrilor actuali;
2. Demararea unui proces de identificare de noi candidați pentru poziții de conducere în cadrul Grupului;
3. Analiza modului în care extinderea internațională a Grupului necesită o nouă structură de management având în vedere timpul necesar de alocat în afara țării.

În data de 16.09.2022, Consiliul de Administrație al emitentului a decis majorarea capitalului social cu 105.696.119 acțiuni comune oferite spre subscriere acționarilor de la data de înregistrare 13.10.2022.

Prețul de subscriere a fost stabilit prin Decizia CA la 0,31 lei/acțiune nou emisă. Pentru subscrierea unei acțiuni noi sunt necesare 5 drepturi de subscriere BNETR14, ce au fost alocate, în data de 14.10.2022, în conturile acționarilor de la data de înregistrare. Perioada de ofertă pentru subscrieri, în cadrul etapei 1, se va desfasura pe parcursul a 31 zile.

După aprobarea prospectului de majorare de către ASF și după desfășurarea celor 31 zile de ofertă publică, acțiunile rămase nesubscrise vor fi oferite spre subscriere în cadrul unui plasament privat, inclusiv persoanelor care au certificate creanțe certe lichide și exigibile asupra Emitentului, creanțe ce au rezultat în urma tranzacțiilor de M&A și care vor fi convertite în acțiuni BNET în cadrul acestei operațiuni (cu acționarii fondatori ai companiilor The E-Learning Company, Nenos Software, IT Prepared si TopTech) . Prețul acestor tranzacții de M&A a inclus și o compontă decontabilă în acțiuni BNET, conform contractelor de investiții semnate.

Suma totală a creanțelor acestor creditori asupra Societății, sumă ce va fi convertită în acțiuni BNET în cadrul Etapei 2 este de 10.082.103. lei. Daca operațiunea va avea succes în proporție de 100%, capitalurile proprii ale Societății se vor majora cu suma de 32.765.796 lei, dintre care 22.683.693 lei aporturi noi în cash.

Activitatea Comitetelor Consultative

Comitetele Consultative sunt constituite, prin decizia Consiliului de Administrație al Societății, în baza prevederilor art. 140 din Legea Societăților nr. 31 /1990 republicată, cu modificările și completările la zi și ale art. 19.11 din Actul Constitutiv.

Comitetele Consultative au drept scop desfășurarea de investigații și elaborarea de recomandări pentru Consiliu, în domeniul specific fiecărui comitet.

La nivelul Societății funcționează, fiind înființate prin decizii ale Consiliului, următoarele Comitete Consultative:

- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Nominalizare și Remunerare;
- Comitetul de Dezvoltare Strategică

Pentru informații detaliate privind termenii de referință specifici fiecărui Comitet Consultativ vizitați website-ul nostru la https://investors.bittnet.ro/ro/despre-bittnet/corporate-regulations-policies/

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHEREA FINANCIARA
APROBAT
ROMANIA

Comitetul de Audit

Rolul Comitetului de Audit este de a asista Consiliul de Administrație în supervizarea eficientă a aspectelor referitoare la sistemul de gestiune a riscului și control intern la nivelul Societății, în îndeplinirea responsabilităților Consiliului în domeniul raportării financiare, al controlului intern și acela al administrării riscului.

Componența Comitetului de Audit a rămas neschimbată până în prezent, fiind formată din următoarele persoane:

dl. Lucian Claudiu ANGHEL	Președinte al Comitetului de Audit, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv independent)
dl. Cristian Ion LOGOFĂTU	Membru al Comitetului de Audit, Membru al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv)
dl. Dan STEFAN	Membru al Comitetului de Audit, Membru extern

În cursul anului 2021, și până la data redactării prezentului document, Comitetul de Audit s-a întrunit în cadrul a 7 ședințe, la care au participat toți membrii Comitetului.

Temele dezbătute în cadrul ședințelor Comitetului de Audit, pentru care acesta a făcut recomandări către Consiliul de Administrație, unde a fost cazul, au fost următoarele:

- Adoptarea situațiilor financiare consolidate, preliminare, neauditate, pentru exercițiul financiar 2020, însoțite de Raportul anual preliminar pentru anul 2020;
- Adoptarea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2020;
- Aprobarea Raportul Consiliului de Administrație (sub forma de Document Universal de Înregistrare) pentru 2020;
- Prezentarea Raportului Auditorului independent pe 2020;
- Adoptarea propunerilor de repartizare a profitului pe 2020;
- Adoptarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2021;
- Prezentarea Raportului suplimentar adresat Comitetului de Audit în legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate întocmite de BITTNET SYSTEMS SA pentru exercițiului financiar 2020, raport întocmit de auditorul financiar BDO Audit SRL;
- Adoptarea rezultatelor financiare individuale și consolidate, neauditate, pentru semestrul 1, 2021 și a Raportului Semestrial aferent semestrului 1/2021, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018;
- Prezentarea Raportului trimestrial aferent trimestrului 3 - 2021, întocmit conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, care include și rezultatele financiare consolidate, neauditate, aferente trimestrului 3, 2021;
- Prezentarea stadiului implementării planului de măsuri aferente recomandărilor din Raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit cu privire la auditul aferent exercițiului financiar 2020, raport întocmit de auditorul financiar BDO Audit SRL;
- Prezentarea Raportului de audit intern aferent perioadei ianuarie – iunie 2020, întocmit de auditorul intern Contexpert Audit & Advisory SRL.

