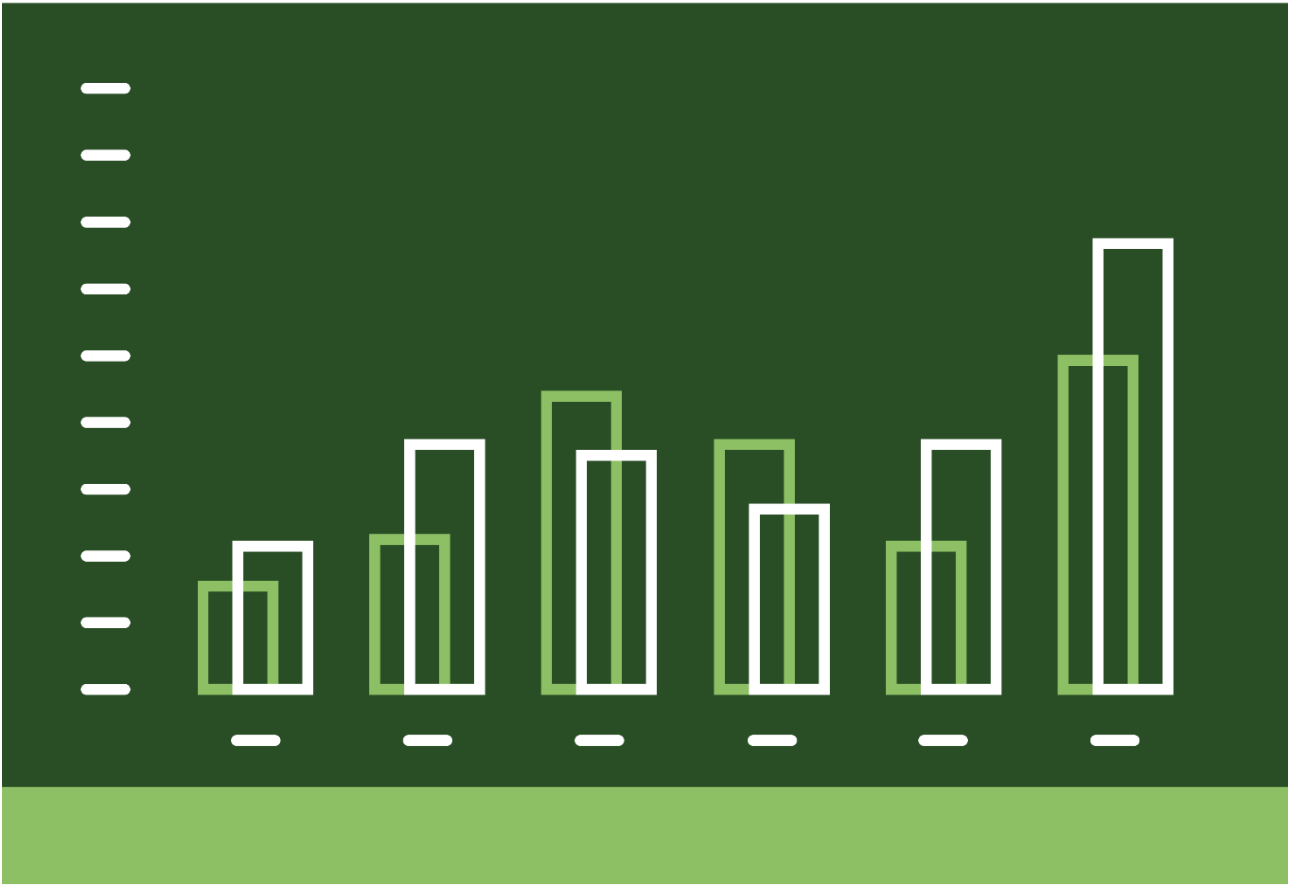


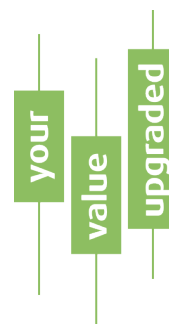
Raport Anual 2024

Document de Înregistrare Universal — Bittnet Group



Raport Anual pentru anul 2024

Exercitiul financiar	01.01.2024 – 31.12.2024
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, Segmentul Principal, Categorია 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, BNET28A – obligațiuni
Cod ISIN acțiuni	ROBNETACNOR1
Contact	investors@bittnet.ro



Cuprins

CUPRINS	3
INFORMAȚII CHEIE	5
NOTĂ CĂTRE INVESTITORI	6
DECLARAȚIE PRIVIND PERSPECTIVELE	8
ANEXA 1: REFERINȚE ÎNCRUCIȘATE - RAPORTUL ANUAL CONFORM REGULAMENTULUI NR. 5 / 2018 VS. DOCUMENT UNIVERSAL DE ÎNREGISTRARE	9
DEFINIȚII	12
SECTIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERTILOR SI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	14
SECTIUNEA 2: AUDITORII STATUTARI	17
SECTIUNEA 3: FACTORII DE RISC	19
SECTIUNEA 4: INFORMAȚII DESPRE EMITENT	29
SECTIUNEA 5 : PREZENTAREA GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR	30
DIGITAL INFRASTRUCTURE (CLOUD & INFRASTRUCTURE)	36
STRUCTURA ORGANIZAȚIONALĂ	37
STRUCTURĂ COMUNĂ DE BRAND	37
OPERAȚIONAL	38
BUSINESS	39
EDUCAȚIE	39
PLATFORMS & SOFTWARE DEVELOPMENT	42
ELIAN & KEPLER	42
NENOS & NONLINEAR	43
CYBERSECURITY - FORT	45
COSTURI ALOCATE GRUPULUI	46
DIGITAL INFRASTRUCTURE:	53
EDUCAȚIE:	54
PLATFORMS/BUSINESS APPLICATIONS & SOFTWARE	54
INVESTIȚII ÎN COMPANII LISTATE	54
SECTIUNEA 6: STRUCTURA ORGANIZATORICĂ	57
SECTIUNEA 7: SITUAȚIA FINANCIARĂ	59
SECTIUNEA 8: RESURSELE DE CAPITAL	64
SECTIUNEA 9: CADRUL DE REGLEMENTARE: PIAȚA PE CARE SE TRANZACȚIONEAZA ACȚIUNILE ȘI OBLIGAȚIUNILE	70
SECTIUNEA 10: INFORMAȚII PRIVIND TENDIȚELE	74
SECTIUNEA 11: PREVIZIUNI SAU ESTIMARI PRIVIND PROFITUL	75
SECTIUNEA 12: ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCEREA SUPERIOARA	77
SECTIUNEA 13: REMUNERAȚII ȘI BENEFICII	84
SECTIUNEA 14: FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE	87
SECTIUNEA 15: ANGAJAȚII	4
SECTIUNEA 16: ACȚIONARII PRINCIPALI	6
SECTIUNEA 17: TRANZACȚIILE CU PĂRȚILE AFILIATE	7
SECTIUNEA 18: INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE, DATORIILE, POZITIA FINANCIARA SI PROFITURILE SI PIERDERILE EMITENTULUI	8

SECȚIUNEA 19: INFORMAȚII SUPLIMENTARE	13
SECȚIUNEA 20: CONTRACTE IMPORTANTE	16
SECȚIUNEA 21: DOCUMENTELE DISPONIBILE	16
<u>ANEXA 2– “ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASUREMENTS” DESPRE INDICATORII ALTERNATIVI DE PERFORMANȚĂ</u>	<u>17</u>
<u>ANEXA 3-TEZA DE INVESTIȚIE BNET</u>	<u>18</u>
<u>DECLARAȚIA CONDUCERII</u>	<u>19</u>
<u>SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE AFERENTE ANULUI 2024, ÎNȘOȚITE DE NOTELE EXPLICATIVE ȘI</u>	<u>20</u>
<u>RAPORTUL AUDITORILOR 2024</u>	<u>20</u>

