

BITTNET SYSTEMS SA

SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

Întocmite în conformitate cu
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice
nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare,
pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2024

Situatiile financiare de la pagina [3] la pagina [42] au fost aprobate si semnate la data de 30 august 2024.

Mihai Logofatu
Director General

Adrian Stanescu
Director Financiar

CUPRINS

CUPRINS.....	3
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	4
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	6
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII.....	8
NOTA 1. INFORMATII GENERALE.....	10
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE.....	12
NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE.....	13
NOTA 4. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII.....	14
NOTA 5. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA.....	15
NOTA 6. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE.....	16
NOTA 7. TITLURI DE PARTICIPARE.....	17
NOTA 8. CAPITALURI SI REZERVE.....	29
NOTA 9. OBLIGATIUNI.....	32
NOTA 10. IMPRUMUTURI BANCARE.....	34
NOTA 11. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE.....	34
NOTA 12. DATORII CONTINGENTE.....	36
NOTA 13. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI.....	39

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

	Pentru perioada de 6 luni	
	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Venituri din contracte cu clienții	6,040,247	5,945,725
Costul vanzarilor	(2,781,877)	(3,141,705)
Marja bruta	3,258,370	2,804,020
Alte venituri	31,228	985,764
Cheltuieli vanzare	(2,371,299)	(2,250,774)
Cheltuieli generale si administrative	(3,997,036)	(5,558,811)
Câștig/pierdere titluri puse in echivalenta	(29,833)	(17,861)
Venituri financiare	8,842,138	1,471,217
Cheltuieli financiare	(1,911,302)	(1,789,203)
Profit brut	3,822,268	(4,355,647)
Impozit pe profit	(354,318)	564,562
Profit net	3,467,950	(3,791,085)

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	30 iunie	31 decembrie
	2024	2023
ACTIVE		
Active imobilizate		
Imobilizări necorporale	6,570,472	6,704,201
Imobilizări corporale	6,828,684	6,992,808
Titluri de participare	66,787,181	52,356,500
Alte imobilizări financiare	35,829,805	37,685,497
Impozit amânat	1,355,975	1,619,829
Total active imobilizate	117,372,117	105,358,835
Active circulante		
Stocuri	204	397
Creanțe comerciale si alte creanțe	12,872,599	12,252,222
Active financiare	8,117,420	11,356,744
Numerar si echivalente	2,491,276	3,535,970
Total active circulante	23,481,500	27,145,333
TOTAL ACTIVE	140,853,617	132,504,168
CAPITALURI SI DATORII		
Capital social	63,417,671	63,417,671
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii	(11,857,689)	(15,291,490)
Rezerve	956,462	956,462
Rezultat reportat	2,288,104	(1,179,845)
Total capitaluri si rezerve	86,739,317	79,837,566
Datorii pe termen lung		
Obligațiuni	30,615,657	24,340,699
Împrumuturi bancare	-	-
Datorii Leasing	15,128,632	15,118,732
Datorii pe termen lung	-	-
Datorii privind impozitul pe profit amanat	-	-
Total datorii pe termen lung	45,744,289	39,459,431
Datorii curente		
Obligațiuni	167,366	47,458
Împrumuturi bancare	-	-
Datorii Leasing	3,844,214	3,472,827
Datorii privind impozitul pe profit	-	-
Datorii comerciale si alte datorii	4,358,431	9,686,886
Total datorii curente	8,370,011	13,207,171
Total datorii	54,114,300	52,666,602
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	140,853,617	132,504,168

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Pentru perioada de 6 luni	
	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Profit brut	3,822,268	(4,355,647)
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	1,056,417	987,790
Cheltuieli privind activele cedate	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	575,803	443,724
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	1,424,994	1,192,828
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	(1,077,958)	(449,651)
Câștig/pierdere din investitii	(7,256,840)	(427,056)
Câștig/pierdere titluri puse in echivalenta	29,833	17,861
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	(1,425,484)	(2,590,152)
Variatia soldurilor conturilor de creante	862,263	3,876,672
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	193	26,650
Variatia soldurilor conturilor de datorii	(295,042)	(1,953,331)
Numerar generat din exploatare	(858,069)	(640,161)
Impozit pe profit platit	(90,464)	-
Numerar net din activitati de exploatare	(948,533)	(640,161)
Activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de interese de participare	(6,390,015)	(13,758,345)
Incasari din vanzarea de interese de participare	-	-
Imprumuturi acordate entitatilor legate	(2,765,233)	(5,739,610)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(101,191)	(475,857)
Incasari din alte investitii financiare	-	-
Dividende incasate	644,116	68,661
Dobanzi incasate	2,897,700	793,279
Numerar net din activitati de investitie	(5,714,624)	(19,111,872)
Activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	29,701,386
Rascumparari/vanzari actiuni proprii	2,857,998	4,550,607
Trageri/Rambursari de imprumuturi bancare	-	(167,937)
Incasari/rambursari din emisiunea de obligatiuni	6,197,011	(5,114,873)
Plati datoriilor aferente leasing-ului financiar	(2,209,406)	(1,845,280)
Dobanzi platite	(1,227,139)	(1,512,739)
Dividende platite	-	-
Numerar net din activitati de finantare	5,618,464	25,611,165

Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(1,044,693)	5,859,131
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	3,535,970	13,470,129
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	2,491,277	19,329,260

SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri
31 dec 2022	52,848,060	9,738,583	(20,851,261)	956,462	7,661,485	50,353,329
Profit net	-	-	-	-	(3,791,085)	(3,791,085)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(3,791,085)	(3,791,085)
Tranzactii cu actionarii	-	-	-	-	-	-
Majorari de capital social	10,569,612	22,196,185	(64,411)	-	-	32,701,386
Tranzactii actiuni proprii	-	-	4,550,607	-	-	4,550,607
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	443,724	-	-	443,724
Repartizare rezerva legala	-	-	-	-	-	-
30 iunie 2023	63,417,671	31,934,768	(15,921,342)	956,462	3,870,399	84,257,960
	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri

31 dec 2023	63,417,671	31,934,768	(15,291,490)			79,837,567
				956,462	(1,179,846)	
Profit net	-	-	-	-	3,467,950	3,467,950
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	3,467,950	3,467,950
Tranzactii cu actionarii	-	-	-	-	-	-
Majorare de capital social	-	-	-	-	-	-
Tranzactii actiuni proprii	-	-	2,857,998	-	-	2,857,998
Beneficii acordate angajaților	-	-	575,803	-	-	575,803
SOP	-	-	-	-	-	-
Repartizare rezerva legala	-	-	-	-	-	-
30 iunie 2024	63,417,671	31,934,768	(11,857,689)		2,288,104	86,739,317
				956,462		

NOTA 1. INFORMATII GENERALE
Activitatile operationale

Situațiile financiare includ informațiile financiare neconsolidate ale societății Bittnet Systems („Societatea” sau „Emitentul”), cu sediul social în București, Str. Sergent Ion Nutu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5. Societatea detine următoarele filiale înregistrate în România:

	<u>30 iunie 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
FILIALE - % detinere		
Dendrio Solutions	84.72%	88.001%
Dataware Consulting, prin Dendrio Solutions	84.72%	100%
Top Tech, prin Dendrio Solutions	84.72%	86%
zNet Computer, prin Dendrio Solutions	84.72%	100%
IT Prepared	50.2%	50.2%
Equatorial Gaming	100%	98.99%
Equatorial Training, prin Equatorial Gaming	100%	100%
Computer Learning Center	100%	100%
Fort (fosta Global Resolution Experts)	58.87%	58.87%
GRX Advisory, prin Fort	58.87%	58.87%
ISEC Associates, prin Fort	58.87%	58.87%
Elian Solutions	61.69%	51.02%
Kepler Management Systems, prin Elian Solutions	61.69%	100%
Nenos Software	60.97%	60.97%
Nonlinear	60%	60%
INTERESE MINORITARE		
E-Learning Company	23%	23%

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

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

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

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

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

Din aprilie 2018, a fost adoptată noua structură a grupului și a fost reorganizată structura afacerilor Bittnet Group pe două segmente cheie: Educație și Tehnologie. Incepand cu 2023, grupul a organizat segmentul de Tehnologie pe 3 divizii / piloni de business: Cloud & Infrastructure, Cybersecurity și Business applications & Software development.