Comitetul de Audit a realizat autoevaluarea activității desfășurate în anul 2021, concluzionând că, în ansamblu, Comitetul a funcționat eficace și a supravegheat în mod eficient sistemul de gestiune a riscului și control intern la nivelul Societății, fiind astfel satisfăcut în ceea ce privește îndeplinirea rolului său de a oferi un sprijin efectiv

Consiliului de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, controlului intern și al administrării riscului

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Rolul Comitetului de Nominalizare și Remunerare este de a asista Consiliul de Administrație în elaborarea și implementarea politicii de remunerare a structurii de conducere și nominalizarea de candidați pentru Consiliu.

Componența Comitetul de Nominalizare și Remunerare nu a suferit modificări până în prezent, fiind formată din următoarele persoane:

dl. Cristian Logofătu	Președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Membru al Consiliului de Administrație
dl. Mihai Logofatu	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Presedinte al Consiliului de Administrație, ca reprezentant
dl. Lucian Anghel	Membru al Comitetului de Nominalizare si Remunerare, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
dl. Sergiu Neguț	Membru al Comitetului de Nominalizare si Remunerare Membru extern
dl. Andrei Pitiș	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Membru extern

În cursul anului 2021 și până la data redactării prezentului document, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit în cadrul unei ședințe, la care au participat toți membrii Comitetului.

Astfel, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a luat în discuție următoarele subiecte:

- Adoptarea Politicii de Remunerare a Companiei;
- Adoptarea Raportului de Remunerare pentru anul 2020;
- Adoptarea unui plan de incentivare a persoanelor cheie, prin oferirea de opțiuni pentru achiziția unui număr de acțiuni de maxim 5% din totalul acțiunilor Societății la preț preferențial - Stock Option Plan.

Comitetul de Dezvoltare Strategică

Comitetul de Dezvoltare Strategică are rol consultativ și elaborează recomandări cu privire la strategia de dezvoltare a Societății.

Componența Comitetului de Dezvoltare Strategică a rămas neschimbată până în prezent fiind formată din următoarele persoane:

dl. Mihai Logofătu	Președinte al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Președinte al Consiliului de Administrație, ca reprezentant
dl. Lucian Anghel	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
dl. Cristian Logofatu	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Membru al Consiliului de Administrație
dl. Sergiu Neguț	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Membru extern
dl. Andrei Pitiș	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Membru extern
dl. Dan Ștefan	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Membru extern

dl. Dan Berteanu	Membru al Comitetului de Dezvoltare Strategică, Membru extern

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA APROBAT

În cursul anului 2021 și până la data redactării prezentului document, Comitetul Consultativ de Dezvoltare Strategică s-a întrunit în cadrul a 4 ședințe, dintre care una a fost o ședință comună cu Consiliul de Administrație, la care au participat toți membrii Comitetului.

Subiectele dezbătute în cadrul acestor ședințe s-au axat pe analiza perspectivelor de viitor, a contextului activității Grupului Bittnet și perspectivele de creștere, precum și stadiul implementării planurilor de M&A.

D.7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.

TOATE SEDINTELE AGA ALE EMITENTULUI SUNT TRANSMISE IN MOD VIRTUAL PE INTERNET, LIVE.

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

Nu este cazul

Sectiunea 15: Angajatii

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

In cursul anului 2021, numarul mediu de salariati al grupului a fost de 79. In tabelul urmator este prezentata impartirea pe departamente functionale la finalul anilor fiscali. Cifrele nu includ deloc situatia anagajtilor Softbinator si E-Learning Company. Cifrele includ doar companiile aflate in perimetrul de consolidare la 31.12.2021.

Departament	2017	2018	2019	2020	2021
Vanzari	4	5	14	16	25
Tehnic	4	5	23	25	27
Marketing	2	1	2	4	9
Livrari	1	3	8	14	16
Management	4	4	3	2	2

Compania externalizeaza o parte din activitati catre subcontractori independenti. La finalul trimestrului 3 2022,, Emitentul coopera cu peste 100 contractori.

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

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

Atmosfera interna, care in sine constituie un factor motivational pentru performanta proiectelor noastre, s-a îmbunătățit în acest an, odată cu mutarea în luna luna aprilie intr-un sediu nou – One Cotroceni Park - conceput dupa standarde actuale. Echipa va continua sa creasca si in 2022, dupa ce in 2021 ni s-au alaturat 60 de noi colegi. Odata cu noul sediu, vom putea fi cu toti sub acelasi acoperis, marind sansele de integrare a actualelor M&A si de a gasi sinergii potentiale intre companiile din grup.

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

Fiecare din companiile din grup au organigrame proprii, specifice activitatii curente, istorice si viitoare. Grupul este condus intr-o maniera foarte descentralizata, beneficiind de doar cateva functiuni ‚grupate' la nivel de ‚shared services', conform organigramei de mai jos:

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

Actionarii societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Ianuarie 2020, Aprilie 2020, Aprilie 2021 si Aprilie 2022 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie si contractele de mandat pentru conducerea executiva

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

1) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii. maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare. mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2020. In cadrul acestui plan, pentru anul 2021, dl Stanescu are dreptul de a fi compensat cu suma de 200,000 lei in optiuni
2) AGA din Ianuarie 2020. Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare- mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.

