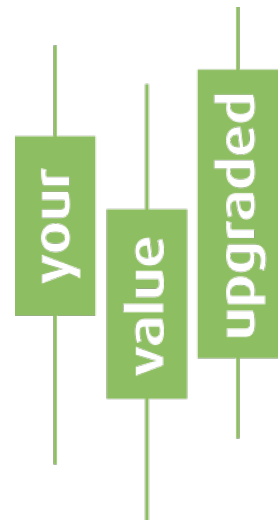


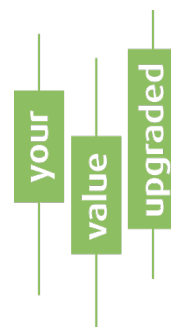
## Document de înregistrare Universal

**bittnet**  
group



# Raport Anual pentru anul 2023

Exercitiul financiar	01.01.2023 – 31.12.2023
Denumirea societății comerciale	BITTNET SYSTEMS S.A.
Sediul social	București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4
Adresă corespondență / Punct de Lucru	București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691
Numărul de telefon / fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	21181848
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J40/3752/2007
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București, Segment Standard
Capitalul social subscris și vărsat	63.417.671,40 RON
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială	634.176.714 acțiuni la valoarea nominală de 0.10 RON per acțiune
Simbol Tranzacționare	BNET - acțiuni BNET26E, BNET27A, BNET28 – obligațiuni
Cod ISIN acțiuni	ROBNETACNOR1
Contact	investors@bittnet.ro



## Cuprins

<b>CUPRINS</b>	<b>3</b>
<b>INFORMAȚII CHEIE</b>	<b>4</b>
<b>NOTĂ CĂTRE INVESTITORI</b>	<b>5</b>
<b>DECLARAȚIE PRIVIND PERSPECTIVELE</b>	<b>7</b>
<b>ANEXA 1: REFERINTE ÎNCRUCISATE - RAPORTUL ANUAL CONFORM REGULAMENTULUI NR. 5 / 2018 VS.</b>	
<b>DOCUMENT UNIVERSAL DE INREGISTRARE</b>	<b>8</b>
<b>DEFINIȚII</b>	<b>11</b>
<b>SECȚIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE</b>	<b>13</b>
<b>SECȚIUNEA 2: AUDITORII STATUTARI</b>	<b>15</b>
<b>SECȚIUNEA 3: FACTORII DE RISC</b>	<b>17</b>
<b>SECȚIUNEA 4: INFORMAȚII DESPRE EMITENT</b>	<b>23</b>
<b>SECȚIUNEA 5 : PREZENTAREA GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR DIGITAL INFRASTRUCTURE (CLOUD AND INFRASTRUCTURE)</b>	<b>24</b>
<b>BITTNET EDUCATION</b>	<b>29</b>
<b>CYBERSECURITY - FORT</b>	<b>34</b>
<b>BUSINESS PLATFORMS &amp; SOFTWARE DEVELOPMENT</b>	<b>36</b>
<b>COSTURI ALOCATE GRUPULUI</b>	<b>38</b>
<b>DIGITAL INFRASTRUCTURE:</b>	<b>40</b>
<b>EDUCAȚIE:</b>	<b>48</b>
<b>SECURITATE CIBERNETICĂ:</b>	<b>48</b>
<b>PLATFORMS/BUSINESS APPLICATIONS &amp; SOFTWARE</b>	<b>49</b>
<b>INVESTIȚII ÎN COMPANII LISTATE</b>	<b>49</b>
<b>SECȚIUNEA 6: STRUCTURA ORGANIZATORICĂ</b>	<b>49</b>
<b>SECȚIUNEA 7: SITUAȚIA FINANCIARĂ</b>	<b>52</b>
<b>SECȚIUNEA 8: RESURSELE DE CAPITAL</b>	<b>55</b>
<b>SECȚIUNEA 9: CADRUL DE REGLEMENTARE: PIAȚA PE CARE SE TRANZACȚIONEAZA ACȚIUNILE ȘI OBLIGAȚIUNILE</b>	<b>62</b>
<b>SECȚIUNEA 10: INFORMAȚII PRIVIND TENDIȚELE</b>	<b>67</b>
<b>SECȚIUNEA 11: PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL</b>	<b>70</b>
<b>SECȚIUNEA 12: ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA</b>	<b>71</b>
<b>SECȚIUNEA 13: REMUNERATII SI BENEFICII</b>	<b>73</b>
<b>SECȚIUNEA 14: FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE</b>	<b>80</b>
<b>SECȚIUNEA 15: ANGAJATII</b>	<b>82</b>
<b>SECȚIUNEA 16: ACȚIONARII PRINCIPALI</b>	<b>94</b>
<b>SECȚIUNEA 17: TRANZACȚIILE CU PARTILE AFILIATE</b>	<b>96</b>
<b>SECȚIUNEA 18: INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE, DATORIILE, POZITIA FINANCIARA SI PROFITURILE SI PIERDERILE EMITENTULUI</b>	<b>97</b>
<b>SECȚIUNEA 19: INFORMAȚII SUPLIMENTARE</b>	<b>106</b>
<b>SECȚIUNEA 20: CONTRACTE IMPORTANTE</b>	<b>108</b>
<b>SECȚIUNEA 21: DOCUMENTELE DISPONIBILE</b>	<b>111</b>
<b>ANEXA 2– “ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASUREMENTS” DESPRE INDICATORII ALTERNATIVI DE PERFORMANȚA</b>	<b>111</b>
<b>ANEXA 3-TEZA DE INVESTITIE BNET</b>	<b>112</b>
<b>SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE SI INDIVIDUALE AFERENTE ANULUI 2023 &amp; RAPORTUL AUDITORILOR 2023</b>	<b>113</b>
	<b>114</b>

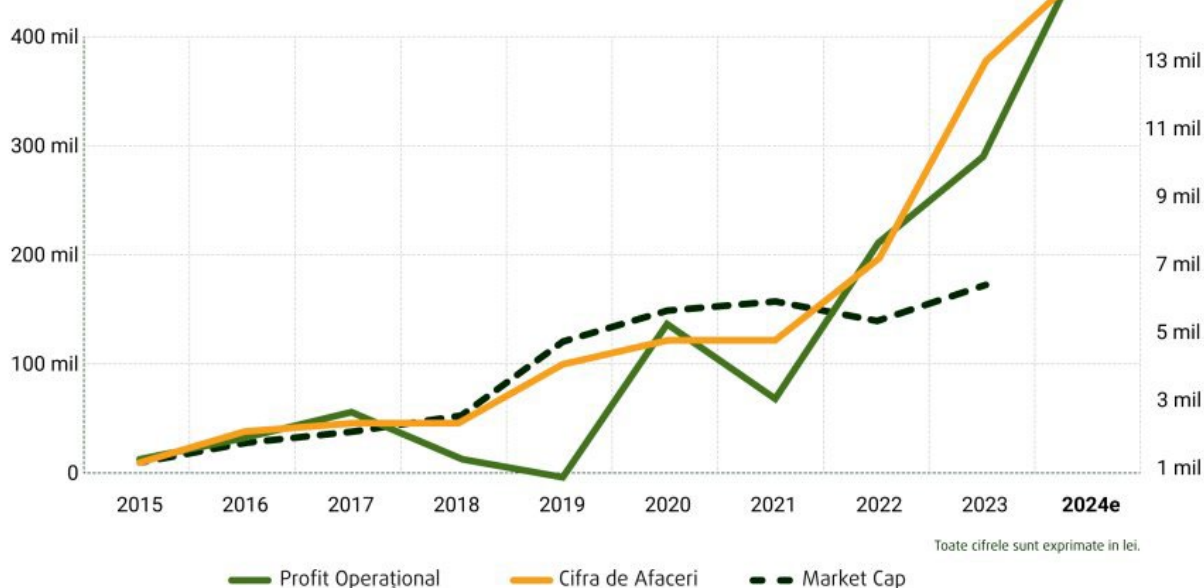
## Informații Cheie

Rezultate cheie, istorice, mii lei:

An	Cifra Afaceri	Profit Operațional[1]	Profit Net	CashFlow Operatiuni	Active	Numerar	Capital Propriu	Mkt. Cap.	ROE
2014	8,180	582	115	394	5,428	813	865	7,896	
2015	9,993	1,608	889	471	8,253	3,008	1,920	8,108	122%
2016	13,667	1,929	870	-1,768	10,446	2,355	3,100	21,418	61%
2017	27,682	2,743	1,206	373	30,898	11,060	5,961	31,941	66%
2018	47,891	1,319	4,408	3,397	59,069	13,048	14,001	55,530	86%
2019	99,750	838	-4,458	8,502	88,462	20,824	12,372	112,717	-12%
2020	109,192	5,930	1,025	8,120	102,353	24,873	27,646	157,586	49%
2021	112,591	3,879	13,021	4,242	133,961	23,405	55,249	161,907	61%
2022	192,156	8,372	-2,192	17,995	220,596	42,300	57,494	155,902	9%
2023	375,532	12,218	823	60,931	304,200	70,013	91,612	174.398	7%
CAGR	53%	46%	20%	75%	56%	65%	68%	41%	
YoY	95%	33%	28%	238%	37%	65%	59%	12%	

În graficul alăturat, am sintetizat esența modelului nostru operațional pe care l-am urmat până acum și propunerea noastră de teză de investiții. Graficul prezintă evoluția veniturilor, a activelor, a capitalizării de piață și a profitului operațional, oferind o perspectivă vizuală asupra performanței și direcției noastre strategice în ceea ce privește investițiile.

**Evoluție Profit Operațional & Cifra de Afaceri vs. Market Cap**



## NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Conform Regulamentului UE 1129 / 2017, Articolul 9, aliniat (12) : În cazul în care documentul de înregistrare universal depus la autoritatea competentă sau aprobat de către aceasta se face public în cel mult patru luni de la sfârșitul exercițiului financiar și conține informațiile care trebuie comunicate în raportul financiar anual menționat la articolul 4 din Directiva 2004/109/CE, se consideră că emitentul și-a îndeplinit obligația de a publica raportul financiar anual prevăzut la articolul respectiv, dacă:

- a) include în documentul de înregistrare universal o listă de referințe încrucișate în care indică locul din documentul de înregistrare universal în care poate fi găsit fiecare element care trebuie să figureze în rapoartele financiare anuale și semestriale;
- b) depune documentul de înregistrare universal în conformitate cu articolul 19 alineatul (1) din Directiva 2004/109/CE și îl pune la dispoziția mecanismului oficial desemnat prevăzut la articolul 21 alineatul (2) din respectiva directivă;
- c) include în documentul de înregistrare universal o declarație de responsabilitate în condițiile prevăzute la articolul 4 alineatul (2) litera (c): declarațiile persoanelor responsabile în cadrul emitentului, identificate în mod clar după nume și funcții, prin care se confirmă că, din punctul lor de vedere, declarațiile financiare stabilite în conformitate cu corpusul de standarde contabile aplicabile oferă o imagine fidelă și onestă asupra activului și pasivului, asupra situației financiare și a rezultatului financiar ale emitentului și ale întreprinderilor implicate în consolidare, și că raportul de gestiune prezintă un tablou fidel al evoluției și rezultatelor întreprinderii și a situației emitentului și a întreprinderilor implicate în consolidare, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă aceștia.

Acest Document a fost redactat pentru a servi atât ca Raport Anual pentru exercițiul financiar 2023 conform punctelor de mai sus, precum și drept sursă de referință privind Emitentul și grupul din care acesta face parte, oferind investitorilor și analiștilor informațiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoștință de cauză privind activitatea, situația financiară, câștigurile și perspectivele, guvernanta și structura acționarilor Societății de la data redactării lui. Prezentul Document a fost întocmit și în vederea utilizării sale cu scopul ofertelor publice viitoare de valori mobiliare, indiferent de tipul sau clasa acestora, ce ar putea avea loc pe o piață reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum și cu o notă privind valorile mobiliare și un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129. Prin depunerea spre aprobare și publicarea acestui Document, Bittnet Systems urmărește menținerea statutului de Emitent frecvent de valori mobiliare conform Regulamentului (UE) nr.2017/1129.

Informațiile conținute în prezentul Document de înregistrare universal prezintă situația Emitentului și a grupului din care face parte, la data Documentului în limita documentelor și informațiilor selectate, cu excepția situațiilor în care se menționează expres o altă dată sau o alta sursă.

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

Informațiile din acest Document au un caracter exclusiv informativ și nu vor fi interpretate ca fiind opinie legală, financiară sau fiscală. Nimic din conținutul acestui Document de înregistrare nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie asupra situației Emitentului sau a grupului din care acesta face parte, sau ca o consiliere de natură juridică, fiscală, financiară sau consultanță profesională de afaceri. Potențialii investitori trebuie să fie conștienți de factorii de risc la care Emitentul este supus atât din punct de vedere al industriei în care activează cât și riscurile individuale, specifice Emitentului. Riscurile identificate de Emitent sunt prezentate în acest Document: **Secțiunea 3 - Factori de Risc.**

Regulamentul (UE) 2019/980 privind prospectul a creat cadrul pentru un nou document, cunoscut sub numele de „Document de înregistrare universal”, conceput cu scopul de a accelera procesul de aprobare a prospectului pentru emitenții frecvenți de instrumente financiare. În conformitate cu Regulamentul UE, emitenții frecvenți sunt încurajați să își elaboreze prospectele sub forma unor documente distincte, deoarece acest lucru reduce costul de asigurare a conformității și le permite să reacționeze rapid la oportunitățile pieței. Prin urmare, emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau în cadrul SMT au posibilitatea de a elabora și publica, în fiecare exercițiu financiar, un document de înregistrare universal care să conțină informații juridice, comerciale, financiare, contabile și cu privire la structura acționarilor și să furnizeze o descriere a emitentului pentru exercițiul financiar respectiv. Întocmirea unui Document de înregistrare Universal permite emitentului să actualizeze informațiile și să elaboreze un prospect atunci când condițiile de piață devin favorabile unei oferte publice de instrumente financiare sau unei admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, prin adăugarea unei note privind prezentarea instrumentelor (acțiuni / obligațiuni) și a unui rezumat. Documentul de înregistrare universal este utilizat ca o sursă de referință privind emitentul, oferind investitorilor și analiștilor informațiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoștință de cauză privind activitatea, situația financiară, câștigurile și perspectivele, guvernarea și structura acționarilor societății.

---

## Declarație privind Perspectivele

Prezentul Document conține declarații privind perspectivele în sensul legislației care reglementează instrumentele financiare (valorile mobiliare) din anumite jurisdicții. În unele cazuri, aceste declarații privind perspectivele pot fi identificate prin folosirea terminologiei specifice perspectiveilor, inclusiv declarații precedate de, urmate de sau care includ termenii „poate”, „va”, „ar urma”, „ar trebui”, „se așteaptă”, „intenționează”, „estimează”, „prevede”, „anticipază”, „are în proiect”, „crede”, „încearcă”, „plănuiește”, „previzionează”, „continuă”, „se angajează”, „se obligă” „este așteptată”, sau, în fiecare caz, forme negative ale acestora sau alte variații sau altă terminologie similară ori discutarea strategiilor, planurilor, obiectivelor, normelor, scopurilor, evenimentelor și intențiilor viitoare. Aceste perspective apar în mai multe locuri în acest document.

Perspectivele includ declarații privind intențiile, convingerile sau așteptările actuale privitoare, printre altele, la rezultatele operațiunilor, viziunile, creșterea, strategia și politica dividendelor sau industria în care Emitentul și grupul din care acesta face parte își desfășoară activitatea. Declarațiile privind perspectivele conținute de acest document se raportează la data acestui document. Societatea nu își asumă nicio obligație de a difuza orice actualizări sau revizuirii aduse oricărei asemenea declarații privind perspectivele conținute de acest Document pentru a reflecta orice schimbare în așteptările Societății privitoare la acestea sau orice modificare intervenită în ceea ce privește evenimentele, condițiile sau circumstanțele pe care se bazează oricare dintre aceste declarații, cu excepția cazului în care trebuie să se procedeze astfel conform legislației aplicabile.

Declarațiile privind perspectivele includ riscuri cunoscute și necunoscute, incertitudini și alți factori importanți care se află dincolo de controlul Societății și care ar putea face ca rezultatele, performanțele sau realizările sale efective să difere semnificativ de rezultatele, performanța sau realizările viitoare exprimate sau presupuse de aceste perspective. Aceste declarații privind perspectivele se bazează pe numeroase prezumții privitoare la strategiile comerciale prezente și viitoare ale Societății și pe mediul în care acesta își va desfășura activitatea pe viitor.

Printre factorii importanți care pot determina ca rezultatele sau performanțele efective ale Societății să difere semnificativ de cele exprimate de aceste perspective se numără factorii descriși în secțiunea „Factori de Risc” a Documentului Universal de Înregistrare, precum și în alte secțiuni ale prezentului Document. Acești factori includ, dar fără a fi limitați la fluctuațiile ratelor dobânzii; întârzierile în livrări de către producători sau distribuitori cauzate de diferitele crize globale suprapuse, situația economică și socială din România, afectată de corupția și spălarea banilor. Aceste riscuri și restul informațiilor descrise în secțiunea „Factori de Risc” nu sunt exhaustive. Alte secțiuni din acest Document descriu alți factori care ar putea afecta în mod negativ rezultatele Societății cu privire la operațiunile sale, poziția financiară și dezvoltarea industriei în care Societatea își desfășoară activitatea. Din când în când, pot apărea noi riscuri care afectează operațiunile și activitatea Grupului, și nu este posibil ca Societatea să prevadă toate aceste riscuri, și nici nu poate să evalueze impactul tuturor acestor riscuri sau măsura în care orice astfel de riscuri sau combinație de aceste riscuri și alți factori, pot determina ca rezultatele efective să difere semnificativ de cele conținute de orice perspective.

La momentul citirii declarațiilor privind perspectivele, investitorii trebuie să ia în considerare cu atenție factorii de mai sus și alte incertitudini sau evenimente, în special în lumina mediului politic, economic, social și juridic în care Societatea își desfășoară activitatea. **Date fiind aceste riscuri și incertitudini, investitorii nu trebuie să se bazeze pe declarații privind perspectivele ca fiind o previziune a rezultatelor efective.**

## Anexa 1: Referințe încrucișate - Raportul Anual conform Regulamentului nr. 5 / 2018 vs. Document Universal de Înregistrare

Cerința din Regulamentul nr. 5/2018	Prezentul document
Raportul cuprinde raportul administratorilor, precum și, în cazurile aplicabile, raportul consolidat al administratorilor, întocmite potrivit reglementărilor contabile aplicabile, și include, în cazul pieței reglementate, și:	
II. Declarația privind governanța corporativă, precum și, în cazurile aplicabile,	Secțiunea 14.4
III. Declarația nefinanciară privind aspectele de mediu, sociale și de personal, respectarea drepturilor omului și combaterea corupției și a dării de mită.	nu este cazul
<b>1. Analiza activității emitentului</b>	
a) Descrierea activității de bază a emitentului	Punctul 5.1.1
b) Precizarea datei de înființare a emitentului	Punctul 4.3
c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, a filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar	Punctul 6.2
d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active	Punctul 5.7
e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului:	
<b>1.1.1. Elemente de evaluare generală:</b>	
a) profit;	Punctul 5.3
b) cifra de afaceri;	Punctul 5.3
c) export;	Punctul 5.2 și 5.3
d) costuri;	Punctul 5.3
e) % din piață deținut;	Punctul 5.2
f) lichiditate (disponibil în cont etc.).	Punctul 7.1
<b>1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului</b>	
Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate, cu precizarea:	
a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;	Punctul 5.2
b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale emitentului pentru ultimii 3 ani;	Punctul 5.2
c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar, precum și stadiul de dezvoltare a acestor produse.	Punctul 5.7.1.D
<b>1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)</b>	
Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale	Punctul 5.8
<b>1.1.4. Evaluarea activității de vânzare</b>	
a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung	Punctul 5.2 și 5.3
b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al emitentului, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor emitentului și a principalilor competitori	Secțiunea 5.2
c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a emitentului față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății emitentului	Secțiunea 5.9
<b>1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul emitentului</b>	
a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților emitentului, precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă	Secțiunea 15.1
b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați, precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste	



1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător, precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător	Punctul 5.7.4
1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar, precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare	Sectiunea 7.3
1.1.8. Evaluarea activității emitentului privind managementul riscului. Descrierea expunerii emitentului față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow Descrierea politicilor și a obiectivelor emitentului privind managementul riscului	Sectiunea 3
1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului	
a) Prezentarea și analiza tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior	Punctul 5.3, Sectiunea 10
b) Prezentarea și analiza efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut	Punctul 5.3, Sectiunea 10
c) Prezentarea și analiza evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază	Punctul 5.3, Sectiunea 10
<b>2. Activele corporale ale emitentului</b>	
2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea emitentului	Punctul 5.7.1. B
2.2. Descrierea și analiza gradului de uzură a proprietăților emitentului	Punctul 5.7.1. C
2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale emitentului	Punctul 5.7.1.C
<b>3. Piața valorilor mobiliare emise de emitent</b>	
3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise	Punctul 9.2
3.2. Descrierea politicii emitentului cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani	Punctul 9.3, Punctul 9.4, Punctul 18.5
3.3. Descrierea oricăror activități ale emitentului de achiziționare a propriilor acțiuni	Punctul 9.5
3.4. În cazul în care emitentul are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea-mamă deținute de filiale	Punctul 9.6
3.5. În cazul în care emitentul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță datorie, prezentarea modului în care emitentul își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare	Punctul 9.7
<b>4. Conducerea emitentului</b>	
4.1. Prezentarea listei administratorilor emitentului și a următoarelor informații pentru fiecare administrator: a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție); b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator; c) participarea administratorului la capitalul emitentului; d) lista persoanelor afiliate emitentului.	Sectiunea 12
4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații: a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă; b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive; c) participarea persoanei respective la capitalul emitentului.	Sectiunea 12, Punctul 14.1

4.3. Pentru toate persoanele prezentate la pct. 4.1 și 4.2 precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului	Sectiunea 12
5. Situația financiar-contabilă	
Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:	Sectiunea 7, Punctul 8.2
a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și	
b) alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;	
c) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute;	
d) provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an;	
e) dividendele declarate și plătite;	
f) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.	
Raportul anual va fi însoțit de copii ale următoarelor documente:	
a) actele constitutive ale emitentului, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea;	Punctul 19.2
b) actele de demisie/desnimitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor;	Punctul 14.1
c) lista filialelor emitentului și entităților controlate sau care controlează emitentul.	Sectiunea 6

## DEFINIȚII

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

„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare și aplicabil la data prezentului Document de înregistrare universal
„Acțiuni”, „Acțiunile Existente” sau „Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor care sunt emise de către Societate la data aprobării prezentului Document
„AGA”	Adunarea Generală a Acționarilor Societății
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății
„AGOA”	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională
„Compania” și/sau „Emitentul” și/sau „Societatea” și/sau „Bittnet S.A.” și/sau „Bittnet”, „BNET”	Bittnet Systems S.A., emitentul Acțiunilor prezentate în acest Document de înregistrare
„Consiliul de administrație” / „CA”	În data de 29.01.2020 Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat modificarea actului constitutiv al Societății în sensul administrării acesteia de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri. În data de 27.04.2023, Adunarea Generală a aprobat extinderea Consiliului de Administrație la 5 membri, având în vedere dimensiunea actuală a emitentului și a grupului din care acesta face parte și a ales cei doi noi membri ale căror mandate au fost aliniate membrilor existenți la data Adunării, respectiv până în 29.01.2024. În data de 25.01.2024, Adunarea Generală a ales noua componentă a Consiliului de Administrație, pentru un mandat de 4 ani, începând cu 30.01.2024. La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, hotărârile AGOA au fost înregistrate la ONRC.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul în Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, cod poștal 020922, București, România, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital
„Investitori”	Persoane interesate de acțiunile/obligațiunile Emitentului.
„Legea 24 / 2017” „Legea Emitenților”	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017
„Legea Societăților”	Legea societăților nr. 31/1990, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României
„Piața SMT”	Sistemul multilateral de tranzacționare (SMT) operat de Bursa de Valori București, piața SMT, cunoscută sub numele de piața AeRO.
„Piața Reglementată”	Piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează acțiunile și obligațiunile emitentului.
„Documentul de înregistrare universal”/ Documentul de înregistrare / „documentul”	Prezentul Document universal de înregistrare al Bittnet Systems S.A.
„Registrul Comertului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevazute de lege

„Regulamentul 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul 1129/2017”	REGULAMENTUL (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei
„Zi Lucratoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității

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

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

Mihai Logofătu – Director general;

**Declarații ale persoanelor responsabile:**

Reprezentantul Emitentului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile referitoare la Emitent incluse în prezentul Document de înregistrare universal sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

## Sectiunea 1: Persoane responsabile, informații privind terții, rapoarte ale experților și aprobarea autorității competente

### 1.1– 1.2 PERSOANE RESPONSABILE ȘI DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

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

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

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

Bittnet Systems S.A., societate cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://www.bittnet.ro/>, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J40/3752/2007, în calitate de Emitent al Acțiunilor, declară că după realizarea tuturor verificărilor rezonabile pentru a se asigura că această declarație este corectă, toate informațiile incluse în prezentul Document de înregistrare universal sunt, după cunoștința sa, conforme cu realitatea și Documentul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

Conform cunoștințelor Emitentului, informațiile cuprinse în Documentul de înregistrare universal sunt corecte la data elaborării Documentului, menționată pe prima pagină, cu excepția cazului în care se specifică altă dată în mod expres în cadrul prezentului Document. Activitatea și situația financiară ale Emitentului și informațiile incluse în Document pot suferi modificări ulterior acestei date. Cu excepția situațiilor menționate în mod expres în cadrul legal aplicabil, Emitentul nu își asumă obligația de a actualiza sau revizui informațiile cuprinse în acest Document.

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

Nu este cazul, documentul de înregistrare universal nu conține declarații sau rapoarte atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert.

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

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

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

Având în vedere ca Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a aprobat pentru două exerciții financiare consecutive, Documentul de înregistrare Universal al Emitentului, prin Deciziile nr. 867 din 15.07.2020 și nr. 591 din 06.05.2021, începând cu anul 2022 nu a mai fost necesară o aprobare prealabilă a Documentului din partea ASF, în conf. cu Articolul 9, alin. (2) din Regulamentul UE2017/1129. Astfel, Emitentul a publicat pe BVB și transmis ASF, în luna Mai 2022, Documentul de înregistrare Universal pentru a menține statutul de emitent frecvent. Documentul a fost modificat în Decembrie 2022, printr-un Amendament, având în vedere că intenționa să îl folosească ca parte dintr-un Prospect de majorare de capital cu aporturi noi în numerar, operațiune derulată în Trimestrul 1 2023.

În aprilie 2023, Emitentul a publicat pe fluxurile de știri ale BVB și pe site-ul propriu și a transmis ASF Documentul de înregistrare universal pentru menținerea și prelungirea statutului de emitent frecvent de instrumente financiare. În baza acestui document, emitentul a pregătit o notă de prezentare și un rezumat, înaintând Prospectul format din documente distincte pregătit pentru derularea unei oferte de obligațiuni corporative derulată în perioada mai-iunie 2023 sub simbolul de emisiune BNET27A. În luna noiembrie 2023, Emitentul a pregătit și publicat un amendament la Documentul de înregistrare universal împreună cu forma consolidată a acestuia cu informațiile actualizate pentru a-l putea folosi în cadrul unui Prospect de ofertă nouă de obligațiuni corporative derulată în luna decembrie sub simbolul de emisiune BNET28.

Asadar, Emitentul nu va depune spre avizare prezentul document nici în 2024 – decât dacă acesta va face parte dintr-un Prospect de ofertă publică. În acest caz, Emitentul va transmite spre avizarea ASF Prospectul în cadrul unei oferte publice, iar în cazul în care acest Prospectul ar primi viza de aprobare din partea ASF, următoarele declarații se aplică și prezentului document:

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

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

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

Din cunoștințele emitentului și aplicabil la data redactării prezentului document, Bittnet este primul și singurul emitent listat la Bursa de Valori București care publică anual, începând cu 2020, Documentul de înregistrare Universal, obținând și păstrând astfel statutul de emitent frecvent de instrumente financiare.

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

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

---

## Sectiunea 2: Auditorii Statutari

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

Auditorul financiar al Emitentului este LIONLINK AUDIT SRL, cu sediul în Municipiul Cluj Napoca, Piața Avram Iancu nr. 15, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J12/1894/2009, având CUI 26097382, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financieri din România cu autorizația nr. 944/04.12.2009, autorizație ASPAAS nr. FA944. În data de 30 Octombrie 2023, acționarii emitentului au votat revocarea mandatului auditorului BDO Audit și numirea auditorului Lionlink Audit pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale Emitentului și consolidate ale grupului din care acesta face parte, aferente anului 2023.

Acționarii au aprobat tot în Adunarea Generală din 30 Octombrie, ca începând cu anul financiar 2024, încredințarea mandatului de auditor financiar să se facă societății KPMG Audit, atât pentru auditarea situațiilor financiare individuale cât și consolidate.

Până la situațiile financiare ale anului 2019, inclusiv, auditorul a fost ACE CONSULT S.R.L., cu sediul în municipiul Sibiu, Sos. Constantin Noica, nr.3, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J32/159/2002, CUI RO14469555.

Pentru exercițiile financiare închise 2020, 2021 și 2022, auditorul financiar al Emitentului a fost BDO AUDIT SRL, cu sediul în București, Str. Învingătorilor nr. 24, et. 1-4, Sector 3, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/22485/1994, având CUI 6546223, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financieri din România cu autorizația nr. 18/2001.

Situațiile financiare ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 au fost auditate de BDO Audit, care a exprimat o opinie modificată cu privire la aceste situații la 27 martie 2023. Opinia BDO Audit a fost modificată din cauza imposibilității auditorului de a determina dacă erau necesare ajustări ale veniturilor și cheltuielilor din cadrul situațiilor financiare consolidate pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, în conformitate cu prevederile Standardului Internațional de Raportare Financiară 15, „Contracte cu clienții”, referitor la politica de recunoaștere a veniturilor în tranzacțiile în care Grupul acționează în nume propriu (Eng. „principal”) sau acționează ca intermediar (Eng. „agent”) în cazul revânzării de licențe software, așa cum sunt aceste politici contabile descrise în Nota 7 Venituri din contracte cu clienții și Nota 29 Politici contabile semnificative din situațiile financiare consolidate ale Grupului.

Rezerva BDO Audit pentru situațiile financiare ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 nu a avut impact asupra profitului și activului net contabil (capitalurilor proprii), ci s-a referit la prezentarea veniturilor din perspectiva IFRS15 (Principal vs Agent), așa cum am detaliat și explicat la vremea respectivă. Poziția managementului referitoare la opinia auditorului cu rezerve pentru anul 2022 a fost publicată încă din 27.03.2023 ca document suport pentru ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, pe pagina de internet a Emitentului dedicată AGA din 27.04.2023:

<https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-27-aprilie-2023/>

Cel mai recent raport de audit financiar a fost întocmit în martie 2024 și are ca bază situațiile financiare aferente anului 2023.

Opinia auditorului Grupului – LionLink Audit - referitoare la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023 conține o rezervă, referitoare strict la cifrele comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Opinia de audit exprimată asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 (din care au fost derivate sumele corespondente ale anului financiar 2022 care sunt incluse în situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023), a fost menținută în raportul de audit pentru exercițiul financiar încheiat la 31

decembrie 2023 din cauza impactului asupra cifrelor comparative, respectiv impactului asupra cifrelor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Opinia auditorilor asupra situațiile financiare individuale ale Emitentului și în 2022 și în 2023 este fără rezerve.