Procesul de evoluție continuă a Grupului, atât prin lansarea de produse și servicii noi cât și prin achiziții continue a condus la dimensiunea curentă în care activitatea este organizată în centre ("celule") cât mai independente, în zone de interes - "piloni de dezvoltare" sau "business units", care reprezintă subdomenii de activitate din aria de IT&C Services. Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie de IT&C din România.

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

Conducerea Societatii

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.

Având în vedere dimensiunea actuală a Grupului, Adunarea Generală din 20 aprilie 2023 a aprobat extinderea Consiliului de Administrație la 5 membri, după cum urmează:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu**. La data 31.12.2023, Mihai Logofătu deține un număr de 55.651.882 acțiuni ceea ce reprezintă 8,77% din capitalul social. Mihai Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 2) **Cristian Ion Logofătu** – administrator neexecutiv. La data de 31.12.2023 Cristian Logofătu deține un număr de 53,592,812 acțiuni ceea ce reprezintă 8,45% din capitalul social. Cristian Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 3) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator neexecutiv, care deține la 31.12.2023 un număr de 5.468.395 acțiuni ale Emitentului adică un procent de 0.86% din capitalul social.
- 4) **Rudolf Paul Vizental** – administrator neexecutiv, nu deține la 31.12.2023 acțiuni ale Emitentului.
- 5) **Dynamic Data Drawings SRL** – administrator neexecutiv, prin Anca Mănițiu. Anca Mănițiu deține la 31.12.2023 un număr de 763.237 acțiuni ale Emitentului, reprezentând 0,12 % din capitalul social.

Având în vedere apropierea expirării mandatelor Consiliului de Administrație, la finalul lunii ianuarie 2024, emitentul a convocat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 25 ianuarie 2024 pentru alegerea unui nou Consiliu. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noul Consiliu de Administrație pentru un mandat de 4 ani și care are următoarea componență:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu**. La data 31.03.2024, Mihai Logofătu deține un număr de 55.651.882 acțiuni ceea ce reprezintă 8,77% din capitalul social. Mihai Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 2) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator neexecutiv, care deține la 31.03.2024 un număr de 5.468.395 acțiuni ale Emitentului adică un procent de 0.86% din capitalul social.

- 3) **Eccleston Square Capital Limited** reprezentată prin **CIUCU BOGDAN-ANDREI** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, dl. Ciucu ori societatea Ecclestone nu dețineau acțiuni ale emitentului.
- 4) **CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, dl Constantinescu nu deținea acțiuni ale emitentului.
- 5) **Quercus Solutions SRL** reprezentată prin **MICHEȘ PAUL** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, dl. Micheș ori societatea Quercus Solutions nu dețineau acțiuni ale emitentului.

Managementul operational al Bittnet Systems este asigurat de: **Mihai Logofătu** – CEO si co-fondator si **Adrian Stănescu** – CFO, impreuna cu **Cristian Herghelegiu** – VP Technologie si **Cristina Rațiu** – CEO Educatie. Cele 4 persoane sunt identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS.

NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

a) Declaratia de conformitate

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

Raportarea neconsolidata neauditata pentru **perioada de 6 luni** incheiata la **30 iunie 2024** a fost intocmita in conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiara interimara”. Aceasta raportare nu include toate informatiile si prezentarile care ar fi solicitate intr-un set complet de situatii financiare conform IFRS si trebuie citite in corelatie cu situatiile financiare anuale 2023.

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

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

b) Continuitatea activitatii

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 training-ului. Clienții și-au menținut strâns bugetele în prima parte a anului, analizând cu mai multă atenție achizițiile și investind cu multă prudență.

Aceasta situatie putea genera o criza de lichiditate, ca urmare a temerilor consumatorilor si companiilor pe tema unei viitoare recesiuni sau crize economice. Totusi, se pare ca masurile monetare luate de guverne si bancile centrale au transmis suficienta incredere mediului de afaceri incat sa nu apara un ‘credit crunch’. Societatea urmareste cu mare atentie indicatorii de lichiditate – conversia creantelor in cash, rulajele cu clientii si furnizorii, etc.

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

NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE

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

Raționamente esențiale

- Recunoasterea veniturilor – relația principal/agent;
- Recunoasterea marcii Bittnet;
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”

Estimări și ipoteze

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

Cu excepția evaluării activelor financiare deținute pentru vânzare, Societatea nu deține active și datorii incluse în situațiile financiare care necesită evaluarea și/sau prezentarea valorii juste.

NOTA 4. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate in tabelul următor:

	6 luni incheiate la:	
	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Servicii de training	5,919,476	5,264,318
Servicii de integrare solutii IT	23,533	117,476
Venituri din prestarea de servicii	5,943,009	5,381,794
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT	0	411,322
Licente revandute	97,238	152,609
Vanzarea de marfuri	97,238	563,931
Total	6,040,247	5,945,725

Servicii de training

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

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

Servicii de integrare solutii IT

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

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrari si orice alte operatiuni care nu pot fi considerate livrari de bunuri.

Stadiul de executie al lucrarii se determina pe baza de situatii de lucrari care insotesc facturile, procese-verbale de receptie sau alte documente care atesta stadiul realizarii si receptia serviciilor prestate.

In cazul in care pretul de vanzare include o valoare distincta, specificata contractual, destinata prestarii ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vanzarea serviciilor de garantie producator), acea suma este amanata (contul 472 "Venituri inregistrate in avans") si recunoscuta ca venit pe parcursul perioadei in care se presteaza serviciile, dar nu mai tarziu de incheierea perioadei pentru care a fost contractata prestarea ulterioara de servicii. In contrapartida, cheltuielile aferente sunt amanate (contul 471, „Cheltuieli inregistrate in avans”) si recunoscute pe aceeași perioada in care se presteaza serviciile.

Veniturile din vanzarea de marfuri si licente

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

Veniturile din perspectiva geografica

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

NOTA 5. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

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

	6 luni incheiate la:	
	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Materiale si marfuri	215,745	637,893
Licente revandute	94,948	149,135
Cheltuieli de personal	2,314,430	2,244,834
Cheltuieli cu colaboratori	1,544,557	2,283,310
Amortizare	1,056,417	987,790
Servicii cloud	-	66,171
Chirii	1,584	3,990
Comisioane si onorarii	172,807	142,870
Publicitate	586,779	440,240
Deplasare si transport	5,992	3,749
Asigurari	21,364	22,357
Postale si telecomunicatii	17,424	17,887
Donatii	49,838	245,777
Comisioane bancare	26,383	19,669
Servicii prestate de terti	2,890,188	2,610,472
Provizioane	-	105,831
Diverse	151,752	969,315
Total cheltuieli operationale	9,150,211	10,951,290

NOTA 6. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la venituri si cheltuieli financiare sunt prezentate in tabelul următor:

VENITURI / CHELTUIELI FINANCIARE	30 iunie 2024	30 iunie 2023
Venituri din dobanzi	1,585,297	1,044,161
Venituri/cheltuieli din investitii	10,496,164	1,013,349
Venituri/cheltuieli din evaluarea titlurilor	(3,239,323)	(586,293)
Dobanzi bancare	(40,575)	(27,879)
Costuri factoring	20	(1,203)
Dobanzi obligatiuni emise	(1,384,439)	(1,163,746)
Dobanda Leasing	(481,637)	(532,407)
Venituri/cheltuieli nete diferente de curs	(4,670)	(63,968)
Total	6,930,836	(317,986)

NOTA 7. TITLURI DE PARTICIPARE
a) Filiale

	<u>30 iun 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
Dendrio Solutions	31,543,662	6,394,376
Elian Solutions	5,039,651	510,000
Equatorial Gaming	3,762,430	3,761,000
Computer Learning Center	3,152,891	866,001
ISEC Associates	-	-
IT Prepared	3,833,272	3,833,272
Nenos Software & Nonlinear	4,985,939	4,985,939
Fort	11,701,284	11,701,284
Top Tech	-	5,401,675
Dataware Consulting	-	10,679,558
Kepler Management	-	1,425,510
Total	<u>64,019,129</u>	<u>49,558,615</u>

Din aprilie 2018, a fost adoptată noua structură a grupului și a fost reorganizată structura afacerilor Bittnet Group pe două segmente cheie: Educație și Tehnologie. Incepand cu 2023, grupul a organizat segmentul de Tehnologie pe 3 divizii / piloni de business: Cloud & Infrastructure, Cybersecurity si Business applications & Software development.