In cadrul acestui plan, domnul Logofatu Mihai, in calitate de reprezentant al Presedintelui Consiliului de Administratie, are dreptul de a achizitiona de la societate, in perioada mai-iunie 2022, un numar de actiuni egal cu 0.75% din totalul actiunilor Societatii, pentru fiecare an in care a indeplinit functia de Presedinte al CA.

In cadrul acestui plan, domnii Logofatu Cristian si Anghel Lucian , in calitate de membri in CA, au dreptul de a achizitiona de la Societate, in perioada mai-iunie 2022, un numar de actiuni egal cu 0.5% din totalul actiunilor Societatii, pentru fiecare an in care au indeplinit functia de membru al CA.

In cadrul acestui plan, domnul Adrian Stanescu, in calitate de director Financiar, are dreptul de a achizitiona de la Societate, in perioada mai-iunie 2022, un numar de actiuni egal cu 0.5% din totalul actiunilor Societatii, pentru fiecare an in care a indeplinit functia de Director Financiar

3) AGA din Aprilie 2021 : Plan incentivare pentru persoanele cheie nenominalizate la momentul aprobarii- maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare mai-iunie 2023. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 14 aprilie 2021
4) AGA din Aprilie 2022: Plan de incentivare pentru persoanele cheie nenominalizate la momentul aprobarii maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare mai-iunie 2024. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 11 aprilie 2022

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

Actionarii Societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2020, Aprilie 2021 si Ianuarie 2020 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie. In cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP"), persoane din conducerea Emitentului dar si alte persoane care pot influenta pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achizitiona actiuni ale Emitentului la preturi preferentiale, astfel:

1) AGA din Ianuarie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020
2) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2020.
3) AGA din Aprilie 2021 are pe ordinea de zi aprobarea unui Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii. maxim 5% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2023. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 14 aprilie 2021.
4) AGA din Aprilie 2022: Plan de incentivare pentru persoanele cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2024. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 11 aprilie 2022.

Sectiunea 16: Actionarii principali

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

La data de 31.12.2021 Emitentul are cunostinta despre un grup de actionari asociati grupului Impetum, care concertat au depasit pragul de 5% , conform notificarii transmise noua de catre acestia: https://bvb.ro/InfoCont/RaportariActionari/BSE/BNET_20211220192055_Raportare_detineri_5.pdf

La data de 31.12.2021, singurul actionar a carui detinere depaseste 5% din capitalul societatii este dl Capatina-Grosanu Razvan, ce detine un procent de 6.9328% din drepturile de vot ale Bittnet.

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

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

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

Emitentul nu este detinut sau controlat direct sau indirect.

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

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

Sectiunea 17: Tranzactiile cu partile afiliate

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

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

Pe perioada anului 2021, Emitentul nu a incheiat tranzactii semnificative cu persoane cu care actioneaza în mod concertat sau cu afiliații. În desfășurarea activității normale operaționale, există fluxuri comerciale care generează tranzacții între companiile din grup, in valori care nu ating cumulat pragul de 5% din valoarea activului net:

- Bittnet catre:
  - Dendrio: 1.25 milioane lei, dintre care 1,14 milioane repartizare cheltuieli indirecte
  - Computer Learning Center: 55 mii lei
  - Elian: 154 mii lei, dintre care 140 repartizare cheltuieli
  - Equatorial: 70 mii lei
- Dendrio catre:
  - Bittnet: 415 mii lei, din care 360 mii lei repartizare cheltuieli
  - Elian : 107 mii lei
  - IT Prepared: 1.9 milioane lei, produse it revandute spre clientii finali
- Elian catre:
  - Bittnet: 19 mii lei, licente si suport Microsoft Nav
  - Dendrio: 132 mii lei, inprincipal produse revandute la clienti finali
- Computer Learning Center catre Bittnet: 15 mii lei – servicii revandute la clienti
- IT Prepared catre Dendrio: 48 mii lei, servicii revandute catre clienti

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

18.1. Informații financiare istorice

18.1.1. Informații financiare istorice auditate pentru ultimele trei exerciții financiare (sau pentru orice perioadă mai scurtă de când funcționează emitentul) și raportul de audit corespunzător fiecărui exercițiu.

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

- Rezultatele financiare in format IFRS pentru perioada 2016-2018 au fost publicate de Emitent, impreuna cu raportul de audit, in noiembrie 2019, la adresa: https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2019/12/IFRS-Raportul-auditorului-situatii-financiare-consolidate-2016-2018-Bittnet.pdf
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2019 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport pentru AGOA din 29.04.2020, impreuna cu raportul de audit la adresa: https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/29-aprilie-2020/
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2020 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport pentru AGOA din 27.04.2021, impreuna cu raportul de audit la adresa: https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-27-aprilie-2021/
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2021 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport AGOA din 20.04.2022, impreuna cu raportul de audit la adresa: https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-20-aprilie-2022/

18.1.2. Modificarea datei de referință contabilă

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

Nu este cazul, Emitentul nu a modificat data de referinta contabila in intervalul pentru care ii sunt solicitate informatii financiare istorice.

18.1.3. Standardele de contabilitate

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

Informatiile financiare sunt elaborate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara IFRS astfel cum au fost aprobate pe baza Regulamentului (CE) nr 1606/2002

18.1.4. Modificarea cadrului contabil

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

Cele mai recente informatii financiare auditate ale Emitentului, respectiv cele aferente exercitiului financiar 2021, au fost publicate ca documente suport pentru AGOA din Aprilie 2022 si vor fi incluse in Raportul Anual 2021, publicat pe site-ul emitentului la sectiunea investitori cat si pe site-ul BVB la simbolul BNET.