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

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 30 octombrie 2023, ținând cont și de expirarea contractului de audit anterior, acționarii au votat revocarea auditorului anterior și numirea noului auditor, conform articol 2.1 mai sus.

---



## Secțiunea 3: Factorii de risc

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

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

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

### Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii

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

### Riscul asociat cu tranzacțiile de M&A

Majoritatea studiilor și articolelor dedicate subiectului M&A (proces de achiziții și fuziuni de alte companii/business-uri) arată o statistică lipsită de promisiuni pentru companiile achizitoare: în proporție covârșitoare procesele de M&A distrug valoare pentru ambele companii (în special pentru achizitori). Acest element capătă o dimensiune și mai negativă atunci când în cadrul achizițiilor, companiile plătesc cu acțiuni ale companiei achizitoare, așa cum este cazul grupului nostru. Există un risc semnificativ ca și procesele pe care noi le derulăm să aibă aceleași consecințe negative pe termen lung. Managementul încearcă să construiască fiecare investiție cu un grad mare de siguranță („margin of safety”) și să alinieze interesele participanților prin formulele și mecanismele de plată. Nu există însă nicio garanție că vom putea continua să identificăm astfel de soluții, și că viitoarele procese de fuziuni și achiziții vor fi profitabile pentru grupul nostru.

### Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare

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

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

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

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

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

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

### Riscul de personal / capacitate de livrare

Succesul Companiei depinde până la un anumit nivel de capacitatea acesteia de a continua să atragă, să păstreze și să motiveze personal calificat. Businessul grupului Bittnet se bazează pe ingineri cu o calificare înaltă și cu remunerație pe măsură, care se găsesc în număr restrâns și pot primi oferte de la concurență. În cazul în care Compania nu reușește să gestioneze în mod optim nevoile personalului, se poate ca acest lucru să aibă un efect advers material semnificativ asupra afacerii, a condițiilor financiare, a rezultatelor operaționale sau prospecțiilor. Compania oferă pachete compensatorii atractive și căi de dezvoltare a carierei dinamice pentru atragerea, păstrarea și motivarea personalului experimentat și cu potențial. Acest risc continuă să fie unul dintre cele mai importante riscuri ce ‘amenință’ compania noastră și, în consecință, managementul va acorda în continuare o importanță deosebită acestui aspect.

În 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 și 2023 Adunarea Generală a aprobat câte un plan de incentivare a persoanelor cheie pe bază de acțiuni, cu scopul de a alinia mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale Companiei. Pe de alta parte, ținând cont de supraîncălzirea pieței muncii și intrarea în mai mare proporție în forța de muncă a generației “Millenials”, considerăm că acest risc - legat de capacitatea de a livra promisiunile la clienți - este unul semnificativ pentru companie, însoțit și de creșterea continuă a pretențiilor financiare a membrilor echipei și colaboratorilor (o creștere continuă a costurilor fixe).

Poate cel mai mare risc în acest sens este însă dat de acționarii societății, de al cărui vot continuat este nevoie pentru a continua existența planurilor de incentivare pe termen lung. Deși aceste planuri au fost mereu construite de o așa natură încât să recompenseze angajații numai și numai dacă acționarii au câștigat bani în perioada analizată, la momentul când se decontează datoria față de persoanele cheie, apar mesaje de nemulțumire din partea unor acționari, reclamând faptul ca ‘angajații primesc acțiuni mai ieftine’, sau ca ‘asta le dă șansa să vândă în piață și să facă profit’.

Aceasta abordare constituie în opinia noastră cel mai mare risc pentru societate, în domeniul resurselor umane. Dacă nu vom mai putea continua să folosim metode de atragere și retenție bazate pe ceea ce ne face deosebiți

– listarea la bursă, și mecanismele de împărțit valoarea astfel generată, singura alternativă va fi să intrăm și noi într-o luptă globală pentru resurse umane, neavând nimic de oferit în afară de bani.

### Riscul legislativ / regulator

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Companiei și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Companiei.

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

### Riscul de comodizare a businessului – pierderea relevanței tehnologice a soluțiilor

Un caz special legat de evoluția rapidă a industriei IT este trendul ca fiecare tehnologie să devină ‘commodity’ (foarte răspândită, foarte larg adoptată) și să fie foarte bine înțeleasă de clienți. Într-un astfel de mediu de business, valoarea adăugată a companiilor ‘revanzatori’ este una foarte mică, deci un astfel de scenariu conduce la scăderea marjelor comerciale pentru liniile de business care sunt afectate de comodizare. Toate tehnologiile se confruntă cu acest risc, pe măsura ce gradul lor de adopție crește. Exemplul cel mai elocvent este businessul de licențe Microsoft, unde majoritatea proiectelor sunt facturate către clienți cu marje comerciale foarte mici: 0-2%. Pe măsura ce și alte tehnologii capătă aceeași răspândire, și adopție, și revanzarea lor devine neprofitabilă.

Compania urmărește să se poziționeze ca și consultant de valoare, nu ca și revanzator de ‘cutii’ de tip ‘commodity’. Urmărirea trendurilor tehnologice și poziționarea ca ‘first mover’ ajută compania să poată oferi valoarea adăugată prin serviciile prestate (consultanță, construire soluții tehnice, instalare și implementare, optimizări, mentenanță).

### Riscul de concurență nelocală

Businessurile comodizate, cu marje mici, sunt predispuse la concurența nelocală, în special prin prețuri de dumping. În special în activitatea Dendrio acest risc se materializează când concurenții oferă adesea clienților prețuri de vânzare dimensionate substanțial sub prețul achiziției licențelor respective. Acest tip de abordare de business este foarte greu și costisitor de demonstrat, dar poate crea prejudicii Emitentului prin pierderea unor contracte sau reducerea profitabilității. Emitentul nu a identificat nicio soluție pentru a preveni acest risc. Emitentul urmărește să adreseze tipologii noi de clienți, cât și clienți pentru care valoarea adăugată a soluțiilor nu este reprezentată de reducerile de preț, ci de funcționalitatea soluțiilor oferite. Cu cât linia de business este mai răspândită și adoptată, valoarea adăugată ce poate fi oferită de un partener de integrare scade.

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

---

## Riscul de pierdere a reputației

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

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

## Riscul privind litigiile

De-a lungul timpului companiile din Grupul Bittnet și au îndeplinit obligațiile contractuale și de aceea nu au fost chemate în judecată de către partenerii contractuali. Pe măsura ce grupul se extinde, și mai multe companii se alătură grupului, este posibil ca partenerii ai acestora să considere ca noua poziție financiară a acestor membri ai grupului a devenit mai relevantă pentru a fi chemați în judecată.

În cursul anului 2021, conform mandatului oferit de AGA din Noiembrie 2020, Bittnet a solicitat Anchor Grup – proprietarul clădirii de birouri din Bd. Timișoara nr. 26 extinderea spațiului de birouri, în aceleași condiții contractuale, pentru a ne acomoda noilor reglementări privind spațiul de lucru (distanțarea între persoane în contextul crizei pandemice), dar și cu echipa ce urma să se extindă ca urmare a tranzacțiilor de M&A. Ținând cont de faptul că oferta primită de la Anchor Group a fost considerată ca neconformă, am notificat acestora aplicarea clauzei de „break-up” din contract, și conform mandatului oferit de AGA către Directorul General în cadrul sesiunii din 26.11.2020, grupul Bittnet a negociat cu furnizorii prezenți din piață o soluție optimă cu planurile de dezvoltare pe termen lung. În urma negocierilor purtate cu diversii reprezentanți, a fost semnat un nou contract de chirie cu societatea ONE United Properties pentru un spațiu în clădirea ONE Cotroceni Park (OCP), pentru o durată de 5 ani și având ca dată de începere 01.02.2022. Contractul de chirie anterior, încheiat cu București Mall Development and Management SRL, a fost denunțat unilateral de către Bittnet Systems începând cu data de 31.05.2021.

În cursul anului 2021, Grupul a luat la cunoștință de existența dosarului 30598/3/2021 de pe rolul Tribunalului București, în contradictoriu cu proprietarul fostului spațiu de birouri - București Mall Development and Management S.R.L. Instanța s-a pronunțat în data de 04.08.2023, soluția pe scurt: „Admite în 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 3.203,92 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.” Până la data prezentului raport, sentința nu a fost comunicată părților. În consecință, Grupul a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2023.

Situația litigiilor este detaliată în notele la situațiile financiare consolidate, respectiv la Nota 28 – „Datorii contingente”.

## Riscul de credit

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

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

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

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

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

### Riscul de contrapartidă

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

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

### Riscul asociat cu ratele dobânzilor

Compania este expusă riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate credite și împrumuturi. Orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare. Compania monitorizează în mod regulat situația pieței pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii și păstrează legătura cu cât mai multe instituții de credit pentru a putea asigura un „arbitraj” între ofertele acestora. Finanțarea bancară are integral dobânzi variabile, de tipul „ROBOR+o marjă fixă”, ceea ce ne expune suplimentar la riscul de fluctuație al dobânzilor. În prezent companiile din grupul Bittnet au contractate produse de creditare de diverse tipuri de la Banca Transilvania, ProCredit Bank, BRD, Unicredit Bank, Raiffeisen, OTP Bank.

În cursul anului 2023 au ajuns la scadență 3 emisiuni de obligațiuni ale Emitentului, toate rambursate integral la maturitate conform calendarului comunicat la momentul listării (BNET23C, BNET23 și BNET23A).

În cursul anului 2022 Emitentul a derulat o emisiune de obligațiuni, denominată în euro, cu un cost de peste 10% - mai mare decât costul obligațiunilor anterior emise.

În semestrul 1 din 2023, emitentul a realizat o ofertă publică de obligațiuni corporative prin care a ridicat o finanțare angajată de 5.000.000 lei (simbol de tranzacționare BVB: BNET27A), cu o dobândă fixă de 10% per an platibilă trimestrial și scadență în luna iunie 2027. În decembrie 2023 emitentul a derulat o nouă ofertă publică de obligațiuni corporative prin care a ridicat de la investitorii BVB suma de 10.000.000 lei (simbol de tranzacționare BVB: BNET28) la o dobândă de 9,6% pe an și maturitate la 4,5 ani.

La data redactării prezentului document, emitentul mai are în derulare procedurile pentru realizarea unei noi emisiuni de obligațiuni prin ofertă publică.

### Riscul asociat cu opinia de audit cu rezerve privind situațiile anului 2022

Compania a pregătit și prezentat situațiile financiare interimare (trimestriale, semestriale) și finale ale anului 2022 conform politicilor contabile descrise în Notele la Situațiile financiare 2022. În cadrul Notei 07 de la Situațiile financiare 2022 este prezentată politica de recunoaștere a veniturilor, în conformitate cu IFRS 15 („Venituri din contracte cu clienții”), paragrafele privind calitatea de Agent sau Principal. Aceleași politici contabile au fost

folosite pentru a prezenta situațiile financiare ale anilor 2021 și 2020, vizate „fără rezerve” de către același auditor.

Deși prevederile standardului IFRS 15 nu s-au schimbat în 2022, Grupul a reanalizat totuși politica contabilă de recunoaștere a veniturilor, luând în considerare și cele menționate în interpretarea („agenda decision”) furnizată de Comitetul de interpretare și mentinere a standardelor IFRS („IFRIC – IFRS Interpretation Committee”) în Mai 2022 cu privire la revânzarea licențelor software („software resellers”). Astfel, în lumina noilor îndrumări, Grupul a identificat 5 categorii de licențe software tranzacționate în perioada 2021-2022 – licențe Autodesk, licențe Adobe, licențe Axigen, licențe AutoCAD și licențe Corel – care reprezintă revânzări 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, 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 revânzarea acestor licențe software standard au fost recunoscute pe baza „netă”, i.e. marja brută rezultată a fost recunoscută integral ca și venit, cu zero costuri de vânzare.

Cu toate acestea, în cazul situațiilor financiare consolidate anuale 2022, auditorul a exprimat o opinie cu rezerve, considerând că există indicii că și în cazul altor venituri realizate din revânzarea de soluții IT&C Grupul nu acționează integral în calitate de Principal ci și în calitate de Agent în relație cu unii clienți sau unele livrări. În cazul în care și alți auditori vor exprima aceeași opinie, Emitentul va trebui să schimbe modul de prezentare a situațiilor financiare, din punct de vedere al veniturilor și cheltuielilor directe legate de activitatea de integrare IT&C. Profitul, capitalurile proprii, activele și pasivele sunt identice între metodele de prezentare propuse de management și auditori, dar cifra de afaceri poate fi semnificativ mai mică în cazul tratării calitatii noastre ca și „Agenti”. Auditorul nu a putut estima valoarea corectiei suplimentare (i.e. în plus față de cea aplicată deja de către Management) necesare asupra cifrei de afaceri. În cazul maximal în care am elimina complet orice cost direct din cifra de afaceri – dacă am considera că suntem Agenti în toate livrările la toți clienții – indicatorul „Cifra de Afaceri IFRS” ar înregistra valoarea de 42.7 milioane lei pentru anul 2022 și 23.4 milioane lei pentru 2021, valori egale cu sumele prezentate actualmente ca și marjă brută.

Riscuri specifice instrumentelor financiare:

### Riscul asociat cu o investiție directă în acțiuni

Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în acțiuni sau obligațiuni, risc mult mai mare decât cel asociat unei investiții în titluri de stat sau participații în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției imprevizibile atât a instrumentului cât și a businessului companiei care îl emite, a prețurilor acestora, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung, dar și a lichidității acestora odată cu listarea lor pe piața principală a Bursei de Valori București. Prețul acțiunilor și obligațiunilor și lichiditatea tranzacțiilor depind de numărul și mărimea ordinelor de cumpărare și vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanție asupra prețului și nicio garanție asupra lichidității acestora în lipsa unui market maker. Nu se poate garanta faptul că un investitor care cumpără instrumentele financiare emise de Societate va putea să le vândă oricând la un preț satisfăcător.

---

## Secțiunea 4: Informații despre Emitent

### 4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului:

BITTNET SYSTEMS S.A.

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

Emitentul este înregistrat ca societate comercială la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare: 21181848, Codul LEI: 315700VUUQHM9VEDRO36

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

Data de constituire a emitentului este 22.02.2007.

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

Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și functionând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J40/3752/2007, cod unic de identificare: 21181848. Punctul de lucru al emitentului se află în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691 Telefon: (+40 21) 527 16 00 Fax: (+40 21) 527 16 98. Site-ul emitentului : [www.bittnet.ro](http://www.bittnet.ro) și <https://investors.bittnet.ro>

Emitentul declară că informațiile de pe site nu fac parte din document, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în document.

---

## Sectiunea 5 : Prezentarea generală a activităților

### 5.1. Activitățile principale

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

Emitentul activează pe piața Tehnologiei Informației, segmentele de Infrastructură de rețele, Securitate cibernetică, Training IT și implementare de produse ERP fiind cu ponderea cea mai ridicată în cifra de afaceri consolidată.

În anul 2017 a avut loc prima tranzacție de fuziuni și achiziții prin cumpărarea integrală a companiei GecadNET SRL (actualmente Dendrio Solutions) , urmând în 2018 alăturarea în grup a companiilor Elian Solutions SRL (printr-o investiție directă în achiziția a 51,02%) Equatorial Gaming SA (prin preluarea a 99%) și finalizarea în decembrie 2018 a negocierilor pentru transferul de business de integrare IT de la Crescendo International în Dendrio Solutions.

Începând cu anul 2021, Emitentul a diversificat aria de servicii IT prin investiții de tipul M&A (fuziuni și achiziții de companii noi) în zona de securitate cibernetică, prin achiziția pachetelor majoritare de acțiuni din companiile Fort SA (fostă: Global Resolutions Experts) și ISEC Associates, creând astfel un pol de competente de cybersecurity în cadrul diviziei de tehnologie a Grupului. De asemenea, Emitentul a extins în 2021 investițiile în zona de software development prin achiziția unei participații de 61% din Nenos Software și 60% din Nonlinear SRL. Alături de cele 2 arii – securitate cibernetică și software development – Emitentul a finalizat în 2021 și achiziția unui procent de 50,2% din compania de IT managed services (servicii gestionate) – ITPrepared SRL (rebranduită între timp sub numele: Optimizor). Tot în 2021, emitentul a cumparat 100% din părțile sociale ale unui concurent din zona de educație în IT: Computer Learning Center SRL – axat pe traininguri de securitate cibernetică.

În Semestrul 2 2022 Emitentul a finalizat cele 2 tranzacții de M&A care au presupus preluarea companiilor TopTech SRL și zNET Computer SRL două companii de integrare produse și soluții IT din regiunea Transilvaniei.

Pe parcursul anului 2023, grupul a renunțat la organizarea în două divizii (Educație și Tehnologie) și a trecut la o structura de grup cu patru piloni (business units) : Digital Infrastructure, Educație, Securitate cibernetică, Platforms/Business Applications & software.

În anul 2023 grupul Bittnet a preluat integral, în cadrul pilonului de infrastructură digitală (Digital Infrastructure) compania Dataware Consulting, iar în cadrul pilonului Platforms& software, compania Kepler Management Systems.

În prezent, Grupul Bittnet cuprinde 16 companii, împărțite pe 9 branduri comerciale și organizate, începând cu 2023 în patru piloni de activitate (business units):

- **Digital Infrastructure (Cloud & Infrastructure)**, care este axat pe servicii și soluții de integrare IT pentru infrastructuri informatice. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă extinsă care permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor. Acest business unit oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și sectorul public din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA). Soluțiile oferite pornesc de la infrastructură fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace). Serviciile oferite sunt atât în regim clasic



(project-based) cât și în format „managed services”, cele de tip managed fiind livrate cu precădere clienților din piețele mature, europene și din Statele Unite

- **Educație.** Acest pilon constă în segmentul de training IT, organizat sub brandul Bittnet Training care este lider de piață precum și în zona de traininguri de softskills/humanskills. Acest business unit oferă training adulților în două domenii: IT/Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar și conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite 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.
- **Securitate cibernetică:** oferă servicii de securitate cibernetică către clienți de tip corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara și din străinătate.
- **Platforms/Business Applications & software:** companiile din acest pilon se axează pe 2 activități: implementarea, dezvoltarea și suportul soluției de ERP (enterprise resource planning / planificarea resurselor unei întreprinderi) Microsoft Dynamics 365 Business Central prin care clienții își coordonează întregul flux operațional și financiar al afacerii; și soluții de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).

Detaliem activitățile companiilor din grup în cadrul celor patru piloni după cum urmează:

#### Digital Infrastructure:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883 ), deținută de Bittnet Systems în proporție de 88% și condusă de Iulian Zamfir, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și de mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.
- **Dataware Consulting SRL** (CUI 27895927) – este deținută 71,13% de Dendrio Solutions și 28,87% de Bittnet Systems. Dataware implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Dataware oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte complexe.
- **Top Tech SRL** (CUI 2114184) deținută în proporție de 40% de Bittnet Systems și 46% de Dendrio Solutions, este condusă de Dragoș Groza este o companie cu istoric de 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezență regională, având 6 filiale în Transilvania și Banat și o echipă de peste 80 de specialiști.
- **zNET Computer SRL** (CUI 8586712) deținută integral de Dendrio Solutions – este o companie specializată în vânzarea echipamentelor și implementarea soluțiilor de infrastructură IT cu prezență regională în județele Brașov și Covasna (contribuind astfel la prezență națională a grupului)
- **Optimizor – IT Prepared SRL** (CUI 35456175), deținută în proporție de 50.2% de Bittnet Systems și condusă de Alexandru Ana, este o companie antreprenorială de servicii gestionate („Managed services”) înființată în 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților Optimizor se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali

La fel ca în anii precedenți, business unit-ul de **Digital Infrastructure** (Cloud & Infrastructure) a înregistrat cele mai mari creșteri în 2023, ajutat și de alăturarea Dataware începând cu luna iunie 2023. Acest pilon de business generează 86% din veniturile consolidate ale grupului.

#### Educatie:

- **Technical Skills**
  - **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mamă a grupului, listată pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Derulează activitatea de holding pentru întregul grup de firme plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.
  - **Computer Learning Center SRL** (CUI 26065887), deținută integral de Bittnet Systems, este o companie de training IT cu focus în zona de cybersecurity, înființată în 2009, cu un lung istoric de a deservi clienți din zona corporate.
- **Human Skills/ Soft Skills**
  - **Equatorial Gaming SA** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet Systems, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificat. Îl deține 100% pe Equatorial Training cu domeniu de activitate similar.
  - **The eLearning Company SA** (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet Systems, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. Nu se regăsește în perimetrul de consolidare financiară decât la capitolul interese minoritare având în vedere procentul de deținere al grupului.

#### Cybersecurity (Securitate cibernetică):

- **CyberSecurity**
    - **FORT S.A.** (fostă Global Resolution Experts S.A.) (CUI 34836770), deținută în proporție de 58,86% de către Bittnet, 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 Advisory SRL** (CUI 43813325) deținută integral de FORT S.A., oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanță de soluții de securitate cibernetică
    - **ISEC Associates SRL** (CUI : 23037351), deținută integral de FORT S.A., este o companie ce oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă servicii de audit, consultanță și testare (penetration testing) în regim clasic și „managed services”. Compania deține numeroase certificări (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).
-

**Platforms/Business Applications & software:**

▪ **Solutii de business (ERP)**

- **Elian Solutions SRL** (CUI : 23037351 ), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 51%. Este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
- **Kepler Management Systems SRL** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet în trimestrul 3 al anului trecut. Este deținută de Elian în proporție de 75,8% și de Bittnet Systems 24,2%. Pe parcursul anului 2024, Kepler urmează să fuzioneze prin absorbție în Elian, rezultând astfel unul dintre cei mai mari implementatori de soluții de ERP din țară.

▪ **Software development**

- **Nenos Software SRL** (CUI 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deținută de Bittnet în proporție de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML) .
- **Nonlinear SRL** (CUI 37758005) este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deținut în proporție de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Grupul are în prezent peste 400 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre companiile aflate în perimetrul de consolidare (dețineri peste 50% din capitalul social și drepturile de vot). Grupul este format din 16 companii organizate sub 9 branduri comerciale și în 4 piloni de activitate (business units).



Business Divisions,  
Jan 2024

Your Value.  
Upgraded.

Education	Digital Infrastructure	Cybersecurity	Business Applications & Software
<p>Bittnet Training bittnet.ro</p> <p><b>bittnet</b> Your skills. Upgraded.</p>	<p>Dendrio Solutions dendrio.com</p> <p><b>dendrio</b> a bittnet company</p>	<p>Fort fort.ro</p> <p><b>Fort</b> Cybersecurity stronghold</p>	<p>Elian Solutions elian-solutions.ro</p> <p><b>ELIAN</b> Your company</p>
<p>Equatorial equatorial.ro</p> <p><b>EQUATORIAL</b> Your Leadership Skills. Upgraded.</p>	<p>DATAWARE dataware.ro</p> <p><b>DATAWARE</b></p>		<p>Nenos Software nenos-software.ro</p> <p><b>nenos software</b></p>
	<p>TopTech toptech.ro</p> <p><b>TOPTECH</b></p>		
	<p>Optimizer optimizer.com</p> <p><b>Optimizer</b> Trusted IT Services</p>		

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

Emitentul dezvoltă continuu produse și servicii în fiecare dintre liniile de activitate, în linie cu cerințele clienților. Acesta este „regular business” și nu reprezintă eforturi semnificative, resurse semnificative alocate, ci doar decizie de atenție asupra nevoilor clientului.

**5.2. Piețele principale****O descriere a principalelor piețe pe care concurează emitentul, inclusiv o defalcare a veniturilor totale pe segmente de activitate și piețe geografice, pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice.**

Grupul activează preponderent pe piața serviciilor de integrare IT&C (servicii de consultanță și comerț privind soluțiile tehnologice) și pe piața educației adulților, în special cu focus pe training IT. Împărțirea veniturilor între cele două arii de activitate este puternic influențată de dimensiunea superioară a pieței de IT&C versus cea de educație IT, ținând cont ca aceasta pe de-o parte este populată de mai mulți clienți, de bugete mai mari, și pe de alta parte conține și comerț cu mărfuri ce reprezintă soluții tehnologice (hardware și software), nu doar serviciile proprii prestate de jucătorii de pe piață. Istoric, împărțirea veniturilor între cele două divizii ale grupului este următoarea:

*AN	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Integrare IT&C	83%	87%	88%	87%	90%	86%
Cybersec, training, erp & software	17%	13%	12%	13%	10%	14%

\*o defalcare anuală a veniturilor.

Principala piață de desfacere pentru produsele și serviciile oferite de companiile din grupul Bittnet a fost și în 2023, ca și în anii precedenți, piața din România. Exporturile reprezintă sub 10% din cifra totală de afaceri. Chiar și așa, la nivelul anului 2023 grupul Bittnet a livrat proiecte în 29 de țări din Uniunea Europeană, Marea Britanie, Singapore, Republica Moldova, Israel și Statele Unite. Veniturile realizate din vânzarea către clienții internaționali s-au ridicat la 24,6 milioane lei, la nivelul anului trecut, efort care va continua și în 2024.

**Cotă de piață**

Din cauza lipsei unor rapoarte independente privind piața de training IT din România, Compania se bazează pe propriile estimări în ceea ce privește cota sa de piață. Compania are cea mai extinsă, dar și cea mai aprofundată acoperire a pieței de training, prin deținerea unor resurse umane unice la nivel de expert. Bittnet se poziționează ca **lider de piață în zona de training IT**, justificând acest lucru prin următoarele:

Concentrandu-ne asupra pieței de integrare IT&C (servicii profesionale IT) – gama largă de servicii pe care o oferă companiile din grupul Bittnet face imposibilă stabilirea procentului de cota de piață deținut. Conform studiului independent “Software and IT Services in Romania” realizat de Pierre Audoin Consultants la solicitarea ANIS - Asociația Patronală a Industriei de Software și Servicii, piața românească de IT avea o valoare de 3,08 miliarde euro în 2015 (cu 21% mai mult față de 2014), aceasta fiind estimată în studiul respectiv pentru 2016 la 3,6 miliarde euro (o creștere de 17% față de anul 2015):

Pornind de la estimarea pieței totale de IT cota de piață în zona de integrare soluții IT (hardware, software și servicii) este nesemnificativă, aceasta înregistrând o valoare de sub 1% din piață.

Trebuie avut, însă, în vedere la aceasta analiză de piață ca estimările pentru piața totală de IT includ și cumpărările de echipamente de tip PC-uri, telefoane mobile, tablete, imprimante etc., atât de către populație, cât și de către companii.

Analizând poziția concurențială a companiei aceasta trebuie defalcată pe linii de business. Astfel, Bittnet se poziționează ca lider de piață în zona de training IT, justificand acest lucru prin urmatoarele:

- Activează în majoritatea segmentelor pieței de training IT (vendori, tehnologii, nivel de profunzime, acoperire naționala etc.);
- Nu se află în competiție cu aceiași concurenți pe mai mult de 2 segmente de piață, fiind ori liderul de piață, ori cel de-al doilea mare furnizor pe fiecare segment de piață. Spre exemplu:
  - pentru trainingurile oficiale Oracle, există 3 furnizori autorizați pentru România (Bittnet, EtazU, Jademy)
  - Pentru trainingurile oficiale Microsoft există 5-6 furnizori autorizați
- Există segmente de piață pentru care Bittnet nu are competitori (exemplu: unic partener de training Amazon Web Services, Cisco, Citrix, etc).

Adaugarea Equatorial Gaming și The eLearning Company în acest peisaj îmbunătățește poziția concurențială a grupului nostru, având în esență o ofertă mai largă de produse pentru clienții noștri.

Concentrându-ne asupra pieței de integrare (servicii profesionale IT), gama largă de servicii pe care o oferă companiile din pilonul de Digital Infrastructure face imposibilă stabilirea procentului de cota de piață deținut. În piața de integrare soluții IT există sute de competitori de diverse dimensiuni, concentrați pe nișe de piață, pe segmente de clienți, pe tehnologii, etc.

În cadrul activităților desfășurate de business unit-ul de Digital Infrastructure, peisajul concurențial este foarte fragmentat, neexistând o concentrare semnificativă pe segmente de activitate. Afirmăm că Dendrio este primul furnizor de soluții multi-cloud din România (integrând atât oferta Amazon Web Services, cât și Microsoft Azure și Google Apps) - o poziție concurențială foarte avantajoasă ce urmărește să fructifice aceeași 'propunere de valoare' (value proposition) pentru clienți ca și cea foarte apreciată în businessul de training: "one stop shop" pentru nevoile de infrastructură IT (de cloud).

### 5.3. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

## Digital Infrastructure (Cloud & Infrastructure)

Acest pilon conține 5 companii ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și sector public din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA).

Soluțiile oferite pornesc de la infrastructura fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace).

Serviciile oferite sunt atât în regim clasic (project-based) cât și în format „managed services”, cele de tip managed fiind livrate cu precădere clienților din piețele mature, europene și din Statele Unite. Companiile ce fac parte azi din acest pilon sunt:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută de Bittnet Systems în proporție de 88% și condusă de Iulian Zamfir, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și de mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.
- **Dataware Consulting SRL** (CUI 27895927) – este deținută 71,13% de Dendrio Solutions și 28,87% de Bittnet Systems. Dataware implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum

Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Dataware oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte complexe.

- **Top Tech SRL** (CUI 2114184), deținută în proporție de 40% de Bittnet Systems și 46% de Dendrio Solutions, este condusă de Dragoș Groza, este o companie cu istoric de 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezență regională, având 6 filiale în Transilvania și Banat și o echipă de peste 86 de specialiști.
- **zNet Computer SRL** (CUI 8586712), deținută integral de Dendrio Solutions – este o companie specializată în vânzarea echipamentelor și implementarea soluțiilor de infrastructură IT cu prezență regională, având prezență în județele Brașov și Covasna (contribuind astfel la prezență națională a grupului).
- **Optimizador** – fost IT Prepared SRL (CUI 35456175), deținută în proporție de 50.2% de Bittnet Systems și condusă de Alexandru Ana, este o companie antreprenorială de servicii gestionate („Managed services”) înființată în 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților Optimizador se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali.

La fel ca în anii precedenți, business unit-ul de **Digital Infrastructure** (Cloud & Infrastructure) a înregistrat cele mai mari creșteri, ajutat și de alăturarea Dataware începând cu luna iunie 2023. Acest pilon de business generează 86% din veniturile consolidate ale grupului: 323 milioane lei (+131% vs 2022). Marja brută generată a avut și ea o dinamică pozitivă datorată, în special, focusului companiilor din acest unit pe prestarea de servicii de integrare (care au crescut mai repede decât livrarea de mărfuri) de la 21 milioane lei în 2022, la 57 milioane lei la finalul anului 2023 (creștere de 165%). Profitabilitatea clusterului este mult îmbunătățită la nivelul anului 2023, dovedind că deciziile adoptate în perioada 2022-2023, încep să producă efectele dorite. Profitul operațional al acestui business unit urcând până la valoarea de 16 milioane lei (+469% vs 2022).

