

BITTNET SYSTEMS SA

RAPORTARE INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice
nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare,
pentru 9 luni încheiate la 30 septembrie 2023

Raportarea financiara consolidata interimara a fost aprobata si semnata la data de 10 noiembrie 2023

Mihai Logofătu
Director General

Adrian Stănescu
Director Financiar

CUPRINS

CUPRINS	2
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	6
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII.....	8
NOTA 1. INFORMATII GENERALE.....	10
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII RAPORTARII INTERIMARE.....	20
NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE	23
NOTA 4. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE.....	24
NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII	27
NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA.....	29
NOTA 7. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE.....	30
NOTA 8. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA.....	31
NOTA 9. CAPITALURI SI REZERVE.....	35
NOTA 10. OBLIGATIUNI.....	40
NOTA 11. IMPRUMUTURI BANCARE	43
NOTA 12. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE	44
NOTA 13. DATORII CONTINGENTE.....	45
NOTA 14. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE.....	48

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

	Pentru perioada de 9 luni	
	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
		corectat
Venituri din contracte cu clienții	278,097,832	110,465,157
Costul vanzarilor	(234,029,837)	(84,164,817)
Marja bruta	44,067,995	26,300,340
Alte venituri	4,761,399	1,247,920
Cheltuieli vanzare	(13,255,319)	(9,108,067)
Cheltuieli generale si administrative	(30,491,328)	(15,546,250)
Alte cheltuieli	(308,516)	(1,022,711)
Câștig/pierdere titluri puse in echivalenta	(80,425)	117,796
Venituri financiare	(1,486,383)	(3,443,038)
Cheltuieli financiare	(5,276,528)	(2,832,847)
Profit brut	(2,069,106)	(4,286,857)
Impozit pe profit	(210,583)	71,996
Profit net, din care:	(2,279,689)	(4,214,861)
aferent Societatii-mama	(5,531,856)	(6,578,321)
aferent intereselor care nu controleaza	3,252,167	2,363,460
Profit net	(2,279,689)	(4,214,861)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total Rezultat global	(2,279,689)	(4,214,861)
aferent Societatii-mama	(5,531,856)	(6,578,321)
aferent intereselor care nu controleaza	3,252,167	2,363,460

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
ACTIVE		corectat
Active imobilizate		
Fond comercial	72,823,084	57,528,189
Alte imobilizări necorporale	9,280,539	9,077,001
Imobilizări corporale	33,769,765	27,808,467
Titluri puse in echivalenta	2,838,515	2,918,940
Alte imobilizări financiare	3,297,068	2,426,167
Impozit amânat	3,177,107	1,271,824
Total active imobilizate	125,186,079	101,030,589
Active circulante		
Stocuri	7,315,460	2,777,973
Creanțe comerciale si alte creanțe	99,198,299	60,697,390
Active financiare	12,061,660	13,790,384
Numerar si echivalente	30,278,265	42,300,365
Total active circulante	148,853,683	119,566,112
TOTAL ACTIVE	274,039,762	220,596,701
CAPITALURI SI DATORII		
Capital social	63,417,671	52,848,060
Prime de emisiune	31,934,768	9,738,583
Alte elemente de capitaluri proprii	(6,145,587)	(11,390,433)
Rezerve	1,324,823	1,324,823
Rezultat reportat	(4,646,737)	1,149,789
Capital aferent societății mama	85,884,938	53,670,822
Interese care nu controleaza	7,467,585	3,823,943
Total capitaluri si rezerve	93,352,524	57,494,765
Datorii pe termen lung		
Obligațiuni	14,575,333	9,609,806
Împrumuturi bancare	24,736,504	11,166,109
Datorii Leasing	20,098,612	19,290,728
Datorii pe termen lung	-	-
Total datorii pe termen lung	59,410,449	40,066,644
Datorii curente		
Obligațiuni	9,880,898	25,194,352
Împrumuturi bancare	11,582,650	13,998,791
Datorii Leasing	6,359,055	4,693,525
Dividende de plata	553,424	500,942
Datorii privind impozitul pe profit	492,340	284,250
Datorii comerciale si alte datorii	92,408,423	78,363,431
Total datorii curente	121,276,789	123,035,292

Total datorii	180,687,238	163,101,936
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	<u>274,039,762</u>	<u>220,596,701</u>

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Pentru perioada de 9 luni	
	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
		corectat
Profit brut	(2,069,106)	(4,286,857)
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	6,477,562	2,768,979
Cheltuieli privind activele cedate	150,501	-
Beneficii acordate angajaților SOP	758,650	715,051
Cheltuieli aferente achizițiilor de interese de participare	308,516	1,022,711
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	3,870,388	2,441,726
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	811,735	431,412
Câștig din investitii	1,740,102	3,474,982
Câștig titluri puse in echivalenta	80,425	(117,796)
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	12,128,773	6,450,209
Variatia soldurilor conturilor de creante	8,938,521	(298,303)
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	35,975,297	(511,049)
Variatia soldurilor conturilor de datorii	(47,161,453)	2,665,293
Numerar generat din exploatare	9,881,139	8,306,150
Impozit pe profit platit	(2,496,299)	(1,267,901)
Numerar net din activitati de exploatare	7,384,840	7,038,249
Activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de filiale, mai putin numerar	(21,838,806)	(15,056,287)
Plati pentru achizitionarea de interese de participare	(841,345)	(830,128)
Incasari din vanzarea de interese de participare	-	7,447,460
Imprumuturi acordate entitatilor legate	(450,000)	240,000
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(2,897,583)	(2,213,086)
Alte investitii in active financiare	(80,039)	(4,179,499)
Incasari din alte investitii financiare	-	4,809,727
Dividende incasate	68,661	134,220
Dobanzi incasate	229,554	53,248
Numerar net din activitati de investitie	(25,809,558)	(9,594,345)
Activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	29,701,386	-
Rascumparari/vanzari actiuni proprii	4,550,607	(2,603,739)
Trageri din imprumuturi bancare	10,000,000	9,724,886
Rambursari de imprumuturi bancare	(19,788,382)	(2,318,459)

Incasari/rambursari din emisiunea de obligatiuni	(9,814,873)	-
Plati datoriilor aferente leasing-ului financiar	(3,227,077)	(1,639,145)
Dobanzi platite	(4,403,443)	(2,640,478)
Dividende platite	(615,600)	(1,081,679)
Numerar net din activitati de finantare	6,402,618	(558,614)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(12,022,100)	(3,114,710)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	42,300,365	23,403,197
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	30,278,265	20,288,488

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contoleaza	Total capitaluri proprii
31 dec 2021	48,043,690	14,542,953	(19,082,504)	1,114,139	6,719,360	51,337,639	1,164,851	52,502,490
Profit net	-	-	-	-	(6,578,321)	(6,578,321)	2,363,460	(4,214,861)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(6,578,321)	(6,578,321)	2,363,460	(4,214,861)
Majorari de capital social	4,804,369	(4,804,369)	(9,895)	-	-	(9,895)	-	(9,895)
Tranzactii actiuni proprii	-	-	(2,649,244)	-	-	(2,649,244)	-	(2,649,244)
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	715,051	-	-	715,051	-	715,051
Vanzare participatii minoritare	-	-	6,837,390	-	-	6,837,390	250,094	7,087,484
Interese care nu controleaza	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-	(1,045,684)	(1,045,684)
Repartizare rezerva legala	-	-	-	188,123	(188,123)	-	-	-
30 septembrie 2022	52,848,060	9,738,583	(14,189,202)	1,302,262	(47,083)	49,652,620	2,732,721	52,385,342
	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contoleaza	Total capitaluri proprii

31 dec 2022		9,738,583	(11,390,433)		1,149,789	53,670,822	3,823,943	57,494,765
	52,848,060			1,324,823				
Profit net	-	-	-	-	(5,531,856)	(5,531,856)	3,252,167	(2,279,689)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(5,531,856)		3,252,167	
Majorare de capital social		22,196,185	(64,411)	-	-	(5,531,856)	215,097	(2,279,689)
	10,569,612					32,701,386		32,916,483
Tranzactii actiuni proprii	-	-	4,550,607	-	-	4,550,607	-	4,550,607
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	758,650	-	-	758,650	-	758,650
Interese care nu controleaza	-	-	-	-	-	-	1,452,390	1,452,390
Repartizare dividende	-	-	-	-	(264,669)	(264,669)	(1,276,012)	(1,540,681)
Repartizare rezerva legala	-	-	-	-	-	-	-	-
30 septembrie 2023	63,417,671	31,934,768	(6,145,587)				7,467,585	93,352,524
				1,324,823	(4,646,737)	85,884,938		

NOTA 1. INFORMATII GENERALE

Structura grupului si a activitatilor operationale

Situațiile financiare includ informațiile financiare consolidate ale societății mamă Bittnet Systems S.A. („Emitentul”), cu sediul social în București, Str. Sergent Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5, și a următoarelor filiale, toate filialele fiind înregistrate în România:

	<u>30 sept 2023</u>	<u>31 dec 2022</u>
FILIALE - % detinere		
Dendrio Solutions	88.001%	88.001%
Elian Solutions	51.02%	51.02%
Equatorial Gaming	98.99%	98.99%
Equatorial Training, prin Equatorial Gaming	100%	100%
Computer Learning Center	100%	100%
ISEC Associates	69.992%	69.992%
IT Prepared	50.2%	50.2%
Nenos Software	60.97%	60.97%
Nonlinear	60%	60%
Global Resolution Experts	60%	60%
GRX Advisory, prin Global Resolution Experts	60%	60%
Top Tech, 46% prin Dendrio Solutions	86%	86%
zNet Computer, prin Dendrio Solutions	100%	100%
Dataware Consulting, 51,13% prin Dendrio Solutions	70%	-
INTERESE MINORITARE		
E-Learning Company	23%	23%

Grupul are peste 400 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre cele 15 companii incluse în grup (Bittnet Systems, Dendrio Solutions, Elian Solutions, Equatorial Gaming, Equatorial Training, Computer Learning Center, ISEC Associates, IT Prepared, Nenos Software, Nonlinear, Global Resolution Experts, GRX Advisory, Top Tech, zNet Computer, Dataware Consulting).