Procesul de evoluție continuă a Grupului, atât prin lansarea de produse și servicii noi cât și prin achiziții continue a condus la dimensiunea curentă în care activitatea este organizata în centre ("celule") cât mai independente, în zone de interes - "piloni de dezvoltare" sau "business units", care reprezintă subdomenii de activitate din aria de IT&C Services. Bittnet este astazi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie de IT&C din România.

a) Divizia de Educatie

Aceasta divizie conține 4 companii (**Bittnet Systems, Computer Learning Center, Equatorial Gaming si Equatorial Training**, carora li se altura detinerea minoritara in **The E-Learning Company**), ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar si 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.

Equatorial Gaming

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

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

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

Schimbare forma juridică si structură acționariat în aprilie 2024

La finalul lunii aprilie 2024, Bittnet a decis (împreună cu acționarul fondator al Equatorial Gaming care mai deținea 1% din societate) să modifice forma juridică de organizare a Equatorial Gaming din societate pe acțiuni (SA) în societate cu răspundere limitată (SRL). De asemenea, acționarul fondator a fost de acord să cesioneze la valoare nominală deținerea minoritară pe care o mai avea în Equatorial Gaming către Bittnet Systems, respectiv cesiunea tuturor celor 1.430 de acțiuni nominative deținute, cu valoare nominală de 1 leu și valoare totală de 1.430 lei. În urma operării înregistrărilor la nivelul Registrului Comerțului, Equatorial Gaming este deținută 100% de Bittnet Systems.

Computer Learning Center

În august 2021, Grupul a informat investitorii despre semnarea contractului de vânzare-cumpărare acțiuni pentru preluarea companiei de training IT – Computer Learning Center.

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

Bittnet Group și-a consolidat astfel divizia de Educație și și-a extins portofoliul de certificări, în special în sectorul securității cibernetice. CLC colaborează cu peste 30 de formatori certificați și a livrat peste 2.500 de cursuri la 15.000 participanți în ultimii ani.

În urma intrării Bittnet Systems în acționariat, a fost semnat de părți în Septembrie 2021 și un contract de împrumut prin care Bittnet a pus la dispoziția Computer Learning Center suma de 560.000 lei pentru finanțarea capitalului de lucru pe o perioadă maximă de 3 ani și o dobândă de 9% per an. Împrumutul a fost majorat succesiv până la suma de 2.405.000 lei în perioada Octombrie 2021 – Iunie 2022, iar ulterior a fost rambursat parțial în August – Septembrie 2022 și apoi majorat din nou pe parcursul anului 2023 și în Q1 2024, soldul rămas înainte de operațiunea de majorare de capital detaliată mai jos fiind de 1.780.000 lei.

În luna Iunie 2024 asociatul unic Bittnet Systems SA a hotărât majorarea capitalului social al CLC cu suma de 2.286.896 lei prin conversia creanțelor certe lichide și exigibile rezultate din: împrumutul intragrup în sumă de 1.780.000 lei conform contractului de împrumut intragrup și actelor adiționale ulterioare, dobânda acumulată aferentă acestui împrumut în suma de 235.653 lei, precum și datorii comerciale ale CLC către asociatul său unic rezultate din activitatea curentă în valoare de 271.243 lei.

b) Divizia de Digital Infrastructure (Cloud & Infrastructure)

Aceasta divizie conține 5 companii (**Dendrio Solutions, Dataware Consulting, Top Tech, 2Net Computer si IT Prepared**) ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector 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.

Dendrio Solutions

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

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

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

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

Consolidarea deținerilor din cadrul pilonului sub Dendrio Solutions și majorarea capitalului social în aprilie 2024

Ca parte din planul de restructurare și simplificare a structurii grupului Bittnet, în luna aprilie 2024 conducerea Grupului a luat decizia de a consolida deținerile din pilonul de Digital Infrastructure sub entitatea juridică Dendrio Solutions. Astfel, Agista Investments și Bittnet Systems, asociați atât în Dendrio Solutions cât și în Top Tech, au cesionat deținerile lor în compania Top Tech (Agista Investments – 14% și respectiv Bittnet Systems - 40%) către Dendrio Solutions pentru o suma totală de 14.464.286 lei. De asemenea, Bittnet Systems a cesionat și detinerea sa în Dataware Consulting (28,87%) către Dendrio Solutions pentru o suma totală de 14.435.000 lei. Ca rezultat al acestor tranzacții, Dendrio Solutions deține în mod individual, direct, 100% din părțile sociale ale Top Tech și Dataware Consulting, având în vedere profilurile de tip integrator de soluții și servicii IT&C pe care cele 3 companii le au.

In urma tranzactiilor descrise mai sus, vanzatorilor (Agista Investments si respectiv Bittnet Systems) li s-au alocat părți sociale in Dendrio Solutions în cadrul unei majorări de capital social prin recunoașterea și conversia creanțelor certe lichide și exigibile. Tot în cadrul acestei operațiuni au fost convertite în capital (alocate părți sociale Dendrio) și creanțele celor 2 co-fondatori Dataware Consulting - Constantin Savu si Catalin Georgescu - in valoare totala de 5.000.000 lei, conform contractului de cesiune a diferenței de 30% din compania Dataware Consulting către grupul Bittnet.

În urma acestor operațiuni, capitalurile proprii ale Dendrio Solutions au fost majorate cu aproximativ 33,9 milioane lei prin aportul asociaților actuali, Bittnet Systems și Agista Investments, precum și a celor 2 noi asociați, iar structura acționariatului rezultata este: Bittnet Systems – 84,7245%, Agista Investments – 11,7765%, co-fondatorii Dataware - Constantin Savu si Catalin Georgescu - 3,499%. Avand in vedere valoarea creanțelor convertite si noua structura de actionariat, evaluarea de piață a integratorului IT&C Dendrio Solutions post-majorare s-a ridicat la app. 143 milioane lei.

Top Tech

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

Dupa semnarea closingului la inceputul lunii Septembrie 2022 si inregistrarea mentiunilor in Registrul Comertului referitoare la noua structura a actionariatului, Dendrio Solutions SRL detine 60% din Top Tech, iar Bittnet Systems SA 40%. Valoarea totala la care s-a ridicat pretul tranzactiei este de 12.874.306 lei, dintre care 5.000.000 lei (transa 2) ar fi urmat sa fie decontati in actiuni BNET intr-o viitoare majorare de capital social; componenta cash, in valoare de 7.874.306 lei (transa 1), a fost achitata integral in septembrie 2022. In martie 2023, partile au semnat un act aditional la contractul de vanzare-cumparare parti sociale, prin care au convenit ca suma de 2.000.000,11 lei, aferenta transei 2, sa fie achitata in numerar prin ordin de plata, iar suma de 2.999.999,89 lei sa fie convertita in actiuni BNET in majorarea de capital desfasurata in trimestrul 1, 2023. Transferul bancar a fost efectuat in martie 2023, iar alocarea de actiuni BNET in dreptul fondatorului Top Tech in aprilie 2023.