Digital Infrastructure	31.Dec.2023	31.Dec.2022	FY23 vs FY22
<b>Venituri din contractele cu clienții</b>	<b><u>323.159.041</u></b>	<b><u>139.734.218</u></b>	<b>131,2%</b>
Prestarea de servicii	57.519.297	21.662.555	165,5%
Vanzarea de marfuri	265.639.744	118.071.663	124,9%
<b>Costul vânzărilor</b>	<b><u>(273.751.861)</u></b>	<b><u>(117.982.829)</u></b>	<b>132,0%</b>
Marfuri/materiale	(236.849.695)	(100.600.098)	135,4%
Servicii cloud	(5.218.714)	(5.261.210)	-0,8%
Ore-Om	(31.683.452)	(12.121.521)	161,3%
<b>Marja bruta</b>	<b>49.407.180</b>	<b>21.751.388</b>	<b>127,1%</b>
<b>Alte venituri</b>	<b>1.509.928</b>	<b>371.831</b>	<b>306,0%</b>
<b>Cheltuieli de vanzare/distributie</b>	<b><u>(11.343.858)</u></b>	<b><u>(7.915.751)</u></b>	<b>43,3%</b>
Ore-Om	(10.081.159)	(6.909.587)	45,9%
Publicitate	(1.262.699)	(1.006.163)	25,5%
<b>Cheltuieli administrative (din care)</b>	<b><u>(23.533.786)</u></b>	<b><u>(11.383.652)</u></b>	<b>106,7%</b>
Ore-Om	(9.560.708)	(5.368.679)	78,08%
Amortizare	(5.721.166)	(1.864.777)	206,8%
Alte servicii terti	(3.350.371)	(2.005.387)	67,07%
Diverse	(606.299)	(628.758)	-3,5%
<b>Profit operational (fara one-offs)</b>	<b>16.039.465</b>	<b>2.823.817</b>	<b>468,01%</b>

În cazul **Dendrio Solutions** anul 2023 a reprezentat un an de reconstrucție, consolidare la nivel operațional atât din punct de vedere al proceselor cât și al echipelor. Accentul a fost pus pe eficientizarea resurselor și cheltuielilor administrative, în paralel cu intensificarea eforturilor în obținerea de proiecte noi cu o componentă de servicii, la clienți mari.

Cifra de afaceri individuală realizată de Dendrio a fost de 89 milioane lei (-13% față de 2022), în timp ce profitul net s-a situat, în continuare, în zona negativă: -4,9 milioane lei. Acest rezultat a fost influențat și de cheltuielile financiare semnificative (aproximativ 4,3 milioane lei), în principal dobânzi aferente achizițiilor de companii noi, în tranzacții de M&A din ultimii 2 ani. Situația nu este ideală, însă analizând în perspectivă, observăm cum produsele de investiții contractate de Dendrio pentru tranzacțiile de M&A din ultimii 2 ani au contribuit semnificativ la consolidarea pilonului de Infrastructură Digitală și au condus la rezultate pozitive la nivelul acestei unități de afaceri (pilon) în anul 2023.

În 2023 Dendrio a avut 469 clienți unici (cu 7,8% mai mulți decât în 2022) și 2.816 proiecte implementate (cu 5,75% mai multe decât în 2022). Am avut 23 de clienți la care am implementat pe parcursul anului 2023 proiecte de peste 1 milion RON/client. Structura clienților anul trecut a fost următoarea: 68,69% clienți de tip enterprise, 27,76% clienți corporate și 3,44% clienți SMB (small and medium-sized business). Această distribuție confirmă strategia stabilită la începutul anului 2023, concentrându-ne pe clienții mari cu proiecte complexe care pot valorifica competențele experților din echipa tehnică. În 2023, am semnat 2 contracte cadru semnificative, cu derulare în următorii 3 ani, și am câștigat alte 2 proiecte semnificative, anunțate în 2024, care vor fi derulate în perioada 2024-2025.

Planurile Dendrio pentru 2024 includ alinierea structurii și proceselor cu celelalte companii din cluster-ul de Digital Infrastructure. În acest an, ne vom concentra pe proiecte complexe și servicii care să contribuie la creșterea profitabilității companiei. De asemenea, ne propunem să accentuăm integrarea competențelor la nivel de cluster pentru a oferi clienților o gamă mai largă de servicii acoperite de resurse interne.

Anul 2024 a început bine pentru Dendrio, marcând cel mai efervescent debut de an din istoria companiei. Am semnat un număr semnificativ de contracte cadru, care alcătuiesc baza unui pipeline/backlog evaluat la peste 300 milioane lei, pentru acest an și pentru următorii ani. Am comunicat deja aceste informații investitorilor și pieței de capital prin rapoartele curente.

**Dataware Consulting** a finalizat un an excepțional 2023, realizând creșteri exponențiale pe toți indicatorii financiari importanți: cifră de afaceri individuală de 168 milioane lei (+140% vs 2022) și un profit net de 11.8 milioane lei. În anul 2023 Dataware a livrat 114 proiecte la un număr de 48 de clienți.

Dataware s-a alăturat grupului Bittnet la sfârșitul lunii mai 2023 – printr-o investiție inițială a grupului de 70%, iar la sfârșitul lunii decembrie grupul Bittnet a hotărât achiziționarea integrală a Dataware de la cei doi fondatori. Prin această achiziție s-a realizat intrarea în etapa următoare de integrare a companiilor din cluster-ul de Digital Infrastructure. Activitățile de integrare la nivelul clusterului au fost începute în anul 2023 și presupun:

- implementare și integrare sistem comun de ERP
- integrarea fluxurilor de lucru la nivelul cluster-ului
- integrarea cu CRM-ul grupului
- implementarea soluției de gestionare centralizată a proiectelor
- implementarea și integrarea soluției de gestionare a documentelor.

În 2023, Dataware a obținut recunoaștere internațională din partea partenerilor tehnologici.

- "Partenerul Anului" la nivel regional în cadrul evenimentului "Fujitsu Partner Summit 2023".
  - a fost recunoscut ca unul dintre cei mai buni integratori pentru tehnologiile "Fujitsu și VMware" din regiunea Europa Centrală și de Est.
  - "Partenerului Anului pentru Sectorul Public, regiunea CEE" oferit de către Pure Storage.
  - Alte distincții: "Silver Partner of the Year 2022, VMware", "Partenerul Anului 2022" și "Principalul Partener pentru Proiectul de Training 2022".
-

În 2023, am finalizat cu succes proiectele finanțate prin fondurile europene, oferind astfel contribuții semnificative în domenii cheie:

- Am încheiat implementarea proiectului „Inovație printr-o soluție personalizată de e-learning în cadrul clusterului IT&C Dunărea de Jos”. Acest proiect a reprezentat o oportunitate de a revoluționa modul în care predarea și relația dintre elevi și profesori sunt percepute și gestionate.
- De asemenea, am finalizat implementarea proiectului ElectricUP, prin care am dezvoltat un sistem de panouri fotovoltaice. Acest sistem, furnizând aproximativ 30 kW de energie verde, a fost integrat în HUB-ul digital din Galați, evidențiindu-ne angajamentul continuu pentru dezvoltare durabilă și responsabilă.

Prioritatea pentru anul în curs ramane creșterea profitabilității prin implementarea de proiecte în zona de înaltă tehnologie de tip Enterprise, în zona de transformare digitală și în zona de securitate cibernetică, creșterea portofoliul cu tehnologii de nișă din zona de biometrie precum și întărirea parteneriatelor cu furnizorii globali de tehnologie.

În plan organizatoric ne dorim extinderea națională, crearea unui punct de lucru la Iași precum și dezvoltarea punctului de lucru de la Galați. De aici reiese și necesitatea dezvoltării echipelor tehnice, Dataware având în plan angajarea a 10 persoane, atât în noile puncte de lucru cât și în București.

Tot ca obiectiv pentru 2024 ne dorim să punem “semințele” extinderii în afara țării a serviciilor și soluțiilor oferite de către cluster-ul de tehnologie, devenind astfel un jucător regional cu obiectiv ca până la sfârșitul anului 2028, la terminarea mandatului actualului CA al Bittnet, acest obiectiv să fie o certitudine și să avem venituri rezultate din aceste noi zone.

**TopTech** încheie anul 2023 cu afaceri de 87,4 milioane lei, în creștere cu 20% față de anul anterior. Cu toate acestea, compania a raportat o pierdere netă de 1,23 milioane lei, față de un profit de 655 mii lei în 2022. Pentru anul 2024, principalul obiectiv al TopTech este să revină în teritoriu pozitiv în ceea ce privește profitabilitatea netă.

În 2023, TopTech a finalizat două proiecte majore de rețehnologizare a centrului de date (data center) pentru instituții de învățământ superior din regiunea Transilvania, câștigate în urma unor licitații publice, cu o valoare totală de peste 15 milioane lei. Numărul de clienți unici facturați în cursul anului a fost de 1.863, dintre care 115 au fost clienți noi.

Compania a continuat să susțină proiectele de digitalizare a sistemului de învățământ din România, livrând soluții în 43 de școli, 29 de licee și 15 colegii naționale, totalizând 93 de proiecte. Proiectele au fost implementate în 26 de județe din întreaga țară.

TopTech a fost recunoscut la finalul anului 2023, cu statutul de Titanium Partner de la vendorul internațional de tehnologie DELL, cel mai înalt nivel de parteneriat.

Compania a reușit să mențină un nucleu solid, cu o retenție a colegilor de 90%. Pentru a crește eficiența am reorganizat și reorientat echipele tehnice în două mari departamente: infrastructură de rețele informatice și servicii tehnice, inclusiv mentenanța IT și gestionarea serviciilor de imprimare MPS.

În anul 2023, TopTech a fost onorat să ocupe locul 3 în clasamentul angajatorilor de top, în cadrul prestigiosului eveniment Top Angajatori organizat de portalul de specialitate undelucram.ro. Acest premiu reprezintă o recunoaștere a angajamentului nostru față de echipă și a valorii pe care o oferim colegilor noștri.

Pentru anul 2024, obiectivul principal al managementului TopTech este de a reveni în zona profitului net. În acest sens, prioritatea noastră este concentrată pe livrarea proiectelor axate pe servicii, cu un accent deosebit pe creșterea cu 40% în vânzarea serviciilor de implementare. De asemenea, începând cu T4 2023, am anunțat

---



public că echipa zNET Computer devine al 7-lea punct geografic al TopTech în zona Transilvaniei, în județele Brașov și Covasna, unde nu aveam până acum o prezență locală puternică.

Business-ul **Optimizer** este axat pe modelul de „managed services” coroborat cu livrarea serviciilor către piețele externe dar și către companii românești cu prezență regională în Europa. Cifra de afaceri realizată precum și marja brută au fost în 2023 similare cu cele realizate în anul precedent: 7,4 milioane lei cifră, 3 milioane lei marjă brută iar profitul brut a fost de 900 mii lei.

În cursul anului 2023, eforturile Optimizor s-au concentrat pe integrarea tehnologiei AI în fluxurile de lucru cu clienții. Beneficiile aduse de această integrare în ceea ce privește reducerea timpului și costurilor sunt evidente. Cu toate acestea, un aspect care ne-a determinat să amânăm lansarea acestei funcționalități până în 2024 a fost depersonalizarea procesului de suport. Este esențial pentru noi să păstrăm calitatea și angajamentul față de clienții noștri, prin urmare, am decis să continuăm cercetările și să lucrăm la găsirea unei soluții care să ofere atât eficiență, cât și o experiență personalizată pentru clienții noștri.

Pe piața din România, compania Optimizor a înregistrat o creștere semnificativă, semnând 12 contracte noi, ceea ce reprezintă o creștere cu 100% față de anul precedent. Realizarea de vârf a anului a constat în stabilirea a două colaborări în sistemul bancar, una de tip recurent și cealaltă pe baza de proiect. Aceste două colaborări însumează mai mult de 500.000 euro în venituri anuale. De asemenea, este notabil faptul că, pentru prima dată, un contract semnat de Optimizor pe piața din România a depășit valoarea unuia încheiat în SUA. Pe piața din SUA, contractele în vigoare au rămas constante. Având în vedere volatilitatea și imprevizibilitatea acestei piețe, considerăm această stabilitate drept un punct forte al companiei.

Pentru anul 2024 prioritatea noastră rămâne oferirea unei experiențe de calitate și personalizate pentru clienții noștri, în timp ce beneficiem de eficiența și economiile aduse de tehnologia AI. În plus, ne vom concentra pe simplificarea și eficientizarea proceselor interne, menținând totodată standardele ridicate de calitate și servicii pentru clienții noștri. Prin continuarea parteneriatelor și consolidarea relațiilor cu clienții existenți, ne propunem să dezvoltăm și să extindem prezența companiei pe piața globală.

---

## Bittnet education

Acest pilon de business conține 4 companii, ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills, atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar conduse de instructor sau în format eLearning. Este vorba despre:

- **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mamă a grupului, listată pe Piața Reglementată a BVB. Derulează activitatea de holding și în plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.
- **Computer Learning Center SRL** (CUI 26065887), deținută integral de Bittnet, este o companie de training IT cu focus în zona de cybersecurity, înființată în 2009, cu un lung istoric de a deservi clienți din zona corporate.
- **Equatorial Gaming SA** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în format clasic dar și gamificat. Deține 100% societatea Equatorial Training SRL (CUI: 33446345) cu domeniu de activitate similar.

**The eLearning company SA** (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară decât la capitolul interese minoritare

BITTNET Education	31.Dec.23	31.Dec.22	Evoluție
<b>Venituri</b>	<b>13.612.094</b>	<b>21.458.950</b>	<b>-36,6%</b>
<b>Costul vânzărilor</b>	(7.157.491)	(11.990.148)	-40,3%
<b>Marja bruta</b>	<b>6.454.603</b>	<b>9.468.802</b>	<b>-31,8%</b>
Alte venituri	(815.935)	1.611.978	-150,6%
<b>Cheltuieli de vanzare/distributie</b>	<b>(4.712.228)</b>	<b>(4.623.310)</b>	<b>1,9%</b>
Cheltuieli de personal	(3.927.761)	(3.803.385)	3,3%
Publicitate	(784.467)	(819.925)	-4,3%
<b>Cheltuieli administrative (din care)</b>	<b>(6.095.753)</b>	<b>(6.850.591)</b>	<b>-11%</b>
Cheltuieli de personal	(3.190.349)	(1.838.251)	73,6%
Amortizare	(1.698.164)	(1.419.469)	19,6%
Alte servicii terti	(1.413.580)	(994.715)	42,1%
Diverse	(484.651)	(277.013)	75%
<b>Profit operational (fara one-offs)</b>	<b>(5.169.314)</b>	<b>(496.002)</b>	<b>-942,2%</b>

Anul 2023 a fost caracterizat de o tracțiune mai lentă, o perioadă prelungită de finalizare a proiectelor și o cerință mai mare pentru personalizarea sesiunilor de training. A fost un an în care industria IT a resimțit puternic tăierile de costuri, iar primele bugete afectate au fost cele destinate trainingului. Clienții și-au menținut strâns bugetele în prima parte a anului, analizând cu mai multă atenție achizițiile și investind cu multă prudență.

În 2023, am servit 147 de clienți și am încheiat oportunități în valoare de 13,6 milioane de RON. Am organizat 460 de clase la care au participat 4.620 de cursanți. Clienții continuă să manifeste preferință pentru livrările în format live, cu instructor.

Au fost livrate mai multe proiecte personalizate. 65% dintre aceste proiecte sunt construite pe baza portofoliului Bittnet, iar 35% sunt proiecte cu licențiere de la vendor. Proiectele personalizate necesită un timp mai îndelungat de construcție și eforturi mai susținute.

Am continuat setul de bune practici instituit de echipa de marketing și am avut o rata de conversie de 1 la 2, însemnând că pentru fiecare 100 EUR consumați în marketing digital, am generat și închis proiecte de 200 de EUR. Astfel, la un buget total de 80.000 EUR alocați pentru marketing digital s-au închis proiecte de 170.000 EUR.

În august 2023 am pus bazele departamentului de BID & Finance responsabil să construiască proiecte în sectorul public, să urmărească licitații și proiecte cu finanțare europeană și să pună bazele unor consorții solide care să abordeze proiecte masive cu livrare națională. Ca urmare a înființării acestui nou departament:

- am depus un proiect cu finanțare europeană prin care urmărim să pregătim 650 de profesioniști în IT în 2024 și 2025 și pentru care așteptăm comunicarea finanțărilor.
- am câștigat 4 proiecte în valoare totală de 400.000 EUR în perioada august – decembrie 2023 și am construit un pipeline solid de proiecte pentru anul 2024.

Prin efortul comun al departamentelor, am aplicat în iunie 2023 în cadrul programului finanțat de Autoritatea pentru Digitalizare a României - „Competențe în tehnologii avansate pentru IMM-uri” din cadrul Planului Național de Redresare și Reziliență al României 2021 – 2026, pilonul II, componenta C7, investiția I19, ca furnizor de formare profesională în domenii cheie ca IoT, Blockchain, CyberSecurity, AI & ML, Cloud, RPA, etc. În noiembrie 2023 am fost anunțați în lista de parteneri selectați, având cel mai mare punctaj tehnic. Proiectul are o valoare totală de 36 de milioane euro, din care 34 de milioane euro sunt alocați pentru training în IT.

La nivel de produse am întărit portofoliul de cybersecurity cu soluții de la CertNexus, Milez și Offensive Security. De asemenea, am construit premisele modelului de subscripție self-paced prin construirea de titluri noi din sfera academiilor de reconversie profesională. Prin accesul la campaniile finanțate de vendorul Amazon Web Services, am livrat spre finalul anului proiecte de training în valoare de 140.000 EUR.

Spre finalul anului am construit un plan de implementare a AI-ului în organizația noastră, plecând de la soluții Microsoft, urmând ca în 2024 să executăm dezvoltarea soluțiilor în infrastructura noastră astfel încât, fiecare departament să funcționeze la bază cu AI. Acest lucru ne va permite să mărim capacitatea de livrare și execuție și să reducem considerabil termenele de închidere a proiectelor. Pe termen scurt și mediu, integrarea AI în activitatea noastră zilnică ne va crește productivitatea având aceeași echipă, iar pe termen lung ne va întări poziția în piața din România și în regiune.

---

## Cybersecurity - FORT

În prezent, acest pilon de business conține 3 companii ce oferă servicii de securitate cibernetică către clienți de tip corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara. Companiile ce fac parte din grup sunt:

- **FORT S.A.** (fost Global Resolution Experts S.A.) (CUI 34836770), deținută în proporție de 58,86% de către Bittnet, 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 Advisory S.R.L.** (CUI 43813325), deținută integral de FORT S.A., oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanță de soluții de cybersecurity.
- **ISEC Associates S.R.L.** (CUI: 23037351), deținută integral de FORT S.A., este o companie ce oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă servicii de audit, consultanță și testare (penetration testing) în regim clasic și „managed services”. Compania deține numeroase certificări (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).

Anul 2023 a reprezentat pentru FORT anul în care societatea a finalizat demersurile premergătoare listării la Bursa de Valori București. În acest sens, un număr de 34 acționari noi, persoane fizice și juridice, ni s-au alăturat în acționariatul FORT, investind peste 1.67 milioane lei prin intermediul unui plasament privat. Fondurile atrase vor fi utilizate pentru atingerea obiectivelor ambițioase pe care compania și le-a propus: extinderea internațională în Europa, Statele Unite și Asia de Sud-Est, identificarea și valorificarea unor oportunități legate de tranzacții de M&A precum și extinderea colaborărilor care generează venituri recurente.

În cele 12 luni analizate au fost realizate o serie de modificări din punct de vedere al portofoliului de servicii pe care FORT le oferă clienților, fiind înființate două noi linii de business:

- 1) **Security Operation Center (SOC).** Fort a demarat activitățile de analiză de oportunitate cu privire la implementarea unui serviciu de monitorizare și alertare la începutul anului 2023. Soluțiile necesare și echipa de specialiști care le va utiliza au fost definitivate în vara anului trecut, iar în luna septembrie fiind deja semnat primul contract de furnizare a serviciilor.
- 2) **Managed Security Services Provider (MSSP).** Fort a demarat o serie de colaborări în anul 2023 care se bazează pe implementarea de soluții de securitate cibernetică prin intermediul unui abonament lunar, în componența căruia sunt incluse costurile de licențiere și cele aferente echipamentelor hardware, precum și serviciile Fort de instalare, configurare și administrare. Clienții primesc, astfel, o soluție la pachet cu funcționalitățile implementate, beneficiind, totodată, și de o modalitate eficientă de distribuție a costurilor.

Eforturile societății cu privire la cercetarea și inovarea în domeniul inteligenței artificiale au fost finalizate prin livrarea în termen a proiectului InsureAI, prin intermediul căruia este posibilă automatizarea diverselor fluxuri de afaceri în domenii economice precum asigurările sau închirierea de automobile. Totodată, proiectul reprezintă o validare a resurselor umane și tehnice ale Fort, ceea ce constituie un punct important de plecare pentru aplicarea noilor tehnologii în domeniul securității cibernetică.

Din punct de vedere al indicatorilor operaționali, trebuie menționate următoarele rezultate:

- Au fost generate cu 68% mai multe oferte decât în anul 2022, cu o rată de conversie de 54%.
- Prin intermediul campaniilor de generare de lead-uri și prin alte activități specifice de marketing, au fost contactate peste 80 de companii internaționale, încheindu-se colaborări cu parteneri din Slovenia, Marea Britanie, Singapore și Japonia.

- 2 noi colegi s-au alăturat echipei de vânzări, fapt care va asigura un proces eficient și consecvent din punct de vedere al identificării de noi clienți.
- Au fost realizate peste 85 de proiecte de verificare a securității aplicațiilor web și mobile (teste de penetrare), în creștere cu 20% față de 2022.

Perspectivile pentru anul 2024 sunt extrem de favorabile, datorită intrării în vigoare a două seturi de regulamente ce vizează creșterea nivelului de maturitate a securității IT (Directiva NIS 2 și Directiva DORA), atât pentru sectorul financiar-bancar, cât și pentru furnizorii de servicii esențiale. În acest context, ne așteptăm ca securitatea cibernetică să devină un subiect din ce în ce mai important pentru mediul de afaceri din România, iar, implicit, cererea pentru serviciile furnizate de companie va crește.

Totodată, direcțiile strategice de dezvoltare pentru 2024 vor fi cele pe care s-au bazat activitățile și în 2023, respectiv extinderea pe piețele internaționale, precum și promovarea, diversificarea și livrarea eficientă a serviciilor companiei.

Din punct de vedere financiar, trebuie menționat faptul că rezultatele financiare ale anului 2023 sunt impactate de proiectul InsureAI, cofinanțarea proiectului reprezentând un cost care a redus anul trecut și în 2022 profitabilitatea companiei.

Cybersecurity (Fort)	31.Dec.23	31.Dec.22	
<b>Venituri</b>	<b>16.442.991</b>	<b>15.048.523</b>	<b>9,2%</b>
Prestarea de servicii	11.923.496	11.167.469	6,7%
Vanzarea de marfuri	4.519.495	3.881.054	16,4%
<b>Costul vânzărilor</b>	<b>(13.313.054)</b>	<b>(9.305.767)</b>	<b>43%</b>
<b>Costul vanzarii marfuri</b>	<b>(4.311.584)</b>	<b>(3.302.534)</b>	<b>30,5%</b>
<b>Servicii cloud</b>	-	-	
<b>Ore-om</b>	<b>(7.342.483)</b>	<b>(6.003.233)</b>	<b>22,3%</b>
<b>Alte costuri directe</b>	<b>1.658.987</b>		
<b>Marja bruta</b>	<b>3.129.937</b>	<b>5.742.756</b>	<b>-45,5%</b>
<b>Alte venituri</b>	<b>3.206.771</b>	<b>570.052</b>	<b>462%</b>
Cheltuieli de vanzare/distributie	<b>(810.266)</b>	<b>(339.771)</b>	<b>138,4%</b>
Cheltuieli de personal	(453.256)	(332.349)	36,4%
Publicitate	(357.010)	(7.422)	4710,1%
<b>Cheltuieli administrative (din care)</b>	<b>(2.868.088)</b>	<b>(2.130.627)</b>	<b>34,6%</b>
Cheltuieli de personal	(985.985)	(803.392)	22,7%
Amortizare	(418.717)	(253.454)	65,2%
Alte servicii terti	(911.049)	(401.001)	127,2%
Diverse	(94.884)	(160.356)	-40,8%
<b>Profit operational (fara one-offs)</b>	<b>2.658.354</b>	<b>3.842.410</b>	<b>-30,8%</b>

## Business Platforms & Software Development

La nivelul anului 2023, acest business unit cuprinde următoarele companii:

- **Elian Solutions SRL** (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 51%. Este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
- **Kepler Management Systems SRL** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet în trimestrul 3 al anului trecut. Este deținută de Elian în proporție de 75,8% și de Bittnet Systems 24,2%. Pe parcursul anului 2024, Kepler urmează să fuzioneze prin absorbție în Elian, rezultând astfel unul dintre cei mai mari implementatori de soluții de ERP din țară.
- **Nenos Software SRL** (CUI: 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deținută de Bittnet în proporție de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).
- **Nonlinear SRL** (CUI: 37758005) este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deținut în proporție de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

În cazul **Elian Solutions** anul 2023 a fost, din nou, unul de creștere exponențială, implementarea unor proiecte de succes și rezultate pe măsură, dar și rezultatul eforturilor conjugate ale echipei:

Astfel cifra de afaceri individuală a Elian a urcat până la 18,27 milioane ron în 2023, ceea ce înseamnă o creștere cu 52% față de rezultatul anului 2022 (12 milioane lei) și un profit net de 1,4 milioane lei (+12% vs 2022). Structura cifrei de afaceri se compune astfel:

1. Veniturile din vânzarea de licențe au reprezentat 39% (+4% față de ponderea pe care o aveau în 2022 de 35% din cifra de afaceri). Creșterea vine ca o consecință a orientării către clienți mari, proiecte de anvergură și cu număr ridicat de utilizatori. Am crescut media userilor per implementare client de la 50 la 70 utilizatori de sistem. Tot în zona de licențiere, dacă la finalul anului 2022 am deschis primele 2 subscripții de SaaS – software as a service – cu 2 clienți, totalizând 35 utilizatori în SaaS, la finalul anului 2023 am ajuns să avem 9 clienți licențiați în SaaS, cu un total de 148 utilizatori.
2. Venituri din servicii de implementare: reprezintă 39% din cifra de afaceri. Activitatea de livrare de proiecte și-a menținut constantă ponderea în cifra de afaceri, echipa livrând pe parcursul anului 2023 47 de proiecte noi către 42 de clienți. Din cele 47 proiecte livrate, 17% reprezintă soluții proprii Elian (SFA Offline, soluție WMS, soluție Retail și soluție selfordering),
3. Veniturile din servicii de suport și mentenanță reprezintă 22% din cifra de afaceri, cu o ușoară scădere față de anul anterior, când au fost 25% din cifra. O parte din clienții existenți au ales dezvoltarea soluției existente, ceea ce a generat o creștere a cifrelor pe servicii de implementare (14 din cele 47 de proiecte de la punctul 1 de mai sus sunt livrate către clienți existenți, cu contracte de suport în desfășurare).

Pe lângă cifre, în 2023 am consolidat direcțiile principale identificate în anii anteriori:

- ✓ Folosirea indicatorilor KPI Operaționali, dovedindu-se a fi un indicator clar al eficienței și un instrument foarte util în măsurarea progresului pe etapele unui proiect.
- ✓ Am întărit structura de middle management : odată cu extinderea echipei, am recunoscut importanța unui management eficient al personalului și am investit în lideri capabili să coordoneze activitățile în mod eficient.

- ✓ În 2023 ne-am obținut certificarea de Partener Microsoft CSP (Cloud Solutions Partner) pentru Aplicații de Business, în Dynamics 365 și Power Platform, fiind printre pionierii din Europa de Est cu această desemnare. Ne menținem focusul pe tehnologiile noi Microsoft, motiv pentru care am investit în certificările echipei în noile tehnologii.

Unul dintre principalele noastre obiective pentru 2024 constă în integrarea celor două echipe, respectiv Elian și Kepler. La sfârșitul anului 2023, Kepler Management Systems s-a alăturat Elian, aducând cu sine o echipă formată din 20 de specialiști în consultanță și programare, precum și un portofoliu de 64 de clienți. Kepler este unul dintre cei mai importanți parteneri Microsoft din România pentru implementarea și susținerea soluției ERP Microsoft Dynamics 365 Business Central. Integrare echipelor ar duce la formarea celui mai mare implementator al soluției de ERP Microsoft Business 365 Business Central din România,

Reconfirmăm obiectivul stabilit încă din T4 2023: extinderea prezenței Elian dincolo de granițele României, cu accent special pe piața din SUA. Continuăm colaborarea începută în 2023 pentru promovarea soluțiilor și serviciilor Elian în țările țintă din UE și SUA.

Un alt obiectiv major pentru 2024 vizează extinderea afacerii recurente și a proiectelor cu licențiere în modelul SaaS. Pornim de la un început promițător, având în vedere că în 2023 am înregistrat 148 de utilizatori în SaaS, iar în primele luni ale anului 2024 am depășit deja pragul de 300 de utilizatori cu licențe în SaaS.

În plus, pentru 2024, ne propunem să îmbunătățim eficiența proiectelor, ceea ce va contribui la creșterea profitabilității pe ansamblu.

Activitățile în sfera dezvoltării de software a pilonului (**Nenos & Nonlinear**) au cunoscut o încetinire. Anul 2023 a fost pentru companiile Nenos Software și Nonlinear, un an de reșezare într-o piață globală în continuă schimbare. Am constatat că instabilitatea globală din piața IT a avut impact asupra echipei noastre, subliniind importanța rezilienței în fața modificărilor bruște de pe piață. În ceea ce privește proiectele noastre, am menținut colaborările cu clienții existenți, continuând să dezvoltăm inițiative în domenii cheie precum Procesarea Inteligentă a Documentelor, eCommerce, Agritech, Sănătate, Asigurări și Turism.

Începând cu anul 2024, ne propunem să ne concentrăm toate eforturile pe dezvoltarea proiectelor proprii, aliniate cu specializarea noastră în domeniul Inteligenței Artificiale.

Clienți noi: sfârșitul anului 2023 a marcat o etapă de creștere pentru noi, odată cu atragerea de clienți noi, fiecare cu nevoi distincte și provocatoare.