Incepand cu exercitiul financiar 2019, Informatiile financiare sunt elaborate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara IFRS in baza Regulamentului (CE) nr 1606/2002.

Rezultatele financiare in format IFRS pentru perioada 2016-2018, 2019 si 2020 au fost publicate de Emitent, impreuna cu rapoartele de audit incepand cu noiembrie 2019 pe site-ul dedicat relatiei cu investitorii, la adresa:

https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/

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

Nu este cazul. Emitentul intocmeste si raporteaza situatiile financiare conform IFRS.

18.1.6. Situațiile financiare consolidate

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

18.1.7. Data informațiilor financiare

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

Ultimul exercitiu financiar pentru care au fost auditate situatiile financiare este anul 2021

18.2. Informații financiare interimare și alte informații financiare

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

La data redactării prezentului Document, a fost publicat raportul financiar aferent primelor 3 trimestre din anul 2022, situațiile financiare consolidate fiind neauditate. Raportul este disponibil atât pe site-ul Emitentului (AICI), dar și pe site-ul BVB (AICI).
Cele mai recente situații financiare Semestriale, individuale și consolidate, aferente primului semestru din anul 2022 sunt disponibile atât pe site-ul Emitentului (AICI) dar și pe site-ul BVB (AICI). Situațiile financiare interimare la S1 nu au fost auditate.

18.3. Auditarea informațiilor financiare anuale istorice

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

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

Rezultatele financiare in format IFRS pentru perioada 2016-2018, 2019, 2020 si 2021 au fost publicate de Emitent, impreuna cu rapoartele de audit incepand cu noiembrie 2019 pe site-ul dedicat relatiei cu investitorii, la adresa

https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/

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

Nu este cazul.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ ROMÂNIA

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

Nu este cazul

18.4. Informații financiare pro forma

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

Nu este cazul

18.5. Politica de distribuire a dividendelor.

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

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

Politica de dividend a emitentului este descrisa pe larg la adresa.

https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din noiembrie 2020, au fost aprobate atat modificari ale actului constitutiv cat si o oferta de actiuni preferentiale, ce are in vedere inlocuirea imprumuturilor din obligatiuni ale Emitentului, cu actiuni preferentiale – deci care vor oferi obligatoriu dividend detinatorilor.

Avand in vedere ca emisiunea de actiuni preferentiale nu a fost demarata in decurs de un an de zile de la aprobare, in noiembrie 2020, operatiunea pe coordonatele respective nu va mai putea fi pusa in practica, intrucat hotararile AGEA de majorare a capitalului expira in decurs de un an de la aprobare. In acest sens, Emitentul a aprobat in AGEA din aprilie 2022 o noua operatiune de majorare de capital prin emiterea de actiuni preferentiale. Aceasta operatiue va demara in functie de contextul de Piata de pe parcursul anului 2022.

Conform Actului Constitutiv, in cazul in care vor exista actiuni preferentiale, acestea vor primi o alocare a dividendului prioritar din profitul net consolidat al anului fiscal anterior , calculata ca multiplu de 1,75 aplicat procentului reprezentat de actiunile preferentiale in totalul capitalului social.

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

Emitentul nu a plătit dividende din rezultatele exercitiilor financiare istorice. Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Intentia Emitentului este de a nu plati dividende in urmatorii ani financiari, mai putin in situatia in care vor fi emise actiuni preferentiale purtatoare de dividend prioritar in conditiile Actului Constitutiv. Bittnet activeaza intr-un domeniu foarte dinamic - Tehnologia Informatiei. Pana acum Bittnet a reusit sa inregistram rate de crestere semnificative. Pe de alta parte, actuala dimensiune a companiei coroborata cu trendul de consolidare prezent in toate industriile, ne face sa simtim ca singura directie in care putem merge este "tot in sus". In acest sens, intentionam sa continuam sa investim toate resursele

disponibile in dezvoltarea Companiei. Din punct de vedere al actionarilor, politica de reinvest[illegible] completa a profiturilor inseamna si o politica 'fara dividend'.

Intentionam sa propunem Adunarii Actionarilor aceasta politica de reinvestire atata timp cat perspe[illegible] crestere ale Companiei sunt mai puternice decat cele ale pietei, in general. Pe termen lung si in general, valoarea pe care Compania o genereaza se va reflecta in evaluarea insasi a Companiei - pretul actiunilor. Managementul considera ca poate continua sa pastreze o rata de crestere peste cea a pietei in general pentru o perioada semnificativa de timp.

Capacitatea noastra operationala curenta este de asa natura incat putem extrage profituri din accelerarea cresterii cifrei de afaceri. Aceasta este intentia managementului: sa continuam cresterea cifrei de afaceri in conditii similare de profitabilitate exprimata prin marja bruta. Astfel, Compania va genera mai multi bani care sa acopere o structura in general fixa de costuri, in esenta 'marja bruta suplimentara' contribuind aproape integral la profitul brut al Companiei.

Conform politicii de dividend, in anii 2016, 2017 , 2018, 2019, 2020 si 2021 adunarea generala a decis recompensarea actionarilor prin capitalizarea profiturilor companiei si acordarea de actiuni gratuite – cate o operatie in fiecare an.