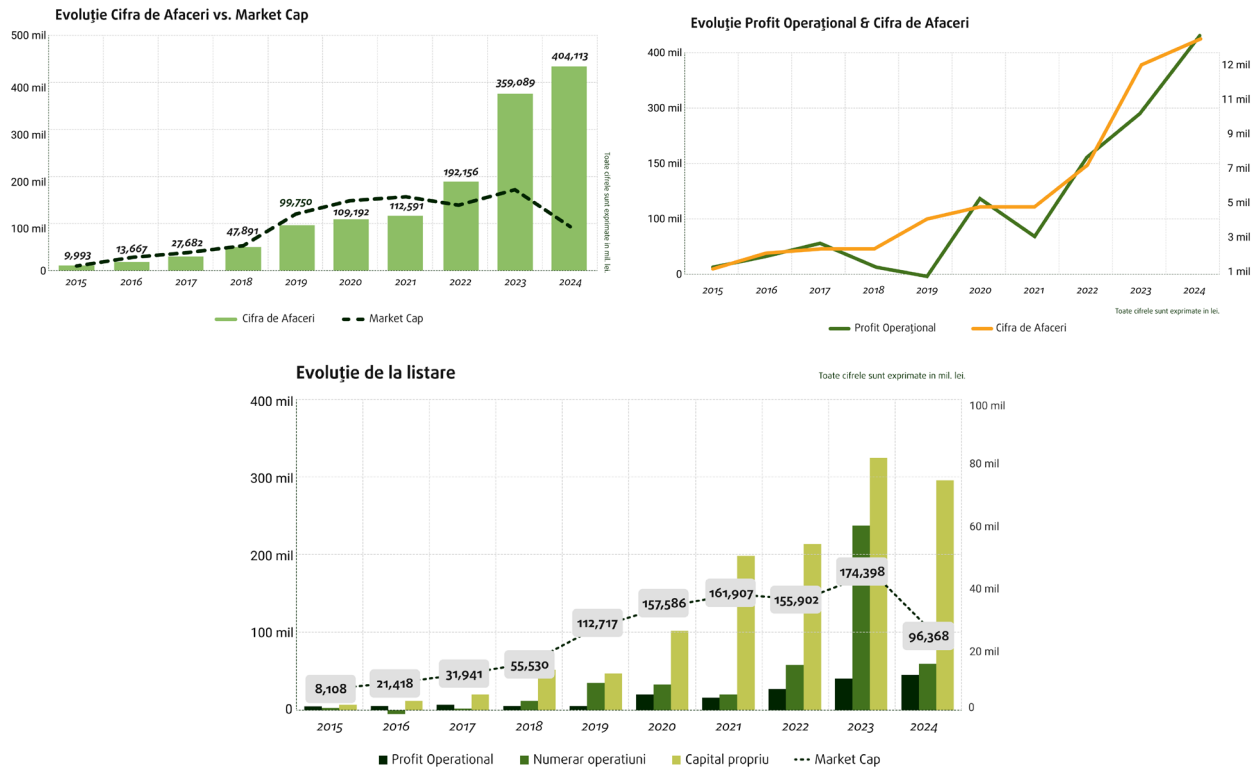
Informații Cheie

Rezultate cheie, istorice, mii lei.

An	Cifra Afaceri	Profit Operațional[1]	Profit Net	CashFlow Operațiuni	Active	Numerar	Capital Propriu	Mkt. Cap.	ROE Pr.Operațional	ROE Pr. Net
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	186%	102%
2016	13,667	1,929	870	-1,768	10,446	2,355	3,100	21,418	100%	45%
2017	27,682	2,743	1,206	373	30,898	11,060	5,961	31,941	88%	39%
2018	47,891	1,319	4,408	3,397	59,069	13,048	14,001	55,530	22%	74%
2019	99,750	838	-4,458	8,502	88,462	20,824	12,372	112,717	6%	-32%
2020	109,192	5,930	1,025	8,120	102,353	24,873	27,646	157,586	48%	8%
2021	112,591	3,879	13,021	4,242	133,961	23,405	55,249	161,907	14%	47%
2022	192,156	8,372	-2,192	17,995	220,596	42,300	57,494	155,902	15%	-4%
2023*	359,089	9,560	1,466	60,766	293,881	73,013	81,292	174,398	22%	1%
2024*	404,113	12,684	9,118	21,999	335,160	73,355	77,195	96,368	19%	10%
CAGR	48%	39%	55%	50%	51%	57%	57%	28%	52%	11%
YoY	13%	19%	1008%	-64%	14%	1%	-5%	-45%		
Main Market	270%	155%	790%	171%	227%	195%	179%	-38%		

*La cerința auditorului Grupului, KPMG Audit, din situațiile financiare consolidate ale anilor 2024 și 2023 au fost eliminate rezultatele financiare ale pilonului de Cybersecurity (companiile: FORT SA, GRX-Advisory SRL și ISEC Associates SRL), pilon de business vândut în luna decembrie 2024. Pentru comparabilitate între ani (yoy), rezultatele pilonului de Cybersecurity au fost eliminate și din rezultatele anului 2023.

La fel ca în fiecare an, în tabelul alăturat sintetizăm esența modelului nostru operațional pe care l-am urmat până acum și propunerea noastră de teză de investiții. Tabelul prezintă evoluția veniturilor consolidate, 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.



NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Conform Regulamentului UE 1129 / 2017, Articolul 9, aliniat (12) : În cazul în care Documentul de înregistrare universal ("Documentul") 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 corpul 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 altă 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, guvernanta 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”, „anticipează”, „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
1. Analiza activității emitentului	
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:	
1.1.1. Elemente de evaluare generală:	
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
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului	
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
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)	
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
1.1.4. Evaluarea activității de vânzare	
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
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul emitentului	
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
2. Activele corporale ale emitentului	
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
3. Piața valorilor mobiliare emise de emitent	
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
4. Conducerea emitentului	
4.1. Prezentarea listei administratorilor emitentului și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:	Sectiunea 12
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.	
4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului	Sectiunea 12, Punctul 14.1
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.	
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:	
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;	Sectiunea 7,
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;	Punctul 8.2
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 alinate membrilor existenți la data Adunării, respectiv până în 29.01.2024. În data de 25.01.2024, Adunarea Generală a ales noua componență 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 Comerțului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute 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.

Secțiunea 1: Persoane responsabile, informații privind terți, 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 UE 2017/1129. Astfel, Emitentul a publicat la 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. În primavara anului 2024, emitentul a derulat o nouă ofertă de obligațiuni corporative – în baza unui prospect de ofertă format din documente distincte, aprobat de ASF. Simbolul emisiunii a fost BNET28A.

În aprilie 2024, Emitentul a publicat pe fluxurile de știri ale BVB, pe site-ul propriu și transmis ASF – Documentul de înregistrare universal, actualizat, pentru menținerea și prelungirea statutului de emitent frecvent de instrumente financiare.

Asadar, Emitentul nu va depune spre avizare prezentul document nici în anul 2025 – decât dacă acesta va face parte dintr-un Prospect de ofertă publică de emitere de instrumente financiare. 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 Systems 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.

La data redactării prezentului document, Emitentul nu ia în calcul derularea unei emisiuni noi de instrumente financiare.

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).

Pentru anul 2024, auditorul financiar al Emitentului este KPMG AUDIT SRL, cu sediul în București, Șoseaua București – Ploiești nr. 89A, Sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/4439/2000, având CUI 12997279, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financieri din România cu autorizația nr. 9/2001, aviz emis de ASF nr. 48/11.02.2016.

În data de 16 Decembrie 2024, acționarii emitentului au votat revocarea mandatului auditorului LIONLINK AUDIT SRL, având în vedere expirarea contractului de audit și numirea auditorului KPMG AUDIT SRL pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale Emitentului și consolidate ale grupului din care acesta face parte, aferente anului 2024. De asemenea, AGA a aprobat alegerea KPMG Audit pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente anilor fiscali 2025 și 2026.

Cel mai recent raport de audit financiar a fost întocmit în martie 2025 și are ca bază situațiile financiare aferente anului 2024 și a fost publicat pe site-ul emitentului ca document suport la ordinea de zi a Adunării Generale din 28.04.2025. Opinia auditorului asupra situațiilor financiare consolidate și individuale este fără rezerve.

Pentru anul 2023, auditorul financiar al Emitentului a fost 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.

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 anul 2022 și în anul 2023 este fără rezerve.

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, respectiv la următorul link: <https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-27-aprilie-2023/>

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.

2.2. În cazul în care auditorii financiari au demisionat, au fost demși 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 acțiunile sau obligațiunile 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 grupul Bittnet să nu fie capabilă să extindă baza curentă de clienți sau posibilitatea ca relațiile cu clienții existenți să se deterioreze. Există, de asemenea, și riscul ca societatea să nu fie capabilă să îndeplinească alte elemente din strategia pe care și-a definit-o, mai exact: lărgirea forței de vânzări, stabilirea unui birou local în unul dintre principalele orașe ale țării, consolidarea poziției de lider pe piața de Training IT din România, extinderea bazei de clienți în țară și străinătate și furnizarea de training-uri pentru un număr mai mare de potențiali clienți, iar dezvoltarea și crearea de parteneriate strategice cu firme cu profile similare sau complementare nu se vor dovedi de succes. Pentru a reduce acest risc, compania intenționează să extindă oferta de produse și servicii și îmbunătățește pe cât posibil 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 prospecților. 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 altă 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 că ‘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 comoditizare a businessului – pierderea relevanței tehnologice a soluțiilor IT vândute

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 comoditizare. 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 neloială

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

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

este vorba despre un grup local sau internațional, acest fapt poate avea un efect negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Emitentului.