- Am început o colaborare cu o importantă companie din Austria, specializată în extragerea informațiilor despre infrastructură globală din imagini satelitare și aeriene folosind tehnologii avansate de Inteligență Artificială (Machine Learning). Această colaborare se adresează clienților cu activități în domeniile militar și geospațial, oferind soluții la scară globală.
  - De asemenea, suntem implicați într-un proiect strategic în colaborare cu Microsoft, pe platforma Azure, pentru un client din industria de oil&gas. Obiectivul acestui proiect este dezvoltarea unei soluții de detecție și avertizare a persoanelor care urcă sau coboară scările din oricare dintre sediile clientului, prin intermediul proiectării unor pathways.
  - În plus, suntem angrenați în dezvoltarea unui alt proiect pentru firmele de consultanță în domeniul mediului. Soluția propusă clientului va avea capacitatea de a transforma și modela datele introduse precum studii de impact, rapoarte precedente, normative interne, legislație, etc., generând în final un raport de sustenabilitate personalizat pentru fiecare companie.
-

Platforms & Software development*	31.Dec.23	31.Dec.22	Evoluție
<b>Venituri</b>	<b>22.322.883</b>	<b>15.914.799</b>	<b>40,3%</b>
Prestarea de servicii	15.252.331	11.727.856	30,1%
Vânzarea de mărfuri	7.070.552	4.186.943	68,9%
<b>Costul vânzărilor</b>	<b>(15.166.994)</b>	<b>(10.030.642)</b>	<b>51,2%</b>
<b>Costul vânzării mărfuri</b>	<b>(4.625.295)</b>	<b>(2.689.304)</b>	<b>72%</b>
Servicii cloud	-	-	-
Ore-om	(10.541.699)	(7.341.338)	43,6%
<b>Marjă brută</b>	<b>7.155.889</b>	<b>5.884.157</b>	<b>21,6%</b>
<b>Alte venituri</b>	<b>29.672</b>	<b>140.729</b>	<b>-78,9%</b>
<b>Cheltuieli de vânzare/distribuție</b>	<b>(1.188.173)</b>	<b>(682.698)</b>	<b>74%</b>
Cheltuieli de personal	(754.168)	(492.215)	53,6%
Publicitate	(434.006)	(188.483)	130,3%
<b>Cheltuieli administrative (din care)</b>	<b>(4.090.285)</b>	<b>(3.090.572)</b>	<b>32,3%</b>
Cheltuieli de personal	(1.698.411)	(1.259.013)	34,9%
Amortizare	(673.233)	(416.828)	61,5%
Alte servicii terți	(665.516)	(502.841)	32,4%
Diverse	(372.409)	(273.746)	36%
<b>Profit operațional (fără one-offs)</b>	<b>1.907.103</b>	<b>2.251.616</b>	<b>-15,3%</b>

\*rezultatele Kepler au fost consolidate în rezultatele grupului doar la nivelul lunii decembrie

## Costuri alocate grupului

În afara de fluxurile operaționale de zi cu zi generate de activitatea curentă a companiilor ce compun perimetrul de consolidare, grupul mai realizează cheltuieli specifice organizării tip holding precum și din activitatea de M&A sau cheltuieli legate de menținerea la tranzacționare a instrumentelor financiare emise pe sistemele BVB.

COSTURI GROUP	31.Dec.2023	31.Dec.2022
<b>Alte venituri</b>	<b>1.239.329</b>	<b>786.869</b>
<b>Cheltuieli de vânzare/distribuție</b>	<b>(378.008)</b>	<b>(231.601)</b>
Cheltuieli de personal	(190.547)	(144.729)
Publicitate	(187.461)	(86.872)
<b>Cheltuieli administrative</b>	<b>(5.836.698)</b>	<b>(3.489.907)</b>
Cheltuieli de personal	(2.150.838)	(1.212.428)
Amortizare	(536.056)	(470.455)
Alte servicii terți	(1.053.015)	(747.360)
Diverse	(1.062.396)	(1.238.374)
<b>Profit operațional (fără one-offs)</b>	<b>(4.975.377)</b>	<b>(2.934.639)</b>



#### 5.4. Strategia și obiectivele

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

Gartner& IDC (una dintre cele mai mari companii de cercetare și analiza a industriei IT din lume) evaluează piața românească de IT la peste 4 miliarde USD în anul 2020, împărțită conform graficului de mai jos. Pilonul de Digital Infrastructure, care contribuie cel mai mult la cifra de afaceri consolidată a grupului, este prezent în toate 'ramurile'/ariile principale ale industriei IT (mai puțin în cea de Servicii de outsourcing). Mai mult decât atât, Institutul Național de Statistică (INS) evaluează ca ponderea industriei IT a crescut spectaculos în 2021, [ajungând până la finalul anului la 6,7% din produsul intern brut](#) al României, (însemnând 14,6 miliarde EUR).

Conform multiplelor surse de presă, România a ajuns să aibă a treia cea mai mare bază de specialiști IT&C din Europa Centrală și de Est, dar specialiștii în România reprezentau în anul 2022 mai puțin de 3% din numărul total al angajaților la nivel național, țara noastră plasându-se la acest capitol pe penultimul loc în UE. România ocupă însă locul 5 în UE la ponderea de absolvenți de universități și cursuri de formare în domeniul IT. Pe de altă parte, țara noastră are densitatea cea mai mică de companii de software și servicii IT din Europa Centrală și de Est și are o performanță destul de scăzută în materie de inovație, având cea mai mică pondere a cheltuielilor de cercetare-dezvoltare în PIB din UE.

Industria de IT din România este unul dintre cei mai mari contribuitori la expansiunea PIB în ultimii 20 ani și un element central în creșterea economică. Datele ANIS (asociație patronală a industriei de software și servicii IT din România) arată că la nivelul anului 2022, spre exemplu, din cele 4,8 procente de creștere a PIB aproximativ 1,3% a fost contribuția industriei IT. Se estimează că la nivelul anului 2023 industria de IT a reprezentat aproape 8% din PIB-ul național iar potențialul este în continuare unul semnificativ, prognozele fiind de 10% din PIB până la finalul anului 2025.

În anul 2023 și în România industria de IT a fost afectată de valul de concedieri începute în Statele Unite și Europa. La nivelul Grupului nostru, acest lucru s-a resimțit în mod special în aria de software development dar și în business unit-ul de Educație acolo unde taierea de bugete de traininguri de către clienți a avut un impact negativ asupra performanțelor înregistrate.

### Only in Romania

\$4B



\$2B

Digital  
Transformation

\$1B

Servicii  
integrate

\$0.5B

Outsourcing

\$1B

HW

\$0.3B

SW

bittnet  
group

În continuare credem că accelerarea digitalizării companiilor antreprenoriale este motorul dezvoltării economiei din Europa Centrală și de Est și vrem să avem un rol determinant în acest proces. De aceea strategia grupului Bittnet este de a deveni o platforma de servicii profesionale în domeniul tehnologiei și al educației, pornind de la competențele noastre tradiționale, de bază, unde avem avantaje competitive, combinând accesul la resurse umane cu accesul la clienți și accesul la finanțare prin mecanismele pieței de capital.

Aceasta strategie de afaceri se bazează pe următoarele direcții :

1. Dezvoltarea continuă a portofoliului de produse și servicii oferite, în linie cu trendurile tehnologice și socio-economice globale. Urmărim această abordare atât la nivel de companii individuale, prin adaptarea continuă a serviciilor oferite la cerințele pieței (adăugarea de noi produse și servicii, eliminarea produselor sau serviciilor care nu mai prezintă interes pentru clienți, adăugarea de noi modalități de consum a produselor și serviciilor noastre) cât și la nivel de grup, prin extinderea națională și regională, bazată pe activități de fuziuni și achiziții (M&A).
2. Întărirea continuă a poziției financiare, atât prin dezvoltarea organică a companiilor din grup, cu capitalizarea profiturilor, cât și prin extinderea capitalurilor împrumutate, pentru a avea la dispoziție o bază financiară mai solidă, care să poziționeze emitentul și Grupul ca o alternativă principală atât pentru clienți dar și pentru alte companii din domeniu, care doresc să se alăture unei platforme IT reprezentative pentru România, CEE sau (într-un viitor mai îndepărtat) Europa.
3. Dezvoltarea de parteneriate strategice. Aceasta ia atât forma participării la asocieri de companii cu interese și activități comune, căutarea de parteneri care să distribuie produsele și serviciile noastre către clienții lor, căutarea de parteneri de la care să achiziționăm 'în bulk' produse și servicii pentru a le revinde clienților și partenerilor noștri, căutarea de parteneri de investiții alături de care să creștem capacitatea de a derula proiecte de M&A.

Privind către viitor, credem că urmează o perioadă de câțiva ani cu accelerarea fără precedent a proceselor digitale la nivelul întregii economii și suntem încrezători că vom înregistra în continuare creșteri semnificative ale veniturilor. În ultimii ani importanța industriei de IT a crescut în toate sensurile iar contribuția acesteia în formarea PIB a depășit pragul de 7% urmând să atingă 10% până la final de 2025.

Conform indexului DESI care măsoară gradul de digitalizare la nivelul țărilor din UE, România se clasează pe locurile din urmă atât la capitolul care măsoară nivelul de maturitate digitală din rândul companiilor private și publice cât și la pilonul care măsoară nivelul de abilități digitale de bază și avansate în rândul angajaților din companii.

Piața de IT-ști a trecut oficial de pragul de 240.000, conform unor surse de presă care citează mai multe studii, respectiv un număr dublu față de acum 10 ani; perspectiva industriei este că în următorii 10 ani nevoia de forță de muncă în aceste arii va conduce la o dublare a numărului de specialiști.

Ambele zone detaliate mai sus ne dau încrederea că „activăm în industria corectă”, și ne indică potențialul de piață pentru cei patru piloni ai grupului Bittnet pentru perioada următoare:

- **pentru pilonul de Educație**, întrucât angajații, pentru a răspunde mai bine nevoilor pieței, se află într-un proces continuu de reconversie profesională iar nevoia de specialiști IT este în continuare una stringentă pe piața forței de muncă.
  - **pentru pilonul de Digital Infrastructure**, deoarece organizațiile (și publice și private) își continuă drumul către digitalizare, forțate de adaptarea la noul context cu finanțare provenind fie din resurse proprii fie din accesarea programelor guvernamentale susținute cu fonduri UE.
  - **pentru pilonul de Securitate cibernetică**: având în vedere că atacurile cibernetice sunt din ce în ce mai diverse și mai sofisticate companiile investesc bugete semnificative în “apărarea” infrastructurilor IT.
-

- **pentru pilonul de Platforms/Business Applications & software** : procesul de digitalizare implică din ce în ce mai multe dezvoltări demne să simplifice și să automatizeze procesele din companii și din societate.

Țintim, în continuare, creșterea profitabilă, sustenabilă și accelerată și asta se poate obține prin focus pe segmentele de clienți unde deja avem o rată de câștig mare, corelată cu un procent de profitabilitate mai ridicat și cu focus permanent pe livrarea unei ponderi cât mai mari de servicii, nu doar pe implementarea de soluții hardware și software. Spre exemplu, la nivelul anului 2023 ponderea de servicii prestate s-a ridicat la valoarea de 96 milioane lei, cu 47% mai mult față de anul anterior. Această valoare este aproape egală cu întreaga cifră de afaceri a anului 2019 (anul anterior listării pe Piața Principală). Dorim ca și în 2024 și mai departe, în anii următori, să marim ponderea de servicii proprii livrate.

---

### **Creșterea prin proiecte de M&As**

În parcursul nostru de emitent listat la Bursa de Valori București, am apelat mereu cu succes la mecanismele pieței de capital pentru a ne finanța creșterea organică dar, în principal, pentru dezvoltarea accelerată prin proiecte de fuziuni și achiziții (M&A).

Anul 2023 a fost unul activ din perspectiva proiectelor de M&A, la fel ca anii precedenți 2021-2022. Am finalizat 2 investiții, una semnificativă care a întărit și consolidat pilonul de Digital Infrastructure (prin alăturarea companiei Dataware Consulting) și una strategică pentru pilonul de Platforms & software (achiziția sub Elian Solutions a companiei cu domeniu de activitate similar Kepler Management).

În data de 19.05.2023, am informat investitorii și piața de capital despre semnarea certificatului de finalizare și a documentelor aferente pentru preluarea inițială a unui procent de 70% din integratorul IT&C Dataware Consulting, iar până la finalul anului a fost finalizată achiziția sa integrală așa cum am anunțat prin raportul curent din 07.12.2023. Astfel încât procesul de integrare operațională alături de Dendrio Solutions să fie finalizat în prima parte a anului 2024.

Fondată în anul 2011 în București, Dataware este o companie românească de IT&C – implementator de servicii și soluții tehnologice complexe:

- implementare și configurare de rețele de date (tehnologii Cisco și Brocade)
- implementare și configurare Storage Block&File, SAN - Storage Area Network
- implementare și configurare soluții de Disaster Recovery și Business Continuity
- implementare software forensic
- implementare soluții de securitate

În urma integrării Dataware, grupul Bittnet și-a extins paleta de produse și servicii informatice cu noi capacități tehnologice precum și aria de certificari.

În data de 13.11.2023, emitentul a anunțat pe fluxurile de știri ale BVB că a semnat un contract de achiziție pentru compania Kepler Management Systems, un implementator al soluției de ERP Microsoft Business Central. Kepler s-a alăturat Elian Solutions în pilonul de Platforms & software și împreună vor forma cel mai mare implementator al soluției de erp: Business Central din România.

În ultimii ani am învățat enorm din procesul dificil și intens de consolidare prin achiziții și creștere organică a Grupului Bittnet într-o piață de IT&C extrem de fragmentată și suntem conștienți de oportunitatea de care dispunem în prezent prin diversificarea geografică a prezenței și a domeniilor în care activăm, concomitent cu creșterea puterii de generare venituri la nivel de grup și optimizarea costurilor. Dublarea într-un singur an (2023, care vine după încă o dublare în 2022) inclusiv prin achiziții a puterii de generare anuale de venituri totale la dimensiunea grupului nostru reprezintă un răspuns la întrebările strategice care ne frământă permanent. Focusul nostru rămâne în a genera pe termen lung valoare adăugată consistentă și sustenabilă, an după an, pentru acționari. Este important de amintit faptul că generarea de rezultate pozitive consistente pentru orice companie achiziționată (în orice domeniu nu doar în cadrul grupului nostru) implică o perioadă de circa 18-24 luni necesară integrării, optimizării, fructificării sinergiilor și scalării afacerilor.

După cele mai mari achiziții pe care le-am închis în ultimii 2 ani printr-un amplu program de investiții de tip M&A pentru perioada următoare vizăm consolidarea portofoliului actual de soluții și servicii dar și extinderea către piețe din CEE și către domenii strategice ca software development, cybersecurity și managed services.

---

**5.5. În măsura în care acestea au o influență semnificativă asupra activității comerciale sau a rentabilității emitentului, informații sintetice privind măsura în care emitentul este dependent de brevete sau licențe, de contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricație.**

Nu este cazul. Emitentul nu este dependent de brevete sau licențe, contracte industriale, comerciale sau financiare, procedee noi de fabricație astfel încât acestea să aibă o măsură semnificativă asupra activităților comerciale sau a rentabilității emitentului ori grupului din care acesta face parte.

Emitentul livrează soluții tehnologice (IT&C) dar și cursuri de instruire bazate, în general, pe parteneriate cu marii producători de tehnologie IT&C, precum Microsoft, Cisco, Amazon Web Services, Oracle, etc. Fiecare dintre acești producători menține politici specifice de autorizare și certificare a partenerilor – «canalul de parteneri» (atât pentru activitățile de integrare soluții IT&C cât și pentru traininguri IT). În cazul în care un astfel de producător ar decide că entitățile din grupul Bittnet nu mai au dreptul de a continua să revândă parte din soluțiile respectivului producător, aceasta ar avea o influență semnificativă asupra veniturilor grupului. Considerăm că certificările pe care companiile din grup le au de la producători ne sunt de folos prin creșterea abilității de a atrage clienți și a înregistra profitabilitate (inclusiv prin rebate-uri de la producători). În mod analog, pierderea relației cu un producător (pierderea dreptului de a comercializa anumite soluții (în special de la partenerii principali precum Cisco sau Microsoft ar genera o problemă pentru Emitent).

În cazul Nenos & Nonlinear, nu există dependență de brevete. În cazul e-Learning Company („ELC”), compania derivă cea mai mare parte a veniturilor în relație cu producătorul mondial de cursuri tip eLearning Skillsoft. Pierderea acestui parteneriat ar avea o influență negativă semnificativă asupra veniturilor ELC.

În cazul ISEC și FORT nu este cazul unor dependențe de brevete, fiind două companii care oferă servicii profesionale în zona de securitate cibernetică (cybersecurity). Serviciile prestate sunt sub formă de servicii de audit, consultanță și testare (penetration testing) atât în regim clasic cât și „managed services”. Cele două companii dețin certificările în domeniu (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).

**5.6. Elementele pe care se bazează orice declarație a emitentului privind poziția sa concurențială.**

Emitentul își bazează declarațiile privind poziția concurențială pe propriile estimări, construite fie prin analiza datelor disponibile de la Ministerul Finanțelor Publice (privind afacerile companiilor considerate concurente), fie pe feedback-ul primit de echipa de vânzări din interacțiunile cu clienții existenți și potențiali.

**5.7. Investițiile**

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

De la data publicării ultimelor situații financiare, Emitentul nu a inițiat și nu a derulat niciun program de investiții semnificativ. La finalul exercițiului financiar, situația consolidată a activelor imobilizate era următoarea:

	2019	2020	2021	2022	2023	Explicatie Variatie
(1) Fond comercial	17,701,643	21,082,977	40.771.174	57,528,189	89,398,454	Achizitie goodwill tranzactii M&A
(2) Alte imobilizari necorporale	6,425,725	8,820,959	9.219.368	9,077,001	9,653,554	
(3) Imobilizari corporale	6,742,571	5,444,104	2.352.513	27,808,467	32,699,563	Inregistrare ca activ birou ONE – conform IFRS16, amenajare, instalații tehnice și echipamente
(4) Titluri puse în echivalenta	1,236,738	8,527,500	1.999.840	2,918,940	2,797,885	partea aferenta detinerii (23%) din pierderea neta realizata de E-Learning Company

(5)	Alte imobilizari financiare	1,107,049	7,483	2.041.467	2,426,167	695,988
-----	-----------------------------	-----------	-------	-----------	-----------	---------

Creșterea activelor imobilizate pe parcursul anului 2023 se datorează în cea mai mare măsură investițiilor de tip M&A realizate (Dataware și Kepler).

#### **5.7.1.B Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.**

Specificul activității Companiei nu presupune deținerea de active corporale semnificative. Compania deține tehnica de calcul (laptopuri, servere, telefoane mobile), mobilier de birou, imprimante multifuncționale și echipamente de rețelistică organizate sub forma de laboratoare de curs și laborator de demonstrații pentru soluții tehnologice.

Majoritatea activelor corporale ale societății sunt transferate la punct de lucru din București, clădirea de birouri ONE Cotroceni Park. În afară de *headquarters* (sediul central) din One Cotroceni, societățile din grup au diverse birouri și prezență în orașe din țară:

- zNet Computer are 2 puncte de lucru în municipiul Brașov și Sfântu Gheorghe
- TopTech – 6 puncte de lucru, câte unul în fiecare dintre orașele Sibiu, Timișoara, Cluj-Napoca, Deva, Mediaș și Alba Iulia
- Nenos Software – un punct de lucru în municipiul Galați
- Dataware Consulting – un punct de lucru în municipiul Galați, alături de cel din București

#### **5.7.1.C Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.**

Echipamentele IT deținute de companie au un grad de uzură fizică specific activității de birou – mic. Odată cu mutarea în noul sediu, începând cu 2022, dar și cu expansiunea grupului, compania a început treptat să înnoiască echipamentele IT folosite de angajați și de cursanți, optând în acest sens pentru o abordare de tip ‘platește pe măsură ce folosești’ - de închiriere a echipamentelor și nu de investiție directă în active corporale - conform mandatului acordat în AGA. Societatea TopTech deține în afară de echipamente IT și un parc auto, cu vârstă medie de 6 ani, cu diverse grade de uzură naturală. Considerăm aceste active ca și non-core, și pe măsură ce ele vor fi scoase din uz, vor fi înlocuite cu contracte de închiriere (leasing operational).

#### **5.7.1.C. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.**

Activele imobilizate recunoscute conform IFRS 16 nu sunt proprietatea Emitentului, ci sunt închiriate de acesta de la proprietarii lor. Aceasta nu este o “problema” ci este o “caracteristică” a contractelor de acest tip (leasing operational sau închiriere pe termen lung).

#### **5.7.1. Produse noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercitiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.**

Planul de dezvoltare al companiei include următorii piloni, care au ca și componentă adăugarea de noi produse și servicii. Fiecare nou produs sau serviciu care este adăugat în oferta Bittnet la un moment dat porneste de la o cerere specifică, de volum, în piață, în rândul clienților noștri. Astfel, nu există produse noi pentru dezvoltarea cărora vor fi alocate resurse substanțiale, fiecare adăugare fiind făcută în condiții de “breakeven”. Pentru anul 2023, din punct de vedere al CAPEX (investiția în dezvoltarea de produse), bugetul maxim propus (pe care nu intenționăm să îl consumăm) este de 10.000.000 lei.

În pilonul de Digital Infrastructure urmărim în principal dezvoltarea produselor și serviciilor existente, precum și pe optimizarea fluxurilor de lucru. Ne vom concentra pe creșterea volumului de proiecte recurente, soluții de cloud și securitate cibernetică. În acest scop vom folosi platformele existente (CRM, Project Planning și integrările cu platformele mari Cisco, Microsoft AWS), fără a fi nevoie de investiție în platforme noi.

**Scriam in documentul aferent anului 2021:**

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

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

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

Emitentul investeste continuu in dezvoltarea sistemelor IT, a platformelor tehnologice de acces la informatii, de management intern dar si in aplicatii IT care pot fi oferite clientilor. Niciuna din aceste investitii nu depaseste limita de 20% din imobilizari impusa de lege, ele incadrandu-se in bugetul de investitii aprobat de AGA in fiecare an. Sursele de finantare aferente investitiilor in dezvoltarea sistemelor IT interne si a platformelor tehnologice sunt cele interne. In AGA din septembrie 2021, actionarii au aprobat un buget de investitii de tip M&A de 200 milioane RON pentru anii urmatoari.

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

Procesul de evolutie continua a grupului, atat prin lansarea de produse si servicii noi cat si prin achizitii continue a condus la situatia curenta in care activitatea este organizata in centre ("celule") cat mai independente, in zone de interes ("piloni de dezvoltare") sau ("business groups"), care reprezinta subdomenii de activitate din aria de IT&C Services. Bittnet este astazi un conglomerat ce ofera expunere investitorilor catre intreaga industrie de IT&C din Romania. Fiecare pilon (Business Group/ Business unit) va putea avea finantare directa si independenta din piata de capital, cooperand cu celelalte companii din grup pentru a oferi o valoare adaugata mai mare atat clientilor cat si angajatilor / partenerilor nostri. Pe parcursul anului 2023 s-a renunțat la structura de organizare a grupului în două divizii (Educație și Tehnologie) și s-a optat pentru organizarea grupului pe o structura mai flexibila cu patru piloni de activitate (business unit-uri). Grupul era compus la finalul anului 2023, precum și la data redactării prezentului document, din 16 companii împărțite în 9 branduri comerciale și organizate în 4 piloni:

## Digital Infrastructure:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută de Bittnet Systems în proporție de 88% și condusă de Iulian Zamfir, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și de mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.
- **Dataware Consulting SRL** (CUI 27895927) – este deținută 71,13% de Dendrio Solutions și 28,87% de Bittnet Systems. Dataware implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Dataware oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte complexe.
- **Top Tech SRL** (CUI 2114184) deținută în proporție de 40% de Bittnet Systems și 46% de Dendrio Solutions, este condusă de Dragoș Groza este o companie cu istoric de 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezență regională, având 6 filiale în Transilvania și Banat și o echipă de peste 80 de specialiști.
- **zNET Computer SRL** (CUI 8586712) deținută integral de Dendrio Solutions – este o companie specializată în vânzarea echipamentelor și implementarea soluțiilor de infrastructură IT cu prezență regională în județele Brașov și Covasna (contribuind astfel la prezență națională a grupului)
- **Optimizor** – fost IT Prepared SRL (CUI 35456175), deținută în proporție de 50.2% de Bittnet Systems și condusă de Alexandru Ana, este o companie antreprenorială de servicii gestionate („Managed services”) înființată în 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților Optimizor se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali.

## Educație:

- **Technical Skills**
    - **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mama a grupului, listată pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Derulează activitatea de holding pentru întregul grup de firme plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.
    - **Computer Learning Center SRL** (CUI 26065887), deținută integral de Bittnet Systems, este o companie de training IT cu focus în zona de cybersecurity, înființată în 2009, cu un lung istoric de a deservi clienți din zona corporate.
  - **Human Skills/ Soft Skills**
    - **Equatorial Gaming SA** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet Systems, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificat. Îl deține 100% pe Equatorial Training cu domeniu de activitate similar.
    - **The eLearning Company SA** (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet Systems, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. Nu se regăsește în perimetrul de consolidare financiară decât la capitolul interese minoritare având în vedere procentul de deținere al grupului.
-



## Securitate cibernetică:

- **FORT S.A. (fostă Global Resolution Experts S.A.)** (CUI 34836770), deținută în proporție de 58,86% de către Bittnet, 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 Advisory SRL** (CUI 43813325) deținută integral de FORT S.A., oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanță de soluții de cybersecurity
- **ISEC Associates SRL** (CUI : 23037351), deținută integral de FORT S.A., este o companie ce oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă servicii de audit, consultanță și testare (penetration testing) în regim clasic și „managed services”. Compania deține numeroase certificări (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).

## Platforms/Business Applications & software

Soluii de business (ERP)

- **Eliau Solutions SRL** (CUI : 23037351 ), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 51%. Este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
- **Kepler Management Systems SRL** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Eliau, care s-a alăturat grupului Bittnet în trimestrul 3 al anului trecut. Este deținută de Eliau în proporție de 75,8% și de Bittnet Systems 24,2%. Pe parcursul anului 2024, Kepler urmează să fuzioneze prin absorbție în Eliau, rezultând astfel unul dintre cei mai mari implementatori de soluții de ERP din țară

### Software development

- **Nenos Software SRL** (CUI 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deținută de Bittnet în proporție de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML) .
- **Nonlinear SRL** (CUI 37758005) este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deținut în proporție de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning

## Investiții în companii listate

Suplimentar față de companiile enumerate anterior, în care avem poziții semnificative, ce se contabilizează prin regulile IFRS de consolidare, grupul nostru deține și câteva investiții în companii listate, pornind de la filozofia „buy stock in businesses that you would like to own yourself”. Credem că este mai util să deținem o porțiune mai mică dintr-o companie care ne place decât să nu deținem nimic.

În schimb, standardele IFRS de consolidare obligă la contabilizarea acestor dețineri prin contul de profit și pierdere, ca și cum am cumpăra efectiv acțiunile la începutul fiecărui trimestru și le-am vinde în ultima zi a trimestrului, în mod repetat, în fiecare trimestru. Cu alte cuvinte, aceste fluctuații sunt înregistrate în contabilitatea noastră „beneficiind” de multiplicatorii specifici pieței de capital. Uneori aceste fluctuații vor crește rezultatul brut și uneori îl vor scădea din reevaluarea trimestrială a acestor dețineri mark to market. Ce este important de avut în vedere este că abilitatea noastră de a rămâne pe termen lung lângă companiile în care am investit ne va oferi pe acest termen lung mai multe oportunități de a marca profit efectiv din aceste investiții decât pierderi. La nivelul anului 2023, compania avea astfel de investiții în societățile Arctic Stream

SA si Softbinator Technologies SA. La 31.12.2023, investitia in actiunile celor doua companii au fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO-SMT, piata pe care actiunile lor sunt listate, din data de 31.12.2023.

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

Nu se aplică. Nu este cazul.

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

Pentru linia de business “integrare solutii IT” compania se “aprovizioneaza” cu echipamente si licente (hardware si software) IT - care sunt revandute ca si marfuri catre clienti. Aprovizionarea cu marfuri se face de la importatori / distribuitori - companii cu prezenta in Romania. Pentru niciunul dintre tipurile de echipamente sau licente vandute nu exista situatii de ‘unic importator’, astfel incat siguranta aprovizionarii nu depinde de relatia cu un anumit furnizor. Emitentul pastreaza relatii comerciale cu mai multi distribuitori, avand rulaje semnificative cu fiecare dintre ei.

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

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

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

Ca regulă de bază, Emitentul nu opereaza cu stocuri, transmitand comenzile catre furnizori pe baza comenzilor ferme de la clienti. Cu toate acestea, este posibil ca într-un trimestru sau altul să existe stocuri semnificative (cum a fost cazul la semestrul 1 2023)

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

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

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

Datorita acestor factori, odata cu trecerea timpului, relatiile cu partenerii nostri de tip "revanzatori", dar si cu clientii, se solidifica, Bittnet castigand din ce in ce mai multa incredere in ochii acestora, ceea ce ii determina sa ne implice in mai multe proiecte, mai mari. Pe de alta parte, pe masura ce am crescut atat numarul de clienti deserviti cat si tipul de produse, concentrarea acestora a scazut semnificativ fata de primii ani in calitate de companie listata. Cu atat mai mult prin extinderea numarului de companii din grup, dependentia la nivel de grup fata de un singur clienti poate fi considerata astazi nesemnificativa. Chiar daca in oricare dintre companii vom putea identifica 1 sau 2 clienti care au o pondere mai mare decat restul de clienti ai companiei aceleia, consideram ca valoarea data de dimensiunea consolidata a grupului se regaseste si in aceea ca Grupul in sine nu va inregistra probleme daca una din companii pierde unul din clientii cu pondere mai mare a livrarilor in cadrul vanzarilor acelei companii.

---

## Secțiunea 6: Structura Organizatorică

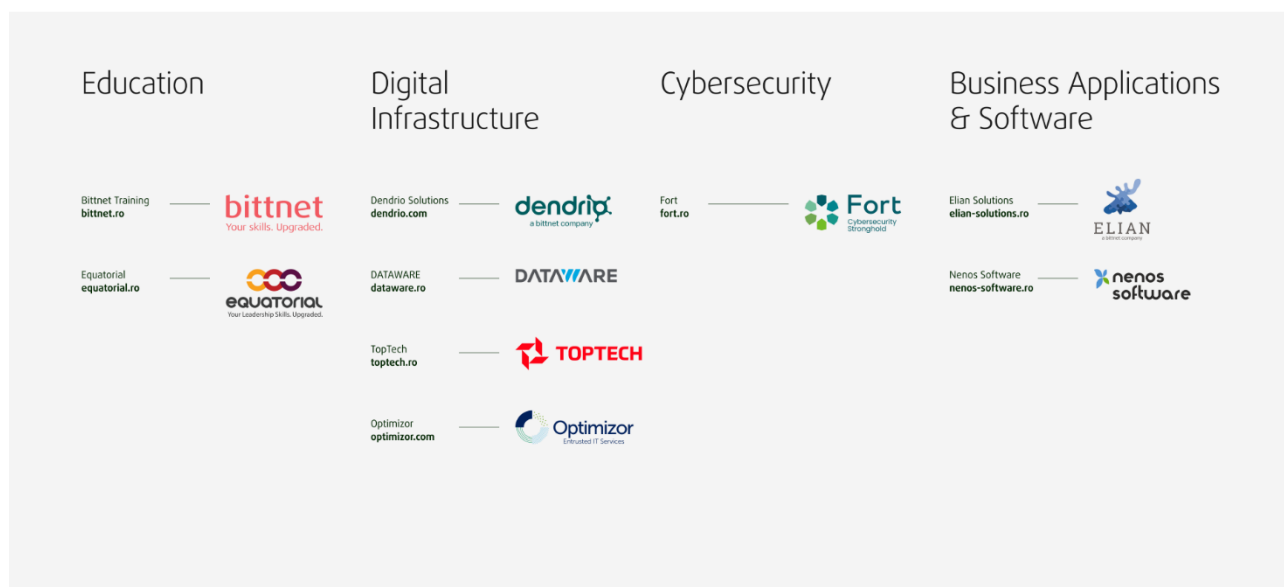
**6.1. Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o scurtă descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia. Aceasta poate lua forma unei organigrame sau poate fi însoțită de o astfel de organigramă, în cazul în care acest lucru contribuie la clarificarea structurii.**

Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie de IT&C din România. Fiecare pilon (Business unit) va putea avea finanțare directă și independentă din piața de capital, cooperând cu celelalte companii din grup pentru a oferi o valoare adăugată mai mare atât clienților cât și angajaților / partenerilor noștri.

**bittnet**  
group

Business Divisions,  
Jan 2024

Your Value.  
Upgraded.