In anul 2022, tinand cont de actualul pret al actiunii si de lichiditatea deja existenta, nu a mai fost propusa o distributie noua de actiuni gratuite, ci doar operatiunea deja ‚patentata' de distribuire a unei actiuni gratuite, pe care actionarii pot opta sa o lase la dispozitia societatii in vederea decontarii planurilor obligatiilor viitoare, fiind recompensati cu o distributie cash. Astfel în cadrul AGEA din aprilie 2022 s-a aprobat majorarea capitalului social în condițiile menționate mai sus și distribuția cash pe actiune tezaurizata la o valoare mai mare decat anterior, respectiv 0.15 lei.

18.6. Proceduri judiciare și de arbitraj

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

Emitentul declara ca nu exista nicio procedura guvernamentala, judiciara sau de arbitraj care sa fi avut efect asupra rezultatelor financiare in ultimele 12 luni. In cursul anului 2021 Emitentul a luat la cunostinta de existenta dosarului 30598/3/2021 de pe rolul Tribunalului Bucuresti, in contradictoriu cu proprietarul fostului nostru spatiu de birouri - cu București Mall Development and Management S.R.L. („Anchor" sau „Grupul Anchor")

In cursul lunii martie 2022 Emitentul a luat la cunostinta continutul acestui dosar si valoarea pretentiilor – 4 milioane lei reprezentand in special clauza penalizatoare pentru reziliere fara motiv a contractului, si neincadrarea in termenul de reziliere

Tinand cont de aprobarea data de AGA din noiembrie 2020 privind extinderea spatiului de birouri si Sali de curs, in vederea acomodarii echipei ce urmeaza a rezulta din operatiunile de M&A derulate deja, plus cele ce au fost aprobate a fi derulate in urmatorii 3 ani, Bittnet și-a exercitat, în temeiul art. 4.1 din Contract, opțiunea de extindere a Spațiului cu o suprafață suplimentară de 3.500 mp spațiu de birouri, nefragmentată și pe același etaj cu Spațiul existent "în interiorul Clădirii sau într-o altă clădire deținută de către Proprietar sau o altă companie din grupul acestuia (care să beneficieze de condiții similare comerciale și tehnice – adică să fie o clădire de birouri clasa A și să fie situată la o distanță de mers pe jos de o stație de metrou)", în baza notificării transmise Proprietarului la data de 10.12.2020;

Potrivit prevederilor contractuale mai sus amintite "Chiriașul va notifica Proprietarului nevoia/intenția de extindere a Spațiului de birouri, dacă va fi cazul, cu 4 (patru) luni calendaristice anterior lunii mai din anul 2021".

Prin răspunsul comunicat prin email la data de 12.01.2021, Proprietarul a informat Bittnet cu privire la următoarele:

(i) nu dispune de o suprafaţă liberă de închiriat de dimensiunea solicitată, ci de o suprafaţă redusă, respectiv 2.563,14 mp din care doar suprafaţa de 1.495,61 mp are o disponibilitate certă, diferenţa de 1.067,53 mp având o situaţie incertă, respectiv disponibilitatea sa este condiţionată de renunţarea (puţin probabilă, după cum rezultă din răspunsul comunicat) la folosinţa acestuia de către un alt chiriaş;

(ii) (ii) disponibilitatea spaţiului diferă, existând un decalaj de 3 luni între spaţiul disponibil la acelaşi etaj (în suprafaţă de 1.495,61 mp) şi cel situat la un etaj diferit (1.067,53 mp), iar

(iii) (iii) suprafaţa propusă este oferită în alte condiţii comerciale şi/sau tehnice decât cele în baza cărora a fost agreată folosinţa spaţiului existent (i.e. altă durată, necesitatea suportării unor costuri de reamenajare etc);

la data de 18.01.2021, Proprietarul a transmis catre Bittnet Notificarea privind propunerea tehnica si comerciala pentru extinderea spatiului, in concordanta cu informatiile anterior comunicate prin emailul dein data de 12.01.2021. În consecinta, au fost indeplinite conditiile denuntarii unilaterale a contractului, astfel cum a fost notificata de Bittnet la data 27.01.2021.

In corespondenţa dintre părţi anterioară formulării cererii de chemare în judecată, Anchor a contestat notificarea de denunţare unilaterală a Bittnet, si apreciind Contractul ca fiind in vigoare, a continuat să emită facturi ulterior încetării Contractului prin denunţare unilaterală.

Prin Notificarea din data de 23 aprilie 2021, Bittnet a solicitat Anchor deducerea sumelor ramse de plata cu titlu de chirie pana la data incetarii contractului ca urmare a denuntarii unilaterale de catre Chirias, cu Garantia furnizata de Chirias confor Anexei 5 la Contract, astfel cum a fost majorata prin Actul.aditional nr. 2/14.01.2019 la Scrisoarea de Garantie Bancara nr. 246/12.06.2017.

La data de 4 august 2021, reclamanta a transmis propria notificare de reziliere a Contractului invocând culpa pârâtei chiriaş pentru neplata facturilor, solicitând, în acelaşi timp, daune compensatorii conform clauzei penale.