Situațiile financiare consolidate includ rezultatele combinării de afaceri prin metoda de achiziție. În situația poziției financiare, activele, datoriile și datoriile contingente identificabile ale achizitorului sunt recunoscute inițial la valorile lor juste la data achiziției. Rezultatele operațiunilor achiziționate sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data obținerii controlului (Dendrio Solutions – septembrie 2017, Elian Solutions – noiembrie 2018, Equatorial Gaming și Equatorial Training – Decembrie 2020, Computer Learning Center, ISEC Associates, IT Prepared, Nenos Software, Nonlinear – August 2021, Global Resolution Experts și GRX Advisory – Decembrie 2021, Top Tech și zNet Computer – Septembrie 2022, Dataware Consulting – Mai 2023).

Bittnet Systems S.A.

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

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

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

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

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

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

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

- **Tehnologie** - care este axat pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare prestate anterior atât de **Bittnet**, cât și de **Dendrio**, **Elian**, **Nenos Software & Nonlinear**, **Global Resolutin Experts & GRX-A & ISEC Associates**, **IT Prepared**, **Top Tech**, **zNet Computer** și **Dataware Consulting**. 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.

Începând cu iunie 2020, acțiunile Bittnet (simbol BNET) sunt listate pe Piața Reglementată a BVB și fac parte din principalii indici ai BVB.

Dendrio Solutions

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

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

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

În iunie 2022, Bittnet Systems a anunțat Piața prin raportul curent nr. 25/14.06.2022 că a fost cooptat un investitor instituțional în acționariatul Dendrio Solutions SRL. Operațiunea s-a realizat prin vânzarea unei participații de 11,999% din Dendrio către fondul de investiții Agista Investments pentru suma de 7.499.982,76 lei. Având în vedere prețul tranzacției, evaluarea de piață a integratorului IT&C Dendrio Solutions se ridică la 62,5 milioane lei.

Odată cu alăturarea Agista în acționariat, Dendrio pornește drumul spre listarea pe piața de capital fie printr-un plasament privat ori o ofertă publică inițială la BVB, fie printr-o procedură de fuziune cu o companie listată pe o piața reglementată sau pe un sistem multilateral de tranzacționare dintr-o țară membră a Uniunii Europene.

Eliau Solutions

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

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

Equatorial Gaming

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

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

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

Computer Learning Center & ISEC Associates

În august 2021, Grupul a informat investitorii despre semnarea contractelor de vânzare-cumpărare acțiuni pentru preluarea companiei de securitate cibernetică – ISEC Associates SRL și a companiei de training IT – Computer Learning Center.

Prețul de achiziție pentru 100% din compania Computer Learning Center (CLC) este de 725.000 lei, sumă care a fost decontată în 2 tranșe: prima tranșă, în valoare de 225.000 lei, a fost achitată prin ordin de plată pe parcursul lunii august 2021, iar tranșa 2 – în valoare de 500.000 lei, condiționată de eliminarea din patrimoniul CLC a activelor care nu sunt relevante pentru activitatea curentă a companiei – a fost achitată în Ianuarie 2022.

Bittnet Group își consolidează astfel divizia de Educație și extinde portofoliul de certificari, în special în sectorul securității cibernetică. CLC colaborează cu peste 30 de formatori certificați și a livrat peste 2.500 de cursuri la 15.000 participanți în ultimii ani.

În urma intrării Bittnet Systems în acționariat, a fost semnat de părți în Septembrie 2021 și un contract de împrumut prin care Emitentul a pus la dispoziția Computer Learning Center suma de 560.000 lei pentru finanțarea capitalului de lucru pe o perioadă maximă de 3 ani și o dobândă de 9% per an. Împrumutul a fost majorat succesiv până la suma de 2.405.000 lei în perioada Octombrie 2021 – Iunie 2022, iar ulterior a fost rambursat parțial în August – Septembrie 2022, soldul rămas la 31.12.2022 fiind în valoare de 1.130.000 lei.

Prețul de achiziție pentru cumpărarea a 69,99% din acțiunile ISEC Associates este de 295.000 lei, suma care a fost achitată într-o singură tranșă, prin transfer bancar, către acționarul fondator, Alexandru Andriescu.

ISEC Associates este o companie fondată în 2003, specializată în servicii complete de audit de securitate, consultanță și testare. ISEC ajută companiile să identifice, evalueze, securizeze și gestioneze securitatea informațiilor. Prin achiziționarea ISEC, Bittnet își dezvoltă poziția pe piața securității cibernetice.

În urma intrării Bittnet Systems în acționariat, a fost semnat de părți și un contract de împrumut prin care Emitentul a pus la dispoziția ISEC Associates suma de 370.000 lei pentru finanțarea capitalului de lucru pe o perioadă maximă de 3 ani și o dobândă de 9% per an. Împrumutul a fost majorat succesiv până la suma de 600.000 lei în Februarie - Iunie 2022.

Computer Learning Center și ISEC Associates au fost consolidate în situațiile financiare începând cu Septembrie 2021.

IT Prepared (rebranduit: Optimizor)

În august 2021, Grupul a informat investitorii și Piața despre finalizarea negocierilor și semnarea acordului pentru preluarea unui pachet majoritar de acțiuni în compania IT Prepared SRL. Prețul tranzacției se ridică la 776.290 USD pentru 50,2% din capitalul social al firmei și presupunea achitarea lui printr-un mix de numerar și acțiuni BNET în 3 tranșe:

- Prima tranșă, în valoare de 265.200 USD, a fost plătită în numerar, în echivalent RON, imediat după semnarea contractului de vânzare cumpărare acțiuni, prin ordin de plată către cei doi acționari fondatori ai IT Prepared;
- Conform contractului de vânzare-cumpărare părți sociale, tranșa 2, în valoare de 368.290 USD (sumă actualizată în urma închiderii situațiilor financiare IT Prepared la 31.12.2021), ar fi urmat să fie achitată către fondatorii IT Prepared prin decontarea în acțiuni BNET într-o operațiune de majorare a capitalului social. În martie 2023, părțile au convenit semnarea unui act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale, prin care au stabilit ca plata tranșei 2 să se facă în numerar, prin virament bancar în monedă națională. În urma efectuării transferurilor bancare, în luna martie 2023, tranșa 2 este considerată achitată integral.
- Tranșa 3, în valoare de 1.078.768 RON (sumă actualizată în urma închiderii situațiilor financiare IT Prepared la 31.12.2022), a fost achită către fondatorii IT Prepared, în numerar, la 30.06.2023.

Tranzacția de preluare a participației majoritare în compania IT Prepared SRL a fost aprobată de acționari în AGEA din 26 Noiembrie 2020. Ținând cont ca situația financiară și operațională a IT Prepared SRL s-a schimbat între momentul aprobării acordate de AGEA și momentul semnării acordului de investiție, parametrii tranzacției au fost renegociați în beneficiul Bittnet, evaluarea finală fiind redusă la jumătate (astfel Bittnet a preluat pachetul majoritar), iar plata a fost dependentă de confirmarea unor rezultate operaționale pozitive în anii 2021 și 2022.

IT Prepared a fost consolidată în situațiile financiare începând cu Septembrie 2021.

Nenos Software & Nonlinear

În august 2021, Grupul a informat piața de capital referitor la finalizarea negocierilor și semnarea contractelor pentru preluarea participațiilor majoritare în dezvoltatorul de software Nenos Software SRL și în Nonlinear SRL.

Valoarea tranzacției pentru achiziția a 60,97% din Nenos Software este de 4.850.000 lei, preț decontat în două tranșe, astfel:

- 50% din prețul tranzacției (adică suma de 2.425.000 lei) a fost achitat prin virament bancar în contul asociatului unic al Nenos Software;
- Conform contractului de vânzare-cumpărare părți sociale, 50% din valoarea tranzacției ar fi urmat să fie decontată prin alocarea de acțiuni BNET într-o operațiune de majorare a capitalului social. În martie 2023, părțile au convenit semnarea unui act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale, prin care au stabilit ca plata acestei tranșe să se facă în numerar, prin virament bancar. În urma efectuării transferului, în luna martie 2023, prețul tranzacției a fost integral achitat.

Pentru achiziția a 60% din compania Nonlinear SRL, prețul tranzacției este de 120 de lei și este egal cu valoarea nominală a părților sociale cedate. Nonlinear a avut în 2020 o cifră de afaceri de 392.442 lei și profit net de 115.018 lei, având 4 programatori angajați.