**6.2.O listă a filialelor importante ale emitentului, inclusiv denumirea lor, țara lor de înregistrare, cota participațiilor lor în capitalurile proprii și, dacă este diferit, procentul din drepturile de vot deținute de emitent.**

Emitentul detine participatii in capitalul social al altor companii astfel:

- **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mamă a grupului, listată la BVB. Derulează activitatea de holding plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.
- **Computer Learning Center SRL** (CUI 26065887), deținută integral de Bittnet, este o companie de training IT cu focus în zona de cybersecurity, înființată în 2009, cu un lung istoric de a deservi clienți din zona corporate.
- **Equatorial Gaming SA** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 99% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills/humanskills pentru industria de IT, atât în formă clasică dar și gamificat. Deține 100% societatea Equatorial Training SRL (CUI: 33446345) cu domeniu de activitate similar.
- **The eLearning company SA** (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format elearning pentru companii. Nu se află în perimetrul de consolidare decât ca interese care nu controlează.
- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută 88% de Bittnet, este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon

Web Services, dar și mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.

- **Dataware Consulting SRL** (CUI: 27895927) este deținută 71,13% de Dendrio Solutions și 28,87% de Bittnet Systems. Dataware implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Dataware oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte complexe.
- **Top Tech SRL** (CUI 2114184) deținută în proporție de 40% de Bittnet Systems și 46% de Dendrio Solutions, este o companie cu istoric de 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezență regională, având 6 filiale în Transilvania și Banat și o echipă de peste 80 de specialiști.
- **zNET Computer SRL** (CUI 8586712) este deținută 100% de către Dendrio Solutions SRL începând cu Septembrie 2022. Cu peste 20 de ani de experiență, znet computer SRL furnizează produse și servicii IT&C cu precădere în zona Brașov și centrul țării pentru clienți locali și internaționali cu prezență în județele Brașov, Harghita și Covasna. znet computer furnizează produse și soluții de tehnologie de la vendorii internaționali.
- **ITPrepared SRL** rabranduit Optimizor (CUI 35456175), deținută în proporție de 50.2% de Bittnet, este o companie antrenreprenorală de servicii gestionate („Managed services”) înființată în 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților ITPrepared se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilității pentru menținerea și anticiparea necesității unei game de procese și funcții care au ca scop îmbunătățirea operațiunilor și reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii.
- **Eliau Solutions SRL** (CUI : 23037351 ), companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 51%, este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP (Busienss Central).
- **Kepler Management Systems** (CUI 21562125 ), companie care a intrat în grupul Bittnet în decembrie 2023, are profil și business similare cu Eliau Solutions SRL (care deține și pachetul majoritar de acțiuni) Este deținută 75,80% de către Eliau și 24,20% de către Bittnet.
- **Nenos Software SRL** (CUI 29612482), deținută de Bittnet în proporție de 61%, este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI / ML)
- **Nonlinear SRL** (CUI 37758005) este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deținut în proporție de 60% de către Bittnet. Activitatea este una de dezvoltare software product based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code / no code și machine learning.
- **Fort SA** (fosta: Global Resolution Experts S.A.) (CUI 34836770), deținută în proporție de 60% de către Bittnet, 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. Deține integral **GRX Advisory SRL** (CUI 43813325), cu servicii similare.
- **ISEC Associates SRL** (CUI : 23037351), deținută în prezent proporție de 100% de Fort SA, este o companie ce oferă servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă servicii de audit, consultanță

și testare (penetration testing) în regim clasic și „managed services”. Compania deține numeroase certificări (ASF, BNR, CISA, CISM, CEH, CISSP, OSCP, CDPSE, ISO 27701, etc).

Din punct de vedere al structurii grupului, pe parcursul anului 2023 s-a renunțat la structura cu două divizii, alegându-se o structură mai flexibilă pe 4 piloni: Digital Infrastructure, Educație, Securitate cibernetică, Platforms/Business Applications & software. Nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale emitentului, filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar.

---

## Sectiunea 7: Situația Financiară

### 7.1. Situatia financiara

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

Raportul financiar integral (cu tot cu situațiile financiare cu note) poate fi consultat atât pe site-ul propriu al emitentului, dedicat relației cu investitorii, cât și pe site-ul BVB, adică [AICI](#). Situațiile financiare cu notele explicative pot fi consultate pe site-ul emitentului dedicat relației cu investitorii, adică [AICI](#).

Rezultatele financiare finale, auditate, aferente anului 2023 diferă în mică măsură de rezultatele financiare preliminare publicate de emitent la finalul lunii februarie 2024, în ceea ce privește situația activelor și datoriilor. În ceea ce privește situația contului de profit și pierdere au intervenit modificări asupra veniturilor totale datorate diverselor ajustări conform standardelor internaționale de raportare financiară, astfel:

- Conform IFRS15 (Recunoașterea veniturilor din contractele cu clienții): Grupul a analizat împreună cu auditorul relațiile comerciale cu clienții săi, cu scopul de a identifica acele cazuri în care, în cursul anului 2023, a efectuat doar livrări de licențe software, cu o frecvență mică, tranzacțional, către un anumit client. Aceste tranzacții au fost considerate ca reprezentând 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. Veniturile rezultate din revanzarea acestor licențe software standard au fost recunoscute pe baza „netă”, i.e. marja brută rezultată a fost recunoscută integral ca și venit, cu zero costuri de vânzare. În urma analizei, veniturile totale ale Grupului s-au diminuat cu app. 5 milioane RON, fără impact asupra marjei brute, profitului brut și profitului net.
- Conform IFRS15 (Recunoașterea veniturilor din contractele cu clienții): Grupul a analizat împreună cu auditorul tranzacțiile în care prețul de vânzare a inclus o valoare distinctă, specificată contractual, destinată prestării ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vânzarea serviciilor de garanție producător); veniturile respective au fost amânate (contul 472 „Venituri înregistrate în avans”) și recunoscute ca venit pe parcursul perioadei în care se prestează serviciile, dar nu mai târziu de încheierea perioadei pentru care a fost contractată prestarea ulterioară de servicii. În contrapartidă, cheltuielile aferente au fost amânate (contul 471, „Cheltuieli înregistrate în avans”) și recunoscute pe aceeași perioadă în care se prestează serviciile. În urma analizei, veniturile totale ale Grupului s-au diminuat cu app. 2 milioane RON, iar marjei brută, profitul brut și profitul net s-au diminuat cu app. 42 mii RON.
- Conform IFRS16 (Contracte de leasing): Grupul a analizat împreună cu auditorul tranzacțiile de sale & lease-back aferente achizițiilor de echipamente în leasing. Pentru aceste tranzacții, Grupul a recunoscut ca și venit (în categoria ‘Alte venituri’) doar castigul net rezultat din vânzarea de echipamente către societățile de leasing, cu zero costuri de vânzare. În urma analizei, veniturile totale ale Grupului s-au diminuat cu app. 1.7 milioane RON, fără impact asupra marjei brute, profitului brut și profitului net.

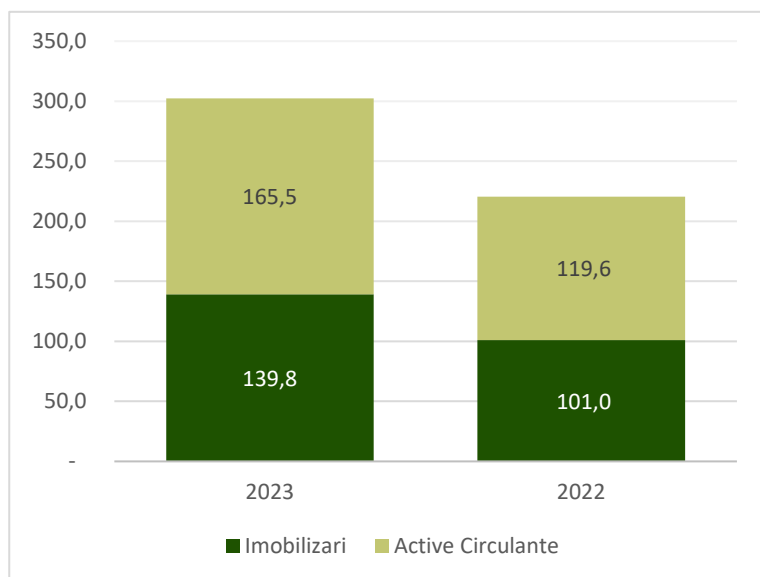
În concluzie, indicatorii principali din situația contului de profit și pierdere din rezultatele finale consolidate auditate se prezintă astfel versus rezultatele preliminare consolidate:

- Cifra de afaceri: 375.5 milioane lei (vs 383.2 milioane lei)
  - Alte venituri: 5.2 milioane lei (vs 6.2 milioane lei)
  - Marja brută: 66.2 milioane lei (vs 65.5 milioane lei)
  - Profit brut: 1,7 milioane lei (vs 1,6 milioane lei)
  - Profit net: 824 mii lei (vs 609 mii lei)
-



**Elemente cheie la finalul anului 2023 conform IFRS, situații financiare consolidate, auditate:**

- Cifra de afaceri: 375 milioane lei (+95% vs 2022)
- Marjă brută: 66 milioane lei (+54% vs 2022)
- Profit operațional: 12,2 milioane lei (+46% vs 2022)
- Profit brut: 1,7 milioane lei (vs pierdere de 2 milioane lei în 2022)
- Flux de numerar din activitatea de exploatare: 60,9 milioane lei
- Poziție de numerar la 31.12.2023: 70 milioane lei
- Capitaluri proprii (activ net contabil)s: 91 milioane lei (+59% versus 2022)

**Poziția Financiară consolidată**

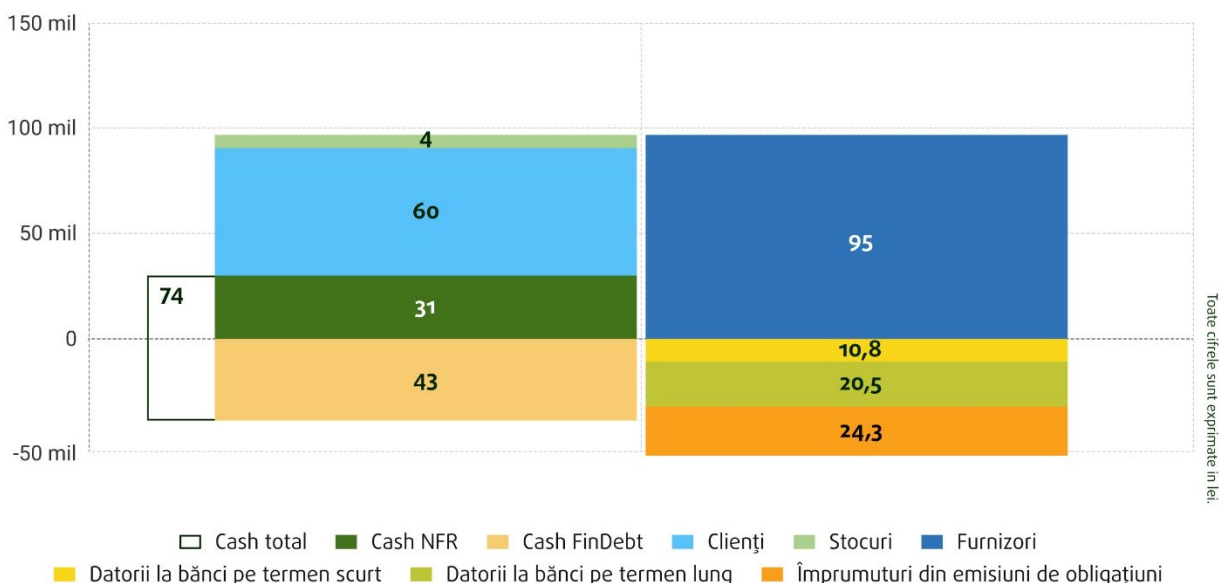
Activele imobilizate au crescut de la valoarea de 101 milioane lei la începutul anului, la 139 milioane lei la 31.12.2023 (+37% vs 2022) cu precădere datorită creșterii fondului comercial cu 31,7 milioane lei ca rezultat al investițiilor de tip M&A realizate în 2023 în companiile Dataware Consulting și Kepler Management.

Creșterea activelor circulante până la 165 milioane lei se datorează în cea mai mare măsură creșterii creanțelor comerciale asupra clienților (și alte creanțe) până la 72 milioane lei la finalul anului (+20% vs 2022) odată cu dublarea afacerilor grupului,

precum și poziției de numerar care se ridică la 31 decembrie 2023 la 70 milioane lei

La finalul anului 2023, poziția de stocuri a grupului a revenit la valori normale (4,2 milioane lei) – asta după ce la 30.06.2023 înregistra o valoare record de 37,8 milioane lei. Spuneam atunci că furnizorii ne-au creditat cu stocuri de aprox. 37 milioane lei (ce au fost facturate la clienți cu aproximativ 41 milioane lei), acordându-ne termene de plată extinse ce ne-au permis să continuăm să operăm cu un cash flow operațional semnificativ – trend ce s-a menținut și în a doua jumătate a anului și care a condus la poziția financiară de la finalul anului 2023: numerarul din bănci de la finalul anului se ridică la valoarea de 70 milioane lei.

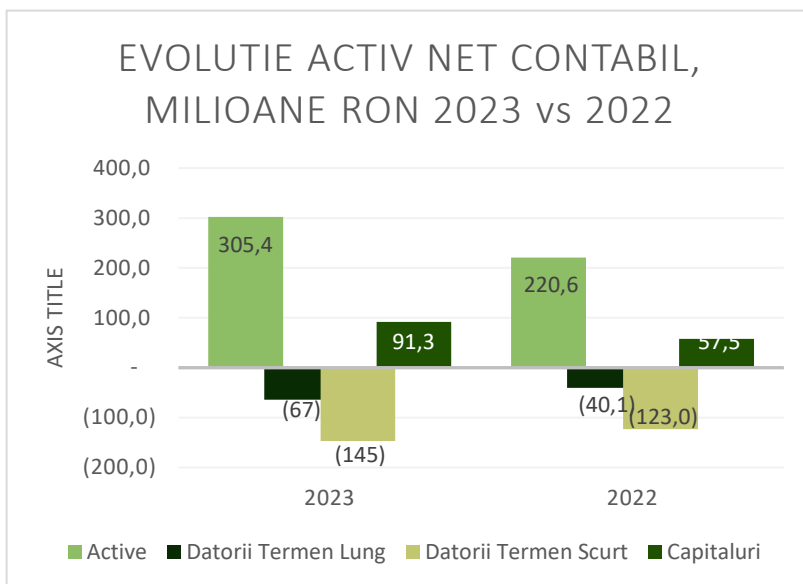
### Poziția financiară la început de 2024



Creanțele comerciale plus valoarea soldului stocurilor plus numerarul din banci (aproximativ 135 milioane lei) acoperă datoriile comerciale pe termen scurt în proporție de 145%. Iar creanțele comerciale plus valoarea stocurilor și a numeralului acoperă datoriile pe termen scurt (comerciale plus curente) în proporție de aproape 120%.

Această evoluție ne arată o poziție financiară puternică a grupului și demonstrează că putem obține termene de plată bune de la furnizori pentru a derula proiecte complexe și cu ciclu de închidere/livrare mai mare.

Datoriile pe termen lung au crescut cu aprox. 27 milioane lei până la valoarea de 67 milioane lei (+67% vs 2022) în cea mai mare măsură datorită derulării unor noi emisiuni de obligațiuni care au scadența pe termen lung, în perioada 2026-2028 (BNET26E, BNET27A și BNET28). Concomitent cu creșterea datoriilor bancare în special cu un credit de investiții în valoare de 10 milioane lei, contractat de la ProCredit Bank în luna mai 2023, pentru finanțarea parțială a tranzacției de M&A cu Dataware Consulting.



Datoriile pe termen scurt au crescut cu 22 milioane lei până la 145 milioane lei la finalul anului, ca urmare a creșterii poziției de datorii comerciale, în linie cu creanțele asupra clienților dar și cu dublarea afacerilor grupului odată cu extinderea amprentei de consolidare financiară.

Capitalurile proprii înregistrează cea mai mare valoare istorică la finalul anului, 91 milioane lei, în creștere cu 59% față de 2022.

Analizând compoziția acestei valori, între anul listării și finalul lui 2023 am atras capitaluri proprii (prin majorări de capital) de 50,6 milioane lei (din care 30 milioane în cursul anului 2023), și am generat capitaluri proprii de aproximativ 40,6 milioane lei. Analizând doar evoluția capitalurilor proprii, distingem un IRR de peste 25% :

Operațiune	Suma	Data
<b>Equity la 15 apr 2015</b>	(864,743)	15.Apr.15
MCS Dec-17	(807,127)	05.Dec.17
MCS Dec-18	(2,892,205)	14.Dec.18
MCS Apr-20	(9,168,712)	10.Apr.20
MCS Mar-21	(10,725,345)	20.Mar.21
Rascumparari August 22	2,603,000	31.Aug.22
MCS Mar 23	(29,700,000)	30.Mar.23
Equity Dec 2023	91,268,000	31.Dec.23
<b>IRR</b>	<b>25.23%</b>	

### Contul de profit și pierdere consolidat

BNET GROUP (situația consolidată)	31.Dec.2023	31.Dec.2022	Evoluție
<b>Venituri din contracte cu clientii</b>	<b>375.532.179</b>	<b>192.156.489</b>	95,43%
Venituri din prestarea de servicii	97.635.729	65.492.518	49,08%
Vanzarea de marfuri	277.896.450	126.663.972	119,4%
<b>Costul vânzărilor</b>	<b>309.389.400</b>	<b>149.412.267</b>	107,07%
Costul vanzarii marfuri/materiale	246.684.904	107.635.220	129,19%
Servicii cloud	5.347.206	5.364.091	-0,31%
Ore/om	57.357.290	36.412.956	57,5%
<b>Marja bruta</b>	<b>66.142.779</b>	<b>42.744.222</b>	54,7%
<b>Alte venituri</b>	<b>5.169.765</b>	<b>3.481.459</b>	48,49%
<b>Cheltuieli de vanzare/distributie</b>	<b>18.432.534</b>	<b>13.793.331</b>	33,6%
Ore/om	15.406.891	11.684.265	31,9%
Publicitate	3.025.643	2.109.066	43,4%
<b>Cheltuieli administrative</b>	<b>41.734.919</b>	<b>24.109.599</b>	75,9%
(din care)			
Ore/om	16.652.464	9.676.334	72,1%
Amortizare	9.047.336	4.424.982	104,5%
Alte servicii terti	7.941.815	4.766.804	66,61%
<b>Profit operational (fara one-offs)</b>	<b>12.218.667</b>	<b>8.322.751</b>	46,8%
<b>EBIT</b>	<b>12.218.667</b>	<b>8.322.751</b>	46,8%
<b>EBITDA</b>	<b>21.266.004</b>	<b>12.747.733</b>	66,8%

Cifra de afaceri consolidată a înregistrat aproape o dublare în anul 2023 raportat la anul precedent, depășind valoarea de 375,5 milioane lei. În premieră, ponderea de servicii din totalul veniturilor grupului s-a apropiat de borna de 100 milioane lei în decursul a 12 luni (o creștere cu 49% vs 2022) trend pe care dorim să îl îmbunătățim în 2024.

Prin comparație cu bugetul aprobat în AGA din 27 aprilie 2023, veniturile consolidate sunt semnificativ mai mari, BVC estima venituri totale de aproximativ 300 milioane lei (în schimb cele realizate sunt cu 25% mai mari decât cele bugetate). Desigur, unul dintre factorii care a contribuit semnificativ la această evoluție a fost de ordin an-organic: ca urmare a intrării în perimetrul de consolidare, începând cu luna iunie a companiei Dataware.

**Excluzând contribuția Dataware în total venituri consolidate, creșterea organică înregistrată este de 35% vs anul 2022, în linie cu media istorică analizată și în alți ani.**

Costul cu vânzările (COGS) a înregistrat de asemenea o dublare, aproximativ în linie cu dublarea veniturilor consolidate, datorate în special expansiunii costurilor cu vânzarea de mărfuri.

Marja brută înregistrează o creștere de 54% până la valoarea de 66 milioane lei în timp ce cheltuielile de vânzare și distribuție au avut o evoluție normală, mai lentă, de 33% vs 2022, creștere naturală datorată în principal extinderii perimetrului de consolidare financiară. Cheltuielile administrative au crescut din aceleași considerente (+76% vs 2022) datorate extinderii amprentei de consolidare. Mai important în analiza cheltuielilor administrative este ponderea acestora în cifra de afaceri – pondere care a înregistrat o scădere de la 12,5% la 11,2% - adică o eficientizare de 10%.

## 7.2. Profitul Operațional, Profit din exploatare, Profit Financiar și Profit brut

Profitul operațional consolidat a crescut cu aproape 46% , înregistrând cea mai mare valoare istorică: 12,2 milioane lei – în timp ce indicatorul EBITDA a depășit 21 milioane lei (+66% vs 2022). Reamintim cu această ocazie că nu a existat niciun an în care grupul să nu fi înregistrat profit operațional.

BNET GROUP (situația consolidată)	31.Dec.2023	31.Dec.2022	Evoluție
<b>EBITDA</b>	<b>21.266.004</b>	<b>12.747.733</b>	<b>66,8%</b>
<b>Profit operațional (fara one-offs)</b>	<b>12.218.667</b>	<b>8.322.751</b>	<b>46,8%</b>
Rezultat one-off	-	-	
<b>EBIT</b>	<b>12.218.667</b>	<b>8.322.751</b>	<b>46,8%</b>
Ajustare SOP	(1.073.576)	(890.381)	20,5%
Goodwill impairment	-	(495.000)	
Costuri pre-achiziție M&As	(689.691)	(1.650.821)	-58,2%
Castig / pierdere titluri puse în echivalență	(121.055)	273.630	-144,2%
Venituri / cheltuieli din evaluarea titlurilor	(2.167.698)	(2.888.985)	-24,9%
Alte venituri financiare	799.173	(431.498)	
Cheltuieli financiare	(7.076.271)	(4.308.881)	64,2%
<b>Profit brut</b>	<b>1.735.001</b>	<b>(2.069.186)</b>	
<b>Profit net</b>	<b>823.662</b>	<b>(2.192.586)</b>	

Între profitul operațional și profitul brut, două dintre elementele care au avut impactul cel mai mare sunt de ordin nemonetar (non-cash) – ajustarea referitoare la SOP, aprox. 1 milion lei și reevaluarea deținerilor în companiile listate pe piața AeRO-BVB (CODE și AST) reevaluări realizate cu frecvență trimestrială în funcție de cotațiile de piață ale celor două acțiuni și înregistrate prin P&L – 2,1 milioane lei.

În schimb elementul care a contribuit cel mai mult a fost poziția de *Cheltuielile financiare* care s-a ridicat la 7 milioane lei (+66% vs 2022) în special datorită contractării de noi împrumuturi bancare pe parcursul anului 2023 de către companiile din grup (pentru working capital și investiții) dar și plăților de cupoane pentru emisiunile de obligațiuni.

Profitul brut consolidat revine în teritoriul pozitiv la finalul anului: 1,7 milioane lei (vs o pierdere de 2 milioane lei în 2022) în timp ce profitul net a fost la 823 mii lei.

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

După crizele mondiale suprapuse din perioada 2020-2022 (Pandemie Covid19, probleme pe lanțul mondial de transporturi, criza semiconductorilor, război în Ucraina) putem spune că operăm într-un scenariu în care, chiar dacă departe de a fi ideal, este stabil dar într-un context de piață dificil în 2023 (industria de IT a fost afectată în Europa de vest și Statele Unite de valul de disponibilizări) și cu siguranță plin de provocări în continuare și în 2024.

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

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

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

În cadrul companiilor din grup nu exista in general activitate de tipul „cercetare-dezvoltare”. În cursul anului 2022, societatea FORT SA (fostă Global Resolution Experts a semnat un proiect cofinantat din Fonduri Europene, prin intermediul caruia se va livra o solutie inovativa bazata pe inteligenta artificiala. Valoarea intregului proiect este de 7,34 milioane lei, din care finantarea Europeana reprezinta 5,74 milioane lei. Prin comparatie cu veniturile totale din anul 2022, finantarea nerambursabila reprezinta circa o treime din cifra de afaceri anuala – cu alte cuvinte nu am fi putut dezvoltat acest proiect cu resurse proprii.

In schimb, livrabilul proiectului va reprezenta proprietate intelectuala a FORT si reprezinta incununarea a peste 8 ani de experienta in industria asigurarilor, primordial din punct de vedere al instrumentarii procesului de analiza si lichidare daune auto. Solutia va oferi utilizatorilor posibilitatea de a identifica automat elemente avariate ale unui autovehicul si va realiza predictii cu privire la costul estimat al reparatiei.

Desi securitatea cibernetica este doar o compoenenta tangentiala in cadrul proiectului, implicarea Fort a fost posibila gratie colaborarilor de lunga durata pe care compania le are in asigurari, dar si a know-how-ului pe care echipa de proiect le are in domeniile necesare demersului de cercetare.

In cursul anilor 2022 și 2023, derularea acestui proiect prin fonduri europene a afectat profitul companiei Fort SA. Sunt estimate venituri regulate de minim 250.000 lei anual, incepand cu anul 2024.

---

## Sectiunea 8: Resursele de capital

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

Capitalurile proprii ale Emitentului depășesc la finalul anului 2023 suma de 91 milioane lei (cea mai mare valoare istorică). În trimestrul 1 2023, Emitentul a derulat o operațiune de majorare de capital cu aporturi noi care au suplimentat resursele de capital propriu cu 32 milioane lei, dintre care 29 milioane lei aporturi noi în numerar de la acționari, și 3 milioane lei conversia unor creanțe de tip M&A (rezultate din tranzacția de achiziție a Top Tech).

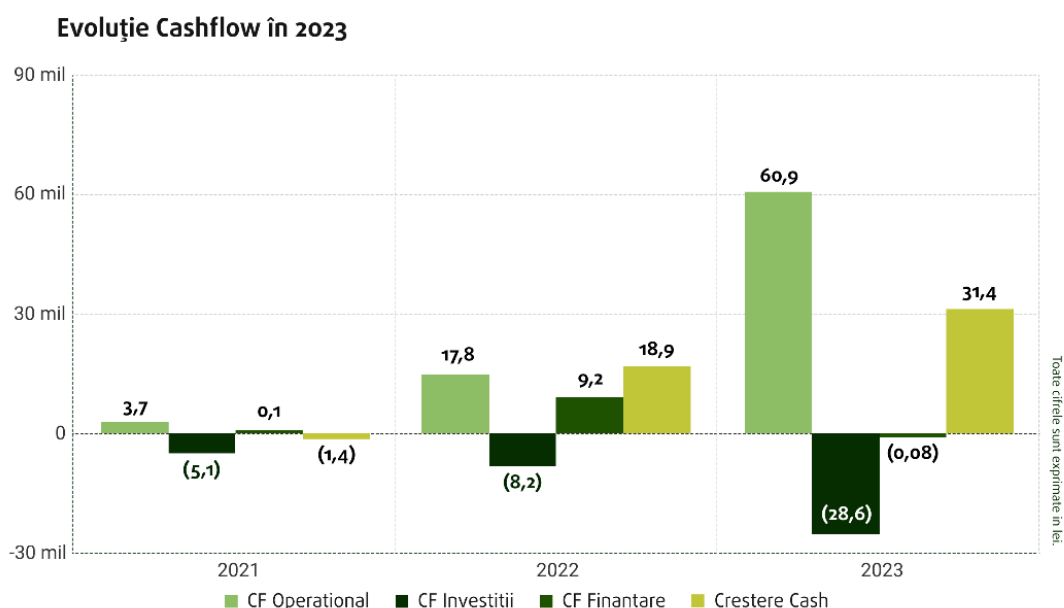
În afara de resursele de capital atrase în operațiuni de majorare, emitentul dispune de alte mecanisme de finanțare de pe piața de capital (emisiuni de obligațiuni) precum și de creditare bancară pe termen scurt și lung. La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, Compania are 3 emisiuni de obligațiuni, emise în 2022 și 2023, în euro și în ron, tranzacționabile pe piața principală dedicată instrumentelor cu venit fix a BVB (simboluri: BNET26E, BNET27A și BNET28) în suma totală de 2 milioane euro (BNET26E) și 15 milioane lei (BNET27A & BNET28). Toate resursele de capital împrumutat din emisiunile de obligațiuni au scadența pe termen lung (2026 – 2028).

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

Procentul semnificativ de proiecte mari cu beneficiar din sector public (cu execuție bugetară anuală strictă), combinat cu termenele de plată primite de la furnizori a generat un numerar din operațiuni istoric de 61 milioane lei – de peste 3x mai mare decât cel din 2022 (care reprezenta tot o valoare istorică la vremea respectivă).

Această evoluție demonstrează mai degrabă relațiile comerciale bune cu furnizorii și avantajul accesului în proiecte strategice, și confirmă valorile Profitului Operațional sau EBITDA înregistrate anul trecut. În schimb, o parte de aproximativ 36 milioane lei din numerarul generat de operațiuni a fost necesară pentru echilibrarea balanței comerciale în T1 2024 (datoriile furnizori versus creanțe clienți).

Numerarul pozitiv din operațiuni ne-a permis să achiziționăm companii și active în valoare de aproximativ 29 milioane lei, în timp ce numerarul din activități de finanțare a fost relativ neutru și în același timp să creștem poziția de numerar la finalul anului până la 40% din capitalizarea de piață – 70 milioane lei poziție finală de numerar în 2023.



\*Valori în milioane lei

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

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.

#### ProCredit Bank

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.

În luna februarie 2020, Bittnet Systems a transformat produsul de creditare în valoare de 2.790.000 lei contractat tot la ProCredit Bank din revolving overdraft în împrumut cu rambursări lunare de principal și dobândă. Maturitatea nouă a creditului a fost setată pe o perioadă de 36 de luni, iar dobânda a rămas nechimbată, ROBOR 3M+2,5%. Ultima rata din acest credit a fost achitată în luna februarie 2023.

De asemenea, în decembrie 2020, Grupul a informat acționarii despre semnarea unui contract de creditare bancară de către Dendrio Solutions cu ProCredit Bank. Valoarea totală a facilității a fost de 5.000.000 lei, iar destinația creditului este de finanțarea a capitalului de lucru și a activității curente Dendrio Solutions. Maturitatea produsului a fost la 36 de luni, iar rata dobânzii ROBOR 3M+3% pe an. Garanția constituită pentru acest produs de creditare a fost: depozit cash collateral pentru 10% din valoarea facilității. Ultima rata pentru acest produs a fost achitată în Decembrie 2023.

În luna mai 2023, Dendrio Solutions a contractat de la ProCredit Bank, un credit de investiții în valoare de 10.000.000 lei, pe o perioadă de 7 ani, cu rambursări lunare de principal și dobândă cu destinația achiziției pachetului majoritar de acțiuni din compania Dataware Consulting SRL. Rata anuală a dobânzii este ROBOR6M+2,50%. Garanțiile constituite sunt: ipotecă mobilă asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la ProCredit Bank, ipoteca mobilă asupra părților sociale achiziționate de Dendrio Solutions (51,13% din Dataware), garanție din partea Bittnet Systems SA în calitate de codebitor și garanție emisă de Fondul European de Investiții în proporție de 60% din valoarea creditului precum și depozit cash colateral pentru suma de 2.500.000 lei.

În luna mai 2023, Dendrio Solutions a contractat un produs bancar de tipul plafon non-cash de la Procredit Bank în sumă maximă de 2.300.000 lei. Perioada de valabilitate este de 36 luni. Produsul este destinat emiterii diverselor tipuri de SGB-uri (scrisori de garanție bancară pentru participare la proceduri de licitare; scrisori de garanție pentru buna execuție etc.). Dendrio folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri.