In data 23.09.2021 Bittnet a notificat Proprietarul cu privire la faptul ca Notificarea de Reziliere transmisa in 04.08.2021 este lipsită de obiect, avand in vedere ca respectivul Contract era deja incetat ca urmare a Notificării de Denunţare Unilaterală transmisa de Bittnet in 27.01.2021, iar manifestarea unilaterală de voinţă a Bittnet, neîndoielnică şi fermă în sensul denunţării, este suficientă pentru a produce efecte şi operează de drept şi irevocabil de la data comunicării sale.

Aşadar, instanţa va trebui să lămurească data şi modalitatea de încetare a Contractului, respectiv fie la data de 27 mai 2021 în baza denunţării unilaterale de către chiriaş, fie la data de 04 august 2021 în baza rezilierii invocate de proprietar, urmând ca pretenţiile materiale ce fac obiectul prezentei acţiuni să fie soluţionate în funcţie de dezlegarea instanţei în acest sens.

Cauza este în procedură de regularizare, Emitentul fiind în termenul de formulare / depunere întâmpinare şi, cel mai probabil, a unei cereri reconvenţionale. Având în vedere ca la data prezentei (septembrie 2022) litigiul se afla intr-un stadiu incipient, complexitatea probatoriului ce va fi propus si administrat in cauza (inscrisuri, interogatorii, proba testimoniala si expertize), precum si durata relativ lunga pe care o estimam pentru finalizarea acestuia (cel putin 2 sau 3 ani calendaristici), consideram prematură orice evaluare a sanselor sau a procedurilor, in sensul constituirii de provizioane care sa afecteze rezultatele anului 2021. Acelasi lucru nu poate fi spus si despre viitor – daca decizia definitiva si irevocabila a instantelor va da castig de cauza reclamantului, societatea noastra ar putea fi obligata la plata efectiva a unei sume de ordinul a 4 milioane lei, ceea ce, fara a ne conduce intr-o stare de dificultate, ar fi o evolutie negativa semnificativa.

18.7. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

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

Nu este cazul.

Sectiunea 19: Informatii suplimentare

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

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

(a) capitalul social autorizat total al emitentului;

Conform aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor din Septembrie 2021, valoarea capitalului social autorizat este de 240.000 000 actiuni comune si 120.000.000 actiuni preferentiale.

La data redactarii Documentului de inregistrare universal, capitalul social subscris si varsat al Emitentului este 52.848.059,50 lei, impartit in 528.480.595 actiuni nominative, comune, dematerializate, cu o valoare nominala de 0,1 lei.

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

Numarul de actiuni emise si achitate integral este de 528 480 595

Numarul de actiuni emise dar neachitate integral este 0.

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

Valoarea nomianala a unei actiuni este 0,1 lei

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

Data modificare	Data inregistrare	Operatiune	Nr. initial actiuni	Nr. final actiuni
26.03.2021	21.05.2020	Majorare capital social - cu aport in numerar prin emisiunea unui numai de actiuni 18,178,550 noi	229.049.725	247 228 275
22.07.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare actiuni cu titlu gratuit, 6:10	247.228 275	395 565 240
10.09.2021	21.07 2021	Majorare capital social cu acordare actiuni cu titlu gratuit, 1:10	395.565.240	420 288 068
21.10.2021	N/A	Majorare de capital social conf. Hotararilor AGEA nr 12/25 04.2018; H. AGEA nr. 4/26.11.2020; H. AGEA nr 5/26 11.2021; Deciziei CA nr.7/18.08.2020; Deciziei CA nr.10/17.12.2020;	420.288.068	455 669 736
10.11.2021	N/A	Majorare capital social conf. Hotararilor AGEA nr. 2 si nr 3/27.04 2021; Deciziei CA din 06.07.2021 si Hotararii AGEA nr 17/07.09.2021;	455.669.736	480 436 904
12.08.2022	21.07.2022	Majorare capital social cu acordare de actiuni cu titlu gratuit, (1:10) conf. Hotararii AGEA nr. 2/20.04 2022	480.436.904	528 480 595

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

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

Nu este cazul

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

La data redactarii prezentului document, Emitentul detine 23,970,745 actiuni de trezorerie ce urmeaza a fi folosite pentru a indeplini obligatiile asumate in cadrul programelor de incentivare cu optiuni pentru personele cheie. Toate actiunile emitentului sunt actiuni comune cu o valoare nominala de 0.1 lei.

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

Nu este cazul

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

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din Septembrie 2021 a acordat conducerii Emitentului autorizarea de a majora capitalul social cu un numar maxim de 240.000.000 de actiuni comune, respectiv 120.000.000 actiuni preferentiale.

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

Actionarii Societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2020, Aprilie 2021 si Ianuarie 2020 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie. In cadrul acestor Stock Option Plan-uri („SOP"), persoane din conducerea Emitentului dar si alte persoane care pot influenta pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achizitiona actiuni ale Emitentului la preturi preferentiale, astfel :

1) AGA din Ianuarie 2020:
   a. Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 1.5% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.
   b. Membrii consiliului de administratie, cu exceptia Presedintelui: 0.5% pentru anul 2020, 0.5% pentru anul 2021. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.
   c. Presedintele consiliului de administratie: 0.75% pentru anul 2020, 0.75% pentru anul 2021. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 1 ianuarie 2020.
2) AGA din Aprilie 2020: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2022. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2020.
3) AGA din Aprilie 2021 . Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2023. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 14 aprilie 2021.
4) AGA din Aprilie 2022 a aprobat Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2024. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 11 Aprilie 2022.