In decembrie 2022, Bittnet Systems a anuntat investitorii despre cooptarea in actionariatul Top Tech a fondului de investitii Agista Investments. Tranzactia s-a realizat prin vanzarea de catre compania-fiica Dendrio Solutions SRL a unui numar de 56 parti sociale, reprezentand 14% din capitalul social si din drepturile de vot ale Top Tech, pentru suma de 3.000.000 lei. In urma cooptarii Agista ca investitor in Top Tech, structura actionariatului Top Tech este urmatoarea: Bittnet Systems detine 160 parti sociale, reprezentand 40% din Top Tech, iar Dendrio Solutions SRL detine un numar de 184 parti sociale, reprezentand 46% din Top Tech.

Schimbare structura acționariat în aprilie 2024

Ca parte a planului de simplificare a structurii grupului Bittnet, cât și în vederea consolidării deținerilor din pilonul de Digital Infrastructure sub entitatea juridica Dendrio Solutions, în aprilie 2024 Agista Investments si Bittnet Systems au agreat cesionarea deținerilor lor minoritare în Top Tech (Agista Investments – 14% și respectiv

Bittnet Systems - 40%) către Dendrio Solutions pentru o suma totala de 14.464.286. În urma înregistrării noii structuri de capital în evidențele Registrului Comerțului, Top Tech este deținută 100% de Dendrio Solutions.

zNet Computer

zNET Computer SRL este o companie romaneasca cu experienta de peste 20 de ani in furnizarea de produse si servicii IT&C cu precadere in zona Brasov si centrul tarii pentru clienti locali si internationali cu prezenta in judetele Brasov, Harghita si Covasna. zNet Computer furnizeaza produse si solutii de tehnologie de la principalii vendori internationali, printre competente aflandu-se: proiectarea si implementare de sisteme tehnice de securitate; solutii & servicii de tehnologie pentru configurarea de echipamente, servere, storage, networking, software, virtualizare, securitate hardware & software; comercializarea de componente hardware / PC / imprimante, copiatoare & multifunctionale/ scannere.

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

Dataware Consulting

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

În decembrie 2023, Conducerea Grupului a luat hotărârea sa achiziționeze integral interesele minoritare in Dataware Consulting de la fondatorii acesteia, respectiv procentul de 30%. Prețul de achiziție a fost stabilit la 3.000.000 euro, urmand a fi achitat dupa cum urmează:

- parțial în numerar de către Bittnet Systems, contravaloarea în RON a 1.000.000 euro, tranșă achitată la 2 zile dupa semnarea certificatului de finalizare în ianuarie 2024.
- parțial în echivalent: respectiv părți sociale (acțiuni) ale Dendrio Solutions ce urmează a fi alocate în dreptul celor doi cofondatori Dataware în cadrul unei operatiuni de majorare capital social, operațiune demarată în luna aprilie 2024 și care este în proces de implementare. Valoarea de convertit a creanței celor doi cofondatori Dataware este de 1.000.000 euro.

Conform contractului de cesiune părți sociale, celor 2 cofondatori Dataware li s-au alocat 2 locuri în Consiliu de Administrație constituit la nivelul lui Dendrio Solutions, în luna aprilie 2024. Cofondatorii Dataware rămân astfel în conducerea și dezvoltarea celor doi integratori IT (Dataware Consulting și Dendrio Solutions) având în vedere ca cele 2 companii au profilul de afaceri similar si competențe complementare pe diverse tehnologii.

- parțial în numerar: 1.000.000 euro, sumă ce va fi plătită în ron la cursul din data efectuării viramentului bancar, până cel târziu la 31.05.2025.

În 03.01.2024 a fost semnat certificatul de finalizare asupra tranzacției, după obținerea acordului asupra tranzacției din partea Consiliului Concurenței, și s-au efectuat și înregistrările necesare la Oficiul Registrului Comerțului, astfel încât procentele de deținere în Dataware Consulting sunt: Dendrio Solutions – 71,13% și Bittnet Systems SA – 28,87% din capitalul social și din drepturile de vot.

Schimbare structură acționariat în aprilie 2024

Ca parte a planului de simplificare a structurii grupului Bittnet, cât și în vederea consolidării deținerilor din pilonul de Digital Infrastructure sub entitatea juridică Dendrio Solutions, în aprilie 2024 Bittnet Systems a cesionat deținerea minoritara de 28,87% către Dendrio Solutions pentru o suma totala de 14.435.000 lei. În urma înregistrării noii structuri de capital în evidențele Registrului Comerțului, Dataware Consulting este deținută 100% de Dendrio Solutions.

IT Prepared (rebranduit: Optimizor)

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

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

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

c) Divizia de Cybersecurity

În prezent, aceasta divizie conține 3 companii (**Fort S.A. - fosta Global Resolutin Experts, GRX-Advisory si ISEC Associates**) ce oferă servicii de securitate cibernetică către clienți de tip corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara.

ISEC Associates

În august 2021, Grupul a informat investitorii despre semnarea contractului de vânzare-cumpărare acțiuni pentru preluarea companiei de securitate cibernetică – ISEC Associates SRL.

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

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

În urma intrării Bittnet Systems în acționariat, a fost semnat de părți și un contract de împrumut prin care Emitentul a pus la dispoziția ISEC Associates suma de 370.000 lei pentru finanțarea capitalului de lucru pe o perioadă maximă de 3 ani și o dobândă de 9% per an. Împrumutul a fost majorat succesiv până la suma de 650.000 lei în Februarie - Iunie 2022 și respectiv în 2023.

Majorare capital ISEC – septembrie 2023

În septembrie 2023, asociații ISEC Associates au fost de acord să convertească în capital suma de 716,990 lei, conversie care s-a făcut la valoarea nominală și care reprezenta creanțe certe lichide și exigibile deținute de Bittnet Systems (501.893 lei, reprezentând parte din împrumutul acordat) și de Provision Software (215.097 lei, reprezentând creanțe din cursul normal al activității) asupra ISEC Associates. Astfel a fost majorat capitalul social al ISEC până la valoarea de 767.200 lei, înregistrări operate și la nivelul Registrului Comerțului.

Achiziția ISEC de către Fort – octombrie 2023

Având în vedere noua organizare operațională a grupului în cei 4 piloni de afaceri (business units) dar și ținând cont de faptul că se țintește o listare pe piața AeRO a BVB pentru pilonul de Cybersecurity - organizat în jurul lui FORT (fosta Global Resolution Experts SA), conducerea Grupului a luat hotărârea să organizeze toate companiile care au ca obiect de activitate domeniul securității cibernetice sub entitatea ce urmează să devină publică, Fort. Astfel, prima investiție a grupului într-o companie de cybersecurity, ISEC Associates, a fost transferată din controlul direct al Bittnet Systems (care deținea 69,99% din capital), către Fort - care deține în prezent 100% din ISEC Associates.

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

Conform contractului de cesiune părți sociale, asociații cedente au fost de acord ca în schimbul prețului tranzacției să li se aloce acțiuni FORT într-o viitoare operațiune de majorare a capitalului social prin conversia de creanțe astfel rezultate. În consecință prețul tranzacției nu a presupus achitarea vreunei sume de bani de către Fort pentru achiziția integrală a ISEC.

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

Fort, fosta Global Resolution Experts S.A., (CUI 34836770), deținută în proporție de 60% de către Bittnet Systems, este o companie de servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanță de soluții de cybersecurity. Fort deține integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare.

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

Prețul plătit pentru 74% din acțiunile Fort a fost de 11.425.600 lei, dintre care 5.150.400 au fost achitați în Decembrie 2021 și 6.275.200 lei au fost achitați în perioada Martie – Aprilie 2022, după finalizarea auditului pentru rezultatele financiare ale anului 2021. Prețul de vânzare pentru 14% din acțiunile deținute în Fort a fost de 3.472.631 lei, sumă încasată integral în Decembrie 2021 – Ianuarie 2022.