În luna octombrie 2023 Top Tech SRL a contractat un produs non-cash de la ProCredit Bank, în suma maximă de 1.400.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este 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. Top Tech folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri.

---

## Banca Transilvania (BTRL)

În data de 06.09.2022 Dendrio Solutions a contractat un produs de creditare sub forma unui plafon – credit de investitii – de la Banca Transilvania în sumă maximă de 11.000.000 lei pentru finanțarea a 75% din prețul tranzacțiilor de achiziție părți sociale ale companiilor Top Tech SRL și cu 2NET Computer SRL. Creditul de investiții a fost contractat pe o perioadă de 7 ani iar modalitatea de rambursare este lunară, prin anuități constante. Rata anuală a dobânzii este variabilă și se compune din indicele ROBOR la 3 luni, la care se adaugă marja fixă a Băncii de 2,50%. Garanțiile constituite pentru acest produs de creditare sunt ipoteca mobilă asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la Banca Transilvania, ipotecă mobilă asupra părților sociale achiziționate din cele două companii, garanție din partea Bittnet Systems în calitate de codebitor, garanție emisă de Fondul European de Investiții. Dendrio Solutions a realizat 2 trageri din acest plafon, pe perioada anului 2022, după semnarea documentelor de closing cu acționarii vânzători ai celor două societăți țintă, Top Tech și 2NET Computer, achitând contravaloarea părților sociale. Cele 2 trageri au fost în sumă de 9.724.885 lei iar rambursarea sumei împrumutate se face pe o perioadă de 7 ani.

În data de 20.10.2022, emitentul a informat investitorii despre semnarea unui contract de credit cu Banca Transilvania. Acordul este sub formă de plafon/linie de credit - revolving overdraft – în valoare de 1.800.000 EUR și avea destinația finanțării capitalului de lucru și activității curente a Dendrio Solutions. Scadența a fost setată inițial la 12 luni cu posibilitate de prelungire și dobânda EURIBOR 6M+2,15% pe an. Conducerea Grupului a ales în 2022 să exploreze oportunitatea de a se împrumuta în moneda străină având în vedere evoluția ratelor de dobândă de politică monetară, ce a condus la creșterea costurilor cu dobânzile la împrumuturile în RON în perioada 2020-2022, trend ce tinde a se reverse odată cu trimestrul 3, 2023. În luna octombrie 2023, Dendrio Solutions a luat hotărârea de a pune pe scadențar, pe o perioadă de 12 luni, soldul pe care îl avea utilizat/tras din acest plafon la vremea respectivă (aprox. 900.000 euro) semnând în acest sens actul adițional de modificare a produsului cu Banca Transilvania.

În decembrie 2023 a fost semnată prelungirea și suplimentarea unui produs de creditare contractat de Dataware Consulting de la Banca Transilvania, în următoarele condiții: Suplimentarea plafonului pentru finanțarea capitalului de lucru cu suma de 15.000.000 lei, de la valoarea de 2.500.000 lei pînă la 17.500.000 lei. Acest produs bancar este utilizat de Dataware pentru finanțarea punctuală a unor contracte comerciale. Garanțiile constituie: ipotecă asupra conturilor bancare deschise la Banca Transilvania, cesiunea creanțelor rezultate din contractele finanțate și garanție din partea asociatului majoritar al Dataware Consulting, respectiv Dendrio Solutions. Dobânda pentru acest produs este ROBOR3M+2,75% aplicată la soldul efectiv utilizat din plafon. Perioada de utilizare a plafonului este de 12 luni de la semnare cu posibilitate de prelungire, iar perioada de valabilitate este de 24 luni. Produsul este utilizat revolving, prin trageri succesive, pentru asigurarea componentei de pre-finanțare proiecte – acolo unde este cazul – pentru contractele cu ciclu de implementare mare și care presupun livrarea unor soluții complexe de integrare IT&C.

Tot în decembrie 2023 a fost semnat de către Dataware Consulting actul adițional cu Banca Transilvania de suplimentare cu suma de 3.000.000 lei a plafonului non-cash pentru emiterea de scrisori bancare de garanție. Produsul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori pentru buna execuție a contractelor comerciale care impun astfel de instrumente de garantare. Compania a solicitat băncii suplimentarea plafonului non-cash existent pentru a nu fi necesară blocarea de numerar propriu în instrumentele de garantare.

În luna Octombrie 2023 Dendrio Solutions a contractat un produs non-cash de la Banca Transilvania, în suma maximă de 2.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este 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 folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri.



În luna Decembrie 2023 Top Tech a contractat un produs non-cash de la Banca Transilvania, în sumă maximă de 3.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este 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. Top Tech folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri.

#### **OTP Bank**

În luna iulie 2023 a fost semnat actul adițional pentru prelungirea produsului de creditare de tipul revolving overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru între Dataware Consulting și OTP Bank. Valoarea toată a facilității este de 1.500.000 lei, scadența la 12 luni iar dobânda ROBOR3M +2,5%.

#### **Unicredit Bank**

În luna februarie 2023 Elian Solutions a semnat actul adițional pentru prelungirea și suplimentarea produsului de creditare – de tipul revolving overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru – contractat de la Unicredit Bank. Acordul a fost prelungit pe o perioadă de 12 luni iar plafonul a fost suplimentat de la 800.000 lei la 1.600.000 lei în aceleași condiții ca actul adițional de prelungire semnat în 2022, respectiv: rata dobânzii: ROBOR3M+3% ; maturitatea facilității: Februarie 2024; destinația produsului: finanțarea capitalului de lucru și activității curente. Structura garanțiilor este formată din ipoteca mobilă asupra conturilor Elian Solutions SRL deschise la Unicredit Bank, cesiune de creanțe și Scrisoare de garanție corporativă emisă de asociatul majoritar Bittnet Systems SA. Acest produs a fost prelungit pentru o perioadă de 12 luni, scadența actuală fiind luna Februarie 2025.

#### **Raiffeisen Bank**

În luna august 2020, Equatorial Gaming a contractat o facilitate de credit de la Raiffeisen Bank prin programul guvernamental IMM Invest în valoare totală de 495.000 lei. Dobânda creditului fiind de ROBOR3M+2,5% per an iar scadența la 36 luni. Ultima rată a fost achitată în luna August 2023.

În Noiembrie 2023 a fost semnat actul adițional de prelungire a facilității de credit pe care 2Net Computer o avea contractată de la Raiffeisen Bank. Noua scadență este la 12 luni. Prelungirea s-a realizat în aceleași condiții cu acordul inițial. Valoarea facilității este de 2.500.000 lei și are ca destinație finanțarea capitalului de lucru și activității curente a împrumutatului.

#### **BRD**

În aprilie 2023 a fost semnat actul adițional prin care a fost convenită prelungirea scadenței cu 12 luni pentru plafonul Top Tech contractat de la BRD. Facilitatea este în valoare de 1.500.000 lei.

În data de 26.04.2022 a fost semnat un nou acord de creditare între Top Tech și BRD prin care banca a pus la dispoziția împrumutatului un plafon în sumă totală de 3.000.000 lei. Scadența nouă a plafonului este 07.04.2025. Toate produsele de creditare ale Top Tech sunt contractate de la BRD și au ca obiect finanțarea capitalului de lucru.

În afară de resursele de creditare, emitentul își finanțează activitatea și expansiunea prin instrumentele pieței de capital. În trimestrul 1 2023, am încheiat cu succes a 5-a și cea mai mare majorare de capital din istoria companiei, prin care grupul Impetum a devenit acționar semnificativ. Am depășit astfel pragul de 100 milioane lei finanțări atrase prin mecanismele pieței de capital în cei 8 ani de la listare (57 milioane lei capitaluri proprii și 58 milioane lei capitaluri împrumutate). Pe parcursul anului 2023, am rambursat la maturitate trei emisiuni de obligațiuni (BNET23C, BNET23 și BNET23A), ducând totalul la 5 emisiuni rambursate la scadență sau anticipat. Tot în 2023 am derulat în premieră pentru piața de capital românească două oferte publice de obligațiuni corporative (BNET27A și BNET28) care au avut un succes deosebit: suprasubscriere de peste 1.5x, diversitatea investitorilor și o lichiditate remarcabilă după listare. În urma celor 2 oferte au fost obținute două finanțări

---

angajate în valoare totală de 15 milioane lei. De asemenea, Compania mai are tranzacționabile la BVB sub simbolul BNET26E, o emisiune de obligațiuni denominată în euro în valoare de 2 milioane euro. Toate emisiunile de obligațiuni au rambursarea la maturitate pe termen lung (perioada 2026 - 2028). Dobânzile prin care emitentul s-a împrumutat prin aceste instrumente de piață de capital sunt între 9% (BNET26E), 9,6% (BNET28) și 10% (BNET27A) în funcție de contextul de piață, ratele de politică monetară ori situația inflației de la momentul derulării runde de finanțare. La data redactării prezentului document, emitentul a demarat procedurile pentru derularea unei noi oferte de vânzare de obligațiuni corporative (sub simbolul BNET28A) pentru finanțarea capitalului de lucru și planurilor de dezvoltare ale emitentului și grupului din care acesta face parte. Dobânda propusă este fixă, 9% per an pentru o perioadă de 4,5 ani.

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

Nu este cazul. Nu există restricții impuse emitentului referitoare la utilizarea resurselor de capital

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

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2024 prevede o sumă maximă de 10 milioane lei pentru investiții, dar care va fi alocată de management către investiții doar în cazul în care managementul consideră că investițiile respective nu vor genera o problemă de cashflow pentru Emitent. Niciuna din investițiile deja demarate nu ridică probleme de finanțare pentru Emitent, ele fiind ușor de suportat din disponibilitățile de numerar existente. Referitor la programul de M&A cu un plafon de 200 milioane lei, Emitentul va finanța fiecare din noile tranzacții, în situația în care se va ajunge la o finalitate în negociere, fie prin atragerea de parteneri de co-investiție cum s-a întâmplat în perioada 2022-2023, fie prin emisiuni de obligațiuni dedicate, fie din resursele proprii, precum am făcut în cazul operațiunilor de m&a ale anului 2021.

## Sectiunea 9: Cadrul de reglementare: piața pe care se tranzacționează acțiunile și obligațiunile

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

Emitentul este guvernat de Legea Română. Cadrul de reglementare în care funcționează emitentul include legislația națională precum și de legislația UE specifică, inclusiv dar fără a se limita la:

- Legea 31/1990 a societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare;
- Regulamentul UE nr. 1129/2017;
- Regulamentul delegat (UE) 2019/979;
- Regulamentul delegat (UE) 2019/980;
- REGULAMENTUL (UE) NR. 596/2014 AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață).

**9.2 . Precizarea pietelor din Romania și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.**

Începând cu data de 3 iunie 2020, acțiunile emise de societate se tranzacționează la Bursa de Valori București, pe Piața Reglementată, categoria Standard, simbol BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1. Ulterior acestei date, acțiunile BNET au fost tranzacționate pe piața AeRO-SMT BVB începând cu data de 15.04.2015.

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

În 2023, valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiunile BNET s-a ridicat la aproximativ 90 mii lei per ședința de tranzacționare – 21,4 milioane lei în piața regulată și încă 974 mii lei în piața deals. A fost tranzacționat un volum de aproape 78,6 milioane acțiuni BNET, ceea ce reprezintă 12,4% din totalul acțiunilor înregistrate la 31 decembrie 2023. În cadrul celei mai recente Adunări Generale, din ianuarie 2023, numărul de acționari înscrși în registrul acționarilor de la data de înregistrare, a depășit 5.000 de persoane fizice și juridice (de la aprox. 4.300 acționari câți erau înregistrați la începutul anului). La finalul anului 2023, capitalizarea bursieră a grupului Bittnet se ridică la 174 milioane lei.

### Emisiunile de obligațiuni BNET23, BNET23A, BNET23C – rambursate integral în anul 2023:

Pe parcursul anului 2023, obligațiunile Bittnet au beneficiat de o lichiditate sporită (în special emisiunile nou emise) pentru tipul acesta de instrumente cu venit fix. Cele 3 emisiuni, listate în trecut pe piața AeRO-SMT-Bonds și rambursate pe parcursul anului 2023, au totalizat schimburi de 1,15 milioane lei, în condițiile în care emisiunea BNET23C a fost rambursată încă din ianuarie 2023, iar BNET23 și BNET23A în lunile iulie și decembrie:

- BNET23: 4.387 obligațiuni BNET23 au schimbat deținătorii în 2023 la un preț mediu de tranzacționare de 100,19% din valoarea nominală și o valoare totală de tranzacționare de 438 mii lei. Ultimul cupon și valoarea nominală a emisiunii au fost rambursate în luna iulie 2023
- BNET23A: 4.040 obligațiuni BNET23A au schimbat deținătorii în 2023, adică 4,1% din volumul total al emisiunii la un preț mediu de 100,63% din valoarea nominală și o valoare totală a tranzacțiilor de 406 mii lei. Ultimul cupon și valoarea nominală a emisiunii au fost rambursate în luna decembrie.

- BNET23C: 3.097 obligațiuni BNET23C au schimbat deținătorii în mai puțin de o lună până la scadența din ianuarie 2023, adică 3% din volumul total la un preț mediu de 99,4% din valoarea nominală și o valoare totală a schimburilor de 308 mii lei. În ianuarie 2023, Societatea a rambursat la scadență valoarea nominală a emisiunii BNET23C, în total 10 milioane lei și a achitat ultimul cupon aferent acestora.

### Emisiunile de obligațiuni BNET26E, BNET27A, BNET28 în anul 2023:

La finalul anului 2022, Bittnet a derulat un plasament privat de vânzare de obligațiuni corporative denumite în euro (primul de acest tip din istoria emitentului) în urma căreia a ridicat suma de 1.961.144 euro de la 53 investitori persoane fizice, juridice și investitori profesionali. Maturitatea emisiunii BNET26E este în luna iunie 2026. Începând din 07.03.2023 obligațiunile BNET26E sunt tranzacționabile pe Piața Reglementată administrată BVB. 3.987 obligațiuni BNET26E au schimbat deținătorii în 2023, în cele aproximativ 10 luni de la listare, adică 19% din volumul total al emisiunii la un preț mediu de 104% din valoarea nominală și o valoare totală a tranzacțiilor de 414 mii euro (aprox. 2 milioane lei). Dobânda este de 9% pe an plătită trimestrial prin Depozitarul Central.

În lunile mai-iunie 2023, Bittnet a derulat o ofertă publică de vânzare de obligațiuni (prima ofertă de acest tip derulată la BVB) în urma căreia a ridicat suma de 5 milioane lei de la investitorii BVB. Emisiunea s-a realizat sub simbolul BNET27A, iar începând cu 19.07.2023 se tranzacționează pe piața reglementată BVB. În mai puțin de jumătate de an s-au tranzacționat 13.782 obligațiuni (adică 27,5% din total emisiune) la un preț mediu de 105% din valoarea nominală însumând tranzacții totale în valoare de 1,44 milioane lei. Dobânda este de 10% pe an, plătită trimestrial prin intermediul Depozitarului Central. Scadența emisiunii BNET27A este în luna iunie 2027.

În luna decembrie 2023, am derulat o nouă emisiune de obligațiuni, prin mecanismul de ofertă publică și interval de preț (similar cu BNET27A) în urma căreia emitentul a ridicat suma de 10 milioane lei. Data emisiunii BNET28 a fost 15.12.2023, iar data maturității, 15.06.2028. Dobânda este de 9,6% pe an, plătită cu frecvența trimestrială prin intermediul Depozitarului Central. Începând cu 02.02.2024 obligațiunile BNET28 sunt tranzacționabile pe Piața Reglementată BVB.

Emitentul este la zi cu plata tuturor cupoanelor aferente emisiunilor de obligațiuni.

### 9.3. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende

Adunarea Generală a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Totuși, intenția Companiei este de a nu plăti dividende în următorii ani financiari. Bittnet activează într-un domeniu foarte dinamic - Tehnologia Informației. Până acum am reușit să înregistrăm rate de creștere semnificative, fiind mereu profitabili atât la nivel de EBITDA, dar și de profit operațional.

Pe de altă parte, actuala dimensiune a companiei coroborată cu trendul de consolidare prezent în toate industriile în peisajul economic mondial, ne face să simțim că singura direcție în care putem merge este "tot în sus". În acest sens, intenționăm să continuăm să investim toate resursele disponibile în dezvoltarea Companiei.

Din punct de vedere al acționarilor, politica de reinvestire completă a profiturilor înseamnă și o politică 'fără dividend'. Intenționăm să propunem Adunării Acționarilor această politică de reinvestire atâta timp cât previziunile de creștere ale Companiei sunt mai puternice decât cele ale pieței, în general. Pe termen lung și în general, valoarea pe care Compania o generează se va reflecta în evaluarea însăși a Companiei - prețul acțiunilor. Managementul consideră că poate continua să păstreze o rată de creștere peste cea a pieței în general pentru o perioadă semnificativă de timp.

Capacitatea noastră operațională curentă este de așa natură încât putem extrage profituri din accelerarea creșterii cifrei de afaceri. Aceasta este intenția managementului: să continuăm creșterea cifrei de afaceri în condiții similare de profitabilitate exprimată prin marja brută. Astfel, Compania va genera mai mulți bani care

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

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

Conform politicii de dividend, in anii 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 si 2021 adunarea generala a decis recompensarea actionarilor prin capitalizarea profiturilor companiei si acordarea de actiuni gratuite – cate o operatie in fiecare an. La nivelul anilor 2022 si 2023 nu au fost derulate operatiuni similară.

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

În cadrul AGEA din aprilie 2023, a fost supusă a probării oportunitatea de a realiza operatiuni de rascumpărări de actiuni din piață și a fost mandatat Consiliul de Administratie sa stabilească oportunitatea și momentul derularii unor asemenea operatiuni si să întreprindă demersurile necesare. Pe parcursul anului 2023 nu a fost au fost demarate răscumpărari de actiuni proprii.

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

Niciuna din companiile din grup nu deține actiuni sau obligatiuni emise de Bittnet.

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

Societatea este la zi cu plata cupoanelor către deținătorii de obligatiuni, pentru toate emisiunile de obligatiuni, efectuata prin sistemul Depozitarului Central. In perioada 2016 – 2024, de la listarea primei emisiuni de obligatiuni, societatea a achitat peste 12 milioane lei catre mai mult de 2.000 obligatari, conform calendarelor de plata pentru fiecare din emisiunile de obligatiuni.

---

## Sectiunea 10: Informatii privind tendițele

### 10.1. O descriere a:

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

Incepand cu anul 2020, Emitentul a resimțit efectul următoarelor tendințe socio-economice :

1. **Cresterea concurenței pentru resursele umane** (“încalzirea pieței muncii”). Acest trend continua de cativa ani si se manifesta in mod deosebit in industria de IT, in care Emitentul opereaza. In mod deosebit in cazul industriei de servicii IT, orice persoana poate presta servicii de oriunde se afla pentru clienti din orice alta parte a lumii. Aceasta face ca piata romaneasca de experti IT sa fie una cu concurenta globala. Astfel, exista companii multinationale care au sedii in Romania, dar si platforme de freelancing care accepta cetatenii romani ca membri ai platformei. Ambele alternative genereaza pentru personalul calificat mai multe optiuni dintre care pot alege pentru a isi oferi serviciile, rezultand intr-o crestere a pretului pentru resursele umane. Din punct de vedere contabil, in cazul Emitentului si societăților din grup aceasta se traduce intr-o crestere a costurilor cu personalul si cu subcontractorii. Din punct de vedere operational, aceasta realitate se traduce in cresterea dificultăților in a găsi și atrage personal calificat, dar și in necesitatea de a acorda timp, atenție și resurse materiale pentru a crea un loc de munca plăcut și atractiv. Acestea sunt priorități interne ale managementului.
2. **Comoditizarea serviciilor IT.** Acest trend conduce la scaderea prețurilor de vânzare pentru produsele și serviciile Emitentului, fapt care combinat cu cresterea costului resurselor umane genereaza o presiune asupra marjei brute (venituri minus costuri directe). Suplimentar, aceasta induce clienților preferința de a plăti doar ce consuma, îndepărtându-se de la abonamente sau investiții majore în avans.
3. **Gig Economy (“uberizarea”).** Apariția și dezvoltarea acestui trend a ușurat parțial presiunea Emitentului exercitată asupra costurilor fixe (prin aceea că veniturile personale înregistrate de colaboratorii Emitentului provin din mai multe surse, deci nu există o presiune pentru noi) , dar a și crescut necesitatea dezvoltării la scară mai mare a operațiunilor, astfel încât să putem profita de acest trend. Considerăm că este esențial ca și în anii următori să continuăm politica de creștere accelerată a dimensiunii Emitentului, pentru a asigura accesul la suficiente resurse umane.

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

Nu este cazul. Nu au fost identificate modificările semnificative în performanța financiară a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar și până la publicarea prezentului Document.

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

Nu este cazul.

## Secțiunea 11: Previziuni sau estimari privind profitul

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

Nu este cazul. Emitentul nu face prognoze privind profitabilitatea. Emitentul operează anual cu un Buget de Venituri și Cheltuieli aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. BVC pentru anul 2024 va fi supus aprobării acționarilor la adunarea generală programată pentru 25 aprilie 2024, este următorul:

Bittnet CONSO [RON]	2024 E
<b>Venituri din contractele cu clienții</b>	430.695.290
<b>Cheltuieli directe (COSTS OF SALES)</b>	307.558.466
<b>=Marjă Brută</b>	121.136.824
% Marjă Brută	28,1%
<b>Cheltuieli Indirecte</b>	57.161.992
Cheltuieli de vânzare / distribuție	20.661.795
Resurse Umane – costuri Indirecte	24.429.460
Alte cheltuieli Administrative	12.070.736
<b>EBITDA</b>	24.971.634
% EBITDA	5,8%
Amortizare	10.111.156
<b>=EBIT</b>	14.860.478
SOP & costuri M&A	1.341.970
Rezultat Financiar	(7.571.016)
<b>=Profit Brut</b>	5.947.492
Impozit pe profit Curent	951.599
<b>= Profit Net</b>	4.995.893
% Net result	1,2%

În toate documentele publicate de companiile listate pe piețele de capital din întreaga lume, în ceea ce privește „Bugetul de Venituri și Cheltuieli”, este menționat că cifrele prezentate nu reprezintă o promisiune sau o garanție, iar compania nu poate fi trasă la răspundere pentru neatingerea obiectivelor. În momentul în care o companie își stabilește bugetul de venituri și cheltuieli pentru un anumit an, are în vedere factorii interni și externi pe care îi cunoaște la momentul stabilirii acestui buget. Ultimii patru ani, au adus companiile în situații extrem de dificile, în care au fost nevoite să se adapteze și care nu puteau fi prezise. Până la declanșarea pandemiei de COVID-19, în România, singurele „probleme” pe care companiile le aveau de depășit sau pentru care erau nevoite să se adapteze, erau legate de incertitudinile la nivel politic și implicit, legislativ.

Prin urmare, noua realitate, în care problemele nu țin doar de bucătăria internă a unei țări, generează tuturor managerilor următoarea dilemă: ne propunem obiective care par greu de atins la prima vedere, dar pentru care la momentul setării acestora avem la bază indicatori și estimări conforme cu realitatea aceluși moment sau publicăm un buget extrem de temperat, despre care știm că îl putem depăși, dar în același timp aduce compania în situația de a intra într-o zonă de confort și să își reducă puternic șansele pentru un viitor mai prosper pentru toți cei implicați.

În cadrul Bittnet Group, am preferat întotdeauna să ne asumăm ținte curajoase, construite de la ipoteza conservatoare că ne va fi mai greu să producem anul următor aceiași dolari ca în anul curent – așadar, va trebui să muncim mai mult. În fiecare an, unele activități sau companii depășesc planurile și altele sunt afectate de diverse elemente în afara controlului conducerii, și, ca urmare, nu ating țintele publicate la începutul anului.

Vom continua această abordare, deoarece ne-a permis să creștem continuu, cu diverse rate mult peste media industriei, chiar dacă nu în mod constant și ușor predictibil. Poate cel mai relevant exemplu este anul 2020, urmat de 2021. În 2019 înregistram singurul nostru an cu pierdere netă din istorie, din cauza greutăților generate

în S1 de eforturile de a integra cea mai mare achiziție de până atunci – Crescendo. În anul 2020, un an marcat de lockdowns și închideri de firme, celelalte companii din indicele BET-XT au înregistrat scăderi ale veniturilor și înjumătățirea profiturilor. Bittnet a înregistrat creșterea veniturilor și a profitului, de la minus 4 la plus 1 milion lei. Deoarece ținta de venituri conținea încă 1 milion de lei de marjă (și prin urmare, de profit), percepția investitorilor a fost că Bittnet nu a livrat ce a publicat în buget și nu faptul că grupul a înregistrat o creștere a profitului cu 5 milioane de lei, într-un an extrem de dificil. Această situație s-a repetat și în 2021, când profitul operațional a continuat să crească, iar cel financiar s-a dublat. În această situație, percepția a fost că a existat prea mult profit financiar versus operațional.

Pentru anul 2024 bugetul indicativ este de 430 milioane lei cifră de afaceri și 14,8 milioane lei profit Operațional (24.9 milioane lei EBITDA).

---



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

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

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

Astfel, Emitentul a determinat că următoarele roluri și persoane îndeplinesc condițiile din lege:

- Membrii consiliului de administrație, inclusiv președintele
- Directorul General
- Directorul Financiar

Aceste persoane sunt listate în continuare:

#### **Consiliul de Administrație (CA) al Emitentului**

Administrarea Emitentului, la nivelul primelor 4 luni din anul fiscal 2023, s-a făcut de către un Consiliu de Administrație (CA) format din 3 membri, aleși de Adunarea Generală a Acționarilor din data 29.01.2020 pentru un mandat de 4 ani. Administrarea de către un CA format din 3 membri s-a făcut până la data Adunării Generale a Acționarilor din 27.04.2023. Ulterior acestei date, administrarea Emitentului s-a făcut de către un Consiliu de Administrație format din 5 membri, prin alăturarea unor doi noi administratori neexecutivi, în urma desfășurării alegerilor. Mandatele celor doi noi membri au fost aliniate mandatelor membrilor aleși în cadrul AGA din Ianuarie 2020. Astfel la data încheierii exercițiului fiscal 2023, administrarea Societății se făcea de către următorii administratori:

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal, dl. LOGOFATU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA;
- Dl. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA;
- Dl. LOGOFATU CRISTIAN ION – administrator neexecutiv;
- Dynamic Data Drawings SRL prin reprezentant legal, dna. MANIȚIU ANCA – administrator neexecutiv;
- Dl. VIZENTAL RUDOLF PAUL – administrator neexecutiv.

În data de 25.01.2024, Adunarea Generală a votat componența noului Consiliu de Administrație, având în vedere apropierea expirării mandatelor. În urma alegerilor, noul Consiliu de Administrație este compus din următorii membri, aleși pentru un mandat de 4 ani:

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal, dl. LOGOFATU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA;
- Dl. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA;
- Eccleston Square Capital Limited reprezentată prin dl. CIUCU BOGDAN-ANDREI – administrator neexecutiv
- Dl. CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU – administrator neexecutiv
- Quercus Solutions SRL reprezentată prin dl. MICHEȘ PAUL – administrator neexecutiv

**Directorii**

Conducerea executivă a Emitentului este delegată către directori, conform actului constitutiv și deciziei CA, astfel:

- LOGOFATU Mihai – Director General – pentru un nou mandat de 4 ani ce a început în 16.03.2024
- STANESCU Adrian – Director Financiar – pentru un nou mandat de 4 ani ce a început în 16.03.2024

**Președinte CA și Director General**

Ca urmare a trecerii de la administrator unic, la structură de administrare formată dintr-un Consiliu de Administrație (CA) în ianuarie 2020 și prin Hotărârea nr. 1 din data de 12.02.2020, Consiliul de Administrație a desemnat Președintele CA, respectiv Ivylon Management SRL (persoana juridică română având sediul social în București, Drumul Sării nr. 45, cam. 1, sector 6, înregistrată în Oficiul Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu nr. de ordine J40/7852/2019, cod unic de înregistrare 41260660), o societate cu obiect de activitate „management și consultanță pentru afaceri”. Societatea a fost aleasă de acționari ca membru al Consiliului de Administrație în considerarea CV-ului dlui LOGOFATU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – cetățean român.

În data de 25.01.2024, având în vedere apropierea expirării mandatelor membrilor CA aleși prin Adunările Generale din 29.01.2020, respectiv 27.04.2023, Adunarea Generală a ales componența noului Consiliului de administrație conform detaliilor de la punctul 12.1. de mai sus. În prima ședință în care s-a reunit noul CA, respectiv la data de 30.01.2024, membrii CA au ales Președintele CA, respectiv Ivylon Management SRL (persoană juridică română având sediul social în București, Drumul Sării nr. 45, cam. 1, sector 6, înregistrată în Oficiul Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu nr. de ordine J40/7852/2019, cod unic de înregistrare 41260660), o societate cu obiect de activitate „management și consultanță pentru afaceri”. Societatea a fost aleasă de acționari ca membru al Consiliului de Administrație în considerarea CV-ului dlui LOGOFĂTU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – cetățean român

Adresa de la locul de muncă al Președintelui CA este adresa de corespondență a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. Dl. Logofătu Mihai este cofondator al Emitentului și la data redactării prezentului document deține 8,7754% din acțiunile emise de Emitent și un număr de 300 obligațiuni BNET26E, reprezentând 1,45% din total emisiune. Totodată, dl. Mihai Alexandru Constantin LOGOFĂTU îndeplinește și funcția de Director General.

Emitentul declară că dl. LOGOFĂTU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN, care deține calitatea de Președinte CA și Director General:

- nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, în orice moment în ultimii 5 ani, în cadrul unei alte societăți;
- nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; și
- nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată, acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.
- Directorul general nu desfășoară alte activități în afara Emitentului care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitenă.

Președintele CA își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 25.01.2024.

---

**Educație:**

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

**Experiență profesională:**

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

**Vicepreședinte și membru independent CA**

Vicepreședintele CA a fost ales domnul ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – cetățean român.

Adresa de la locul de munca al Vicepreședintelui CA este adresa de corespondența a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării prezentului document, dl. Anghel detine 0,8622% din acțiunile emitentului și 2,04% din obligațiunile BNET26E, precum și 11,1360% din obligațiunile BNET27A și 5,941% din obligațiunile BNET28.

Emitentul declară că dl. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU, care detine calitatea de Vicepreședinte CA:

- nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; și
- nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.
- Domnul Anghel a fost președinte al Consiliului de Administrație al Bursei de Valori București în perioada Ianuarie 2012 – Ianuarie 2020.

În prezent, dl. Lucian Anghel este Vicepreședinte al Libra Bank, membru neexecutiv în Consiliul de Administrație al Teraplast SA și al FORT SA (membră a Grupului Bittnet).

Domnul Anghel nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

**Educație:**

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

**Experiența profesională:**

- 2020 – 2022 : CEO, Membru CA, Banca Românească
  - 2012 – 2020 : Președinte, Bursa de Valori București
  - 2015 – 2019: Acting CEO, BCR Banca pentru Locuințe
  - 2012 – Prezent: Profesor Universitar la Facultatea de Management, ASE București
  - 2012 – 2015: Acting CEO, BCR Pensii
-

- 1996 – 2012: BCR, diverse pozitii, inclusiv Economist Sef

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

**Membru neexecutiv CA**

Membru neexecutiv CA al Emitentului este Eccleston Square Capital Limited (persoana juridica înregistrată în Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord) reprezentata prin dl. CIUCU BOGDAN-ANDREI , cetatean cu dublă cetățenie, română și britanică.