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

Prin preluarea participațiilor majoritare în Nenos Software SRL și Nonlinear SRL, Bittnet își consolidează poziția în divizia de dezvoltare software, pătrunzând totodată și în sectorul inteligenței artificiale.

Nenos Software și Nonlinear au fost consolidate în situațiile financiare începând cu Septembrie 2021.

Global Resolution Experts (GRX) & GRX Advisory (GRX-A)

Global Resolution Experts S.A. (rebranduit: FORT) (CUI 34836770), deținută 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 mentenanță de soluții de cybersecurity. GRX deține integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare.

Grupul a achiziționat inițial, în Decembrie 2021, un pachet de 74% din acțiunile firmei „mamă” – GRX, și ulterior pe finalul anului 2021 a atras un număr de investitori persoane fizice și juridice, prin vânzarea a 14% din acțiunile GRX.

Prețul plătit pentru 74% din acțiunile GRX este de 11.425.600 lei, dintre care 5.150.400 au fost achitați în Decembrie 2021 și 6.275.200 lei au fost achitați în perioada Martie – Aprilie 2022, după finalizarea

auditului pentru rezultatele financiare ale anului 2021. Prețul de vânzare pentru 14% din acțiunile deținute în GRX a fost de 3.472.631 lei, sumă încasată integral în Decembrie 2021 – Ianuarie 2022.

Serviciile oferite de GRX sunt similare cu cele oferite de ISEC: servicii profesionale în zona de cybersecurity: Audit de conformitate IT, Servicii de teste de penetrare pentru aplicații Web și infrastructură IT, pentru beneficiari din România și Uniunea Europeană; Servicii de proiectare, implementare și mentenanță sisteme de management IT și securitate informațională pentru conformitatea cu standardele ISO27001, ISO9001, ISO20000; Servicii de proiectare a controalelor și a sistemelor de securitate IT ce urmează a fi implementate (VPN, Antivirus/AntiX, DLP, NAC, IDS/IPS); Servicii de proiectare arhitectură soluții tehnice de infrastructură IT privind integrarea sistemelor informatice financiare în Cloud Public; Servicii de proiectare arhitectură soluții tehnice de infrastructură IT pentru implementarea sistemelor informatice complexe în sectorul public (fără participarea la implementarea respectivelor soluții de către beneficiari).

GRX și GRX-A au fost consolidate în situațiile financiare de la 31.12.2021 doar la nivel de bilanț. Începând cu Ianuarie 2022, GRX și GRX-A au fost consolidate în totalitate în situațiile financiare ale Grupului.

Top Tech

Fondată în 1992, Top Tech SRL (CUI: 2114184) este o companie românească, integrator de produse și servicii IT&C, cu afaceri în zona Transilvaniei. În prezent, TopTech are încheiate parteneriate cu unii dintre cei mai importanți producători de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, soluții și servicii tehnologice. Compania are peste 80 de angajați și colaboratori fiind unul dintre cei mai importanți integratori IT în partea de centru și vest a României. TopTech are birouri deschise în Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia și Medias. În urma acestei tranzacții, Grupul Bittnet și-a extins acoperirea geografică la nivel național în industria de integrare IT&C.

După semnarea closingului la începutul lunii Septembrie și înregistrarea mențiunilor în Registrul Comerțului referitoare la noua structură a acționariatului, Dendrio Solutions SRL deține 60% din Top Tech, iar Bittnet Systems SA 40%. Valoarea totală la care s-a ridicat prețul tranzacției este de 12.874.306 lei, dintre care 5.000.000 lei (tranzacția 2) ar fi urmat să fie decontate în acțiuni BNET într-o viitoare majorare de capital social; componenta cash, în valoare de 7.874.306 lei (tranzacția 1), a fost achitată integral în septembrie 2022. În martie 2023, partile au semnat un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale, prin care au convenit ca suma de 2.000.000,11 lei, aferentă tranșei 2, să fie achitată în numerar prin ordin de plată, iar suma de 2.999.999,89 lei să fie convertită în acțiuni BNET în majorarea de capital desfășurată în trimestrul 1, 2023. Transferul bancar a fost efectuat în martie 2023, iar alocarea de acțiuni BNET în dreptul fondatorului Top Tech în aprilie 2023.

În decembrie 2022, Bittnet Systems a anunțat investitorii despre cooptarea în acționariatul Top Tech a fondului de investiții Agista Investments. Tranzacția s-a realizat prin vânzarea de către compania-fiica Dendrio Solutions SRL a unui număr de 56 părți sociale, reprezentând 14% din capitalul social și din drepturile de vot ale Top Tech, pentru suma de 3.000.000 lei. În urma cooptării Agista ca investitor în Top Tech, structura acționariatului Top Tech este următoarea: Bittnet Systems deține 160 părți

sociale, reprezentand 40% din Top Tech, iar Dendrio Solutions SRL detine un numar de 184 parti sociale, reprezentand 46% din Top Tech.

Top Tech a fost consolidata in situatiile financiare incepand cu octombrie 2022.

zNet Computer

zNET Computer SRL (CUI 8586712) este o companie romaneasca cu experienta de peste 20 de ani in furnizarea de 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. zNet Computer furnizeaza produse si solutii de tehnologie de la principalii vendori internationali, printre competente aflandu-se: proiectarea si implementare de sisteme tehnice de securitate; solutii & servicii de tehnologie pentru configurarea de echipamente, servere, storage, networking, software, virtualizare, securitate hardware & software; comercializarea de componente hardware / PC / imprimante, copiatoare & multifunctionale/ scannere.

Valoarea totala la care s-a ridicat pretul tranzactiei este 5.241.931 lei, suma achitata integral in septembrie 2022.

zNet Computer SRL a fost consolidata in situatiile financiare incepand cu octombrie 2022.

Dataware Consulting

Dataware Consulting SRL (CUI 27895927) a intrat în grupul Bittnet începând cu luna iunie 2023 prin achiziția de către Grup a unui pachet de 70% din părțile sociale (în urma tranzacției de M&A, Bittnet Systems deține 18,87% iar Dendrio Solutions deține 51,13%). Dataware este unul dintre cei mai importanți integratori de soluții si servicii de tehnologie privind implementarea și configurare de infrastructuri IT, rețele de date, storage și soluții de securitate de la principalii vendori internaționali de tehnologie. Prețul total al tranzacției a fost de 19.861.795 lei, din care echivalentul a 5.000.000 lei în acțiuni BNET ce ar fi urmat să fie alocate în dreptul celor 2 co-fondatori Dataware într-o viitoare majorare de capital social. Printr-un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale a fost agreată plata în numerar a acestei tranșe în cursul lunii iunie 2023.

Dataware Consulting a fost consolidată în situațiile financiare începând cu iunie 2023.

The E-Learning Company S.A.

Conform mandatului oferit de AGA din Noiembrie 2020, conducerea Grupului a finalizat, în ianuarie 2021, negocierile pentru achiziția a 23% din capitalul social al The E-Learning Company (ELC).

The E-Learning Company are un portofoliul de solutii si produse diverse structurat pe mai multe directii care acopera domenii ca dezvoltare personala si profesionala, comunicare, vanzare si negociere, marketing, resurse umane, project management, Microsoft Office, finante, limba engleza, etc.

Valoarea totala a tranzactiei este dimensionata la suma de 2,5 milioane lei. Plata catre fondatorii E-Learning Company se va realiza in doua etape, conform Hotararii nr. 6 AGEA Bittnet din Noiembrie 2020, printr-un mixt de numerar si actiuni BNET:

- prima transa in valoare de 850.000 lei a fost integral achitata in numerar, suma de 450.000 pe parcursul Q1 2021, iar restul in luna aprilie 2021. Conducerea Bittnet a luat hotararea de a plati integral transa 1 in numerar avand in vedere perioada lunga de timp de procesare a operatiunii de compensare cu actiuni catre fondatori a precedentelor tranzactii de M&A – achizitia 25% din Softbinator si 99% din Equatorial Gaming.
- a doua transa in valoare de 1.682.690 lei (calculata in urma inchiderii situatiilor financiare la 31.12.2021) a fost achitata 50% in numerar in aprilie 2022, iar restul de 50% ar fi urmat sa fie achitat catre fondatorii E-Learning Company prin decontarea in actiuni BNET intr-o operatiune de majorare a capitalului social. In luna martie 2023, partile au semnat un act aditional la contractul de vanzare-cumparare parti sociale, prin care au stabilit ca restul de 50% din din valoarea transei 2 sa fie achitata in numerar, prin ordin de plata.

Ca urmare a contractului de investitie, Bittnet are alocat un loc in Consiliul de Administratie al E-Learning Company, pozitie care va fi ocupata de Ivylon Management SRL prin Logofatu Cristian. Bittnet a decis participarea in ELC cu scopul de a atinge anumite limite de profitabilitate minima, fapt pentru care, in anii urmatori se va urmari obtinerea distribuirii de dividende, astfel incat Bittnet sa poata atinge un randament de cel putin 18% anualizat cu conditia ca ELC sa realizeze un grad de profitabilitate cel putin egal cu acest procent.

In urma intrarii Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de parti si un contract de imprumut prin care Emitentul a pus la dispozitia The E-Learning Company suma de 240.000 lei pentru finantarea capitalului de lucru pe o perioada maxima de 3 ani si o dobanda de 10% per an. Imprumutul a fost rambursat in totalitate in cursul lunii mai 2022.