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

Majorare capital Fort – noiembrie 2023

În noiembrie 2023, capitalul social al FORT SA a fost majorat cu suma de 8.550 lei de la valoarea de 90.000 lei la valoarea de 98.550 lei prin alocarea unui număr de 85.499 acțiuni în dreptul asociaților cedenți ai ISEC Associates (Bittnet Systems, dl. Alexandru Andriescu și Provision Software), proporțional cu creanțele certe lichide și exigibile pe care aceștia le dețineau din cesiunea părților sociale ISEC către FORT și care au fost certificate prin raportul de expertiză contabilă din data de 02.11.2023. Această majorare de capital a rezultat în urma achiziției de către FORT a 100% din ISEC Associates, operațiune prin care FORT a dobândit controlul integral asupra ISEC. Adițional de capitalul social subscris și vărsat, această operațiune a generat și majorarea capitalurilor proprii ale Fort, prin înregistrarea sumei de 2.841.414 lei ca prime de emisiune.

Plasament privat Fort – decembrie 2023

În luna decembrie 2023 grupul Bittnet a informat piața asupra derulării cu succes a unui plasament privat în vederea majorării capitalului social prin aporturi noi în numerar al FORT SA, operațiune premergătoare listării pe piața AeRO-SMT și intermediată de SSIF Tradeville. În urma analizării ordinelor de subscriere primite în cadrul perioadei de plasament, Consiliul de Administratie al FORT a decis închiderea cu succes a plasamentului la prețul de 50 lei pe acțiune. Astfel, au fost acceptate subscrierile a 34 investitori, și a fost decisă majorarea capitalului societății cu suma de 1.676.350 lei, împărțită în 3.352,70 lei capital social și 1.672.997,30 lei prime de emisiune. În urma plasamentului, deținerea Bittnet Systems în Fort este de 58,87%.

d) Divizia de Business applications & Software development

În prezent, aceasta divizie conține 4 companii: **Eliau Solutions, Kepler Management Systems, Nenos Software & Nonlinear.**

Eliau Solutions

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

Eliau Solutions este specializată în furnizarea de servicii de implementare pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics NAV. Eliau este singurul partener ce deține un Gold Certificate pentru această soluție de la Microsoft în România. Soluția implementată de Eliau le permite companiilor să cunoască

situația stocurilor, a creanțelor și a datoriilor, să poată previziona, interalia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele.

Majorarea capitalului social în mai 2024

Ca parte a planului de simplificare a structurii grupului Bittnet, cât și în vederea consolidării deținerilor din pilonul de *Business applications & software* sub entitatea juridică Elian Solutions, la finalul lunii mai 2024 Bittnet Systems a cesionat deținerea minoritara de 24,2% în Kepler Management Systems către Elian Solutions pentru suma totală de 1.429.651 lei. Tot la finalul lunii mai, Bittnet Systems, alături de ceilalți 2 asociați ai Elian Solutions, au luat decizia majorării capitalului social al Elian Solutions cu valoarea creanțelor certe lichide și exigibile rezultate din cesiunea deținerii în Kepler, precum și prin conversia în capital a împrumutului intragrup în sumă de 3.100.000 lei, sumă acordată de Bittnet Systems către Elian Solutions în noiembrie 2023 în vederea achiziției societății Kepler Management Systems.

În urma acestor operațiuni capitalurile proprii ale Elian Solutions au fost majorate cu suma de 4.529.651 lei, prin conversia creanțelor certe lichide și exigibile ale Bittnet Systems, iar ponderea deținerii Bittnet Systems în Elian Solutions a crescut până la 61,6878% după înregistrarea majorării în evidențele Registrului Comerțului.

Kepler Management Systems

În noiembrie 2023 Grupul a informat investitorii și piața despre semnarea contractului de achiziție părți sociale pentru achiziția companiei Kepler Management Systems. Înființată în anul 2007, Kepler Management este o companie similară ca profil și afaceri cu Elian Solutions, fiind unul din principalii parteneri Microsoft în România pentru implementarea și suportul soluției de ERP (enterprise resource planning / planificarea resurselor unei întreprinderi) Microsoft Dynamics 365 Business Central. Din punct de vedere operațional Kepler Management Systems va fi integrat în structura Elian Solutions. Prețul tranzacției a presupus un mix de numerar și acțiuni BNET astfel:

- 3.132.175 lei, suma ce a fost achitată prin ordin de plata la data semnării contractului de cesiune de către Elian Solutions, care a preluat astfel 75,8% din Kepler;
- 1.000.000 lei în acțiuni Bittnet Systems (care a preluat astfel 24,2% din Kepler), ce ar fi urmat a fi alocate în dreptul foștilor asociați Kepler într-o viitoare majorare de capital social. Printr-un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale, partile au agreat plata în numerar a acestei tranșe, plata care a fost efectuată în cursul lunii ianuarie 2024;
- additional, prețul cesiunii mai presupune și o componentă variabilă determinată de valoarea EBITDA individuală a Kepler, aferentă anului 2023, tranșă ce va fi achitată la finalul trimestrului 1, 2024, după închiderea situațiilor financiare anuale individuale ale Kepler.
- *Schimbare structură acționariat în mai 2024*
- Ca parte a planului de simplificare a structurii grupului Bittnet, cât și în vederea consolidării deținerilor din pilonul de *Business applications & software* sub entitatea juridică Elian Solutions, dar și pentru că cele două companii parte din grup au profiluri de business similare, la finalul lunii mai 2024 Bittnet Systems a cesionat deținerea minoritara de 24,2% în Kepler Management Systems către Elian Solutions pentru suma totală de 1.429.651 lei. În urma înregistrării noii structuri de capital în evidențele Registrului Comerțului, Kepler Management Systems este deținută 100% de Elian Solutions.

Nenos Software & Nonlinear

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

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

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

Pentru achiziția a 60% din compania Nonlinear SRL, prețul tranzacției a fost de 120 de lei și este egal cu valoarea nominală a părților sociale cedate.

Nenos Software este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML). Nonlinear SRL este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene; 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.

Prin preluarea participațiilor majoritare în Nenos Software și Nonlinear, Bittnet și-a consolidat poziția în divizia de dezvoltare software, pătrunzând totodată și în sectorul inteligenței artificiale.

b) Titluri cu detinere minoritara

	<u>30 iunie 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
E-Learning Company		
Sold initial	2,797,884	2,918,939
Consideratie contingenta	-	-
Dividende distribuite	-	-
Castig/pierdere titluri puse in echivalenta	(29,833)	(121,055)
Sold final	<u>2,768,052</u>	<u>2,797,884</u>

The E-Learning Company

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

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

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

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

Ca urmare a contractului de investitie, Bittnet are alocat un loc in Consiliul de Administratie al E-Learning Company, pozitie care este ocupata de Ivylon Management SRL prin Logofatu Cristian.

Începând cu Iulie 2024, acționarii ELC au luat hotărârea de a simplifica structura de administrare prin renunțarea la Consiliul de administrație și revocarea acestuia, respectiv aprobarea trecerii administrării societății la structura cu un administrator unic și numirea dlui Calin Adrian, fondator și director general ELC, în funcția de adminsitrator unic.

In urma intrarii Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de parti si un contract de imprumut prin care Emitentul a pus la dispozitia The E-Learning Company suma de 240.000 lei pentru finantarea capitalului de lucru pe o perioada maxima de 3 ani si o dobanda de 10% per an. Imprumutul a fost rambursat in totalitate in cursul lunii mai 2022. In cursul anului 2023 a fost incheiat un nou contract de imprumut intre Bittnet Systems si ELC, al carui sold la 30.06.2024 s-a ridicat la 450.000 lei.