Riscul de pierdere a reputației

Riscul privind reputația este inherent 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

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Compania și Grupul din care aceasta face parte sunt supuse unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Grupul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage. Conducerea Grupului considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Grupului.

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

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

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

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

Instanta 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 cuvenite 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.”

În data de 04.11.2024, hotărârea a fost comunicată partilor, cu drept de apel în 30 de zile de la comunicare. Reclamanta a formulat cerere de Apel înregistrată cu data de 09.12.2024, ce face obiectul dosarului nr. 30598/3/2021 (250/2025) aflat pe rolul Curții de Apel București, Secția a V-a Civilă. Cererea de apel a fost comunicată în 24.02.2025 și Grupul a răspuns cu întâmpinare în data de 10.03.2025. Curtea urmează a stabili primul termen de judecată.

Grupul a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2023, aceasta fiind cea mai bună estimare cu privire la o ieșire de cash în urma acestei dispute.

Dosar 665/88/2020 – litigiu Fraher Distribution

Prin cererea înregistrată pe rolul Tribunalului Tulcea - Secția civilă, de contencios administrativ și fiscal la data de 04 iunie 2020 sub nr.665/88/2020, reclamanta FRAHER DISTRIBUTION S.R.L., în contradictoriu cu pârâta ELIAN SOLUTIONS S.R.L., a solicitat să se constate intervenită rezoluțiunea Contractului nr. 201/29.12.2017, cu consecința repunerii părților în situația anterioară, prin restituirea de către pârâtă a sumei de 541.490,08 lei; să se constate intervenită rezoluțiunea Contractului nr. 202/29.12.2017, cu consecința repunerii părților în situația anterioară, prin restituirea de către pârâtă a sumei de 344.886 lei și obligarea pârâtei la plata penalităților contractuale de întârziere, precum și a sumei de 129.103,38 lei cu titlu de daune-interese; să se constate intervenită rezilierea Contractului nr. 240/21.03.2019 și să fie obligată pârâta la plata sumei de 33.868,59 lei, cu titlu de daune-interese; să se dispună obligarea pârâtei la plata cheltuielilor de judecată.

În data de 14.02.2024, Curtea de Apel București prin Hotărârea Nr. 251/2024 a admis apelul după cum urmează:

- Schimbă în parte sentința apelată în sensul că dispune rezoluțiunea în parte a contractului nr. 201/29.12.2017 și obligă intimata pârâtă să plătească în favoarea apelantei reclamante suma de 186.137 lei.
- Menține în rest dispozițiile sentinței apelate.
- Admite cererea expertului judiciar și dispune majorarea onorariului acestuia cu suma de 5.000 lei. Stabilește în sarcina apelantei reclamante obligația de plată a onorariului expertului în cuantum de 5.000 lei.
- Obligă intimata pârâtă să achite suma de 15.925 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în favoarea apelantei reclamante, din care suma de 5.000 lei sub condiția dovedirii de către apelanta reclamantă a plății onorariul majorat al expertului judiciar.
- Obligă reclamanta apelantă să achite suma de 5.672 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în favoarea intimitei pârâte. Compensează în parte cheltuielile de judecată până la concurența sumei de 5.672 lei.
- Cu recurs în termen de 30 de zile de la comunicare. Cererea pentru exercitarea căii de atac se depune la Curtea de Apel București, Secția a VI-a Civilă.

În data de 10.03.2025 sentința a fost comunicată părților, cu termen de 30 de zile de la comunicare ca părțile să formuleze recurs..

Grupul a înregistrat un provizion în valoare de 186,137 lei în situațiile financiare de la 31.12.2023, aceasta fiind cea mai bună estimare cu privire la o ieșire de cash în urma acestei dispute..

Dosar 19985/3/2024 – litigiu Inspectoratul General al Poliției de Frontieră

În cursul lunii Iunie 2024, Grupul a luat la cunoștință de existența dosarului 19985/3/2024 aflat pe rolul Tribunalului București, secția Contencios administrativ și fiscal, în contradictoriu cu Inspectoratul General al Poliției de Frontieră („IGPF”), după cum urmează:

Obiect: litigiu privind achizițiile publice.

Reclamant: Inspectoratul General al Poliției de Frontieră („IGPF”)

Pârât: Asocieria formată din Dataware Consulting SRL - lider („Dataware”) și Idemia Identity & Security France („Idemia”).

Detalii acțiunii sunt prezentate mai jos:

Acțiunea în instanță a fost introdusă referitor la Contractul de achiziție publică de produse nr. 281/2021, pentru:

- i) plata penalității în cuantum de 4.296.351,84 lei; și
- ii) repararea pretinsului prejudiciu în cuantum de 4.844.605 lei, constând în pierderea finanțării externe nerambursabile ca urmare a nelivrării a 409 dispozitive mobile de control EES;

La primul termen din 21.08.2024 în dosarul 19985/3/2024 (obiect plata penalitati în cuantum de 4.296.351,84 lei și repararea pretinsului prejudiciu în cuantum de 4.844.605 lei), la care a fost conexat și dosarul 22473/3/2024 (obiect anularea rezilierii contractului nr. 281/2021 cu IGPF), instanța a amanat cauza la cererea Idemia, care a solicitat introducerea în cauză și comunicarea acțiunii IGPF, pentru a formula întâmpinare. Următorul termen fixat a fost 04.10.2024, când instanța a amânat judecarea pentru a se lua cunoștință de înscrisurile depuse la dosar. La termenele din 15.11.2024 și 21.11.2024, instanța a amânat pronunțarea. La termenul din 29.11.2024 instanța a admis excepția tardivității cererii reconvenționale formulate de IGPF în dosarul conexat (nr. 22473/3/2024) și a constatat că IGPF este decăzut din dreptul de a formula cererea reconvențională; de asemenea, instanța a respins excepția dreptului material la acțiune invocată de IGPF prin întâmpinarea la cererea conexă (cale de atac odată cu fondul). La termenele din 06.12.2024 și 07.02.2025, cauza a fost amânată pentru lipsa raportului de expertiză. Următorul termen de judecată este 11.04.2025.

Având în vedere stadiul actual al procedurii la data prezentului raport (martie 2025) și complexitatea probatoriului, Conducerea Grupului nu considera ca o ieșire de cash este probabilă în urma acestei dispute și ca atare nu a fost înregistrat niciun provizion în situațiile financiare ale anului 2024.

Investigație Consiliul Concurenței asupra pieței IT din România

În data de 05.06.2024 Bittnet Systems SA a informat investitorii despre declanșarea unei investigații a Consiliului Concurenței cu privire la posibile practici anticoncurențiale săvârșite de către participanți pe piața IT din România. În cadrul investigației sunt implicate și societățile Dendrio Solutions SRL (Dendrio) și Dataware Consulting SRL - actualmente denumită Dendrio Innovations SRL (Dataware) - companii parte din grupul Bittnet.

Ulterior inspecției inopinate desfășurată în perioada 4-5 iulie 2024 la sediul societăților Dendrio și Dataware, fiecare dintre societăți au transmis punctul de vedere cu privire la informațiile confidențiale cuprinse în documentele ridicate de inspectorii de concurență, iar acest punct de vedere reprezintă o etapă standard în cadrul procedurii de investigație.

Astfel, până la data prezentului raport nu a fost comunicat vreun raport de investigație sau o poziție oficială a Consiliului Concurenței către Dendrio sau Dataware, autoritatea de concurență aflându-se încă într-o fază incipientă de analiză a informațiilor selectate în cadrul inspecțiilor inopinate. În absența unei poziții oficiale emise de autoritatea de concurență sub forma unui raport de investigație, nu există vreo prezumție privind o potențială încălcare a normelor de concurență.

În mod uzual investigațiile Consiliului Concurenței sunt de durată mai lungă (în medie între 2 și 4 ani, depinzând de numărul de părți implicate și de volumul de informații ce trebuie procesate de echipa de investigație), astfel ca nu este de așteptat o finalizare a analizei echipei de investigație mai devreme de finalul anului 2025.

Situația litigiilor este detaliată în notele la situațiile financiare consolidate, respectiv la **Nota 31 – „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 și Grupul din care aceasta face parte sunt mai puțin expuse acestui risc, datorită specificului produselor și serviciilor vândute, care se adresează către companii de anumite dimensiuni, cu o situație financiară deosebită.

Managementul Companiei și Grupului din care aceasta face parte 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, ING Bank și Unicredit Bank.

În afară de împrumuturile de investiții ori pentru finanțarea activității curente contractate de la creditorii bancari, Bittnet are active 4 emisiuni de obligațiuni corporative, oferite spre subscriere investitorilor prin mecanismele pieței de capital și care sunt tranzacționabile pe piața reglementată, segmentul dedicat obligațiunilor, sub simbolurile: BNET26E, BNET27A, BNET28, BNET28A.