Conducerea Grupului

În data de 29 ianuarie 2020, Adunarea Generală a aprobat modificarea actului constitutiv al societății în sensul administrării acesteia de catre un Consiliu de Administrație format din 3 membri. Având în vedere dimensiunea actuală a Grupului, Adunarea Generală din 20 aprilie 2023 a aprobat extinderea Consiliului de Administrație la 5 membri.

Componenta Consiliului este conform rezultatelor alegerilor și a fost completat cu cei doi noi membri:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu**. La data 29.06.2023, Mihai Logofătu deține un număr de 56.341.882 acțiuni ceea ce reprezintă 8,88% din capitalul social. Mihai Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 2) **Cristian Ion Logofătu** – administrator neexecutiv. La data de 29.06.2023 Cristian Logofătu deține un număr de 53,592,812 acțiuni ceea ce reprezintă 8,45% din capitalul social. Cristian Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems.

Mihai si Cristian Logofătu sunt frați, fiind co-fondatorii Emitentului în anul 2007.

- 3) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator neexecutiv, care deține la 29.06.2023 un număr de 5.468.395 acțiuni ale Emitentului adică un procent de 0.86% din capitalul social.
- 4) **Rudolf Paul Vizental** – administrator neexecutiv, nu deține la 29.06.2023 acțiuni ale Emitentului.

5) **Dynamic Data Drawings SRL** – administrator neexecutiv, prin Anca Mănițiu. Anca Mănițiu deține la 29.06.2023 un număr de 763.237 acțiuni ale Emitentului, reprezentând 0,12 % din capitalul social.

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

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

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

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

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

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

NOTA 2. BAZA INTOCMIRII RAPORTARII INTERIMARE**a) Declaratia de conformitate**

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

Raportarea consolidata pentru **perioada de 9 luni incheiata la 30 septembrie 2023** a fost intocmita in conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiara interimara”. Aceasta raportare nu include toate informatiile si prezentarile care ar fi solicitate intr-un set complet de situatii financiare conform IFRS si trebuie citite in corelatie cu situatiile financiare anuale 2022.

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

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

b) Continuitatea activitatii

Pandemia de Coronavirus a reprezentat o amenințare serioasă pentru sănătatea publică, iar Guvernul a instituit restricții asupra persoanelor fizice și juridice. Dezvoltarea și răspândirea semnificativă a Coronavirusului nu a avut loc până în ianuarie 2020. Impactul asupra afacerilor si masurile adoptate sunt prezentate in cele ce urmeaza. Avand in vedere iesirea din starea de alerta si ridicarea restrictiilor este de asteptat ca impactul pentru anul financiar 2022 sa fie redus.

Măsuri adoptate

Folosind soluțiile tehnologice din portofoliul Dendrio, începând din Martie 2020, aproximativ 90% din echipa Grupului Bittnet lucrează de acasă, fără întreruperi semnificative ale activităților zilnice. Această măsură a fost luată pentru o perioadă nedeterminată. În cazul în care este necesar ca toți cei 100% dintre membrii echipei să lucreze de acasă, Grupul nu prevede niciun impediment administrativ semnificativ în activitatea sa de zi cu zi, iar programul de lucru va continua în condiții cât mai apropiate de programul uzual.

Impactul asupra afacerilor

Evenimentul care a marcat anii 2020-2021 este pandemia mondiala de Covid-19, si restrictiile de circulatie si activitate (“lockdowns”) impuse de guverne in toate partile lumii, afectand semnificativ unele industrii. Aceasta situatie putea genera o criza de lichiditate, ca urmare a temerilor consumatorilor si companiilor pe tema unei viitoare recesiuni sau crize economice. Totusi, se pare ca masurile monetare luate de guverne si bancile centrale au transmis suficienta incredere mediului de

afaceri incat sa nu apara un 'credit crunch'. Grupul urmareste cu mare atentie indicatorii de lichiditate – conversia creantelor in cash, rulajele cu clientii si furnizorii, etc.

Efectele rezultate din acest mediu general sunt:

- **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/>
- **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.
- 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.

Ciclicitatea/sezonalitatea veniturilor

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

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

c) Corectii perioade anterioare

Situațiile financiare consolidate interimare neauditate ale Grupului raportate pentru primele trei trimestre ale anului 2022 au fost corectate ca urmare a:

- reanalizării principiilor de recunoaștere a costurilor de pre-achiziție interese de participare (consultanța M&A specializată, servicii due-diligence financiar și legal, servicii juridice, etc.) în conformitate cu prevederile standardului IFRS 3, „Combinări de întreprinderi”;
- reanalizării prevederilor standardului IFRS 15 („Venituri din contractele cu clienții”), corelat cu cele menționate în interpretarea („agenda decision”) furnizată de către Comitetul de interpretare și menținere a standardelor IFRS („IFRIC – IFRS Interpretation Committee”) în Mai 2022 cu privire la revanzarea licențelor software („software resellers”). Conform celor menționate în politica inclusă în Nota 7 la Situațiile financiare consolidate pentru anul 2022, Grupul a identificat 5 categorii de licențe software care reprezintă revanzări de licențe software standard („resale of standard software licences”), prin aceea că în aceste cazuri Grupul nu vinde drepturile asociate acestor licențe software în combinație cu serviciile proprii cu valoare adăugată, ci doar intermediază vânzarea acestora de la producători / distribuitori către clienții finali. Ca atare, începând cu 31.12.2022, Grupul a decis amendarea politicii de recunoaștere a veniturilor pentru categoriile menționate mai sus de licențe software standard revandute cu caracter singular (i.e. fără a fi combinate cu servicii proprii cu valoare adăugată), considerând că în aceste cazuri acționează ca și Agent. Veniturile rezultate din revanzarea acestor licențe software standard au fost recunoscute pe baza „neta”, i.e. marja brută rezultată a fost recunoscută integral ca și venit, cu zero costuri de vânzare.

Efectele corecțiilor asupra rezultatelor și capitalurilor proprii pentru primele trei trimestre ale anului 2022 sunt prezentate în tabelele de mai jos:

Rezultat global	Corectat	Raportat	Diferente
Venituri din contracte cu clienții	110,465,157	110,986,624	(521,467)
Costul vânzărilor	(84,164,817)	(84,686,284)	521,467
Marja brută	26,300,340	26,300,340	-
Alte venituri	1,247,920	1,247,920	-
Costuri de vânzare	(9,108,067)	(9,108,067)	-
Cheltuieli administrative	(15,546,250)	(15,546,250)	-
Alte cheltuieli	(1,022,711)		(1,022,711)
Rezultat financiar	(6,158,090)	(6,158,090)	-
Impozit pe profit	71,996	(91,638)	163,634
Corectie rezultat net			(859,077)
Capitaluri proprii	Corectat	Raportat	Diferente
Fond comercial	56,067,596	57,957,714	(1,890,119)
Impozit amanat	1,089,257	776,108	313,150
Creante comerciale și alte creante	47,537,319	48,220,794	(683,475)
Corectie capitaluri proprii			(2,261,963)

NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE

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

Raționamente esențiale

- Recunoasterea veniturilor – relația principal/agent;
- Recunoasterea mărcii Bittnet;
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”
- Reclassificare investiție Softbinator Technologies din titluri puse în echivalență în titluri la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

Estimări și ipoteze

- Evaluarea la valoare justă a activelor financiare deținute pentru vânzare
- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”;
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor.

NOTA 4. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE

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

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

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

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

- **Tehnologie** - care este axat pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare oferite anterior atât de **Bittnet**, cât și de **Dendrio** si **Elian**, dar si de catre **ISEC Associates, IT Prepared, Nenos Software, Nonlinear, Global Resolution Experts** si **GRX-A, Top Tech, 2Net Computer** si **Dataware Consulting**. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

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

REZULTATE OPERATIONALE	9 luni incheiate la 30 septembrie 2023			9 luni incheiate la 30 septembrie 2022		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Total venituri	8,397,264	275,051,827	283,449,091	15,973,558	96,801,592	112,775,150
Venituri intre segmente	(304,949)	(5,046,310)	(5,351,258)	(537,540)	(1,772,453)	(2,309,993)
Venituri din contracte cu clientii	8,092,315	270,005,517	278,097,832	15,436,018	95,029,140	110,465,157
Marja bruta	4,008,003	40,059,992	44,067,995	6,448,075	19,852,265	26,300,340
Costuri de vanzare alocate	(3,778,108)	(9,477,211)	(13,255,319)	(3,205,542)	(5,902,526)	(9,108,067)
Marja, dupa costuri vanzare	229,894	30,582,781	30,812,676	3,242,534	13,949,739	17,192,273
Alte venituri	1,429,029	3,332,370	4,761,399	848,740	399,180	1,247,920
Cheltuieli operationale nealocate			(30,491,328)			(15,546,250)
Alte cheltuieli			(308,516)			(1,022,711)
Venituri/cheltuieli financiare			(6,843,337)			(6,158,090)
Rezultat brut			(2,069,106)			(4,286,857)

ACTIVE / DATORII	30 septembrie 2023			30 septembrie 2022		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Active pe segment	52,913,163	221,126,598	274,039,761	53,773,712	124,915,886	178,548,577
Active nealocate			-			2,202,278
Total Active			274,039,761			180,755,855
Datorii pe segment	8,186,556	136,181,528	144,368,083	24,977,200	80,773,848	105,751,048
Datorii nelocate			36,319,155			22,619,464
Total Datorii			180,687,238			128,370,513

NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate in tabelul următor:

	9 luni incheiate la:	
	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Servicii de training	8,092,315	15,436,018
Servicii de integrare solutii IT	54,387,890	30,661,906
Venituri din prestarea de servicii	62,480,205	46,097,924
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT	180,299,928	32,823,538
Licente revandute	35,317,699	31,543,696
Vanzarea de marfuri	215,617,627	64,367,234
Total	278,097,832	110,465,157

Servicii de training

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

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

Servicii de integrare solutii IT

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

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

Veniturile din vanzarea de marfuri si licente

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

Veniturile din perspectiva geografica

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

NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

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

	9 luni incheiate la:	
	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
Materiale si marfuri	167,400,965	28,439,034
Licente revandute	28,545,971	25,643,527
Cheltuieli de personal	33,523,124	16,130,522
Cheltuieli cu colaboratori	16,185,332	13,285,689
Amortizare	6,477,562	2,768,979
Servicii cloud	3,628,741	3,997,495
Chirii	422,634	486,136
Comisioane si onorarii	405,613	312,386
Publicitate	2,329,717	1,608,367
Deplasare si transport	556,344	200,039
Asigurari	390,926	135,571
Postale si telecomunicatii	325,132	131,607
Donatii	371,424	262,679
Ajustari creante	-	-
Comisioane bancare	226,612	129,269
Servicii prestate de terti	14,251,119	13,663,748
Provizioane	105,831	-
Diverse	2,629,436	1,624,086
Total cheltuieli operationale	277,776,485	108,819,134

NOTA 7. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la veniturile si cheltuielile financiare sunt prezentate in tabelul următor:

VENITURI FINANCIARE	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din dobanzi	253,719	31,944
Venituri din investitii	68,661	(610,288)
Venituri din evaluarea titlurilor	(1,808,764)	(2,864,694)
Total	(1,486,383)	(3,443,038)
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
CHELTUIELI FINANCIARE	30 septembrie 2023	30 septembrie 2022
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dobanzi bancare	2,089,206	701,362
Costuri factoring	1,314	1,209
Dobanzi obligatiuni emise	1,779,868	1,739,155
Dobanda Leasing	1,002,433	461,558
Venituri/cheltuieli nete diferite de curs	403,707	(70,438)
Total	5,276,528	2,832,847

NOTA 8. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA

a) Titluri puse in echivalenta

	30 sept 2023	31 dec 2022
E-Learning Company	2,838,515	2,918,940
Total	2,838,515	2,918,940

The E-Learning Company

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

b) Alte active financiare (titluri) la valoarea justa

	30 sept 2023	31 dec 2022
Softbinator Technologies	10,024,199	12,308,834
Safetech Innovations	-	-
Arctic Stream	2,037,461	1,481,550
Chromosome Dynamics	-	-
Total	12,061,660	13,790,384

Softbinator Technologies

In Decembrie 2020, Grupul Bittnet a achizitionat un pachet de 25% in Softbinator Technologies pentru suma de 8.127.500 lei, prima investitie a grupului intr-o companie de software development. La momentul decembrie 2020 Bittnet detinea 22.500 actiuni, cu o valoare nominala de 1 leu per actiune, dintr-un capital subscris si varsat total de 90.000 lei, impartit in 90.000 actiuni.

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

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

Listare actiuni Softbinator Technologies (simbol de tranzactionare: CODE)

La final de August 2021, Softbinator Technologies a anunțat intenția de listare pe piața AeRO a Bursei de Valori București (sub simbolul de tranzacționare CODE) până la sfârșitul anului. Înainte de listare, Softbinator Technologies și-a anunțat de asemenea intenția de a efectua un plasament privat pentru atragerea de capital în vederea expansiunii companiei la nivel internațional.

În vederea derulării plasamentului privat de vânzare de acțiuni, precum și în vederea admiterii la tranzacționare pe piața AeRO-SMT a BVB pentru acțiunile CODE, au fost derulate mai multe operațiuni, pre plasament, în urma cărora Bittnet Systems deține un număr de 188.980 acțiuni, reprezentând 18,898% din totalul acțiunilor Softbinator Technologies.

Raționamente esențiale - Reclasificare investiție Softbinator Technologies din titluri puse în echivalență în titluri la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

În urma operațiunilor descrise mai sus, Grupul Bittnet a reanalizat încadrarea investiției în Softbinator Technologies la data de 30.09.2021.

Astfel, ținând cont de faptul că la momentul investiției Bittnet în Softbinator, unul din elementele esențiale ale construcției operaționale a fost accesul Bittnet la piața de capital, pentru a sprijini proiectele de dezvoltare ale Softbinator, iar acest element diferentiativ a dispărut odată cu accesul direct al Softbinator la piața de capital prin derularea plasamentului privat cu acțiuni CODE, conducerea Grupului a luat decizia de a renunța la implicarea în managementul activității Softbinator Technologies. Altfel, cele 188.980 acțiuni deținute la 30.09.2021, reprezentând 18,898% din capitalul Softbinator Technologies, vor rămâne în portofoliul Grupului spre vânzare. De asemenea, în decembrie 2021 Grupul a renunțat și formal la poziția deținută în cadrul Consiliului de Administrație a Softbinator Technologies prin Ivylon Management.

Grupul a analizat prin perspectiva prevederilor IAS 28, art. 6 a)-e), criteriile de exercitare influență semnificativă asupra entităților în care există o deținere, concluzionând următoarele:

- Grupul nu mai deține o poziție în cadrul Consiliului de Administrație a Softbinator Technologies;
- Grupul nu participă în procesul de luare a deciziilor strategice pentru Softbinator Technologies (inclusiv cele legate de distribuții de dividende);
- Nu există tranzacții semnificative între Grup și Softbinator Technologies;
- Grupul și Softbinator Technologies nu au management comun;
- Nu există informații esențiale de natură tehnică schimbate între Grup și Softbinator Technologies.

Ca atare, Conducerea Grupului a ajuns la concluzia că nu mai exercită și nici nu intenționează să exercite o influență semnificativă asupra Softbinator Technologies începând cu 30.09.2021. Ca atare, Grupul a decis să reîncadreze deținerea rămasă în Softbinator Technologies la 30.09.2021 din titluri puse în echivalență în titluri deținute la valoare justă.

La 30.09.2023, investiția în acțiunile Softbinator Technologies a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzacționare pe piața AeRO din data de 30.09.2023.

Safetech Innovations

Evaluarea la valoare justa

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

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

In ianuarie 2021, actiunile Safetech au intrat la tranzactionare pe piata AeRO-SMT sub simbolul de tranzactionare SAFE, la un pret cu aproximativ 400% mai mare decat cel din plasamentul privat.

Pe parcursul primul trimestru 2022, Grupul a lichidat restul pozitiei pe care o mai detinea in Safetech Innovations, astfel incat la finalul perioadei de raportare Grupul nu mai detinea actiuni SAFE in portofoliu.

Arctic Stream

Evaluarea la valoare justa

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

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

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

La 30.09.2023, investitia in actiunile Arctic Stream a fost reevaluata folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 30.09.2023.

Chromosome Dynamics

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

Ulterior Chromosome Dynamics a derulat un plasament privat de actiuni in vederea listarii pe piata AeRO-SMT a Bursei de Valori Bucuresti incheiat anticipat. In cadrul ofertei au fost emise 111.929 actiuni CHRD, cu o valoare totala de 3.357.870 lei, pretul fiind de 30 de lei. Oferta a atins pragul de succes, fiind suplimentata cu inca 882.870 de lei. Data tranzactiei a fost 04.10.2021, decontarea avand loc in 06.10.2021 prin intermediul sistemului Depozitarului Central. In urma plasamentului privat Bittnet Systems detine 1,22% din actiunile si din drepturile de vot CHRD.

Chromosome Dynamics dezvolta solutii orientate spre nevoile fermierilor in vederea tehnologizarii proceselor. CHRD este dezvoltatorul aplicatiei AGROBAZAR APP, care modeleaza procesul de consultanta-vanzare-cumparare in agribusiness, reprezentand un one stop shop pentru agricultorii din Romania. Aplicatia pune la dispozitia fermierilor consultanta in agribusiness, utilaje agricole și inputuri – seminte, pesticide, ingrasaminte avand pana in prezent peste 10.000 de utilizatori activi. Conform acordului de investitie, grupul Bittnet va avea prima optiune pentru a livra proiecte de tehnologie alaturi de CHRD.

La 31.03.2022, investitia in actiunile CHRD a fost reevaluata prin referinta la pretul per actiune din plasamentul privat incheiat anticipat.

Actiunile CHRD au intrat la tranzactionare in data de 05.05.2022 pe piata AeRO-SMT a BVB.

Pe parcursul celui de-al treilea trimestru din 2022, Grupul a lichidat pozitia pe care o detinea in Chromosome Dynamics, astfel incat la finalul perioadei de raportare Grupul nu mai detinea actiuni CHRD in portofoliu.