In cursul primului semestru al anului 2024, Societatea a inregistrat prin titluri puse in echivalenta partea aferenta detinerii (23%) din pierderea neta realizata de E-Learning Company in H1 2024.

c) Alte active financiare (titluri) la valoare justa

	30 iunie 2024	31 dec 2023
Softbinator Technologies	6,496,665	9,600,543
Arctic Stream	1,620,755	1,756,201
Total	8,117,420	11,356,744

Detalii privind evolutia titlurilor la valoare justa in cadrul primului semestru din 2024 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>Arctic Stream</u>	<u>Softbinator Technologies</u>
Valoare 31.12.2023	1,756,201	9,600,543
Intrari	-	-
Iesiri	-	-
Reevaluare	(135,446)	(3,103,878)
Valoare 30.06.2024	<u>1,620,755</u>	<u>6,496,665</u>

Softbinator Technologies

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

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

În Decembrie 2020, Grupul Bittnet a achiziționat un pachet de 25% în Softbinator Technologies pentru suma de 8.127.500 lei, prima investiție a grupului într-o companie de software development. La momentul decembrie 2020 Bittnet detinea 22.500 acțiuni, cu o valoare nominală de 1 leu per acțiune, dintr-un capital subscris și versat total de 90.000 lei, împartit în 90.000 acțiuni.

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

În vederea derulării plasamentului privat de vânzare de acțiuni, precum și în vederea admiterii la tranzacționare pe piața AeRO-SMT a BVB pentru acțiunile CODE, au fost derulate mai multe operațiuni, pre plasament, după cum urmează:

- reducerea valorii nominale a unei acțiuni Softbinator Technologies de la valoarea de 1 leu pe instrument până la valoarea de 0,1 leu pe instrument / În urma acestei operațiuni, Bittnet Systems detinea un număr de 225.000 acțiuni, reprezentând 25% din cele 900.000 acțiuni emise de Softbinator Technologies.
- majorarea capitalului social cu suma de 10.000 lei, suma ce a fost alocată din profitul nedistribuit, prin emiterea unui număr de 100.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 leu.
- cedarea unui procent de 10% din numărul total de acțiuni deținute, acțiuni puse la dispoziția Softbinator Technologies ca acțiuni de trezorerie în scopul tranzacționării în cadrul plasamentului privat / În urma acestei operațiuni, Bittnet Systems detinea un număr de 225.000 acțiuni, reprezentând 22,5% din totalul acțiunilor Softbinator Technologies.

- vanzarea de catre Bittnet Systems a unui numar total de 36.020 actiuni (reprezentand 3,602% din capitalul social si din actiunile Softbinator Technologies) catre diverse persoane fizice si juridice pentru suma de 2,16 milioane lei / In urma acestor operatiuni Bittnet detinea un numar de 188.980 actiuni, reprezentand 18,898% din totalul actiunilor Softbinator Technologies.

In urma operatiunilor descrise mai sus, Grupul Bittnet a reanalizat incadrarea investitiei in Softbinator Technologies la data de 30.09.2021 si a decis reclasificarea ei din titluri puse in echivalenta in titluri la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

La 30.06.2024, investitia în actiunile Softbinator Technologies a fost reevaluată folosind prețul mediu de tranzacționare pe piața AeRO din data de 30.06.2024.

Arctic Stream

Evaluarea la valoare justa

Arctic Stream este un integrator IT cu focus pe tehnologiile producatorului american Cisco Systems, competitor al Dendrio Solutions pe acest segment de piata.

In iunie 2021, conducerea Grupului a investit in cadrul plasamentului privat organizat inaintea listarii actiunilor Arctic Stream (AST) pe piata AeRO-SMT. In cadrul plasamentului privat, Bittnet a subscris suma de 10 milioane lei, intentia fiind sa realizeze o investitie semnificativa prin intrarea in actionariatul Arctic Stream intr-un procent relevant. In urma inchiderii anticipate inca din prima zi a plasamentului si a suprasubscrierii masive, intermediarul ofertei a informat Bittnet ca i-au fost alocate un numar de 74.632 actiuni AST, ceea ce reprezinta 1,78% din capitalul social si 1,78% din drepturile de vot. Valoarea investitiei in actiunile Arctic Stream s-a ridicat la 1.865.800 lei.

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

La 30.06.2024, investitia în actiunile Arctic Stream a fost reevaluată folosind prețul mediu de tranzacționare pe piața AeRO din data de 30.06.2024.

NOTA 8. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>30 iun 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
Capital social	63,417,671	63,417,671
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
Rezerve legale	(11,857,689)	(15,291,490)
Alte elemente de capitaluri proprii	956,462	956,462
Rezerve legale	(1,179,846)	7,661,485
Rezultat reportat	3,467,950	(8,841,330)
Rezultat global curent		
Total	<u>86,739,317</u>	<u>79,837,566</u>

a) Capitalul social

Capitalul social al Societatii include doar actiuni ordinare in valoare nominala de 0.1 LEI /actiune.

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

Acționari și % deținere	30 iun	31 dec
	2024	2023
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	13.33%	13.33%
AGISTA INVESTMENTS S.R.L.	13.75%	13.75%
Mihai Logofătu	8.77%	8.77%
Cristian Logofătu	8.47%	8.47%
Alții	55.68%	55.68%
Total	100%	100%

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

În primele 3 luni ale anului 2023 a fost derulată cu succes o operațiune de majorare de capital în urma căreia capitalurile Bittnet au crescut cu suma de 32.765.796,89 lei, aferentă unui număr de 105.696.119 acțiuni noi. În cadrul acestei operațiuni de finanțare, au fost subscribe, prin aporturi noi în numerar, 96.018.700 acțiuni noi în valoare de 29.765.797 lei (90,84% din întregul volum al ofertei), diferența reprezentând conversia de creanțe rezultate din activitatea de M&A derulată în ultimii ani. În cadrul acestei operațiuni, conducerea Companiei a decis achitarea contravalorii creanțelor rezultate din activitatea de M&A parțial în numerar și parțial prin conversie în acțiuni BNET. Astfel, în urma semnării actelor adiționale cu Vânzătorii din tranzacțiile de M&A, valoarea creanțelor convertite în acțiuni la prețul de 0,31 lei a fost de 2.999.999,89 lei și a reprezentat partea non-cash din prețul de achiziție a Top Tech SRL.

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

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

Prime de emisiune

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

Rezerva legala

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

Alte elemente de capitaluri proprii

Grupul recunoaste prin alte elemente de capitaluri proprii in principal:

- achizitia/vanzarea de actiuni de trezorerie detinute
- pierderea rezultata din recunoasterea si evaluarea SOP
- impactul generat de operatiunile aferente implementarii SOP

Actiuni de trezorerie detinute

Numar actiuni trezorerie

Sold la 01.01.2023	23,970,745
Vanzari 2023	14,723,545
Sold la 31.12.2023	9,247,200
Vanzari Q1 2024	9,247,200
Sold la 30.06.2024	-

In cursul anului 2023, Societatea a vandut 14,723,545 actiuni la un pret total de 4,550,607 lei.

In cursul lunii Ianuarie 2024, Societatea a vandut integral actiunile de trezorerie detinute la 31.12.2023 la un pret total de 2.866.327,89 lei.

Raționamente esențiale – recunoasterea si evaluarea SOP

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

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

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

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

Estimari semnificative – evaluarea SOP

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

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

- procentul de diluare din Stock Option Plan

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

SOP 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.