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

Cifrele din tabelul de mai jos sunt prezentate in lei, si reprezinta cele 3 operatii de majorare de capital decise in cursul anului 2021, impreuna cu datele lor de inregistrare si data la care actiunile au fot efectiv incarcate in conturile actionarilor. Este vorba despre o majorare de capital cu actiuni gratuite, prin incorporarea unor rezerve

si prime de emisiune, ce a generat o alocare de 6 actiuni gratuite la 10 actiuni detinute, atat pentru actiunile existente (data de 21 iulie) cat si pentru cele datorate creditorilor din majorarile de capital neinregistrate inca la 21 iulie (MCS august 2020, MCS decembrie 2020), plus o majorare de capital cu o actiune gratuita ce a putut fi lasata la dispozitia societatii in schimbul incasarii sumei de 0.1 lei pe actiune.

Data modificare	Data inregistrare	Operatiune	Nr. initial actiuni	Nr. final actiuni
22.07.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare actiuni cu titlu gratuit, 6.10	247.228.275	395.565.240
10.09.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare actiuni cu titlu gratuit, 1 10	395.565.240	420.288.068
10.11.2021	N/A	Majorare capital social conf. Hotararilor AGEA nr 2 si nr 3/27 04.2021; Deciziei CA din 06 07.2021 si Hotararii AGEA nr. 17/07.09 2021,	455.669 736	480.436.904
12.08.2022	21.07 2022	Majorare capital social cu acordare de actiuni cu titlu gratuit, (1 10) conf. Hotararii AGEA nr 2/20.04.2022	480.436.904	528 480 595

19.2. Actul constitutiv și statutul

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

Actul constitutiv actualizat al Emitentului este disponibil pe site-ul Emitentului la sectiunea *investitori* si poate fii accesat aici: https://investors.bittnet.ro/ro/act-constitutiv-actualizat/

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

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

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

Nu este cazul. Desi Actul Constitutiv al Emitentului prevede posibilitatea de a emite Actiuni Preferentiale, la momentul redactarii prezentului document nu exista decat actiuni comune

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

Nu este cazul

Sectiunea 20: Contracte importante

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

Conform mandatului acordat de AGA din septembrie 2021, Emitentul ar putea semna in anul 2022 si urmatorii 2 ani achiziti M&A pana la valoarea totala de 200 milioane lei

Sectiunea 21: Documentele disponibile

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

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

In perioada de valabilitate a documentului pot fi consultate pe site-ul Emitentului la sectiunea *investitori* (https://investors.bittnet.ro/) Actul constitutiv actualizat, Documentul de inregistrare universal, precum si toate documentele relevante pentru actionari.

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

Anexa 2 – "Alternative Performance Measurements" despre indicatorii alternativi de performanta

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

Indicator	Definiție / Mod de calcul	De ce este relevant
Profit Operațional	Este vorba despre profitul activității de bază, activității de a ne deservi clienții. Ia în calcul toate veniturile și cheltuielile asociate activității curente și ignoră veniturile și cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului, existența noastră ca și companie listată). Se obține eliminând din rezultatele fiecărei linii de business elementele de venituri si cheltuieli (cash sau non cash) care nu au de-a face cu activitatea curentă. Cele mai semnificative ajustări (diferențe între profitul brut și Profitul Operațional) sunt: 1. Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor și scăderea veniturilor de tip financiar) 2. Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan	Activitatea operațională (numita si ‚curenta' sau ‚de baza') reprezintă afacerile companiei. Astfel se măsoară performanta si activitatea afacerilor versus concurenta, indiferent de mediul de taxare, de cadrul contabil de raportare sau de modul de finanțare al societății (mixul dintre capitaluri proprii si împrumutate, costurile de menținere la cota bursei, etc). Cu alte cuvinte, acesta este rezultatul pe care compania (sau fiecare segment de business) l-ar avea daca ar opera ca o companie finanțată integral din surse proprii (din „equity" – capitalurile acționarilor).
„Marja Bruta", sau „gross margin" , sau „GM" sau "marja"	Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe" („revenue minus COGS (cost of goods sold)") Astfel, din facturile emise clienților, se scade valoarea cheltuielilor direct asociabile acelor proiecte (obținerii acelor venituri) În cazul proiectelor de revânzare licențe software, cumpărăm o licență cu 90 lei si o vindem catre client cu 100 lei. Diferența este „Marja Bruta" (sau „Gross Margin") În cazul în care facturăm unui client servicii de implementare a unui proiect de cloud, marja brută reprezintă diferența dintre veniturile facturate către clienți și costul pentru orele – om necesare implementării, indiferent daca inginerul care realizează implementarea ne este angajat sau un subcontractor.	Acest indicator este „PIB" ul companiei, este „valoarea adăugată" pe care noi o producem pentru partenerii noștri. Acest indicator reflectă nu doar ce valoare aducem clienților, dar, întorcându-ne privirea spre interiorul companiei, reflectă sumele de bani pe care le avem la dispoziție pentru a acoperi cheltuielile fixe.

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA
APROBAT

Anexa 3 – Teza de investitie

Inca de la inceputul calatoriei noastre in calitate de companie listata am incercat sa transmitem cat mai transparent care este valoarea pentru investitori a propunerii noastre – "our value proposition". Cu alte cuvinte, ce oferim investitorilor, care este teza investitionala pe care o poate avea cine alege sa ne acorde increderea.