În cursul anului 2022, Emitentul a derulat o emisiune de obligațiuni (simbol de tranzacționare BVB: BNET26E), denominată în euro, cu un cost de peste 10% - mai mare decât costul obligațiunilor anterior emise în perioada 2016 – 2019 (care au fost purtătoare a unei dobânzi fixe de 9% pentru emisiuni în lei). Emisiunea BNET26E are o valoare nominală totală de 2.059.600 euro și dobânda fixă de 9% pe an, scadența luna iunie 2026. Dobânda este platită trimestrial.

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.

În aprilie 2024, Bittnet a derulat o ofertă nouă de obligațiuni corporative, derulată prin mecanismele pieței de capital, prin care a ridicat o finanțare angajantă din partea investitorilor BVB de 6.624.900 lei. Oferta a fost

vândută la prețului de 96lei/instrument, respectiv la 96% din valoarea nominală. Obligațiunile BNET28A sunt purtătoare a unei dobânzi fixe de 9% per an, plătită trimestrial prin intermediul Depozitarului Central, similar cu toate emisiunile de obligațiuni emise de emitent.

La data redactării prezentului document, emitentul se află la zi cu toate plățile de cupoane pentru obligatari.

Riscul asociat cu războiul din Ucraina

Invazia Ucrainei de către Federația Rusă și răspunsul global ulterior la aceste acțiuni militare ar putea avea un impact semnificativ asupra unor companii, în special companiilor cu operațiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei și Belarusului, dar și entităților cu interese indirecte (de exemplu, cele pe care le au furnizori și clienți, investiții și creditori, cu operațiuni pe teritoriul acestor țări). De asemenea, sancțiunile impuse guvernului rus, entităților ruse și persoanelor cu cetățenia rusă din multe jurisdicții ar putea afecta societățile, cum ar fi prin pierderea accesului la resurse financiare și comerț, dar și prin efectele colaterale ale sancțiunilor asupra prețurilor globale (de exemplu petrol, gaze naturale și alte produse derivate din petrol). Efectele conflictului sunt pe scară largă și evoluează rapid.

Companiile care nu au operațiuni în Rusia și Ucraina, așa cum sunt și companiile din grupul Bittnet și Emitentul, ar putea fi în continuare afectate de conflict, efectele incluzând, dar fără a se limita la:

- Distrugerea, confiscarea sau abandonarea bunurilor corporale și necorporale;
- Sancțiuni impuse unei companii care pot afecta capacitatea acesteia de a opera (de exemplu, acces la fonduri, sisteme bancare etc.);
- Sancțiuni impuse clienților unei companii, care pot afecta capacitatea acesteia de a vinde bunuri și servicii și de a colecta datorii;
- Sancțiuni impuse furnizorilor unei companii, care pot afecta capacitatea acesteia de a obține materii prime, bunuri și servicii, sau care pot crește indirect costurile de obținere a acestor elemente din surse alternative;
- Sancțiuni impuse creditorilor și/sau băncilor unei entități, care pot limita capacitatea acesteia de a accesa fonduri și credite;
- Schimbări în abordarea clienților și consumatorilor cu privire la companiile cu legături cu Rusia, Belarus sau alte jurisdicții aferente Federației Ruse, care ar putea reduce cererea pentru produsele respectivelor companii;
- Modificări ale apetitului pentru risc care pot duce la situația în care creditorii și investitorii își retrag sprijinul financiar pentru companiile cu legături cu Rusia, rezultând un risc de lichiditate crescut și/sau îndoieli cu privire la continuitatea activității respectivelor companii;
- Volatilitatea prețurilor instrumentelor și bunurilor financiare, inclusiv petrol, gaze naturale, alte produse derivate din petrol și minerale, dar și volatilitatea cursurilor de schimb valutar.

Pe baza informațiilor disponibile până în acest moment, Conducerea Societății nu a identificat potențiale riscuri concrete legate de conflictul Rusia-Ucraina și astfel, în acest moment, nu se așteaptă un impact semnificativ, direct, în ceea ce privește operațiunile curente. Expunerea directă a Societății ori a companiilor parte din grupul Bittnet, față de terți afectați de sancțiunile impuse de la declanșarea conflictului (clienți, furnizori, instituții bancare cu care Societatea colaborează, care au fost direct afectați de sancțiuni) nu există.

Expunerea indirectă (clienți, furnizori cu care Societatea colaborează, cu legături cu terți afectați de sancțiuni, precum și riscuri legate de volatilitatea viitoare a prețurilor mărfurilor sau a cursurilor de schimb valutar) este necuantificabilă, Conducerea Societății nefiind primit până în acest moment vreun semn cu privire la vreun impact semnificativ asupra activității Societății.

Riscul legate de mediu, social, guvernanta (ESG)

Termenul ESG se referă la analizarea practicilor de mediu, sociale și de guvernanta ale unei companii, a impactului acestora și a progreselor înregistrate de companie în raport cu obiective de referință (nu universale, ci raportate la industrie) și reprezintă o formă de gestionare a riscurilor. Componenta de mediu se referă la reducerea emisiilor de carbon și a altor emisii cu efect de seră sau, în general, protejarea mediului. Criteriile sociale analizează modul cum compania interacționează cu stakeholderii ei: salariații, clienții, comunitatea unde își desfășoară activitatea, în timp ce guvernanta se referă la modalitatea în care compania este organizată și modul cum respectă principiile diversității, de la salariații companiei, până la echipa de conducere, aici fiind inclusă și partea de remunerare echitabilă. Ratingurile ESG sunt construite pe baza unor clasamente comparative, la nivel de industrie, și nu în baza unor standarde universale.

Presiunea venită din partea instituțiilor de supraveghere europene cu privire la integrarea riscurilor ESG în cadrul proceselor interne ale companiilor a crescut exponențial în ultimele luni/ani. Grupul Bittnet pregătește raportarea sub standardele ESG, începând cu exercițiul financiar 2025, cu publicare la începutul anului 2026, această declarație fiind obligatorie pentru societățile listate pe o piață de capital din interiorul Uniunii Europene.

Riscul legat de sezonabilitatea afacerilor

Rezultatele operaționale ale Emitentului pot varia semnificativ de la o perioadă de raportare la alta și pot fi imprevizibile, ceea ce ar putea face ca prețul de piață al acțiunilor să urmeze o volatilitate în creștere. Chiar dacă veniturile, marja brută, profitul operațional și cheltuielile de exploatare au înregistrat în trecut creșteri de la un an la altul, este posibil ca acestea să varieze ca urmare a unui număr de factori, dintre care mulți sunt în afara controlului emitentului și pot avea legături cu: mediul economic național, regional și global, sezonabilitatea și execuția bugetară a clienților, profilul clienților, sectorului de activitate al acestora, etc.

Riscuri specifice instrumentelor financiare:

Riscul asociat cu o investiție directă în instrumentele financiare

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.

Riscuri specifice obligațiunilor

În timp ce rata nominală de dobândă a Obligațiunilor este fixă pe durata emisiunii obligațiunilor respective, rata de dobândă curentă pe piața de capital pentru emitenți cu aceeași scadență (rata de dobândă de piață) se modifică în mod obișnuit zilnic. Pe măsură ce se schimbă rata de dobândă de piață, se schimbă și prețul obligațiunilor, în direcția opusă. Dacă dobânda de piață crește, în mod obișnuit prețul Obligațiunilor cu dobândă fixă scade până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă dobânda de piață scade, în mod obișnuit prețul obligațiunilor cu dobândă fixă crește până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă deținătorul de obligațiuni cu dobândă fixă pastrează Obligațiunile

respective până la scadență, modificările dobânzii de piață nu sunt relevante pentru un astfel de deținător, deoarece obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală a acestora.

Riscul de solvabilitate

Solvabilitatea se referă la riscul de pierdere datorat imposibilității Emitentului de a-și onora obligațiile de plată. Obligațiunile emise sunt subiectul riscului de credit al Emitentului, iar marja de credit poate afecta negativ valoarea de piață a obligațiunilor emise. Investitorii sunt dependenți de capacitatea Emitentului de a plăti sumele datorate aferente obligațiunilor emise și de aceea, investitorii sunt subiectul riscului de credit al Emitentului și a schimbărilor de percepție a pieței asupra bonității Emitentului. Obligațiunile emise constituie obligații contractuale generale și nesecurizate ale Emitentului și numai ale Emitentului și au același rang cu toate celelalte obligații nesubordonate și nesecurizate ale Emitentului. Se subordonează obligațiilor de prim rang, inclusiv a celor apărute ca o consecință a aplicării legilor. Mai mult, Emitentul nu este evaluat de nicio agenție de rating. Orice potențial investor trebuie să își formeze propria opinie cu privire la capacitatea Emitentului de a-și onora obligațiile în legătură cu obligațiunile emise.