NOTA 9. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate in tabelul următor:

	30 septembrie 2023	31 decembrie 2022
Capital social	63,417,671	52,848,060
Prime de emisiune	31,934,768	9,738,583
Alte elemente de capitaluri proprii	(6,145,587)	(11,390,433)
Rezerve legale	1,324,823	1,324,823
Rezultat reportat	885,119	6,508,677
Rezultat global curent	(5,531,856)	(5,358,890)
Total	85,884,938	53,670,822

a) Capitalul social

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

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

Actionari si % detinute	30 sept 2023	31 dec 2022
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	13.75%	6.86%
AGISTA INVESTMENTS S.R.L.	13.33%	7.98%
Mihai Logofătu	8.77%	10.85%
Cristian Logofătu	8.45%	10.14%
Alții	55.70%	79.01%
Total	100%	100%

Majorare capital social prin aporturi noi si conversie creante - martie 2023

În primele 3 luni ale anului a fost derulată cu succes o nouă operațiune de majorare de capital în urma căreia capitalurile Bittnet au crescut cu suma de 32.765.796,89 lei, aferentă unui număr de 105.696.119 acțiuni noi. În cadrul acestei operațiuni de finanțare, au fost subscrise, prin aporturi noi în numerar, 96.018.700 acțiuni noi în valoare de 29.765.797 lei (90,84% din întregul volum al ofertei),

diferența reprezentând conversia de creanțe rezultate din activitatea de M&A derulată în ultimii ani. În cadrul acestei operațiuni, conducerea Companiei a decis achitarea contravalorii creanțelor rezultate din activitatea de M&A parțial în numerar și parțial prin conversie în acțiuni BNET. Astfel, în urma semnării actelor adiționale cu Vânzătorii din tranzacțiile de M&A, valoarea creanțelor convertite în acțiuni la prețul de 0,31 lei a fost de 2.999.999,89 lei și a reprezentat partea non-cash din prețul de achiziție a Top Tech SRL.

Plățile în numerar efectuate în luna martie 2023 se referă la achitarea contravalorii creanțelor rezultate din achizițiile pachetelor de acțiuni în ITPrepared, The ELearning Company, Nenos Software și Top Tech.

În urma parcurgerii procedurilor necesare înregistrării noului capital social și noului număr de acțiuni la Oficiul Registrului Comerțului, Autoritatea de Supraveghere Financiară, Depozitarul Central și Bursa de Valori București, capitalul social subscris și vărsat al Bittnet Systems SA este de 63.417.671,40 lei, aferent unui număr de 634.176.714 acțiuni ordinare.

Majorare capital social prin incorporare rezerve - iulie 2022

Capitalul social a fost majorat cu suma de 4.804.369,10 lei prin incorporarea primelor de emisiune și emiterea unui număr de acțiuni cu titlu gratuit în beneficiul acționarilor de la data de înregistrare (1 acțiune gratuită la 10 deținute), conform Hotărârii AGEA nr. 2 din Aprilie 2022 și procedurii suplimentare de optare. Acționarii de la data de înregistrare – 21 iulie 2022 – au putut opta online, în perioada 29 iulie – 4 august, pentru a lăsa aceste acțiuni noi la dispoziția Societății pentru a fi utilizate în programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate anii precedenți de AGA, în acest caz încasând o distribuție în numerar de 0,15 lei la 10 acțiuni deținute la data de înregistrare.

În perioada de optare Emitentul a primit un număr de 234 opțiuni de la 234 acționari reprezentând un total de 205,693,904 drepturi de vot, adică 43,34% din totalul drepturilor de vot ale Emitentului. Dintre opțiunile exprimate, 105 acționari reprezentând 175,297,189 drepturi de vot, adică 36,93% din totalul drepturilor de vot au optat pentru OPTIUNEA 1 – adică pentru distribuția cash și lășarea acțiunilor nou emise la dispoziția companiei. Societatea va distribui acestor acționari suma de 2,629,453.80 lei începând cu data de 12 Septembrie 2022, prin sistemul Depozitarului Central, având ca agent de plată Banca Transilvania.

Depozitarul Central a alocat, în 12.08.2022, acțiunile în Secțiunea 1 pentru acționarii de la data de înregistrare care au optat altfel decât pentru distribuția cash sau nu au întreprins niciun demers de optare în perioada de optare. Tot atunci, Depozitarul Central a încărcat în contul Emitentului un număr de 17,529,692 acțiuni trezorerie.

În urma acestei operațiuni, capitalul social subscris și vărsat al Bittnet, înregistrat în evidențele Registrului Comerțului, ASF și Depozitarului Central, este de 52,848,059.5 lei, divizat într-un număr de 528.480.595 acțiuni BNET, fiecare cu o valoare nominală de 0,1 lei.

Prime de emisiune

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

Rezerva legala

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

Alte elemente de capitaluri proprii

Raționamente esențiale – recunoasterea si evaluarea SOP

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

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

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

Estimari semnificative – evaluarea SOP

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

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

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

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

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

- pretul spot la data AGA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1
- pretul strike (la data de referinta) conform fiecarui plan
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al actiunilor BNET, ajustat pentru splitari
- rata dobanzii fara risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1
- numarul de actiuni al companiei de la data acordarii
- procentul de diluare din Stock Option Plan

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

SOP2020A & SOP2020B – „SOP2020”

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

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

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

In cadrul acestui plan de incentivare, 24 de persoane cheie au notificat compania cu privire la cumpararea unui numar total de 40.428.754 actiuni BNET conform contractelor de optiune incheiate in cadrul planurilor de incentivare “SOP2020A” si “SOP2020B” aprobate prin Hotararile AGEA mai sus mentionate, denumite in continuare in mod cumulativ “SOP2020”.

Pretul de exercitare al optiunilor in cadrul SOP2020 a fost calculat, conform planurilor de incentivare aprobate, luand ca referinta capitalizarea de piata de la data de 31.12.2019 pentru SOP2020A, adica valoarea de 113.000.000 lei, respectiv capitalizarea de piata de la 21.04.2020, pentru SOP2020B, adica valoarea de 101.445.399 lei. Astfel, pretul de exercitare (strike price) rezultat este de 0,235203 lei/actiune pentru SOP2020A, respectiv de 0,211152 lei/actiune pentru SOP2020B.

Avand in vedere ca sumele de bani ce ar fi trebuit platite de catre persoanele cheie catre societate in contul actiunilor dobandite in cadrul SOP2020 prin exercitarea optiunilor ar fi putut fi achitate prin diverse metode, una dintre acestea fiind vanzarea in piata a unei parti ce reprezinta echivalentul a aproximativ 65% din actiunile ce fac obiectul SOP2020, iar acest volum suplimentar ar fi putut debalansa echilibrul intre cerere si oferta, conducerea Grupului a luat decizia ca celor 24 persoanelor cheie sa li se deconteze in actiuni valoarea economica a optiunilor din cadrul programului de incentivare, adica un numar de 26,020,845 actiuni. Valoarea economica a optiunii o reprezinta diferenta intre pretul pietei si pretul de cumparare din SOP (strike price-ul optiunii), inmultita cu numarul de optiuni. Numarul total de actiuni a fost calculat prin impartirea valorii economice a optiunii la pretul de 0,34 lei pe actiune (pretul aprobat de AGA pentru derularea unui program de rascumparari).

Alocarea actiunilor reprezentand contravaloarea valorii economice a optiunii s-a facut fara a mai fi necesara o contraprestatie in bani din partea persoanelor cheie. Astfel, celor 24 persoane cheie le-a fost decontat un numar de 26.020.845 actiuni BNET, transferate de catre Depozitarul Central dintre actiunile de trezorerie ale Emitentului.

SOP 2021

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

SOP 2022

Prin Hotararea nr. 7 a AGEA din 20 Aprilie 2022, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.

SOP 2023-2026 (Plan de Incentivare pe Termen Lung prin Participarea la Capitalul Societatii)

Prin Hotărârea nr. 11 a AGEA din 27 Aprilie 2023, acționarii au aprobat un plan de incentivare a persoanelor cheie pe bază de opțiuni pentru participarea la capitalul societății. Față de precedentele planuri de incentivare, acesta presupune o durată de 3 ani și o valoarea de 7,5% din totalul acțiunilor Companiei.

NOTA 10. OBLIGATIUNI

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

	<u>30 sept 2023</u>	<u>31 dec 2022</u>
BNET23	-	4,690,017
BNET23A	9,689,452	9,639,901
BNET23C	-	9,991,667
BNET26E	9,683,026	9,609,806
BNET 27A	4,892,306	-
Dobanda acumulata	<u>191,446</u>	<u>872,768</u>
Total, din care:	<u>24,456,230</u>	<u>34,804,159</u>
Partea pe termen lung	14,575,333	9,609,806
Partea pe termen scurt (dobanda)	<u>9,880,898</u>	<u>25,194,352</u>

Grupul a derulat în anii 2016, 2017, 2018, 2022 și 2023 oferte de obligațiuni cu scadența în 2019, 2022, 2023, 2026 și 2027 prin intermediul cărora a obținut din piața de capital o finanțare ‘angajată’ de peste 30 milioane lei (toate emisiunile sunt listate la BVB).

BNET23

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

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

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

Emisiunea de obligațiuni BNET23 a fost răscumpărată de Emitent la scadență. Astfel, în 05 iulie 2023 a fost rambursată către deținători valoarea nominală și tot atunci a fost plătit și ultimul cupon aferent acestei emisiuni.