Aceasta poate fi exprimata foarte simplu in urmatoarea fraza:

> *Investesti pe termen mediu si lung in actiunile BNET daca doresti expunere la industria de IT&C romaneasca, un domeniu de crestere accelerata, alaturi de o echipa de management care are nu doar skin in the game ci a si demonstrat, in peste 15 ani, rezultate mai bune decat media industriei, atat operational cat si din punct de vedere al gestiunii capitalului.*

Fiecare din deciziile pe care le luam urmaresc constructia unui grup antifragil, astfel incat sa avem cea mai puternica forta – timpul – alaturi de noi ("Time is the friend of the wonderful business, the enemy of the mediocre"). Al doilea element il reprezinta combinatia dintre 'good operations' si capabilitatea de management a capitalului, asa cum este descris 'secretul succesului' in cartea „The outsiders – 8 outstanding CEOs". Cateva argumente pentru fiecare din componentele acestei teze investitionale:

- Alegerea unei industrii cu perspective favorabile este o decizie care usureaza total atat munca investitorilor, cat si scade importanta de a alege un management competent: "a rising tide lifts all boats". Nu exista in ultimii 20 ani o industrie cu o crestere continuata mai accelerata decat industria IT&C.
- Existenta unei echipe de management cu 'significant skin in the game' rezolva problema 'principal – agent' atat de reclamata de investitorii pe piata de capital romaneasca. Daca bunastarea managementului provine din aceleasi surse, prin aceleasi mecanisme cu cea a micilor actionari, se elimina cel mai important conflict. Astfel, in cazul nostru, valoarea actiunilor BNET reprezinta pentru management atat cea mai mare parte a averii personale, cat si cea mai mare parte a veniturilor (spre deosebire de salariu, politica de compensare bazata pe optiuni aliniaza veniturile managementului cu bogatia adusa actionarilor).
- Track record demonstrat din punct de vedere operational: in afara de numeroase recunoasteri internationale (Deloitte Top 50 in Tech, Financial Times Top 1000 Fastest Growing Companies, EY Entreprenerur of the Year finalists, etc), putem ilustra capacitatea operationala in 2 feluri:
    - am vazut in 2021 un anunt al unei companii de IT foarte respectabila care facea o retrospectiva a intregii activitati, cu prilejul unei aniversari de ordinul a 10 sau 15 ani. In aceasta perioada, compania respectiva a livrat cu succes peste 700 de proiecte. Prin comparatie, Biltnet livreaza peste 4.000 de proiecte anual, cu un overhead operational minimalist, atat din punct de vedere al costului cat si al timpului. Faptul ca activitatea noastra initiala, de baza, este trainingul IT si, complexitatea specifica organizarii cu succes a acestei afaceri, ne-au fortat sa construim sisteme si unelte operationale specifice unor companii mult mai mari ca afaceri, cu complexitate sporita. Pe de alta parte, odata depasit acest impediment, in prezent ne bucuram de un avantaj competitiv greu de egalat din acest punct de vedere.
    - Analizand evolutia istorica a profitului raportat la capitalurile proprii (Return on Equity), acesta inregistreaza mereu valori in jurul cifrei de 41%.
- Track record demonstrat din punct de vedere al gestiunii capitalului: rata de crestere a capitalurilor proprii atrase istoric, prin mecanismele pietei de capital, este de aproximativ 43%, ceea ce ne intareste increderea si in modelul financiar adoptat, pe care intentionam sa continuam sa il aplicam atata timp cat rezultatele continua sa fie vizibil mai bune decat media pietei.

	Profit Net	Equity to	ROE
2014	115	865	
2015	889	1,920	103%
2016	870	3,100	45%
2017	1,206	5,961	39%
2018	4,408	14,001	74%
2019	-4,459	12,372	-32%
2020	1,025	27,646	8%
2021	14,424	55,249	53%
		Average	42%

Operatiune	Suma
Equity la 15 apr 2015	-864,[illegible]
MCS05-Dec-17	-807,127
MCS14-Dec-18	-2,892,205
MCS10-Apr-20	-9,168,712
MCS02-Mar-21	-10,725,345
Equity la 31-Dec-21	55,949,054
Din care, sume atrase	-23,593,389
IRR	45.7%

Desigur, unii investitori pot considera ca oricare dintre componentele tezei de investitie descrisa mai sus nu se potrivesc cu stilul lor investitional. Ne-am dori insa ca actionarii nostri sa inteleaga care este "pariul" pe care il fac atunci cand investesc in actiunile grupului Bittnet: faptul ca viziunea de crestere accelerata catre cifra de afaceri de 500 milioane lei genereaza o oportunitate deosebita pe termen mediu si lung si ca, uneori, evolutia rezultatelor trimestriale, semestriale sau anuale va inregistra fluctuatii. Noi, echipa de management suntem aici sa clarificam aceste fluctuatii si sa ghidam calatoria noastra impreuna catre cifra de 500 milioane de lei, fara a avea drept obiectiv pretul actiunilor, care, din contra, este decis de actionari. Suntem convinsi insa ca pe termen lung valoarea companiei va reflecta rezultatele de business.

Incheiem acest capitol prin a reaminti ca nicio investitie in actiunile unei companii nu este lipsita de riscuri, si va rugam ca inainte de a decide sa investiti, sa cititi cu atentie capitolele despre Riscuri din documentul universal de inregistrare, sau de pe site-ul dedicat relatiei cu investitorii.