Secțiunea 4: Informații despre Emitent

4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului:

BITTNET SYSTEMS S.A. (Compania, Societatea și/sau Emitentul)

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 si <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.

Secțiunea 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 și sisteme IT, securitate cibernetică, training/educație 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 (rebranduită ulterior în: Dendrio Solutions) , urmând în 2018 alăturarea la grupul nou format, a companiilor Elian Solutions (printr-o investiție directă în achiziția a 51,02%) Equatorial Gaming (prin preluarea a 99%) și finalizarea în decembrie 2018 a negocierilor pentru transferul de business de integrare IT&C de la Crescendo International în Dendrio Solutions. Astfel Dendrio devenea încă din 2018 unul dintre cei mai importanți integratori de sisteme IT de pe piața din România și singura companie din domeniu cu competențe multi-cloud.

Odată 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 în companiile Fort SA (fostă: Global Resolutions Experts. Împreună cu subsidiara GRX Advisory) și ISEC Associates, creând astfel un pol de competente de cybersecurity (servicii de securitate cibernetică) 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 2NET Computer SRL două companii de integrare produse și soluții IT cu afaceri preponderent în regiunea Transilvaniei. Astfel grupul Bittnet își diversifica afacerile puternic și pe zona centrală și de vest a țării.

Pe parcursul anului 2023, grupul a renunțat la organizarea în două divizii de până atunci (Educație și Tehnologie) și a trecut la o structura de grup cu patru piloni (business units) : Digital&Cloud 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. La finalul anului 2023, Grupul Bittnet a ajuns la un număr de 16 companii, organizate în 9 branduri comerciale și 4 piloni de business.

De-a lungul anului 2024 grupul Bittnet a trecut printr-un proces de integrare și simplificare atât a structurii de grup cât și a echipelor interne în cadrul companiilor și pilonilor de afaceri, precum și prin două procese de fuziuni. În urma proceselor de fuziuni, companiile din zona pilonului de Educație, Computer Learning Center și Equatorial Training au fost absorbite în Equatorial Gaming, iar compania 2Net Computer a fost absorbită în TopTech. Tot în cadrul strategii declarate de simplificare și re-organizare a grupului de companii, dar și de recunoaștere și întărire a brandurilor comerciale, companiile TopTech și Dataware au fost rebranduite în Dendrio Technology, respectiv Dendrio Innovations și integral deținute de Dendrio Solutions. Cele 3 companii

au fost astfel organizate și sub un management comun, cu echipe și proceduri comune, sub-grupul Dendrio devenind unul dintre cei mai mari integratori de produse, soluții, servicii și sisteme IT din România.

Urmând strategia de integrare acomodată la nivelul grupului, compania Kepler Management Systems a fost rebranduită Elian Development Systems și integrată complet sub compania Elian Solutions, rezultând unul dintre cei mai importanți parteneri de implementare a soluției de ERP Microsoft Dynamics 365 în România.

Tot în anul 2024, în luna decembrie, grupul Bittnet a renunțat la unul dintre cei 4 piloni de afaceri, prin vânzarea companiei Fort SA (împreună cu subsidiarele sale GRX Advisory și ISEC Associates) – pilonul de cybersecurity al grupului către fondurile de investiții alternative: Agista Investments și Impetum Investments. În luna mai 2024 – Fort SA a început parcursul de companie publică, listată pe piața AeRO-SMT administrată de Bursa de Valori București

La data redactării prezentului document, Grupul Bittnet cuprinde 10 companii, împărțite pe 5 branduri comerciale și organizate, începând cu finalul anului 2024, în 3 piloni de activitate (business units):

1. **Digital Infrastructure – organizat în jurul lui Dendrio**, rămâne axat pe servicii și soluții de integrare IT pentru infrastructuri informatice complexe și sisteme IT. 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. Este cel mai mare pilon al grupului, peste 85% din veniturile consolidate rezultând din proiectele implementate de companiile din cadrul acestui pilon.
 2. **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.
 3. **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).
- **Cybersecurity (Securitate cibernetică)**: oferă servicii de securitate cibernetică către clienți de tip corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara și din străinătate. Pilonul a fost organizat în jului lui FORT SA (împreună cu filialele pe care le deține integral: GRX Advisory și ISEC Associates) și a fost vândut la finalul anului 2024. Fort SA împreună cu filialele au fost deconsolidate

din rezultatele grupului la decembrie 2024, conform IFRS15. (Pentru comparabilitate și la decembrie 2023 în prezentul document)

Digital Infrastructure

Dendrio Solutions
dendrio.com

dendrio®

Optimizer
optimizer.com

Optimizer
Enhanced IT Services

Education

Bittnet Training
bittnet.ro

bittnet
Your skills. Upgraded.

Digital Platforms

Elian Solutions
elian-solutions.ro

ELIAN
a dendrio company

Nenos Software
nenos-software.ro

nenos
software

Grupul are în prezent aproximativ 297 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 10 companii organizate sub 5 branduri comerciale și în 3 piloni de activitate (business units).

Pilonul de Digital Infrastructure:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută de Bittnet Systems în proporție de 96,501% 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.
- **Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting SRL)** (CUI 27895927) – este deținută 100% de Dendrio Solutions. Compania 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.
- **Dendrio Technology (fostă Top Tech SRL)** (CUI 2114184), deținută în proporție de 100% 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 86 de specialiști. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră: 2Net Computer. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme și geografia în care activează.

- **Optimizor** – ITPrepared SRL (CUI 35456175), deținută în proporție de 50.2% de Bittnet Systems, 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 și în 2024, business unit-ul de **Digital Infrastructure** (Cloud & Infrastructure) generează peste 85% din veniturile consolidate ale grupului.

Pilonul de Educație:

- **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.
- **Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL)** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 100% 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. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center și Equatorial Training.
- **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.

La finalul anului 2024 a fost finalizat procesul de fuziune prin absorbție prin care companiile Computer Learning Center și Equatorial Training au fost absorbite integral în Equatorial Gaming. În luna martie 2025, ca parte din procesul de simplificare la nivelul grupului, companiei Equatorial Gaming i-a fost modificat numele la Registrul Comerțului în Bittnet Training. Restul datelor de identificare au rămas nemodificate.

Platforms/Business Applications & software development:

- **Soluții 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 61,6878%. Porcentul de deținere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanțe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea deținerii Bittnet în Kepler Management, către Eliau. Eliau este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
 - **Eliau Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Eliau, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Eliau în proporție de 100%.
- **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.

Cybersecurity (Securitate cibernetică) – pilon vândut la finalul anului 2024.

▪ 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).

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 / sisteme IT) și pe piața educației adulților, în special cu focus pe training IT. Împărțirea veniturilor între ariile de activitate este puternic influențată de dimensiunea superioară a pieței de IT&C, 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 jucatorii de pe piață. Istoric, împărțirea veniturilor între cele două divizii ale grupului este următoarea:

*AN	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Integrare/ sisteme IT&C	83%	87%	88%	87%	90%	86%	87%
Cybersec, training, erp & software	17%	13%	12%	13%	10%	14%	13%

*o defalcare anuală a veniturilor.

Principala piață de desfacere pentru produsele și serviciile oferite de companiile din grupul Bittnet este ca și în anii precedenți, piața din România. Exporturile reprezintă sub 10% din cifra de afaceri totală. Chiar și așa, la nivelul anului 2024 grupul Bittnet a livrat proiecte în aprox. 30 de țări: în Uniunea Europeană, Marea Britanie, Singapore, Republica Moldova, Israel și Statele Unite.

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, justificand 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&C 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 analiza de piață că 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 următoarele:

- Activează în majoritatea segmentelor pieței de training IT (vendori, tehnologii, nivel de profunzime, acoperire națională 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, exista 3 furnizori autorizați pentru România (Bittnet, Eta2U, Jademy)
 - Pentru trainingurile oficiale Microsoft există 5-6 furnizori autorizați
- Exista 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 cotă de piață deținut. În piața de integrare soluții și sisteme 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. Afirmam 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 asemenea, la dimensiunea actuală Dendrio este în top 3 integratori de soluții și servicii IT din România.

5.3. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

Digital Infrastructure (Cloud & Infrastructure)

Acest pilon conține 4 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 Uniunea Europeană 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 cybersecurity 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 96,501% 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.
- **Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting SRL)** (CUI 27895927) – este deținută 100% de Dendrio Solutions. Compania 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.
- **Dendrio Technology (fostă Top Tech SRL)** (CUI 2114184), deținută în proporție de 100% 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 86 de specialiști. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră 2Net Computer. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme și geografia în care activează.
- **Optimizor – ITPrepared SRL** (CUI 35456175), deținută în proporție de 50.2% de Bittnet Systems, 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.