Adresa de la locul de munca al domnului Ciucu Andrei este adresa de corespondenta a Emitentului, respectiv București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactarii prezentului document, dl. Ciucu nu deține instrumente financiare emise de Bittnet Systems SA.

Emitentul declara ca dl. Ciucu, care detine calitatea de membru CA:

- In ultimii 5 ani financiari incheiati, nu a fost membru al consiliului de administratie sau supervizare al altor societati.
- nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- Nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

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

**Educatie:**

- 2022-2023: Harvard Medical School: Leading Transformation in Healthcare – studii postuniversitare
- 2005-2006: The London School of Economics & Political Sciences: Masterat în Finanțe și contabilitate
- 2002 – 2005: Ecole Normale Supérieure de Cachan, Paris: Diplome des Grandes Ecoles (în Finanțe și Economie)
- 1999 – 2002: Academia de Studii Economice, Facultatea de Finanțe Asigurari Banci și Burse de Valori, București – licența în finanțe

**Experienta profesionala:**

- Oct 2023–prezent: CEO Dental Elite (co-fondator în 2018)
- Feb 2015–Sep 2023 Portfolio Manager la Chenavari Investment Managers, London
- Sep 2011–Feb 2015 – Analist Senior Investiții la Chenavari Investment Managers, London
- Iulie 2006–Aug 2011 – Asociat la Financial Entrepreneurs Group (M&A and Leveraged Finance), Citi Investment Banking, London
- Oct 2004–Sep 2005 – Analist la EuroTitrisation (BNP Paribas, Calyon), Paris

Domnul Ciucu își desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat conform Hotararii AGA din 25.01.2024.

**Membru neexecutiv CA**

Membru neexecutiv CA al Emitentului este dl. CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU, cetățean român.

Adresa de la locul de munca al domnului Constantinescu este adresa de corespondenta a Emitentului, respectiv București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data

---

redactarii prezentului document, dl. Constantinescu nu deține instrumente financiare emise de Bittnet Systems SA.

Emitentul declara ca dl. Constantinescu, care detine calitatea de membru CA:

- In ultimii 5 ani financiari incheiati, nu a fost membru al consiliului de administratie sau supervizare al altor societati.
- nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- Nu a fost asociat, in cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- nu a fost incriminat si/sau sanctionat de catre autoritatile statutare sau de reglementare. Totodata acesta nu a fost impiedicat de o instanta sa mai actioneze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau sa intervina in gestionarea sau desfasurarea afacerilor unui emitent in cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

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

**Educatie:**

- 2006, Academia de Studii Economice Bucuresti, Doctorat: Criptografia Datelor Economice și Motoare Polimorfice
- 1999, Academia de Studii Economice Bucuresti, Master: Sisteme Informatice Pentru Management
- 1998, Academia de Studii Economice Bucuresti, Licenta/Bachelors: Informatica Economica

**Experienta profesionala:**

- 2022 – Prezent: Qinshift Czechia, SVP Delivery Operations
- 2018 – 2022: Endava (NYSE: DAVA), Regional Manager CE
- 2016 – 2018: Endava (NYSE: DAVA), Delivery Unit Manager Bucuresti & Pitesti
- 2012 – 2016: Endava (NYSE: DAVA), Delivery Manager & Head of Project Management Bucuresti
- 2008 – 2012: Kepler Engineering, CEO 2004 – 2007: Kepler Rominfo, Project Director (Energy Business)
- 2002 – 2004: Danubius, Software Development Director
- 2001 – 2002: Totalsoft, Project Manager
- 1999 – 2001: Beler Soft / Crinsoft, Project Manager & Analist Programator
- 1998 – 1999: Kepler Rominfo, Analist Programator 1997 – 1998: Eastern Duty Free, Analist Programator
- 1994 – 1997: Various, Programator / IT Specialist

Dl Constantinescu își desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat conform Hotararii AGA din 25.01.2024.

**Membru neexecutiv CA**

Membru neexecutiv CA al Emitentului este dl. MICHEȘ PAUL, cetățean român.

Adresa de la locul de munca al domnului Micheș este adresa de corespondenta a Emitentului, respectiv București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactarii prezentului document, dl. Micheș nu deține instrumente financiare emise de Bittnet Systems SA.

Emitentul declară că dl. Micheș, care deține calitatea de membru CA:

- In ultimii 5 ani financiari incheiati, nu a fost membru al consiliului de administratie sau supervizare al altor societati.
  - nu a fost condamnat pentru fraudă in cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
-

- Nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedura de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Domnul Micheș nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

**Educație:**

- Program de Master of Business Administration – Open University Business School, UK
- Licență în electronică la Facultatea de Electronică și Telecomunicații, Universitatea Politehnică București

**Experiența profesională:**

- Martie 2021 – prezent: Membru CA & Consultant strategic – Quercus Solutions
- Octombrie 2010–Octombrie 2020: Country General Manager – Tech Data/Avnet Romania
- Noiembrie 2009–Septembrie 2010: Director general – ScopComputers SRL, Romania
- Iunie 2007 – Noiembrie 2009: EMEA Business Development Manager – Microsoft Ltd., UK
- Ianuarie 2006 – Iunie 2007: EMEA Sales & Marketing Manager – Microsoft Ltd., UK
- Decembrie 1996 – Ianuarie 2006: SMS&P Sales Director – Microsoft Romania & South East Europe
- Iunie 1994 – Decembrie 1996: Senior Sales Representative – Arexim SA
- Aprilie 1992 – Iunie 1994: Technical Support Director – A&C International

Dl. Micheș își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 25.01.2024.

**Directorul Financiar**

Directorul Financiar al Emitentului este dl. Stănescu Adrian Victor, cetățean român.

Adresa de la locul de muncă al domnului Stănescu Adrian este adresa de corespondență a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării prezentului document, Dl. Stănescu deține 0,7018% din acțiunile emise de Emitent.

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

- In ultimii 5 ani financiari încheiați, dl. Adrian Stănescu a fost membru al consiliului de administrație sau supervizare al următoarelor societăți: Nectcity Telecom S.A., Certsign S.A., UTI Grup S.A.
- nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- Nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Domnul Stănescu nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

**Educație:**

- 2013 - Program CFA (Chartered Financial Analyst), CFA Level III
  - 2008 – Diploma de Licență, Facultatea de Electronică, Telecomunicații și Tehnologia Informației (ETTI), Universitatea Politehnică, București
-

- 2008 – Diploma de Licență, Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori („FABBV”), Academia de Studii Economice („ASE”), București

**Experiența profesională:**

- 2018 – prezent: CFO, Bittnet Group;
- 2014 – 2018: Director Economic / CFO, UTI Grup S.A.
- 2012 – 2014: Director Economic Adjunct, UTI Grup S.A.
- 2012 – Manager Trezorerie, UTI Grup S.A.
- 2008 - 2012 – Manager relații clienți, BCR, Direcția „Group Large Corporates”

În prezent, dl. Stănescu Adrian își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat pe 4 ani, începând din 16.04.2024.

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

Nu este cazul. Nu există niciun conflict de interese între obligațiile față de Emitent ale oricăreia dintre persoanele menționate la punctul 12.1 și interesele sale private și alte obligații. Nu există informații privind orice înțelegere sau acord cu acționarii principali, clienții, furnizorii sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre persoanele menționate la punctul 12.1 a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau membru al conducerii superioare. Nu există nicio restricție acceptată de persoanele menționate la punctul 12.1 privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a valorilor mobiliare ale emitentului deținute de acestea.

Până la data de 29.01.2024, dl. Logofătu Cristian Ion, cofondator al Emitentului, a fost membru în Consiliul de administrație al Emitentului. Domnii Logofătu Cristian Ion și Logofătu Mihai Alexandru Constantin, fondatorii companiei sunt frați.

**12.3 Declarație privind litigiile privind conducătorii**

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

---

## Sectiunea 13: Remunerații și beneficii

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

Administrarea Emitentului, la nivelul primelor 4 luni din anul fiscal 2023, s-a făcut de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri, alesi de Adunarea Generala a Acționarilor din data 29.01.2020 până la data Adunării Generale a Acționarilor din 27.04.2023. Ulterior acestei date, administrarea Emitentului s-a făcut de către un Consiliu de Administrație format din 5 membri, prin alăturarea unor doi noi administratori neexecutivi, în urma desfășurării alegerilor. Mandatele celor doi noi membri au fost aliniate mandatelor membrilor vechi. Astfel la data încheierii exercițiului fiscal 2023, administrarea Societății se făcea de către următorii administratori:

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal LOGOFATU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA;
- ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA;
- LOGOFATU CRISTIAN ION – administrator neexecutiv;
- Dynamic Data Drawings SRL prin reprezentant legal MANIȚIU ANCA – administrator neexecutiv;
- VIZENTAL RUDOLF PAUL – administrator neexecutiv.

Odată cu extinderea consiliului de administrație la 5 membri, Adunarea Generală din 27.04.2023 a votat și politica de remunerare după cum urmează:

- i. O remunerație fixă pentru întregul an, în valoare de 150.000 lei brut pentru fiecare membru neexecutiv al Consiliului de Administrație, cu excepția președintelui; aceasta remunerație se proratază cu perioada din an în care persoana a fost membru al Consiliului de Administrație
- ii. O remunerație fixă pentru întregul an, în valoare de 360.000 lei brut pentru fiecare membru executiv al Consiliului de Administrație cu excepția președintelui; această remunerație se proratază cu perioada din an în care persoana a fost membru al Consiliului de Administrație
- iii. O remunerație fixă pentru întregul an, în valoare de 645.000 lei brut pentru președintele Consiliului de Administrație, dacă persoana este director executiv sau 200.000 lei brut dacă persoana este director neexecutiv; această remunerație se proratază cu perioada din an în care persoana a fost membru al Consiliului de Administrație

Conform politicii de remunerare, membrilor Consiliului de Administrație se pot achita suplimentar, față de remunerația fixă prezentată anterior, alte sume pentru participarea în cadrul comitetelor consultative ale societății, în funcție de numărul sedințelor sau de numărul comitetelor în care participă. La nivelul anului 2023, nu au fost achitate sume suplimentare pentru participarea în cadrul comitetelor consultative.

Conform politicii de remunerare aprobate, pentru anul fiscal anterior – 2023 – Ivylon Management SRL a primit o remunerație totală brută de 645.000 lei. Nu există alte beneficii.

Pentru anul fiscal anterior – 2023 – dl. Cristian Ion Logofătu a primit o remunerație brută totală în valoare de 150.000 lei. Pentru anul 2023, dl Cristian Ion Logofatu a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,15%. Nu există alte beneficii.



Pentru anul fiscal anterior – 2023 – dl. Lucian Claudiu Anghel a primit o remunerație brută totală în valoare de 150.000 lei. Pentru anul 2023, dl Lucian Claudiu Anghel a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,15%. Nu există alte beneficii.

Pentru anul fiscal anterior – 2023 – dna Manițu Anca a primit o remunerație brută totală în valoare de 94.355 lei. Pentru anul 2023, dna Manițu Anca a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,15%. Nu există alte beneficii.

Pentru anul fiscal anterior – 2023 – dl. Vizental Rudolf Paul a primit o remunerație brută totală în valoare de 100.000 lei. Pentru anul 2023, dl. Vizental Rudolf a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,15%. Nu există alte beneficii.

În cazul în care un membru al Consiliului de administrație al societății mamă este numit în funcție de administrator la una din companiile subsidiare, acesta va fi remunerat conform remunerației celorlalți administratori ai societății respective. Acesta nu este un "beneficiu" suplimentar ci o remunerație de piață pentru responsabilitatea exercitată.

În cursul anului 2023, Ivylon Management, reprezentat prin dl. Cristian Ion Logofătu a deținut funcția de membru în consiliul de administrație a companiei The eLearning Company (ELC) societate în care Grupul Bittnet detinea peste 20% din drepturile de vot, pentru care a primit o indemnizație totală brută de 36.000 lei.

În cursul anului 2023, Ivylon Management, reprezentată prin dl. Mihai Alexandru Constantin Logofătu a deținut funcția de membru în consiliul de administrație al Fort SA (fostă Global Resolution Experts (GRX/Fort) pentru care a primit o indemnizație totală brută de 120.000 lei.

În cursul anului 2023, dl. Lucian Anghel a deținut funcția de membru în consiliul de administrație al Fort SA (fostă Global Resolution Experts (GRX/Fort) pentru care a primit o indemnizație totală brută de 120.000 lei.

În cursul anului 2023, Ivylon Management, reprezentată prin dl. Mihai Logofătu a deținut funcția de administrator al Top Tech SRL pentru care a primit o indemnizație totală brută de 84.000 lei.

În cursul anului 2023, Ivylon Management, reprezentată prin dl. Mihai Logofătu a deținut funcția de administrator al zNET Computer SRL pentru care a primit o indemnizație totală brută de 60.000 lei.

Cheltuielile aferente exercitării funcțiilor din CA, precum și reprezentării grupului de către membri CA, nu sunt cuprinse în prezentul raport nefiind considerate beneficii. Acestea sunt cheltuieli curente precum cele cu echipamentele de comunicații și IT (laptop, telefon mobil) sau abonamente telefonie mobilă.

#### **Directorul General**

Ținând cont de faptul că dl. Mihai Logofătu, fondator al companiei, îndeplinește și funcția de Director General și pe cea de președinte al consiliului de administrație, dl. Logofătu nu a beneficiat în anul 2023 de remunerația aferentă poziției de Director General. Pentru anul 2023 dl. Logofătu Mihai a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,5%.

Beneficiul primit în calitate de Director General este accesul la un autoturism închiriat în leasing operațional – Toyota Camry – în valoare de 500 euro lunar. Nu există alte beneficii.

#### **Directorul Financiar**

Pentru anul fiscal anterior, dl. Adrian Stănescu a primit o remunerație totală brută de 372.644 lei.

Pentru anul 2023, dl. Adrian Stănescu a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,4%.

Beneficiul primit în calitate de Director Financiar este accesul la un autoturism închiriat în leasing operațional – Volvo XC60 – în valoare de 800 euro lunar. Nu există alte beneficii.

---

## Sectiunea 14: Functionarea organelor de administrare si conducere

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

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

În data de 29 ianuarie 2020, Adunarea Generală a aprobat modificarea actului constitutiv al societății în sensul administrării acesteia de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri pentru un mandat de 4 ani. Administrarea de către un CA format din 3 membri s-a făcut până la data Adunării Generale a Acționarilor din 27.04.2023. Ulterior acestei date, administrarea Emitentului s-a făcut de către un Consiliu de Administrație format din 5 membri, prin alăturarea unor doi noi administratori neexecutivi, în urma desfășurării alegerilor. Mandatele celor doi noi membri au fost alinate mandatelor membrilor aleși în cadrul AGA din Ianuarie 2020, respectiv până la data de 29.01.2024. Astfel la data încheierii exercițiului fiscal 2023, administrarea Societății se făcea de către următorii administratori:

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal, dl. LOGOFATU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA;
- Dl. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA;
- Dl. LOGOFATU CRISTIAN ION – administrator neexecutiv;
- Dynamic Data Drawings SRL prin reprezentant legal, dna. MANIȚIU ANCA – administrator neexecutiv;
- Dl. VIZENTAL RUDOLF PAUL – administrator neexecutiv.

La data de 19.01.2024 dl. Vizental Rudolf a notificat emitentul, iar emitentul a notificat piața de capital cu privire , cu privire la scisoarea de renunțarea la funcția de membru în consiliul de administrație al emitentului.

În data de 25.01.2024, Adunarea Generală a votat componența noului Consiliu de Administrație, având în vedere apropierea expirării mandatelor. În urma alegerilor, noul Consiliu de Administrație este compus din următorii membri, aleși pentru un mandat de 4 ani, respectiv până în 29.01.2028:

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal, dl. LOGOFATU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA;
- Dl. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA;
- Eccleston Square Capital Limited reprezentată prin dl. CIUCU BOGDAN-ANDREI – administrator neexecutiv
- Dl. CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU – administrator neexecutiv
- Quercus Solutions SRL reprezentată prin dl. MICHEȘ PAUL – administrator neexecutiv

Directorul general a fost numit de către Consiliul de Administrație și își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat cu durată de 4 ani, până în data de 16.03.2028.

Directorul financiar a fost numit de către Consiliul de Administrație și își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat cu durată de 4 ani, până în data de 16.03.2028.

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

Administratorii își desfășoară activitatea conform contractelor de mandat aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor din ianuarie 2024. Nu există clauze privind acordarea de beneficii la expirarea contractului de administrator ori la expirarea contractelor de director (general, financiar).

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

În prezent, Comitetul de Audit funcționează și este compus din următoarele persoane:

- Dl. Lucian Anghel
- Dl. Cristian Logofătu
- Dl. Micheș Paul

Comitetului de Audit are ca mandat să asiste Consiliul de Administrație al BITTNET SYSTEMS S.A. în supervizarea eficienței a aspectelor referitoare la sistemul de gestiune a riscului și control intern la nivelul Societății. Astfel, principalele responsabilități ale Comitetului de Audit sunt formularea de recomandări adresate Consiliului în ceea ce privește:

- Raportarea financiară: Comitetul examinează și verifică corectitudinea situațiilor financiare consolidate anuale și interimare ale Societății și a oricărui alte rapoarte de natură financiară, înainte ca acestea să fie transmise Consiliului spre aprobare
- Auditul financiar: Comitetul analizează și face recomandări Consiliului cu privire la numirea, renumirea și revocarea din funcție a auditorilor financiari, care trebuie aprobate de acționari, evaluează periodic eficiența, independența și obiectivitatea auditorilor financiari;
- Auditul intern și controlul intern: Comitetul avizează modul de organizare și funcționare a departamentului de Audit Intern, analizează raportul Auditorului Intern, precum și stadiul de implementare a recomandărilor acestuia, face recomandări Consiliului privind numirea sau revocarea/concedierea Auditorului Intern.
- Conformitatea, conduita și conflictele de interese: Comitetul se asigură că politicile și practicile Societății sunt conforme cu legile și reglementările locale și internaționale, cu recomandările autorităților de reglementare și cu cele mai bune practici și analizează implementarea politicii privind conflictele de interese.
- Gestiunea riscurilor: Comitetul informează Consiliul în legătură cu principalele riscuri asumate de Societate, monitorizează aceste riscuri și se asigură că sunt gestionate eficient.

În prezent, Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din următoarele persoane:

- Dl. Picheș Paul
- Dl. Constantinescu Gabriel-Claudiu
- Dl Ciucu Andrei Bogdan

Comitetul de Nominalizare și Remunerare are ca mandat să asiste Consiliul de Administrație al BITTNET SYSTEMS S.A. în elaborarea și implementarea politicii de remunerare a structurii de conducere. În acest scop, Comitetul:

- elaborează politica de remunerare a structurii de conducere, luând în considerare interesele acționarilor pe termen lung, strategia, planul de afaceri și performanțele Societății, best practices în domeniu, un mix echilibrat de stimulente pentru a atrage și păstra personalul de care are nevoie Societatea pentru operațiunile sale;
  - formulează propuneri în atenția Consiliului și, prin intermediul Consiliului, în atenția adunării generale a acționarilor, după caz, cu privire la programele de acordare de acțiuni și/sau opțiuni de cumpărare de acțiuni;
  - revizuieste raportul anual privind remunerarea, care prezintă modul în care a fost implementată politica de remunerare pentru membrii structurii de conducere în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.
-

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

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A.1 Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA		
A.2 Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA		
A.3 Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA		
A.4 Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere, după caz, trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale și după următoarele criteriile din cod.	DA		
A.5 Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA		

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A.6 Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA		
A.7 Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA		
A.8 Declarația privind governanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA		
A.9 Declarația privind governanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA		
A.10 Declarația privind governanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	DA		
A.11 Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un comitet de nominalizare format din membri neexecutivi, care va conduce procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	DA		În cadrul Consiliului de Administrație a fost înființat și funcționează Comitetul de Nominalizare și Remunerare, deși Compania nu are această obligație, nefiind inclusă în categoria Premium.
B.1 Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit ca au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare. În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA		
B.2 Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA		
B.3 În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA		

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
B.4 Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA		
B.5 Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA		
B.6 Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA		
B.7 Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA		
B.8 Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA		
B.9 Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliații acestora.	DA		
B.10 Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA		
B.11 Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA		Funcția de audit intern este externalizată către o firmă de specialitate.
B.12 În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA		Funcția de audit intern este externalizată către o firmă de specialitate.

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
<p>C.1 Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>[...]</p> <p>Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.</p> <p>Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.</p>	DA		
<p>D.1<sup>1</sup> Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:</p>	DA		
<p>D.1.1 Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;</p>	DA		
<p>D.1.2 CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;</p>	DA		
<p>D.1.3 Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;</p>	DA		
<p>D.1.4 Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;</p>	DA		

<sup>1</sup> Conformitatea cu prevederea D.1. înseamnă că societatea este conformă cu toate subpunctele acesteia (D.1.1, D.1.2, etc.).

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
D.1.5 Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusive termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA		
D.1.6 Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante;	DA		
D.1.7 Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA		
D.2 Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA		
D.3 Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA		
D.4 Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA		
D.5 Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA		



Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
D.6 Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.		PARTIAL	Societatea pune la dispoziția acționarilor săi note de fundamentare pentru punctele incluse pe ordinea de zi a adunărilor generale. O apreciere de ansamblu asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative va fi făcută disponibilă după formalizarea întregului sistem de control la nivelul Societății.
D.7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA		
D.8 Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA		
D.9 O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/ teleconferințelor.	DA		
D.10 În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	N/A		

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

Pentru activitatea desfășurată în anul 2023, sub conducerea Președintelui, a fost desfășurat procesul de evaluare a Consiliului de Administrație, pe baza Ghidului pentru evaluarea performanței și eficienței Consiliului de Administrație adoptat de Companie; în urma autoevaluării, Consiliul a stabilit următoarele arii cheie de interes ce vor fi abordate în perioada următoare:

1. Îmbunătățirea guvernantei corporative a Grupului Bittnet
2. Redefinirea rolului și implicării membrilor comitetelor consultative ale CA în noua etapă de dezvoltare a Grupului Bittnet

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

#### **Guvernanta corporativă:**

În anul 2023 acționarii Bittnet s-au întrunit în cadrul a 2 adunări generale:

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 27.04.2023 pentru: aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2022 și a modului de repartizare a profitului, a bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2023, a Raportului Anual (sub forma de Document de înregistrare Universal) și a Raportului de Remunerare pentru anul 2022;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 30.10.2023 pentru:

- Revocarea auditorului BDO AUDIT SRL și alegerea auditorului situațiilor financiare individuale ale emitentului și consolidate ale grupului, Lion Link Audit pentru exercițiul financiar 2023 și a auditorului KPMG Audit pentru exercițiul financiar 2024.

Documentele Adunărilor Generale ale Acționarilor Bittnet sunt disponibile pe website-ul nostru:

<https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/>

Actul Constitutiv al Societății a suferit modificări în cursul anului 2023, forma în vigoare a acestuia fiind disponibilă pe website-ul Societății la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/quvernanta-corporativa/>

#### **Consiliul de Administrație**

Cadrul de desfășurare a activității Consiliului este reglementat Regulamentul Consiliului de Administrație al Bittnet System, document ce poate fi consultat pe website-ul Societății la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/quvernanta-corporativa/>

În cursul anului 2023, Consiliul de Administrație al Bittnet s-a întrunit în cadrul a 22 ședințe, cu prezența fizică a membrilor ori prin mijloace de comunicare la distanță. Participarea membrilor la ședințele Consiliului a fost în unanimitate.

Principalele teme luate în dezbateri de către Consiliu au fost:

- o Evaluarea performanței și eficienței Consiliului de Administrație aferentă activității din 2022;

- o Aprobarea situațiilor financiare consolidate, preliminară, neauditată, pentru exercițiul financiar 2022, însoțite de Raportul anual preliminar pentru anul 2022;
- o Convocarea adunărilor generale ordinară și extraordinară ale acționarilor și materialele aferente punctelor de pe ordinea de zi pentru prezentarea către acționari;
- o Tranzacția de cumpărare de parti sociale în compania Dataware Consulting;
- o Raportarea financiară interimară consolidată și individuală pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2023 și Raportul Semestrial aferent semestrului 1/2023, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018;
- o Contractarea diverselor tipuri de împrumuturi și credite;
- o Derularea unor oferte publice de obligațiuni corporative.

### Activitatea Comitetelor Consultative

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

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

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

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

Pentru informații detaliate privind termenii de referință specifici fiecărui Comitet Consultativ vizitați website-ul nostru la <https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/quvernanta-corporativa/>

### Comitetul de Audit

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

Comitetul de Audit la nivelul emitentului a fost constituit prin decizia Consiliului de Administrație din luna martie 2020. În cursul anului 2023, componența acestuia a suferit modificări, ca urmare a retragerii dlui. Dan Ștefan și alegerii dnei. Anca Manițiu în calitate de membru al Comitetului de Audit. Astfel, la 31.12.2023, Comitetul de Audit era format din următoarele persoane:

<b>dl. Lucian Claudiu ANGHEL</b>	Președinte al Comitetului de Audit, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv independent)
<b>dl. Cristian Ion LOGOFĂTU</b>	Membriu al Comitetului de Audit, Membriu al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv)
<b>dna. Anca MANIȚIU</b>	Membriu al Comitetului de Audit, Membriu al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv independent)

În cursul anului 2023, Comitetul de Audit s-a întrunit în cadrul a 7 sedințe, la care au participat toți membrii Comitetului.

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

- Adoptarea situațiilor financiare consolidate, preliminară, neauditată, pentru exercitiul financiar 2022, însoțite de Raportul anual preliminar pentru anul 2022
- Adoptarea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2022
- Aprobarea Raportului Consiliului de Administrație (sub formă de Document Universal de Înregistrare) pentru 2022
- Prezentarea Raportului Auditorului independent pe 2022
- Adoptarea propunerilor de repartizare a profitului pe 2022
- Adoptarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercitiul financiar 2023
- Raportul auditorului independent pe 2022 și contestarea opiniei emise de acesta
- Raportul trimestrial aferent trimestrului 1 - 2023, întocmit conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, care include și rezultatele financiare consolidate, neauditată, aferente trimestrului 1, 2023
- Adoptarea raportării financiare interimare consolidate și individuale pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2023 și a Raportului Semestrial aferent semestrului 1/2023, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018
- Planul de măsuri și stadiul implementării acestora ca urmare a recomandărilor primite de la auditorul extern și de la auditorul intern
- Alegerea auditorului financiar pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate ale companiilor parte din grupul Bittnet pentru perioada 01.01.2023 – 30.04.2025
- Execuția Bugetului
- Finantarea prin obligațiuni
- Autoevaluarea activității desfășurate

### Comitetul de Nominalizare și Remunerare

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

Compoziția Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu a suferit modificări în 2023, fiind formată din următoarele persoane la finalul anului trecut:

<b>dl. Cristian Ion Logofătu</b>	Președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Membru al Consiliului de Administrație
<b>dl. Mihai Logofatu</b>	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Președinte al Consiliului de Administrație, ca reprezentant
<b>dl. Lucian Anghel</b>	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație
<b>dl. Sergiu Neaguț</b>	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Membru extern
<b>dl. Andrei Pitiș</b>	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Membru extern

În cursul anului 2023, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit în cadrul unei sesiuni, la care au participat toți membrii Comitetului. Astfel, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a luat în discuție următoarele subiecte:

- Adoptarea Raportului de Remunerare pentru anul 2022
- Adoptarea Politicii de remunerare pentru anul 2023
- Avizarea propunerilor de candidați pentru ocuparea a două poziții în Consiliul de Administrație
- Avizarea Planului de remunerare pe termen lung, bazat pe participarea la capitalul societății.

### Comitetul de Dezvoltare Strategică

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

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

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

În cursul anului 2023, Comitetul Consultativ de Dezvoltare Strategică s-a întrunit în cadrul a 2 sesiuni.

Subiectele dezbătute în cadrul acestor sesiuni s-au axat pe analiza contextului prezent în care își desfășoară activitatea Grupul Bittnet și perspectivele de viitor, precum și stadiul implementării planurilor de M&A.

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

Toate sesiunile AGA ale emitentului sunt transmise live pe internet.

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

Nu este cazul

## Sectiunea 15: Angajatii

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

În cursul anului 2023, numărul mediu de salariați al grupului a fost de 357. În tabelul următor este prezentată împartirea pe departamente functionale la finalul anilor fiscali. Cifrele nu includ deloc situația angajaților E-Learning Company. Cifrele includ doar companiile aflate în perimetrul de consolidare la 31.12.2023.

Departament	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Vanzari	4	5	14	16	25	51	48
Tehnic	4	5	23	25	27	122	215
Marketing	2	1	2	4	9	7	7
Livrari/administrativ	1	3	8	14	16	60	73
Management	4	4	3	2	2	10	14

Compania externalizeaza o parte din activitati catre subcontractori independenti. La finalul trimestrului 4 2023, Emitentul coopera cu peste 100 contractori.

Majoritatea covârșitoare a angajaților companiei sunt absolvenți de studii superioare. Angajații companiei nu sunt organizați în sindicate. În istoria companiei nu au existat situații conflictuale între management și angajați.

Ca un specific al industriei IT, trebuie menționat faptul că angajații și colaboratorii (freelanceri) din domeniu sunt caracterizați de un grad deosebit de educație, dorința continuă de a învăța și independența sporită. Tipul de mediu de lucru și de activitate profesională este unul caracterizat prin jovialitate, tinerete, dorința de muncă și de a 'demonstra' valoarea profesională.

De asemenea, trebuie precizat faptul că activăm în zona de economie digitală, și beneficiem din plin de avantajele așa numitei 'gig economy' dar și de problemele pe care le ridică. Astfel, compania urmărește activ poziționarea ca o platformă ce reunește experții pe diverse subiecte cu clienții relevanți pentru serviciile respective.

Fiecare din companiile din grup au organigrame proprii, specifice activității curente, istorice și viitoare. Grupul este condus într-o manieră foarte descentralizată, beneficiind de doar câteva funcțiuni 'grupate' la nivel de 'shared services', la nivelul activităților de marketing, operațiuni, financiar și contabilitate, relația cu investitorii.

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

SOP 2021

Prin Hotărârea nr. 5 a AGEA din 27 Aprilie 2021, acționarii Societății au votat un plan de incentivare cu opțiuni pentru persoanele cheie cu o durată de 2 ani, în valoare de maxim 5% din totalul acțiunilor Societății. În luna mai 2023 persoanele cheie nu și-au exercitat opțiunea de cumpărare având în vedere condițiile de executare ale planului, astfel încât planul SOP2021 a expirat neexercitat.

#### **SOP 2022**

Prin Hotărârea nr. 7 a AGEA din 20 Aprilie 2022, acționarii Societății au votat un plan de incentivare cu opțiuni pentru persoanele cheie cu o durată de 2 ani, în valoare de maxim 5% din totalul acțiunilor Societății.