NOTA 9. OBLIGATIUNI

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

	<u>30 iun 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
BNET26E	9,707,806	9,689,651
BNET27A	4,913,845	4,899,486
BNET28	9,779,166	9,751,562
BNET28A	6,214,840	-
Dobanda acumulata	167,366	47,458
Total, din care:	<u>30,783,023</u>	<u>24,388,157</u>
Partea pe termen lung	30,615,657	24,340,699
Partea pe termen scurt (dobanda)	167,366	47,458

Grupul a derulat în anii 2016, 2017, 2018, 2022, 2023 și 2024 oferte de obligațiuni cu scadența în 2019, 2022, 2023, 2026, 2027 și 2028 prin intermediul cărora a obținut din piața de capital o finanțare 'angajată' de peste 50 milioane lei (toate emisiunile sunt listate la BVB).

BNET26E

În perioada 21 - 27 decembrie 2022 emitentul a derulat o ofertă de vânzare prin plasament privat a unei emisiuni de obligațiuni corporative, denominate în euro și în cadrul cărora au fost subscribe 20.596 obligațiuni de către 53 investitori persoane fizice, juridice și investitori profesionali. Suma atrasă în urma acestei runde de finanțare

prin obligatiuni este de 1.961.144 euro. Valoarea nominala a instrumentului este de 100 EUR/obligatiune, iar valoarea totala a emisiunii este de 2.059.600 EUR. Cuponul anual este de 9% si va fi platit trimestrial prin intermediul mecanismului T2S si Depozitarului Central. Rambursarea valorii nominale este la 3,5 ani si va avea loc in 30.06.2026. Obligatiunile BNET26E sunt tranzactionate pe Piata Regelementata BVB, categoria dedicata obligatiunilor corporative, incepand cu 07.03.2023.

BNET27A

In perioada 30 mai – 21 iunie 2023, Bittnet Systems a derulat prima oferta publica de obligatiuni corporative de la Bursa de Valori Bucuresti cand a oferit spre vanzare un numar maxim de 50.000 obligatiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominala de 100 lei, fiecare investitor interesat avand posibilitatea de a subscrie in intervalul de pret 96 lei – 104 lei pe obligatiune, respectiv intre 96% si 104% din valoarea nominala a instrumentului. In perioada de oferta au fost plasate un numar total de 803 ordine de cumparare iar pretul de inchidere al ofertei de 100 lei fiind subscribe un numar de 71.814 obligatiuni. Conform Prospectului de oferta, alocarea de actiuni in dreptul subscriberilor acceptate (plasate la pretul de oferta si la preturile superioare) s-a facut pro-rata. Ordinele de cumparare aflate la preturi inferioare pretului de emisiune nu vor fi executate. Data de executare a tranzactiei a fost 22 iunie 2023, iar data decontarii tranzactiei a fost 26 iunie. In data de 19 iulie 2023, obligatiunile BNET27A au inceput sa fie tranzactionate pe Piata Reglementata administrata BVB.

BNET28

În perioada 27 noiembrie – 12 decembrie 2023, au fost scoase la vânzare un număr maxim de 100.000 obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală individuală de 100 lei și o valoare nominală totală de 10.000.000 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț 94 lei – 106 lei pe obligațiune, respectiv între 94% și 106% din valoarea nominală. În perioada de ofertă au fost plasate în total 530 de ordine de subscriere pe toate palierele de preț ale intervalului, însumând un volum agregat de 185.602 obligațiuni. Având în vedere setarea prețului de emisiune de către Emitent la valoarea nominală a obligațiunii (100 lei) și în conformitate cu Prospectul de ofertă, volumele subscribe la prețurile superioare prețului de emisiune s-au decont integral la prețul de emisiune (100 lei). Astfel volumul de 87.446 obligațiuni reprezintă alocarea garantată în ofertă conform Prospectului de ofertă. Pentru volumul de obligațiuni subscribe la prețul de 100 lei/obligatiune (respectiv pentru 71.050 obligatiuni) alocarea s-a făcutat pro-rata, indicele de alocare fiind de 0,1766924701, rezultând astfel un volum de 12.554 obligațiuni. Ordinele de cumparare aflate la prețuri inferioare prețului de emisiune nu au fost executate. În data de 02.02.2024, obligațiunile BNET28 au fost admise la tranzacționare pe Piața Reglementata administrată de BVB.

BNET28A

În perioada: 02 aprilie – 15 aprilie 2024, au fost scoase la vânzare un număr maxim de 150.000 obligațiuni corporative, negarantate, neconvertibile cu o valoare nominală individuală de 100 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț: 94 lei – 106 lei per obligațiune, respectiv între 94% și 106% din valoarea nominală a instrumentului, conform Prospectului de ofertă publică.

În perioada de ofertă au fost primite 501 ordine de subscriere pe toate palierele de preț, însumând un volum agregat de 111.025 obligațiuni. Având în vedere setarea prețului de emisiune de către Emitent la 96 lei și în conformitate cu Prospectul de ofertă, volumele subscribe la prețurile superioare prețului de emisiune (adică la prețurile 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 106 lei/obligatiune), s-au decontat integral la prețul de emisiune (96 lei) împreună cu subscrierile plasate la prețul de 96 lei. Ordinele de cumparare aflate la prețuri inferioare

prețului de emisiune (95 și 94 lei/obligațiune) nu au fost executate. Data de executare a tranzacției a fost 16 aprilie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 18 aprilie 2024.

În urma stabilirii închiderii ofertei la prețul de 96 lei/obligațiune, emisiunea BNET28A este formată dintr-un număr de 66.249 obligațiuni cu valoarea nominală totală de 6.624.900 lei, Emitentul ridicând prin această operațiune de piață de capital suma de 6.359.904 lei.

Obligațiunile BNET28A sunt purtătoare a unei dobânzi fixe de 9% pe an, plătită trimestrial prin sistemul Depozitarului Central, maturitatea fiind la 4 ani de la emitere, respectiv în luna aprilie 2028. Din data de 23.05.2024, obligațiunile BNET28A sunt tranzacționabile pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

NOTA 10. IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>30 iunie 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
ProCredit credite TL	-	-
Total, din care:	-	-
Partea pe termen lung	-	-
Partea pe termen scurt	-	-

NOTA 11. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

Detalii privind soldurile și tranzacțiile cu părțile legate sunt prezentate în cele ce urmează.

Remuneratiile plătite către Conducerea cheie (identificată în Nota 1) sunt următoarele:

	6 luni încheiate la:	
	<u>30 iunie 2024</u>	<u>30 iunie 2023</u>
Contracte management	1,701,613	1,292,520
Cheltuieli SOP	500,135	217,113
Total	<u>2,201,748</u>	<u>1,509,633</u>

Datorii	30 iunie 2024	31 dec 2023
Angajati cheie	289,450	210,844
Total	289,450	210,844

Alte active financiare	30 iun 2024	31 dec 2023
Active subinchiriere	12,349,704	11,966,243
Dendrio Solutions - imprumut	25,365,415	22,552,596
Elian Solutions - imprumut	169,014	3,140,767
Equatorial Gaming - imprumut	105,233	100,247
Equatorial Training - imprumut	-	175,570
ISEC Associates - imprumut	-	248,688
Computer Learning Center - imprumut	13,310	1,604,577
Fort - imprumut	322,027	307,068
Top Tech - imprumut	-	302,055
E-Learning Company - imprumut	510,978	637,438
Total	38,835,681	41,035,249

Imprumuturile acordate catre Dendrio Solutions au fost acordate pentru finantarea capitalului de lucru si pentru finantarea achizitiei afacerii IT&C din Crescendo, precum și pentru finanțarea contribuției proprii a Dendrio Solutions în preluarea pachetului majoritar de acțiuni în compania Dataware. Dobanda imprumutului este aliniata la costul de finantare prin emisiunile de obligatiuni (9% p.a.). In decembrie 2020, suma de 5.000.000 LEI a fost convertita in capital social.