Digital Infrastructure	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	365,377,443	323,154,211	13.1%
Prestarea de servicii	57,278,630	57,519,297	-0.4%
Vânzarea de mărfuri	308,098,813	265,634,914	16.1%
Costul vânzărilor	305,196,693	273,751,861	11.5%
Mărfuri/materiale	264,428,421	236,849,695	11.6%
Servicii	20,762,969	19,466,316	6.7%
Ore-Om	20,005,303	17,435,850	14.7%

Marjă brută	60,180,750	49,402,350	21.8%
Alte venituri	2,180,246	1,509,928	44.4%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	14,980,333	11,343,858	32.1%
Ore-Om	13,074,453	9,939,070	31.5%
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	1,905,879	1,404,788	35.7%
Cheltuieli administrative, din care:	32,948,458	23,533,786	40.0%
Ore-Om	16,098,871	10,904,729	47.6%
Amortizare	6,892,531	5,721,166	20.5%
Alte servicii terți	4,044,698	3,898,655	3.7%
Diverse	5,912,359	3,009,236	96.5%
Profit operațional (fără one-offs)	14,432,205	16,034,635	-10%
EBIT	14,432,205	16,034,635	-10%
EBITDA	21,324,735	21,755,801	-2%

În 2024, pilonul de **Digital Infrastructure** al grupului a continuat procesul de integrare și consolidare, menținând în același timp un ritm accelerat de creștere al afacerilor și de optimizare a activităților operaționale.

La o cifră de afaceri consolidată de aproape 370 milioane lei la finalul anului 2024 putem spune că pilonul de Digital Infrastructure se află în top 3 jucători din industrie, fiind extrem de bine poziționați pentru menținerea ritmului de creștere și în anii următori.

Structura organizațională

La nivel de structură organizațională ne-am concentrat pe simplificare acesteia atât în termeni de deținere în cadrul companiilor, dar și al numărului de companii/filiale operate în interiorul pilonului:

- Am simplificat structura organizațională, prin absorbția integrală a companiei zNet Computer (Brașov) în cadrul companiei Dendrio Technology (fostă TopTech). În Decembrie 2024, la finalul acestui proces, echipa din Brașov a devenit parte integrantă, alăturându-se astfel restului de filiale ale clusterului
- De asemenea a fost simplificată structura clusterului la nivel național, prin închiderea filialelor Dendrio Technology din Mediaș și zNet din Covasna și preluarea operațiunilor respective entități în Sibiu respectiv Brașov. În urma acestui proces, filialele grupului la nivel național sunt: București, Alba-Iulia, Brașov, Cluj-Napoca, Deva, Galați, Iași, Sibiu și Timișoara

Structură comună de brand

Structura de brand la nivelul pilonului a fost semnificativ simplificată. În acest sens clusterul a trecut de la o structură bazată pe 5 branduri distincte: Dendrio Solutions, Dataware, TopTech, znet și Optimizor la o structură de brand bazată pe doar două branduri: **DENDRIO** și **OPTIMIZOR**.



Ne propunem ca de aici înainte, când ne referim la clusterul de Digital Infrastructure să ne referim doar la aceste două branduri: Dendrio și Optimizor.

Companiile de sub brandul Dendrio livrează proiecte de tip “Professional services” – servicii cu valoarea adăugată mare livrate pe baza de proiecte complexe – în timp ce Optimizor se concentrează pe livrarea serviciilor recurente, de tip “Managed Services”. Încă de la finalul anului 2023, ne-am propus ca, treptat, un număr cât mai mare de clienți din domeniul tehnologiei să utilizeze serviciile oferite de ambele entități și, pe termen lung, de întreaga structură a grupului.

Implicațiile acestei simplificări de brand sunt multiple, aducând mai multă claritate pentru întregul ecosistem al pilonului: alinierea echipelor interne, simplificarea comunicării cu partenerii, simplificarea relației cu clienții și, de ce nu, simplificarea comunicării cu acționarii grupului.

Operațional

În 2024 am continuat unificarea și simplificarea proceselor la nivelul pilonului:

1. Am început anul cu un proces amplu de reorganizare și restructurare a echipelor din țară, de la o structură axată pe filiale autonome (fiecare filială regională cu structura operațională proprie), la echipe unificate la nivel național. Astfel, în prezent avem o structură unificată pentru vânzări, tehnic, project-management, financiar, people & culture, marketing și logistică.
2. Am unificat întreaga structură de conducere a pilonului
3. Am înființat un nou departament, “Business Process & Integration”, dedicat pilonului de digitalizare. Acesta are ca principal obiectiv armonizarea proceselor din cadrul companiilor membre, precum și implementarea unor soluții care să asigure o mai bună alocare a costurilor, atât umane, cât și materiale. Un alt rol esențial al departamentului este gestionarea integrării companiilor achiziționate, atât din perspectiva proceselor, cât și a echipelor.
4. Suntem în plin proces de creștere a nivelului de automatizare prin implementarea tehnologiei AI în fluxurile de business de zi cu zi.
5. Procese aliniate la nivelul pilonului – în 2024 am desfășurat o analiză amplă de procese și fluxuri de lucru și am aliniat procesele din Dendrio Technology (fostul TopTech) cu cele existente în grupul Bittnet (sales, pre-sales, delivery, project-management office, etc.)

- Optimizor a pus un accent deosebit pe standardizarea modului de lucru, ceea ce a permis desfășurarea rapidă și fără probleme a implementărilor soluțiilor Microsoft pentru clienții noi. Prin adoptarea unor metodologii eficiente și a unor procese bine definite, echipa a reușit să îmbunătățească timpii de livrare și să reducă riscurile asociate implementărilor IT complexe

Business

În 2024, la nivelul pilonului au fost deserviți peste 2.200 de clienți unici – o creștere de peste 40% față de 2023 (clienți la care am livrat cu succes proiecte). Din perspectiva proiectelor livrate, pe parcursul 2024 am livrat peste 11.300 de proiecte, de asemenea o creștere de aproximativ 40% față de 2023. Această creștere s-a datorat unui mod structurat de abordare a proiectelor (coordonare echipe, focus pe execuție/livrare), valorificând oportunitățile existente la nivelul pieței. De asemenea au fost livrate proiecte la nivel național, finanțate prin Banca Mondială, proiecte din zona de soluții de tip oraș Inteligent (Smart City) dar și primele soluții de tip Agentic AI, în colaborare cu compania Nenos Software, din cadrul grupului.

În 2024 ne-am concentrat pe creșterea veniturilor prin cross-selling între companiile din pilon, livrând peste 10 proiecte de dimensiuni mari (peste 1 milion lei) cu cel puțin 2 companii implicate. De asemenea, la nivelul întregului an au fost livrate peste 309 proiecte comune.

Anul 2024 a fost unul de creștere și consolidare pentru **Optimizor**, atât din punct de vedere al prezenței pe piață, cât și al eficienței operaționale și al dezvoltării echipei. Pentru a susține procesul de vânzare și a crește vizibilitatea brandului, Optimizor și-a lansat în 2024 un nou website, modernizat și optimizat pentru a oferi informații clare despre soluțiile și serviciile companiei. De asemenea, Optimizor a participat la multiple conferințe de referință din domeniul Tech și Banking, unde a avut ocazia să interacționeze cu potențiali clienți și parteneri, consolidând astfel identitatea sa de brand și poziția pe piață. În 2024, Optimizor a semnat 15 noi colaborări, atât pentru proiecte punctuale, cât și pentru contracte de tip abonament cu suport lunar. Această creștere reflectă încrederea clienților în expertiza și calitatea serviciilor oferite de Optimizor și confirmă succesul strategiei adoptate de companie.

Educație/Training IT

Acest pilon de business conține 2 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 mama 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.
- Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL)** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 100% 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. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center și Equatorial Training. În martie 2025, a fost operată modificarea de nume la Registrul Comerțului, renunțându-se la brandul Equatorial.