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

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 valoare de 7,5% din totalul acțiunilor Companiei

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

Actionarii Societății au aprobat în cadrul adunărilor generale din Aprilie 2021, Aprilie 2022 și Aprilie 2023 planuri de incentivare cu opțiuni a persoanelor cheie. În cadrul acestor planuri de incentivare de tipul stock option planuri, persoane din conducerea Emitentului dar și alte persoane care pot influența pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achiziționa acțiuni ale Emitentului la preturi preferențiale, astfel:

- 1) AGA din Aprilie 2023 a aprobat un Plan de remunerare pe termen lung cu participare la capitalul societății, pentru persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 7,5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițiu: mai-iunie 2026. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 21 aprilie 2022.
  - 2) AGA din Aprilie 2021: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor Societății. Perioada Exercițiu: mai-iunie 2023. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 14 aprilie 2021. Acest plan de incentivare a expirat neexercitat conform punctului 15.2. de mai sus
  - 3) AGA din Aprilie 2022: Plan de incentivare pentru persoanele cheie nenominalizate la momentul aprobării: maxim 5% din totalul acțiunilor societății. Perioada Exercițiu: mai-iunie 2024. Pret exercitare per acțiune corespunzător capitalizării Emitentului la 11 aprilie 2022.
-

## Sectiunea 16: Acționarii principali

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

Emitentul are cunoștință de un grup de acționari care s-au declarat concertați și care împreună dețin au un procent de 30% conform notificării transmise emitentului și ASF:

[https://m.bvb.ro/Infocont/RaportariActionari/BSE/BNET\\_20230424\\_Notif\\_detineri\\_BNET\\_Agista\\_Impetum.pdf](https://m.bvb.ro/Infocont/RaportariActionari/BSE/BNET_20230424_Notif_detineri_BNET_Agista_Impetum.pdf).

Acționarii cu dețineri peste 10% din capitalul social și din drepturile de vot sunt la finalul anului 2023 erau:

Acționari și % deținere	31 dec 2023	31 dec 2022
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	13,33%	6,86%
AGISTA INVESTMENTS S.R.L.	13,75%	7,98%

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

Nu este cazul, acționarii principali ai emitentului au aceleași drepturi de vot ca restul acționarilor. 1 acțiune confera 1 drept de vot în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor.

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

Emitentul nu este deținut sau controlat direct sau indirect.

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

Nu este cazul. Nu există niciun acord care să fie cunoscut de Emitent și care să poată genera o schimbare a controlului asupra Emitentului.



## Secțiunea 17: Tranzacțiile cu părți afiliate

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

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

Tranzacțiile care fac obiectul raportării au fost publicate conform cerintelor legale, împreună cu opinia auditorului, aici:

<https://m.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/BNET-Raport-auditor-art-108-Legea-24-2017-R-perioada-01-01-2023-31-12-2023/EE1EA>

[https://m.bvb.ro/infocont/infocont24/BNET\\_20240205182801\\_LionLink-Audit-Bittnet-Raport-asigurare-Raport-ASF-16-2024-S.pdf](https://m.bvb.ro/infocont/infocont24/BNET_20240205182801_LionLink-Audit-Bittnet-Raport-asigurare-Raport-ASF-16-2024-S.pdf)

---

## Livrari intragrup in fluxurile normale de activitate

RON	Vanzator															
Cumparator	BITTNET SYSTEMS SA	COMPUTER LEARNING CENTER SRL	DENDRIO SOLUTIONS S.R.L.	ELIAN SOLUTIONS SRL	EQUATORIAL GAMING S.A.	EQUATORIAL TRAINING SRL	GLOBAL RESOLUTION EXPERTS S.A.	GRX ADVISORY S.R.L.	ISEC ASSOCIATES SRL	ITPREPARED SRL	NENOS SOFTWARE SRL	NONLINEAR SRL	2NET COMPUTER	Grand Total		
BITTNET SYSTEMS SA	1,652,094	22,402,772	1,882,321	956,612	62,191	683,078	495,168	1,152,962	548,103	12,088				29,847,388		
Alte creante/Alte datorii			577,292	448,696										1,025,987		
Creante clienți/Furnizori	8,122	960,084	6,004	75,394	194	33,565	649	2,988	7,086	12,088				1,106,174		
Imprumuturi acordate RP	1,178,992	16,225,734						655,455						18,060,181		
Sublease	464,980	5,216,954	1,299,025	432,522	61,997	649,512	494,519	494,519	541,017					9,655,045		
COMPUTER LEARNING CENTER SRL	31,139													31,139		
Creante clienți/Furnizori	31,139													31,139		
DENDRIO SOLUTIONS S.R.L.	95,032	3,660		23,140	28,083	177	11,049		13,064					174,205		
Creante clienți/Furnizori	95,032	3,660		23,140	28,083	177	11,049		13,064					174,205		
ELIAN SOLUTIONS SRL	211,435		33,904											245,339		
Creante clienți/Furnizori	211,435		33,904											245,339		
EQUATORIAL GAMING S.A.	71,036		33,744	235			640							105,653		
Creante clienți/Furnizori	71,036		33,744	235			640							105,653		
GLOBAL RESOLUTION EXPERTS S.A.									1,344,093					1,344,093		
Creante clienți/Furnizori									1,344,093					1,344,093		
GRX ADVISORY S.R.L.			209,522											209,522		
Creante clienți/Furnizori			209,522											209,522		
ITPREPARED SRL	8,788		421,405											430,193		
Creante clienți/Furnizori	8,788		421,405											430,193		
NENOS SOFTWARE SRL				26,158								3,663		29,821		
Creante clienți/Furnizori				26,158								3,663		29,821		
TOP TECH SRL	830		115,064										2,832	118,726		
Creante clienți/Furnizori	830		115,064										2,832	118,726		
Grand Total	418,260	1,655,754	23,216,410	1,931,854	984,695	62,368	694,766	495,168	1,152,962	1,905,260	12,088	3,663	2,832	32,536,081		

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

### 18.1. Informații financiare istorice

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

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

- Rezultatele financiare in format IFRS pentru perioada 2016-2018 au fost publicate de Emitent, impreuna cu raportul de audit, in noiembrie 2019, la adresa: <https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2019/12/IFRS-Raportul-auditorului-situatii-financiare-consolidate-2016-2018-Bittnet.pdf>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2019 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport pentru AGOA din 29.04.2020, impreuna cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/29-aprilie-2020/>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2020 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport pentru AGOA din 27.04.2021, impreuna cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-27-aprilie-2021/>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2021 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport AGOA din 20.04.2022, impreuna cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-20-aprilie-2022/>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2022 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport AGOA din 27.04.2023, impreuna cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-27-aprilie-2023/>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2023 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport AGOA din 25.04.2024, impreuna cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-25-aprilie-2024/>

#### 18.1.2. Modificarea datei de referință contabilă

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

Nu este cazul, Emitentul nu a modificat data de referință contabilă în intervalul pentru care îi sunt solicitate informații financiare istorice.

### 18.1.3. Standardele de contabilitate

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

Informațiile financiare sunt elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară IFRS astfel cum au fost aprobate pe baza Regulamentului (CE) nr. 1606/2002.

### 18.1.4. Modificarea cadrului contabil

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

Cele mai recente informații financiare auditate ale Emitentului, respectiv cele aferente exercitiului financiar 2023, au fost publicate ca documente suport pentru AGOA din 25 Aprilie 2024 și vor fi incluse în Raportul Anual 2023, publicat pe site-ul emitentului la secțiunea investitori cât și pe site-ul BVB la pagina simbolului BNET.

Începând cu exercitiul financiar 2019, Informațiile financiare sunt elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară IFRS în baza Regulamentului (CE) nr. 1606/2002.

Rezultatele financiare istorice în format IFRS au fost publicate de Emitent, împreună cu rapoartele de audit începând cu noiembrie 2019 pe site-ul dedicat relației cu investitorii, la adresa:

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

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

Nu este cazul. Emitentul întocmește și raportează situațiile financiare conform IFRS.

### 18.1.6. Situațiile financiare consolidate

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

### 18.1.7. Data informațiilor financiare

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

Ultimul exercițiu financiar pentru care au fost auditate situațiile financiare este anul 2022.

---

**18.2. Informații financiare interimare și alte informații financiare**

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

Anterior rezultatelor financiare anuale pentru anul 2023, în cursul anului calendaristic 2023 au fost publicate raportul financiar aferent fiecărui trimestru din anul 2023, situațiile financiare trimestriale fiind neauditate. Rapoartele sunt disponibil atât pe site-ul Emitentului, dar și pe site-ul BVB, pagina dedicată simbolului BNET.

**18.3. Auditarea informațiilor financiare anuale istorice**

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

Conform prevederilor Art. 19 din regulamentul UE 2017/1129, tinând cont ca informațiile financiare anuale și intermediare, dar și rapoartele de audit fac parte dintre informațiile ce pot fi incluse în document prin trimiteri, dacă au fost publicate anterior, listam în continuare adresele de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate, în format IFRS (însotite de raportul de audit), și rezultatele semestriale neauditate (Emitentul neavând obligația de a audita rezultatele interimare)

Rezultatele financiare în format IFRS pentru perioada 2016-2018, 2019, 2020, 2021, 2022 și 2023 au fost publicate de Emitent, împreună cu rapoartele de audit începând cu noiembrie 2019 pe site-ul dedicat relației cu investitorii, la adresa:

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

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul

#### 18.4. Informații financiare pro forma

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

Nu este cazul

#### 18.5. Politica de distribuire a dividendelor.

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

Adunarea Generală a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Strategia Emitentului este de a nu plăti dividende din profiturile exercițiilor financiare. Emitentul intenționează să continue investirea integrală a profiturilor în dezvoltarea companiei, ceea ce reprezintă o politică fără dividend pentru acționari. Emitentul intenționează să mențină această politică de reinvestire a profitului atât timp cât perspectivele sale de creștere sunt mai mari decât perspectivele de creștere ale pieței pe care activează.

Politica de dividend a emitentului este descrisă pe larg la adresa:

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

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din noiembrie 2020, au fost aprobate atât modificări ale actului constitutiv cât și o ofertă de acțiuni preferențiale, ce are în vedere înlocuirea împrumuturilor din obligațiuni ale Emitentului, cu acțiuni preferențiale – deci care vor oferi obligatoriu dividend detinatorilor.

Conform Actului Constitutiv, în cazul în care vor exista acțiuni preferențiale, acestea vor primi o alocare a dividendului prioritar din profitul net consolidat al anului fiscal anterior, calculată ca multiplu de 1,75 aplicat procentului reprezentat de acțiunile preferențiale în totalul capitalului social.

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

Emitentul nu a plătit dividende din rezultatele exercițiilor financiare istorice. Adunarea Generală a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Intenția Emitentului este de a nu plăti dividende în următorii ani financiari, mai puțin în situația în care vor fi emise acțiuni preferențiale purtătoare de dividend prioritar în condițiile Actului Constitutiv. Bittnet activează într-un domeniu foarte dinamic - Tehnologia Informației. Până acum Bittnet a reușit să înregistreze rate de creștere semnificative. Pe de altă parte, actuala dimensiune a companiei coroborată cu trendul de consolidare prezent în toate industriile, ne face să simțim că singura direcție în care putem merge este "tot în sus". În acest sens, intenționăm să continuăm să investim toate resursele disponibile în dezvoltarea Companiei. Din punct de vedere al acționarilor, politica de reinvestire completă a profiturilor înseamnă și o politică 'fără dividend'.

Intenționăm să propunem Adunării Acționarilor această politică de reinvestire atât timp cât perspectivele de creștere ale Companiei sunt mai puternice decât cele ale pieței, în general. Pe termen lung și în general, valoarea pe care Compania o generează se va reflecta în evaluarea însăși a Companiei - prețul acțiunilor. Managementul consideră că poate continua să pastreze o rată de creștere peste cea a pieței în general pentru o perioadă semnificativă de timp.

Capacitatea noastră operațională curentă este de așa natură încât putem extrage profituri din accelerarea creșterii cifrei de afaceri. Aceasta este intenția managementului: să continuăm creșterea cifrei de afaceri în condiții similare de profitabilitate exprimată prin marja brută. Astfel, Compania va genera mai mulți bani care să acopere o structură în general fixă de costuri, în esență 'marja brută suplimentară' contribuind aproape integral la profitul brut al Companiei.

Conform politicii de dividend, în anii 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 adunarea generală a decis recompensarea acționarilor prin capitalizarea profiturilor companiei și acordarea de acțiuni gratuite – câte o operație în fiecare an.

În anul 2022, ținând cont de actualul pret al acțiunii și de lichiditatea deja existentă, nu a mai fost propusă o distribuție nouă de acțiuni gratuite, ci doar operațiunea deja „patentată” de distribuire a unei acțiuni gratuite, pe care acționarii pot opta să o lase la dispoziția societății în vederea decontării planurilor obligațiilor viitoare, fiind recompensați cu o distribuție cash. Astfel în cadrul AGEA din aprilie 2022 s-a aprobat majorarea capitalului social în condițiile menționate mai sus și distribuția cash pe acțiuni tezurizată la o valoare mai mare decât anterior, respectiv 0.15 lei.

#### 18.6. Proceduri judiciare și de arbitraj

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

Emitentul declară că nu există nicio procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj care să fi avut efect asupra rezultatelor financiare în ultimele 12 luni.

În cursul anului 2021, Grupul a luat la cunoștință de existența dosarului 30598/3/2021 de pe rolul Tribunalului București, în contradictoriu cu proprietarul fostului spațiu de birouri - București Mall Development and Management S.R.L. („Anchor” sau „Proprietarul”).

În cursul lunii februarie 2022, Grupul (sau „Chiriasul”) a luat la cunoștință conținutul acestui dosar și valoarea pretențiilor, după cum urmează:

- 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).

Ținând cont de aprobarea dată de AGA din septembrie 2021 privind extinderea spațiului de birouri și săli de curs, în vederea acomodării echipei ce urmează a rezulta din operațiunile de M&A derulate deja, plus cele ce au fost aprobate a fi derulate în următorii 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 „Chiriasul 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 către Grup Notificarea privind propunerea tehnică și comercială pentru extinderea spațiului, în concordanță cu informațiile 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, și 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 în vedere ca respectivul Contract era deja incetat ca urmare a Notificării de Denunțare Unilaterală transmisa de Grup in 27.01.2021, iar manifestarea unilaterală 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 și a fost desemnat un expert contabil în vederea întocmirii raportului de expertiză cu următoarele obiective, încuviințate pârâtei:

1. Cuantumul Chiriei și Penalitățile datorate de Parata restante la data depunerii cererii de chemare în judecata raportat la data de 27.05.2021 ca data a încetării contractului.
2. Cuantumul Chiriei și Penalitățile datorate de Parata restante la data depunerii cererii de chemare în judecata raportat la data de 24.08.2021 ca data a încetării contractului.
3. Valoarea separata a costurilor cu utilitățile și serviciile pentru perioada martie-mai 2021 și a penalităților raportat la data de 27.05.2021 ca data a încetării contractului.
4. Valoarea separata a costurilor cu utilitățile și serviciile pentru perioada iunie-august 2021 raportat la data de 24.08.2021 ca data a încetării 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 și 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 instanța 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 instanța a ramas in pronuntare pentru data de 30.06.2023.

Dupa amanari succesive instanța 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 3.203,92 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 înregistrat un provizion in valoare de 105.831,42 lei in situatiile financiare de la 31.12.2023.

### **18.7. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului**

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

In cursul trimestrului 1 al anului 2023, Emitentul a derulat o operatiune de majorare de capital cu aporturi noi în numerar, în cadrul careia a atras 29,76 milioane lei. Ca urmare a acestei operatiuni, capitalurile Emitentului s-au majorat cu suma 32,765,796.89 lei, (aferea unui numar de 105,696,119 actiuni noi, subscriere 100% din oferta), diferenta fiind reprezentata de conversia de creante rezultate din activitatea de M&A derulata in ultimii ani.

## Sectiunea 19: Informații suplimentare

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

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

**(a) capitalul social autorizat total al emitentului;**

La data redactării prezentului document, valoarea capitalului social autorizat este de 240.000.000 acțiuni comune și 120.000.000 acțiuni preferențiale.

La data redactării Documentului de înregistrare universal, capitalul social subscris și vărsat al Emitentului este 63.417.671,40 lei, împărțit în 634.176.714 acțiuni ordinare, nominative, comune, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,1 lei.

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

Numărul de acțiuni emise și achitate integral este de 634.176.714

Numărul de acțiuni emise dar neachitate integral este 0.

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

Valoarea nominală a unei acțiuni este 0,1 lei

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

Data modificare	Data inregistrare	Operatiune	Nr. initial actiuni	Nr. final actiuni
26.03.2021	21.05.2020	Majorare capital social – cu aport in numerar prin emisiunea unui numai de actiuni 18,178,550 noi	229.049.725	247.228.275
22.07.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare actiuni cu titlu gratuit, 6:10	247.228.275	395.565.240
10.09.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare actiuni cu titlu gratuit, 1:10	395.565.240	420.288.068
21.10.2021	N/A	Majorare de capital social conf. Hotararilor AGEA nr. 12/25.04.2018; H. AGEA nr. 4/26.11.2020; H. AGEA nr. 5/26.11.2021; Deciziei CA nr.7/18.08.2020; Deciziei CA nr.10/17.12.2020;	420.288.068	455.669.736
10.11.2021	N/A	Majorare capital social conf. Hotararilor AGEA nr. 2 si nr. 3/27.04.2021; Deciziei CA din 06.07.2021 si Hotararii AGEA nr. 17/07.09.2021;	455.669.736	480.436.904
12.08.2022	21.07.2022	Majorare capital social cu acordare de actiuni cu titlu gratuit, (1:10)conf. Hotararii AGEA nr. 2/20.04.2022	480.436.904	528.480.595
20.04.2023	13.10.2022	Majorare capital social cu aporturi noi în numerar și conversie de creanțe conf. Decizie CA din 16.09.2022	528.480.595	634.176.714

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

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

Nu este cazul.

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

La data redactării prezentului document, Emitentul nu deține acțiuni proprii la trezoreria societății.

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

Nu este cazul

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

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

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

Actionarii Societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2021 si Aprilie 2022 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie. In cadrul acestor planuri de incentivare de tipul stock option plan, persoane din conducerea Emitentului dar si alte persoane care pot influenta pozitiv rezultatele grupului pot primi dreptul de a achizitiona actiuni ale Emitentului la preturi preferentiale, astfel:

- 1) AGA din Aprilie 2023 a aprobat un Plan de remuneratie pe termen lung cu participare la capitalul societatii, pentru persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 7,5% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2026. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 21 aprilie 2022.
  - 2) AGA din Aprilie 2021: Plan incentivare persoane cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor Societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2023. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 14 aprilie 2021. Acest plan de incentivare a expirat neexercitat conform punctului 15.2. de mai sus
  - 3) AGA din Aprilie 2022: Plan de incentivare pentru persoanele cheie nenominalizate la momentul aprobarii: maxim 5% din totalul actiunilor societatii. Perioada Exercitare: mai-iunie 2024. Pret exercitare per actiune corespunzator capitalizarii Emitentului la 11 aprilie 2022.
-

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

Cifrele din tabelul de mai jos sunt prezentate în lei, și reprezintă cele operații de majorare de capital decise între 2021 și 2023:

Data modificare	Data înregistrare	Operatiune	Nr. initial actiuni	Nr. final actiuni
26.03.2021	21.05.2020	Majorare capital social – cu aport în numerar prin emisiunea unui număr de acțiuni 18,178,550 noi	229.049.725	247.228.275
22.07.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare acțiuni cu titlu gratuit, 6:10	247.228.275	395.565.240
10.09.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare acțiuni cu titlu gratuit, 1:10	395.565.240	420.288.068
21.10.2021	N/A	Majorare de capital social conf. Hotararilor AGEA nr. 12/25.04.2018; H. AGEA nr. 4/26.11.2020; H. AGEA nr. 5/26.11.2021; Deciziei CA nr.7/18.08.2020; Deciziei CA nr.10/17.12.2020;	420.288.068	455.669.736
10.11.2021	N/A	Majorare capital social conf. Hotararilor AGEA nr. 2 și nr. 3/27.04.2021; Deciziei CA din 06.07.2021 și Hotararii AGEA nr. 17/07.09.2021;	455.669.736	480.436.904
12.08.2022	21.07.2022	Majorare capital social cu acordare de acțiuni cu titlu gratuit, (1:10)conf. Hotararii AGEA nr. 2/20.04.2022	480.436.904	528.480.595
20.04.2023	13.10.2022	Majorare capital social cu aporturi noi în numerar și conversie de creanțe conf. Decizie CA din 16.09.2022	528.480.595	634.176.714

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

Actul constitutiv actualizat al Emitentului este disponibil pe site-ul Emitentului la secțiunea *investitori* și poate fi accesat aici: <https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/>

Obiectul de activitate principal al emitentului este 6202 – Activități de consultanță în tehnologia informației. Această clasă include planificarea și proiectarea sistemelor de calculatoare ce integrează hardware, software și tehnologii de comunicații și serviciile de consultanță care pot include și activitatea de pregătire a utilizatorilor.

Obiectul de activitate este prevăzut la „Art. 5 – Obiectul de activitate al societății” din Actul constitutiv actualizat al Emitentului.

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

Nu este cazul. Deși Actul Constitutiv al Emitentului prevede posibilitatea de a emite Acțiuni Preferențiale, la momentul redactării prezentului document nu există decât acțiuni comune/ordinare.

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

Nu este cazul

## Sectiunea 20: Contracte importante

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

Conform mandatului acordat de AGA din septembrie 2021, Emitentul ar putea semna în anul 2022 și următorii 2 ani achiziții M&A până la valoarea totală de 200 milioane lei. Pe parcursul anului 2023, emitentul a semnat și integrat în structura grupului două tranzacții de m&a cu Dataware Consulting și Kepler Management Systems conform rapoartelor curente de informare a investitorilor submise pe fluxurile de știri ale BVB. La data redactării prezentului document societatea nu are semnata nicio tranzacție nouă de m&a.

## Sectiunea 21: Documentele disponibile

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

**(a) actul constitutiv și statutul actualizate ale emitentului;**

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

În perioada de valabilitate a documentului pot fi consultate pe site-ul Emitentului la secțiunea *investitori* (<https://investors.bittnet.ro/>) Actul constitutiv actualizat, Documentul de înregistrare universal, precum și toate documentele relevante pentru acționari. \_\_\_\_\_

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

## Anexa 2– “Alternative Performance Measurements” despre indicatorii alternativi de performanta

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

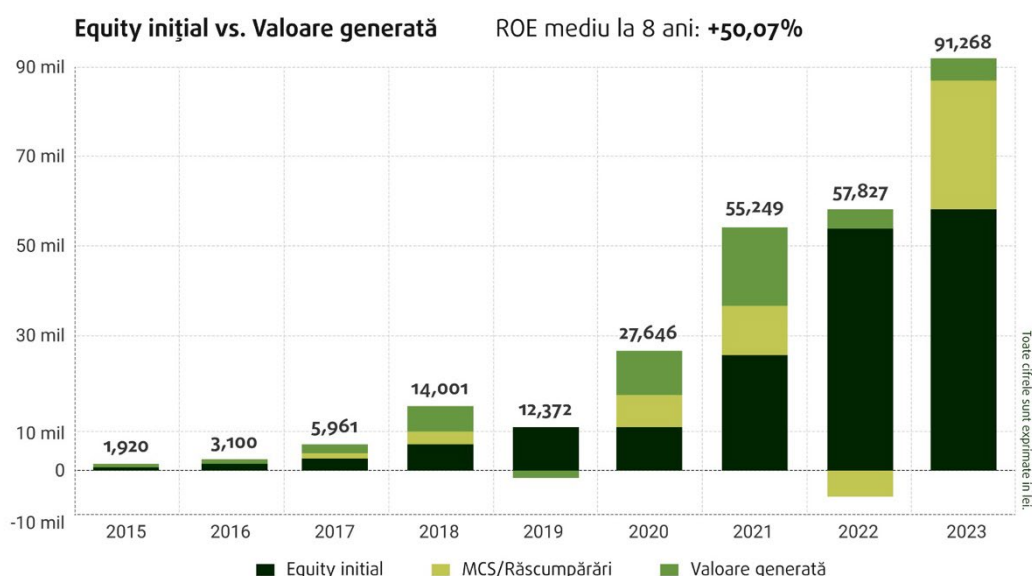
Indicator	Definiție / Mod de calcul	De ce este relevant
<b>Profit Operațional</b>	<p>Este vorba despre profitul activității de bază, activității de a ne deservi clienții.</p> <p>La în calcul toate veniturile și cheltuielile asociate activității curente și ignoră veniturile și cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului, existența noastră ca și companie listată).</p> <p>Se obține eliminând din rezultatele fiecărei linii de business elementele de venituri și cheltuieli (cash sau non cash) care nu au de-a face cu activitatea curentă.</p> <p>Cele mai semnificative ajustări (diferențe între profitul brut și Profitul Operațional) sunt:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor și scăderea veniturilor de tip financiar)</li> <li>2. Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan</li> <li>3. Eliminarea pozițiilor de tip alte venituri și alte cheltuieli (elemente nerepetabile, nelegate de activitatea de baza)</li> <li>4. În cazul situațiilor anului 2021, retratate în 2023, odata cu aplicarea noului cadru conceptual privind IFRS 3 combinări de întreprinderi – costurile aferente M&amp;A de succes, care anterior erau capitalizate, au fost derecunoscute din active prin P&amp;L – aceasta retratare retroactiva a fost exclusa din calculul profitului operational</li> </ol>	<p>Activitatea operațională (numita și ‚curenta’ sau ‚de baza’) reprezintă afacerile companiei.</p> <p>Astfel se măsoară performanța și activitatea afacerilor versus concurența, indiferent de mediul de taxare, de cadrul contabil de raportare sau de modul de finanțare al societății (mixul dintre capitaluri proprii și împrumutate, costurile de menținere la cota bursei, etc).</p> <p>Cu alte cuvinte, acesta este rezultatul pe care compania (sau fiecare segment de business) l-ar avea dacă ar opera ca o companie finanțată integral din surse proprii (din „equity” – capitalurile acționarilor).</p>
<p>„Marja Bruta”, sau</p> <p>„gross margin”, sau</p> <p>„GM” sau „marja”</p>	<p>Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe” („revenue minus COGS (cost of goods sold)”).</p> <p>Astfel, din facturile emise clienților, se scade valoarea cheltuielilor direct asociabile acelor proiecte (obținerii acelor venituri). În cazul proiectelor de revânzare licențe software, cumpărăm o licență cu 90 lei și o vindem către client cu 100 lei. Diferența este „Marja Bruta” (sau „Gross Margin”).</p> <p>În cazul în care facturăm unui client servicii de implementare a unui proiect de cloud, marja brută reprezintă diferența dintre veniturile facturate către client și costul pentru orele – om necesare implementării, indiferent dacă inginerul care realizează implementarea ne este angajat sau un subcontractor.</p>	<p>Acest indicator este „PIB” ul companiei, este „valoarea adăugată” pe care noi o producem pentru partenerii noștri.</p> <p>Acest indicator reflectă nu doar ce valoare aducem clienților, dar, întorcându-ne privirea spre interiorul companiei, reflectă sumele de bani pe care le avem la dispoziție pentru a acoperi cheltuielile fixe.</p>

## Anexa 3-Teza de investiție BNET

*Investești pe termen mediu și lung în acțiunile BNET dacă dorești expunere la industria de IT&C românească, un domeniu de creștere accelerată, alături de o echipă de management care are nu doar skin in the game ci a și demonstrat, în peste 16 ani, rezultate mai bune decât media industriei, atât operațional cât și din punct de vedere al gestiunii capitalului.*

Fiecare din deciziile pe care le luăm urmăresc construcția unui grup antifragil, astfel încât să avem cea mai puternică forță – timpul – alături de noi (“Time is the friend of the wonderful business, the enemy of the mediocre”). Al doilea element îl reprezintă combinația dintre ‘good operations’ și capacitatea de management a capitalului, așa cum este descris ‘secretul succesului’ în cartea „The outsiders – 8 outstanding CEOs”. Câteva argumente pentru fiecare din componentele acestei teze investiționale:

- Alegerea unei industrii cu perspective favorabile este o decizie care usurează total atât munca investitorilor, cât și scade importanța de a alege un management competent: “a rising tide lifts all boats”. Nu există în ultimii 20 ani o industrie cu o creștere continuă mai accelerată decât industria IT&C.
- Existența unei echipe de management cu ‘significant skin in the game’ rezolvă problema ‘principal – agent’ atât de reclamată de investitorii pe piața de capital românească. Dacă bunăstarea managementului provine din aceleași surse, prin aceleași mecanisme cu cea a micilor acționari, se elimină cel mai important conflict. Astfel, în cazul nostru, valoarea acțiunilor BNET reprezintă pentru management atât cea mai mare parte a averii personale, cât și cea mai mare parte a veniturilor (spre deosebire de salariu, politica de compensare bazată pe opțiuni aliniază veniturile managementului cu bogăția adusă acționarilor).
- Track record demonstrat din punct de vedere operațional: în afară de numeroase recunoașteri internaționale (Deloitte Top 50 in Tech, Financial Times Top 1000 Fastest Growing Companies, EY Entrepreneur of the Year finalists, etc.)
- Track record demonstrat din punct de vedere al gestiunii capitalului: rata de creștere a capitalurilor proprii atrase istoric, prin mecanismele pieței de capital, este de peste 25%, ceea ce ne întărește încrederea și în modelul financiar adoptat, pe care intenționăm să continuăm să îl aplicăm atât timp cât rezultatele continuă să fie vizibil mai bune decât media pieței.



Desigur, unii investitori pot considera că oricare dintre componentele tezei de investiție descrisă mai sus nu se potrivește cu stilul lor investițional. Ne-am dori însă ca acționarii noștri să înțeleagă care este “pariul” pe care îl fac atunci când investesc în acțiunile grupului Bittnet: faptul că viziunea de creștere accelerată către cifra de afaceri de 500 milioane lei generează o oportunitate deosebită pe termen mediu și lung și că, evoluția rezultatelor trimestriale, semestriale sau anuale va înregistra în continuare fluctuații. Noi, echipa de management suntem aici să clarificăm aceste fluctuații și să ghidăm călătoria noastră împreună către venituri de 500 milioane de lei anual, pretul acțiunilor nefiind însă sub controlul nostru, ci este decis de investitori și de contextul pieței de capital în general. Ne vom concentra cu precădere în anii următori pe extragerea de profit din noua dimensiune a grupului construită în ultimul deceniu și care se apropie de masa critică pe care ne-am propus să o atingem. Suntem convinși însă că pe termen lung valoarea companiei va reflecta rezultatele de business și ale investițiilor cumulate în companiile achiziționate și integrate de-a lungul anilor.

**Încheiem acest capitol prin a reaminti că nicio investiție în acțiunile unei companii nu este lipsită de riscuri, și vă rugăm ca înainte de a decide să investiți, să citiți cu atenție capitolele despre Riscuri din documentul universal de înregistrare, sau de pe site-ul dedicat Relației cu investitorii.**



# Situatii Financiare Consolidate și Individuale aferente anului 2023 &

## Raportul auditorilor 2023

---

## Declarația conducerii

Subsemnatul Logofatu Mihai Alexandru Constantin, în calitate de reprezentant legal al Președintelui Consiliului de Administrație confirmăm, bazându-ne pe datele pe care le deținem, că situațiile financiare consolidate și individuale ale Emitentului, întocmite în conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind poziția financiară a Grupului precum și a Emitentului, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023 și că Raportul administratorilor (Raportul Anual) – prezentat sub forma de Document de înregistrare Universal - oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța activității Grupului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini aferente dezvoltării așteptate a Grupului.

Raportul Anual al Consiliului de Administrație BITTNET SYSTEMS SA, aferent anului financiar 2023, a fost semnat de către dl. Mihai Alexandru Constantin Logofătu în calitate de reprezentant legal al Președintelui CA.

**Presedinte CA – Ivylon Managemnt SRL, prin reprezentnt Mihai Alexandru Constantin Logofătu.**

---