BNET23A

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

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

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

BNET23C

În data de 23.01.2023, Bittnet a rambursat la scadență principalul împrumutat (valoarea nominală) prin emisiunea de obligațiuni BNET23C. Conform Memorandumului de admitere la tranzacționare pe piața SMT-Bonds a BVB, prețul de răscumpărare a fost de 100% din valoarea nominală a emisiunii, respectiv 10.000.000 lei, Data de înregistrare pentru identificarea obligatarilor care au beneficiat de răscumpărarea valorii nominale a fost 16.01.2023, iar Data plății pentru răscumpărare a fost 23.01.2023. Ultima ședință de tranzacționare pentru obligațiunile BNET23C a fost 12.01.2023. Adicional rambursării valorii nominale a fost efectuată și distribuția ultimului cupon semestrial către obligatari, cuponul 8, cu aceleași date de referință și de plată.

BNET26E

În perioada 21 – 27 decembrie 2022 emitentul a derulat o oferta de vânzare prin plasament privat a unei emisiuni de obligațiuni corporative, denominate în euro și în cadrul căreia au fost subscrise 20.596 obligațiuni de către 53 investitori persoane fizice, juridice și investitori profesioniști. Suma atrasă în urma acestei runde de finanțare prin obligațiuni este de 1.961.144 euro. Valoarea nominală a instrumentului este de 100 EUR/obligațiune, iar valoarea totală a emisiunii este de 2.059.600 EUR. Cuponul anual este de 9% și va fi plătit trimestrial prin intermediul mecanismului T2S și Depozitarului Central. Rambursarea valorii nominale este la 3,5 ani și va avea loc în 30.06.2026. Obligațiunile BNET26E sunt tranzacționate pe Piața Reglementată BVB, categoria dedicată obligațiunilor corporative, începând cu 07.03.2023.

BNET27A

În perioada 30 mai – 21 iunie 2023, Bittnet Systems a derulat prima oferta publică de obligațiuni corporative de la Bursa de Valori București când a oferit spre vânzare un număr maxim de 50.000 obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală de 100 lei, fiecare investitor interesat

avand posibilitatea de a subscrie in intervalul de pret 96 lei – 104 lei pe obligatiune, respectiv intre 96% si 104% din valoarea nominala a instrumentului. In perioada de oferta au fost plasate un numar total de 803 ordine de cumparare iar pretul de inchidere al ofertei de 100 lei fiind subscribe un numar de 71.814 obligatiuni. Conform Prospectului de oferta, alocarea de actiuni in dreptul subscriberilor acceptate (plasate la pretul de oferta si la preturile superioare) s-a facut pro-rata. Ordinele de cumparare aflate la preturi inferioare pretului de emisiune nu vor fi executate. Data de executare a tranzactiei a fost 22 iunie 2023, iar data decontarii tranzactiei este 26 iunie. In data de 19 iulie 2023, obligatiunile BNET27A au inceput sa fie tranzactionate pe Piata Reglementata administrata BVB.

NOTA 11. IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate in tabelul următor:

	30 sept	31 dec
	2023	2022
ProCredit credite TL (BNET & DEND)	4,580,618	1,795,128
BT credit investitii (DEND)	7,321,056	9,621,839
ProCredit credit investitii (DEND)	9,648,601	-
BT & Libra credie investitii (DW)	1,123,927	-
ProCredit linie 4.5 mil. (DEND)	-	4,500,000
BT linie 1.6 mil. EUR (DEND)	1,917,594	4,620,807
Raiffeisen linie 2.5 mil. (2NET)	1,916,585	-
BT linie credit (DW)	2,500,000	-
Raiffeisen IMM invest (EQG)	-	93,360
Raiffeisen IMM Invest (2NET)	552,956	1,822,660
BRD IMM Invest (TT)	2,268,251	2,711,107
BRD linie credit (TT)	1,489,566	-
OTP & BT IMM Invest (DW)	3,000,000	-
Total, din care:	36,319,155	25,164,901
Partea pe termen lung	24,736,504	11,166,109
Partea pe termen scurt	11,582,650	13,998,791

Structura de creditare bancară a grupului este preponderent formată din revolving overdraft-uri care au ca scop finanțarea pe termen scurt a unor proiecte punctuale. La data prezentului raport, Grupul are credite pentru finanțarea activității curente, atât în monedă națională cât și în euro, la următoarele instituții financiare: ProCredit Bank, Banca Transilvania, BRD, OTP Bank, Unicredit Bank, Raiffeisen Bank dar și mai multe produse de tipul plafoane non-cash pentru emiterea diferitelor tipuri de scrisori de garanție bancară contractate de la Procredit Bank și de la Banca Transilvania.

În iulie 2023, Dendrio Solutions SRL a semnat transformarea liniei de credit revolving în valoare de 4,5 milioane lei (contractată încă din 2019 de la ProCredit Bank) în credit cu rambursări lunare. Rambursarea se va face pe o perioadă de 36 luni iar dobânda este: ROBOR6M+3%. Totodată a fost eliberat depozitul de cash collateral imobilizat pentru acest produs.

NOTA 12. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

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

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

	9 luni incheiate la:	
	30 sept 2023	30 sept 2022
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Contracte management	2,066,167	686,116
Cheltuieli SOP	475,288	242,219
Total	<u>2,541,455</u>	<u>928,335</u>
Datorii	30 sept	31 dec
	2023	2022
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Angajati cheie	333,438	79,690
Total	<u>333,438</u>	<u>79,690</u>
Creante si imprumuturi	30 sept	31 dec
	2023	2022
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
E-Learning Company – imprumut principal	450,000	-
E-Learning Company – dobanda	12,822	-
Total	<u>462,822</u>	<u>-</u>

Imprumutul catre E-Learning Company a fost acordat in Martie 2023 pentru o perioada de 1 an, cu o dobanda de 10% pe an.

NOTA 13. DATORII CONTINGENTE**Dosar 30598/3/2021 – litigiu Bucuresti Mall Development and Management**

In cursul anului 2021, Grupul a luat la cunostinta de existenta dosarului 30598/3/2021 de pe rolul Tribunalului Bucuresti, in contradictoriu cu proprietarul fostului spatiu de birouri - București Mall Development and Management S.R.L. („Anchor” sau „Proprietarul”).

In cursul lunii februarie 2022, Grupul (sau „Chiriasul”) a luat la cunostinta continutul acestui dosar si valoarea pretentiilor, dupa cum urmeaza:

- i) 267.214,96 Lei reprezentând chirie, taxă pe servicii și utilități;
- ii) 100.109,95 Lei reprezentând penalități de întârziere aferente sumei principale; și
- iii) 3.632.709,91 Lei reprezentând daune compensatorii (clauză penală).

Tinand cont de aprobarea data de AGA din septembrie 2021 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 urmatoorii 3 ani, Grupul 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 Grupul cu privire la următoarele:

- i) nu dispune de o suprafață liberă de închiriat de dimensiunea solicitată, ci de o suprafață redusă, respectiv 2.563,14 mp din care doar suprafața de 1.495,61 mp are o disponibilitate certă, diferența de 1.067,53 mp având o situație incertă, respectiv disponibilitatea sa este condiționată de renunțarea (puțin probabilă, după cum rezultă din răspunsul comunicat) la folosința acestuia de către un alt chiriaș;
- ii) disponibilitatea spațiului diferă, existând un decalaj de 3 luni între spațiul disponibil la același etaj (în suprafață de 1.495,61 mp) și cel situat la un etaj diferit (1.067,53 mp); iar
- iii) suprafața propusă este oferită în alte condiții comerciale și/sau tehnice decât cele în baza cărora a fost agreată folosința spațiului existent (i.e. altă durată, necesitatea suportării unor costuri de reamenajare etc).

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

In corespondența dintre părți anterioară formulării cererii de chemare în judecată, Anchor a contestat notificarea de denunțare unilaterală a Grupului, si apreciind Contractul ca fiind în vigoare, a continuat să emită facturi ulterior încetării Contractului prin denunțare unilaterală. Grupul și-a menținut și confirmat poziția, refuzând plata facturilor emise după data încetării prin denunțare, în absența unui raport contractual.

Prin Notificarea din data de 23 aprilie 2021, Grupul a solicitat Anchor deducerea sumelor ramase de plata cu titlu de chirie pana la data incetarii contractului ca urmare a denuntarii unilaterale de catre Chirias (i.e. sumele ramase de plata cu titlu de chirie pentru lunile martie – mai 2021) cu Garantia furnizata de Chirias conform 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 Chiriașului pentru neplata facturilor, solicitând, în același timp, daune compensatorii conform clauzei penale. De asemenea, in data de 1.09.2021, Anchor a executat Garantia furnizata de Chirias conform Anexei 5 la Contract.

In data 23.09.2021 Grupul 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 Denunțare Unilaterală transmisa de Grup in 27.01.2021, iar manifestarea unilaterala de voință a Bittnet, neîndoielnică și fermă în sensul denunțării, este suficientă pentru a produce efecte și operează de drept și irevocabil de la data comunicării sale.

Așadar, instanța va trebui să lămurească data și modalitatea de încetare a Contractului, respectiv fie la data de 27 mai 2021 în baza denunțării unilaterale de către Chiriaș, fie la data de 04 august 2021 în baza rezilierii invocate de Proprietar, urmând ca pretențiile materiale ce fac obiectul prezentei acțiuni să fie soluționate în funcție de dezlegarea instanței în acest sens.