The eLearning company SA – ELC – (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

Rezultatele pilonului de Educație în 2024 au fost următoarele:

Educație	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	10,537,664	13,612,094	-22.6%
Costul vânzărilor	5,107,320	7,157,491	-28.6%
Costul vânzării mărfuri	261,488	898,331	-70.9%
Servicii	4,014,466	4,834,075	-17.0%
Ore-Om	831,366	1,425,085	-41.7%
Marjă brută	5,430,343	6,454,603	-15.9%
Alte venituri	86,076	(815,935)	-110.5%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	3,764,201	4,712,228	-20.1%
Ore-Om	3,088,967	3,851,982	-19.8%
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	675,234	860,247	-21.5%
Cheltuieli administrative, din care:	3,258,939	6,095,753	-46.5%
Ore-Om	604,363	3,190,349	-81.1%
Amortizare	1,637,959	1,698,164	-3.5%
Alte servicii terți	702,303	1,413,580	-50.3%
Diverse	314,313	(206,339)	252.3%
Profit operațional (fără one-offs)	(1,521,503)	(5,169,314)	-70.6%
EBIT	(1,521,503)	(5,169,314)	-70.6%
EBITDA	131,239	(3,471,150)	103.8%

Anul 2024 a fost în continuare provocator din perspectiva bugetelor de educație “înghețate” de către clienți dar, a fost un an în care optimizarea modelului de lucru al diviziei de training a ajuns la o formulă finală cu care vom activa următorii ani. Am optimizat costurile totale ale diviziei, am restructurat echipa și modul în care facem business și avem un blueprint stabil. Cei mai mari clienți recurenți din zona de educație au încetinit și, unii dintre ei, chiar au oprit complet bugetele de training în 2024. Această situație a presupus din partea pilonului următoarele lucruri:

- Am fost nevoiți să înlocuim 1,2 milioane euro, bugete “înghețate” de la clienți recurenți
- Profilul clientului cumpărător în 2024 s-a schimbat
- Valoarea medie a unei oportunități a scăzut de la 5.100 euro la 2.900 euro, ceea ce înseamnă că muncim de aproape 2 ori mai mult ca să închidem aceeași 1.000 euro și avem mai multe oportunități deschise câștigate, cu valoare mai mica.

În 2024, echipa de **Product Development** a extins portofoliul de cursuri și a consolidat parteneriatele cu vendorii. Au fost dezvoltate programe de învățare video, am extins oferta în domeniile Agile, Scrum și Project Management și am încheiat parteneriate strategice cu Certiport și ECDL pentru training și certificări în digital literacy, precum AGRC pentru cursuri de conformitate și governanță. Au fost lansate două programe academice pentru Full Stack Web Developers și Python Developers, iar oferta de securitate cibernetică a fost consolidată prin programul CyberShield. Campaniile și webinarile au atras peste 2.500 de participanți, iar proiectele

dezvoltate cu vendorii au generat venituri de 436.000 euro. În același timp, parteneriatele regionale cu LLPA au contribuit cu 150.000 euro la veniturile companiei.

Pe parcursul anului 2024, eforturile de **Marketing** au fost orientate spre optimizarea conversiilor și reducerea impactului provocat de implementarea la nivelul Uniunii Europene a Digital Markets Act. Strategiile implementate au inclus acțiuni de SEO, SEM, email marketing, web design UX/UI, PR, evenimente online și offline, toate acestea fiind corelate cu optimizări de costuri. Rezumatul situației finale pentru 2024: 674 MQL (+47% față de 2023), 364 SQL (+41 % față de 2023), pipeline generat de 1,0 milioane de euro (+10 % față de 2023), 264K euro câștigați din SQL generate (+33 % față de 2023), cel mai mare pipeline active istoric, aproximativ 500K euro (+150 % față de 2023), cu care intrăm în 2025.

În echipa **Inbound** ne-am concentrat activitățile pentru a converti din cele 674 MQL (Marketing Qualified Leads – cu sursa Marketing) 364 SQL (Sales Qualified Leads) către echipa de vânzări, realizând o conversie de 54% leaduri calificate, menținându-ne în obiectivul stabilit la începutul anului. În echipa **Outbound**, am continuat punctele de contact către prospecti și am dublat față de 2023 numărul de companii abordate în mod proactiv din industrii ca IT, Banking & Finance și Automotive. Rezultatul final s-a tradus prin 98 oportunități de business identificate.

Am încheiat anul 2024 cu un număr total de 601 oportunități de vânzare câștigate, cu 25% mai mult față de anul anterior, iar numărul de clienți activi a fost de 152, în creștere cu 10% în comparație cu 2023. Pe fondul unei piețe în care cererea de training IT a fost afectată din cauza bugetelor anulate, forțele echipei de vânzări au fost concentrate pe atragerea de clienți noi și menținerea portofoliului de clienți existenți. Pentru 2025, obiectivul este de a crește cu 20% atât numărul de clienți activi, cât și cifra de afaceri față de anul precedent, prin livrarea de traininguri IT cu tehnologii emergente.

Departamentul de **BID** și-a consolidat poziția în sectorul public, urmând o strategie axată pe licitații și accesarea de proiecte cu finanțare europeană. Pe parcursul anului, echipa s-a concentrat pe identificarea și participarea la licitații relevante, accesarea proiectelor finanțate prin PNRR și alte fonduri europene, precum și optimizarea procesului de ofertare pentru reducerea costurilor de livrare. În 2024, am analizat și aplicat pentru un număr de 25 de licitații strategice. Ca rezultat al acestui efort, am închis proiecte cu o valoare totală de 297.000 euro. Optimizarea costurilor de livrare a contribuit la creșterea competitivității ofertelor și la îmbunătățirea ratei de succes în licitații, consolidând astfel poziția echipei.

În 2024, activitatea echipei de **Training Delivery** a fost orientată spre creșterea capacității de livrare și îmbunătățirea continuă a calității metodologiei de livrare. Echipa a extins capacitatea de livrare cu 30 de traineri noi, dintre care 12 au livrat deja cursuri, iar focusul a fost pe optimizarea proceselor prin sesiuni de coaching, feedback continuu și activitățile Academiei de Traineri. Rezultatele finale pentru 2024: 396 clase livrate, cu 3.293 de cursanți, și o gestionare a peste 550 de cereri. În plus, calitatea livrării a fost confirmată prin succesul obținut în urma auditului extern de sisteme de management al educației, în cadrul căruia echipa a fost apreciată pentru procesele bine implementate. Aceste acțiuni au contribuit la generarea de venituri și reducerea costurilor, cu o performanță semnificativă pe întreg parcursul anului.

Platforms & Software Development

În prezent, acest business unit cuprinde următoarele companii:

- **Eliau Solutions SRL** (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 61,6878%. Porcentul de deținere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanțe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea deținerii Bittnet în Kepler Management, către Eliau. Eliau este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
- **Eliau Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Eliau, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Eliau în proporție de 100%.
- **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.

Eliau & Kepler

În 2024, cifra de afaceri consolidată a Eliau Solutions, împreună cu filiala Kepler – rebranduită în februarie 2025 Eliau Development Systems – a fost de 25,4 milioane lei. Cifra de afaceri este compusă din aceleași 3 tipuri de venituri tradiționale:

1. Venituri din licențiere: 35% din cifra de afaceri
2. Venituri din servicii de implementare: 33% din cifra de afaceri
3. Venituri din suport și mentenanță: 32% din cifra de afaceri

În 2024, focusul Eliau a fost concentrat, așa cum am anunțat și în perioada anterioară, către noile tehnologii Microsoft și licențierea de SaaS (Software as a service). Acest efort se reflectă în cifrele realizate din licențiere: dacă la finalul anului 2023, licențierea de SaaS însemna 9 clienți, cu un total de 148 utilizatori, anul 2024 a fost închis cu 32 clienți licențiați în SaaS și un total de 507 utilizatori. Veniturile generate de licențierea SaaS au însemnat 20% din totalul veniturilor din licențiere în 2024.

În zona de servicii, direcția a fost pe livrarea de proiecte de amploare, cu număr mare de utilizatori și licențiere pe noua tehnologie (lucru reflectat în dinamica expusă mai sus). Echipa a livrat 41 de proiecte pentru 38 clienți, din care 29% au fost pentru soluțiile proprii Eliau (Localizare, Soluție Logistică/Transport, Soluție WMS(gestionare depozite), Soluție Retail, e-factura PJ pentru 250 companii, soluție e-transport și e-factura PF). De asemenea, 25% din proiectele livrate au fost proiecte de upgrade ale soluțiilor existente (soluții în versiuni mai vechi de sistem) la ultima tehnologie Microsoft, cu o pondere de 80% licențiere de SaaS. Diferența de 46% au fost proiecte de analiză și implementare (cu licențiere în proporție de aprox. 70% în SaaS).

În zona de suport, echipa a furnizat în continuare servicii de mentenanță a portofoliului de clienți, generând venituri anuale 8,2 milioane lei. Pe lângă serviciul de mentenanță și asistență în utilizare, departamentul de suport a livrat soluții pentru adaptarea sistemelor clienților la cerințele și modificările legislative valabile în 2024

(e-factura PJ pentru 250 companii, SAFT, e-factura pentru PF – soluție definitivată în 2024 pentru a fi posibilă livrarea acesteia fără întârziere în 2025, de la intrarea în vigoare a acestei prevederi legislative).