Împrumutul acordat către Elian Solutions în suma de 3,1 mil lei a avut ca destinație finanțarea achiziției pachetului majoritar de acțiuni în compania Kepler Management Systems. Împrumutul a fost acordat în noiembrie 2023, iar dobânda a fost aliniată cu dobânda celei mai recente emisiuni de obligațiuni derulate de Bittnet, la acea vreme, BNET27A, respectiv 10% pe an. La finalul lunii Mai 2024 Bittnet Systems a luat decizia, alături de ceilalți 2 asociați ai Elian Solutions, de a majora capitalul social al companiei prin conversia creanțelor certe lichide și exigibile rezultate din cesiunea deținerii minoritare în Kepler, precum și prin conversia împrumutului intragrup acordat la finalul anului 2023. Astfel, capitalurile proprii ale Elian Solutions au fost

majorate cu suma de 4.529.651 lei, iar ponderea deținerii Bittnet Systems în Elian Solutions a crescut până la 61,6878%, după înregistrarea majorării în evidențele Registrului Comerțului.

Împrumuturile către Equatorial Gaming și Equatorial Training au avut ca destinație asigurarea nevoilor generale de finanțare pentru cele 2 companii. Ratele de dobândă sunt de 9% p.a. în cazul lui Equatorial Training și 10% p.a. în cazul împrumutului acordat lui Equatorial Gaming – în linie cu dobanzile practicate pe piața obligațiunilor de la vremea acordării împrumuturilor către societățile afiliate. Împrumutul acordat Equatorial Training în suma de 170.000 lei a fost rambursat integral, în martie 2024, împreună cu dobânda datorată.

Împrumuturile către Computer Learning Center și ISEC Associates au fost acordate pentru finanțarea capitalului de lucru. Dobânda împrumuturilor este aliniată la costul de finanțare prin emisiunile de obligațiuni de la vremea acordării lor (9% p.a.). În luna Iunie 2024 asociatul unic Bittnet Systems SA a hotărât majorarea capitalului social al CLC cu suma de 2.286.896 lei prin conversia creanțelor certe lichide și exigibile rezultate din: împrumutul intragrup în sumă de 1.780.000 lei conform contractului de împrumut intragrup și actelor adiționale ulterioare, dobânda acumulată aferentă acestui împrumut în suma de 235.653 lei, precum și datorii comerciale ale CLC către asociatul său unic rezultate din activitatea curentă în valoare de 271.243 lei.

Împrumutul către Fort SA a fost acordat în mai 2023 pentru asigurarea nevoilor de finanțare a unor proiecte din activitatea curentă. Dobânda este aliniată ratei de dobândă cu care s-a împrumutat Bittnet prin emisiuni de obligațiuni în S1 2023, respectiv 10% p.a.

Împrumutul acordat TopTech în decembrie 2023 a avut rolul de a fi utilizat temporar ca și depozit colateral pentru un produs bancar și a fost rambursat integral în ianuarie 2024.

Împrumutul acordat către The E-Learning Company a fost acordat pentru asigurarea nevoilor de finanțare a capitalului de lucru. Împrumutul este purtător al unei dobânzi de 10% p.a. și a fost acordat în martie 2023 pentru o perioadă de 12 luni. În luna februarie 2024 a fost făcută o prima rambursare de 100.000 lei iar în martie 2024 împrumutul a fost prelungit până la 31.12.2024.

Veniturile din dobânzi au fost în suma de 1,549,984 LEI în exercitiul financiar 2023 (2022: 1,583,171 LEI).

NOTA 12. DATORII CONTINGENTE

Dosar 30598/3/2021 – litigiu Bucuresti Mall Development and Management

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).

Tinand cont de aprobarea data de AGA din septembrie 2021 privind extinderea spatiului de birouri si sali de curs, in vederea acomodarii echipei ce urmeaza a rezulta din operatiunile de M&A derulate deja, plus cele ce au fost aprobate a fi derulate in urmatorii 3 ani, Grupul și-a exercitat, în temeiul art. 4.1 din Contract, opțiunea de extindere a Spațiului cu o suprafață suplimentară de 3.500 mp spațiu de birouri, nefragmentată și pe același etaj cu Spațiul existent "în interiorul Clădirii sau într-o altă clădire deținută de către Proprietar sau o altă companie din grupul acestuia (care să beneficieze de condiții similare comerciale și tehnice – adică să fie o clădire de birouri clasa A și să fie situată la o distanță de mers pe jos de o stație de metrou)", în baza notificării transmise Proprietarului la data de 10.12.2020.

Potrivit prevederilor contractuale mai sus amintite "Chiriașul va notifica Proprietarului nevoia/intenția de extindere a Spațiului de birouri, dacă va fi cazul, cu 4 (patru) luni calendaristice anterior lunii mai din anul 2021". Prin răspunsul comunicat prin email la data de 12.01.2021, Proprietarul a informat Grupul cu privire la următoarele:

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

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

În 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 denunțării unilaterale de către 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, în 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 lipsita de obiect, avand in vedere ca respectivul Contract era deja incetat ca urmare a Notificării de Denunțare Unilaterală transmisa de Grup in 27.01.2021, iar manifestarea 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, instanța 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, instanța 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 părții:

1. Cuantumul Chiriei și Penalitățile datorate de Parata restante la data depunerii cererii de chemare în judecată 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 judecată raportat la data de 24.08.2021 ca data a încetării contractului.
3. Valoarea separată 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 separată 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 instanța a încuviințat proba testimonială cu 2 martori care au fost audiati în ședința din 10.03.2023.

Pana la termenul din 10.03.2023 expertul desemnat nu a depus raportul de expertiza și 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 în data de 16.06.2023, și instanța a ramas în pronunțare pentru data de 30.06.2023.

Dupa amanari succesive instanța s-a pronunțat în data de 04.08.2023. Soluția pe scurt: "Admite în parte cererea, astfel cum a fost precizată. Obligă părțile 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 părțile la plata către reclamantă a sumei de 3203,92 lei,

cu titlu de cheltuieli de judecată. Cu apel în 30 de zile de la comunicare. Apelul se depune la Tribunalul București - Secția a VI-a Civilă." Pana la data prezentului raport, sentinta nu a fost comunicata partilor.

Societatea a inregistrat un provizion in valoare de 105.831,42 lei in situatiile financiare de la 31.12.2023.

NOTA 13. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

I. Demararea unui program de răscumpărare de acțiuni proprii BNET

În data de 07.08.2024 Bittnet Systems a informat investitorii și piața de capital despre Decizia Consiliul de Administrație din 06.08.2024 cu privire la demararea unui program de răscumpărare de acțiuni proprii, începând cu data de 07.08.2024.

Perioada de derulare a programului a fost stabilită la 18 luni de la data înregistrării Hotărârii AGEA 04 din 2024 – de aproare a operațiunii de răscumpărare, în evidențele Registrului Comerțului, termen care a început să curgă de la data de 08.05.2024. Numărul maxim de acțiuni răscumpărate a fost stabilit la 10.000.000 acțiuni ordinare BNET, în limita unui buget maxim alocat pentru această operațiune de 2.000.000 lei.

Intermediarul prin care se derulează această operațiune de piață este BRK Financial Group iar volumul maxim zilnic răscumpărat este în limita a 25% din cantitatea medie zilnică de acțiuni care sunt tranzactionate pe piață, calculat potrivit legislației aplicabile, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052.

Prețul la care se realizează răscumpararile se află în intervalul stabilit prin Hotărârea AGEA nr. 04 din 25.04.2024: prețul minim de răscumpărare 0,1 RON/acțiune (respectiv valoarea nominală a acțiunii BNET), iar prețul maxim de răscumpărare 0,25 RON/actiune. Implementarea programului de răscumpărare se realizează din surse proprii.

Până la data de 29.08.2024, compania răscumpărase 880.235 acțiuni.

II. Vânzarea de acțiuni AST în luna iulie 2024

În luna iulie 2024, Bittnet Systems a realizat mai multe tranzacții de vânzare cu acțiunile AST în urmă cărora a obținut suma de 1,1 milioane lei prin vânzarea unui număr de 45.812 acțiuni Arctic Stream.