La primul termen de judecata din data de 10.06.2022, instanta a pus in vedere reclamantei sa indice valoarea chiriei anuale datorate în temeiul contractului de închiriere și modul de calcul al acesteia, a înscrisurilor corespunzătoare, cu mențiunea de a face dovada achitării taxei judiciare de timbru, calculată la această valoare, până la următorul termen de judecată din 14.10.2022, sub sancțiunea anulării. Reclamanta a solicitat reexaminarea taxei de timbru, cerere ce a fost respinsa. Reclamanta a achitat taxa de timbru integral.

Prin încheierea de ședință din data de 24.10.2022, instanta a prorogat pronunțarea asupra probei testimoniale după depunerea răspunsurilor la interogatoriu si a fost desemnat un expert contabil în vederea întocmirii raportului de expertiză cu următoarele obiective, încuviințate pârâtei:

1. Cuantumul Chiriei si Penalitățile datorate de Parata restante la data depunerii cererii de chemare in judecata raportat la data de 27.05.2021 ca data a incetarii contractului.

2. Cuantumul Chiriei si Penalitățile datorate de Parata restante la data depunerii cererii de chemare in judecata raportat la data de 24.08.2021 ca data a incetarii contractului.
3. Valoarea separata a costurilor cu utilitățile si serviciile pentru perioada martie-mai 2021 si a penalităților raportat la data de 27.05.2021 ca data a incetarii contractului.
4. Valoarea separata a costurilor cu utilitățile si serviciile pentru perioada iunie-august 2021 raportat la data de 24.08.2021 ca data a incetarii contractului.
5. Corectitudinea modului de calcul al sumelor solicitate la plată prin cererea de chemare în judecată, respectiv sumele de 267.214,96 lei, reprezentând chirie, taxă de servicii și costurile cu utilitățile, 100.109,95 lei reprezentând penalități de întârziere și 3.632.709,91 lei, reprezentând daune compensatorii, conform solicitării reclamantei.

Partile au raspuns la interogatoriu si prin încheierea de ședință din data de 27 Ianuarie 2023 instanta a încuviințat proba testimonială cu 2 martori care au fost audiati in sedinta din 10.03.2023.

Pana la termenul din 10.03.2023 expertul desemnat nu a depus raportul de expertiza si a solicitat o amanare fara a preciza un termen privind finalizarea acestuia. Față de lipsa raportului de expertiză instanta a acordat un nou termen de pentru data de 21.04.2023. Raportul de expertiza a fost depus in data de 16.06.2023, si instanta a ramas in pronuntare pentru data de 30.06.2023.

Dupa amanari succesive instanta s-a pronuntat in data de 04.08.2023. Solutia pe scurt: "Admite in parte cererea, astfel cum a fost precizată. Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 102.627,51 lei, cu titlu de penalități de întârziere. Respinge celelalte pretenții ca neîntemeiate. Compensează în parte cheltuielile de judecată convenite fiecărei părți și, în consecință, Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 3203,92 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată. Cu apel în 30 de zile de la comunicare. Apelul se depune la Tribunalul București - Secția a VI-a Civilă." Pana la data prezentului raport, sentinta nu a fost comunicata partilor.

Grupul a inregistrat un provizion in valoare de 105.831,42 lei in situatiile financiare de la 30.06.2023.

NOTA 14. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE**I. Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor din data de 30.10.2023**

În data de 30.10.2023 a avut loc Adunarea Generală, cu participarea acționarilor atât fizic, la adresa sediul Emitentului din One Cotroceni Park, cât și prin mijloace de comunicație bidirecțională puse la dispoziție prin intermediul aplicației Evote. Pe ordinea de zi s-a regăsit revocarea auditorului BDO Audit și alegerea noilor auditori – pentru situațiile individuale și consolidate ale anului 2023, LionLink Audit, iar pentru situațiile financiare și consolidate aferente anului 2024, KPMG Audit. Acționarii au aprobat toate punctele de pe ordinea de zi, rezultatele votului putând fi consultate atât pe site-ul BVB, pagina Emitentului, cât și pe site-ul propriu dedicat relației cu investitorii.

II. Majorare capital social ISEC Associates SRL & vânzare către Fort SA

Având în vedere noua organizare operațională a grupului în cei 4 piloni de afaceri (business units – Educație, Cloud&Infrastructure, Cybersecurity, Platforms& software) dar și ținând cont de faptul că se țintește o listare pe piața AeRO a BVB pentru pilonul de Cybersecurity - organizat în jurul lui FORT SA – (fosta Global Resolution Experts SA), conducerea Grupului a luat hotărârea să organizeze toate companiile care au ca obiect de activitate domeniul securității cibernetice, sub entitatea ce urmează a deveni publică, Fort SA. Astfel, prima investiție a grupului în compania de cybersecurity ISEC Associates SRL, a fost transferată din controlul direct al Emitentului (care deținea 70% din capital), către Fort SA – care deține în prezent 100% din ISEC Associates SRL („ISEC”).

Astfel a fost semnat contractul de cesiune din 26.10.2023 între foștii asociați ai ISEC Associates (Bittnet Systems, dl. Andriescu Alexandru și Provision Software) – asociații cedente și Fort SA – asociatul cesionar. Acordul prevede vânzarea integrală a ISEC Associates către FORT pentru suma de 2.850.000 lei (prețul tranzacției a fost stabilit prin Hotărârea AGA Fort din data de 30.05.2022). La data 30.10.2023, Registrul Comerțului a finalizat înregistrarea mențiunilor referitoare la cesiunea părților sociale ISEC, în acest sens Fort SA fiind înscris ca asociat unic al ISEC, deținând 100% din capitalul său social.

Conform contractului de cesiune părți sociale, asociații cedente au fost de acord ca în schimbul prețului tranzacției să li se aloce acțiuni FORT într-o viitoare operațiune de majorare a capitalului social prin conversia de creanțe astfel rezultate. În consecință prețul tranzacției nu a presupus achitarea vreunei sume de bani de către Fort SA pentru achiziția integrală a ISEC. Ca urmare a acestei operațiuni, capitalul social al FORT va fi majorat, în perioada următoare, cu suma de 8.549,90 lei de la valoarea de 90.000 lei la valoarea de 98.549,90 lei prin alocarea unui număr de 85.499 acțiuni în dreptul asociaților cedente, proporțional cu creanțele certe lichide și exigibile pe care aceștia le dețineau din cesiunea părților sociale ISEC și care au fost certificate prin raportul de expertiză contabilă din data

de 02.11.2023. Adicional de capitalul social, această operațiune a generat și majorarea capitalurilor proprii ale Fort SA, prin înregistrarea sumei de 2.841.413,92 lei ca prime de emisiune.

Anterior semnării contractului de cesiune părți sociale cu Fort SA, asociații ISEC au fost de acord să convertească în capital suma de 716,990.60 lei, conversie care s-a făcut la valoarea nominală și care reprezenta creanțe certe lichide și exigibile deținute de Bittnet Systems și de Provision Software. Astfel a fost majorat capitalul social al ISEC până la valoarea actuală de 767.200 lei, înregistrări operate și la nivelul Registrului Comerțului.

III. **Semnarea unor contracte bancare cu ProCredit Bank și Banca Transilvania**

Top Tech SRL: contractarea unui produs non-cash de la ProCredit Bank, în suma maximă de 1,4 milioane lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul va fi folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente.

Dendrio Solutions SRL: transformarea liniei de credit revolving în valoare de 1,8 milioane euro (contractată în octombrie 2023 de la Banca Transilvania) în credit cu rambursări lunare. Valoarea de rambursat este de 966.393 euro. Rambursarea se va face pe o perioadă de 12 luni, dobânda: EURIBOR_{3M}+2,85% , iar structura de garantare este: garanție corporativă de la Bittnet Systems SA și Dataware Consulting pentru Dendrio Solutions.

Dendrio Solutions SRL: contractarea unui plafon noncash în sumă totală de 2 milioane lei pentru emitere de scrisori de garanție banacară de la Banca Transilvania pentru participare la proceduri de licitații și emitere de garanții pentru buna execuție a contractelor comerciale care impun astfel de instrumente.

IV. **Publicarea unui Amendament și a formei actualizate, consolidate a Documentului de Înregistrare Universal**

Având în vedere ca între data publicării sale inițiale (ca document suport pentru Adunarea Generală din aprilie 2023) și până în prezent au trecut mai multe perioade de raportare precum și că Emitentul intenționează să deruleze o ofertă publică primară de obligațiuni corporative al cărei Prospect va fi compus și din Documentul de înregistrare Universal, Emitentul a publicat în 03.11.2023 un amendament la acest Document împreună cu forma sa actualizată și consolidată.

V. **Decizia Consiliului de Administrație referitoare la derularea unei oferte publice de obligațiuni**

În data de 06.11.2023, emitentul a informat investitorii și piața de capital cu privire la intenția de a derula o ofertă publică de vânzare de obligațiuni corporative ale carei coordonate principale sunt: un număr de maximum 100.000 obligațiuni de o valoare nominală individuală de 100 lei și o valoare nominală totală de 10.000.000 lei, cu o rată fixă de dobânda de 9,6% per an, plătită trimestrial iar maturitatea la 4 ani și 6 luni. Intervalul în care investitorii vor putea subscrie noile obligațiuni (simbol

propus: BNET28) este între 94 și 106 lei, mecanism similar cu cel de price discovery folosit la ofertele publice inițiale de acțiuni. În perioada imediat următoare emitentul intenționează să submită ASF spre aprobare documentația de ofertă, împreună cu Prospectul format din documente distincte.