Cifra de afaceri a anului 2024 a însemnat o creștere cu 39% față de rezultatul anului 2023. Rezultatul vine în urma creșterii capacității de livrare, creșterea portofoliului de clienți prin focusul pe proiecte mari, cu număr mare de utilizatori (și o licențiere majoritară în SaaS), precum și prin adăugarea portofoliului de clienți și resurse ale Kepler Management Systems.

Pentru perioada următoare, ne propunem accelerarea procesului de upgradare portofoliu și migrare la cele mai noi tehnologii Microsoft, în speță Dynamics 365 Business Central SaaS, precum și creșterea numărului de proiecte noi livrate. Ne focusăm pe proiecte mari și verticale noi de business (ex. IFN, case de avocatură, construcții, modernizare și întreținere infrastructură, infrastructură energetică).

Nenos & Nonlinear

Într-un mediu de piață în continuă schimbare, în 2024 Nenos Software și Nonlinear și-au continuat tranziția strategică de la outsourcing către dezvoltarea de produse proprii, concentrându-se pe soluții scalabile și eficiente. Această reorientare a vizat oferirea de valoare concretă și un impact real prin produsele livrate.

Produse și Dezvoltări Tehnologice:

- **Kontext:** Unul dintre cele mai importante produse dezvoltate de Nenos, Kontext, a continuat să evolueze. Acest framework permite crearea de agenți AI pregătiți pentru producție, capabili să colecteze și să analizeze date complexe, să genereze rapoarte și să optimizeze procesele organizaționale. Focusul rămâne pe automatizarea proceselor de business fără a necesita modificări majore în infrastructura software a clienților.
- **DeDup for SharePoint:** Publicarea în marketplace-ul Azure a confirmat cererea pentru această soluție de deduplicare a fișierelor, în special din partea companiilor mari. În 2025, prioritatea Nenos este eliminarea complexității instalării prin lansarea versiunii SaaS, facilitând adoptarea soluției de către clienți.

Provocări și Oportunități

- **Piața și Concurența:** Într-un context în care companiile migrează către piețe mai accesibile, cum ar fi Africa de Sud și America de Sud, Nenos își adaptează strategiile de vânzare și distribuție.
- **Reglementări Fiscale:** Modificările legislative care au eliminat facilitățile fiscale impun identificarea de noi metode de optimizare financiară și prioritizarea proiectelor cu potențial ridicat de scalare.

Pentru anul 2025 Nenos și Nonlinear au ca focus dezvoltarea și implementarea soluțiilor bazate pe **Agentic AI**, cu accent pe automatizarea sarcinilor repetitive prin agenți virtuali specializați, transformarea **DeDup for SharePoint** într-o soluție SaaS accesibilă direct din marketplace Azure și creșterea adopției **Kontext** în diverse industrii, prin noi parteneriate și extinderea funcționalităților AI.

Academia Nenos a continuat să ofere programe de formare relevante pentru industrie. În colaborare cu Bittnet Training, inițiativa va deveni un proiect autosustenabil, acoperind costurile de organizare și promovare. Suportul oferit hackathon-urilor și competițiilor tehnologice locale demonstrează angajamentul Nenos în dezvoltarea comunității tech.

Anul 2024 a consolidat angajamentul Nenos Software de a livra soluții AI inovatoare și de a adapta business-ul la realitățile pieței. Prin dezvoltarea produselor proprii și optimizarea proceselor interne, ne propunem să menținem un avantaj competitiv și să oferim valoare reală clienților noștri.

Rezultatele anului 2024, la nivel de pilon:

Digital platforms & Software development	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	28,197,937	22,322,883	26.3%
Prestarea de servicii	21,381,148	15,252,331	40.2%
Vânzarea de mărfuri	6,816,789	7,070,552	-3.6%
Costul vânzărilor	19,698,648	15,166,994	29.9%
Costul vânzării mărfuri	5,616,961	4,625,295	21.4%
Servicii	(63,943)	426,332	-115.0%
Ore-Om	14,145,629	10,115,367	39.8%
Marjă brută	8,499,289	7,155,889	18.8%
Alte venituri	95,999	29,672	223.5%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	1,305,215	1,188,173	9.9%
Ore-Om	871,729	734,998	18.6%
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	433,486	453,175	-4.3%
Cheltuieli administrative, din care:	5,062,849	4,090,285	23.8%
Ore-Om	3,198,253	1,580,082	102.4%
Amortizare	1,023,266	673,233	52.0%
Alte servicii terți	139,494	665,516	-79%
Diverse	701,835	1,171,454	-40%
Profit operațional (fără one-offs)	2,227,224	1,907,103	16.8%
EBIT	2,227,224	1,907,103	16.8%
EBITDA	3,250,491	2,580,336	26%

Cybersecurity - FORT

Toate cele 3 companii care constituiau pilonul de Cybersecurity (Fort SA, GRX-Advisory SRL și ISEC Associates SRL) au fost deconsolidate la nivel de bilanț la 31.12.2024, și la nivel de cont de profit și pierdere la 2023 și 2024, în urma vânzării integrale a participatiei Grupului către fondurile de investiții alternative Agista Investmens și Impetum Investments.

Rezultatele pilonului de Cybersecurity sunt pregătite conform standardelor de raportare financiară internațională - IFRS, în vederea obținerii rezultatelor consolidate IFRS pentru grupul de firme Bittnet. Emitentul Fort SA va publica, conform calendarului financiar, rezultate consolidate și individuale pregătite conform standardelor de raportare financiară românești - RAS, care vor diferi de rezultatele pilonului de Cybersecurity conform IFRS, în principal datorită tratamentului diferit al fondului comercial și al contractelor de chirie pe termen lung.

Cybersecurity – FORT*	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	14,497,445	16,442,991	-11.8%
Prestarea de servicii	11,187,524	11,923,496	-6.2%
Vânzarea de mărfuri	3,309,921	4,519,495	-26.8%
Costul vânzărilor	9,374,620	13,313,054	-13.9%
Costul vânzării mărfuri	2,827,966	4,311,584	-33.4%
Servicii	1,733,018	1,658,987	4.5%
Ore-Om	4,813,636	7,342,483	-2.1%
Marjă brută	5,122,825	3,129,937	-7.8%
Alte venituri	92,832	3,206,770	-91.7%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	914,800	810,266	13.3%
Ore-Om	447,925	356,302	25.7%
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	466,875	453,964	3.5%
Cheltuieli administrative, din care:	3,299,823	2,868,087	25.5%
Ore-Om	1,438,639	1,125,734	42.1%
Amortizare	474,498	418,717	30.8%
Alte servicii terți	1,048,839	911,049	24.5%
Diverse	337,847	412,587	-17.7%
Profit operațional (fără one-offs)	1,001,034	2,658,354	-69.1%
EBIT	1,001,034	2,658,354	-69.1%
EBITDA	1,475,532	3,077,071	-59.1%

*deconsolidate din situațiile financiare ale Grupului

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 alocate grupului	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023	Evoluție
Venituri	-	-	-
Prestarea de servicii	-	-	-
Vânzarea de mărfuri	-	-	-
Costul vânzărilor	-	-	-
Costul vânzării mărfuri	-	-	-
Servicii	-	-	-
Ore-Om	-	-	-
Marjă brută	-	-	-
Alte venituri	-	-	-
Cheltuieli de vânzare/distribuție	-	-	-
Ore-Om	-	-	-
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	-	-	-
Cheltuieli administrative, din care:	2,453,987	3,212,111	-23.6%
Ore-Om	8,027	1,077,262	-
Amortizare	692,474	536,056	29.2%
Alte servicii terți	1,631,993	1,431,023	14.0%
Diverse	121,493	167,770	-27.6%
Profit operațional (fără one-offs)	(2,453,987)	(3,212,111)	-23.6%
EBIT	(2,453,987)	(3,212,111)	-23.6%
EBITDA	(1,761,513)	(2,676,055)	-34.2%

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.

Conform Institutului Național de Statistică, în anul 2024, comparativ cu cel anterior, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal companiilor, în serie brută, a scăzut ca urmare a diminuării înregistrate la activitățile de [servicii informatice și tehnologia informației cu -4,1%](#). INS precizează că cifra de afaceri netă (exclusiv TVA) a fost calculată prin însumarea veniturilor facturate rezultate din vânzări de bunuri, vânzări de mărfuri, executarea de lucrări și prestarea de servicii, mai puțin rabaturile, remizele și alte reduceri acordate clienților. Așadar, în contextul unei contracții generale a pieței de IT în care activăm și noi, la nivelul anului 2024 grupul Bittnet a înregistrat o creștere a veniturilor cu 11%, față de anul precedent, al 17-lea an de creștere continuă, iar pentru anul 2025 își propune să mențină creșterea de 11% yoy chiar și în condițiile în care a înstrăinat una dintre verticalele de afaceri, pilonul de Cybersecurity. Strategia companie și a grupului din care face parte este de a continua creșterea organică a afacerilor.

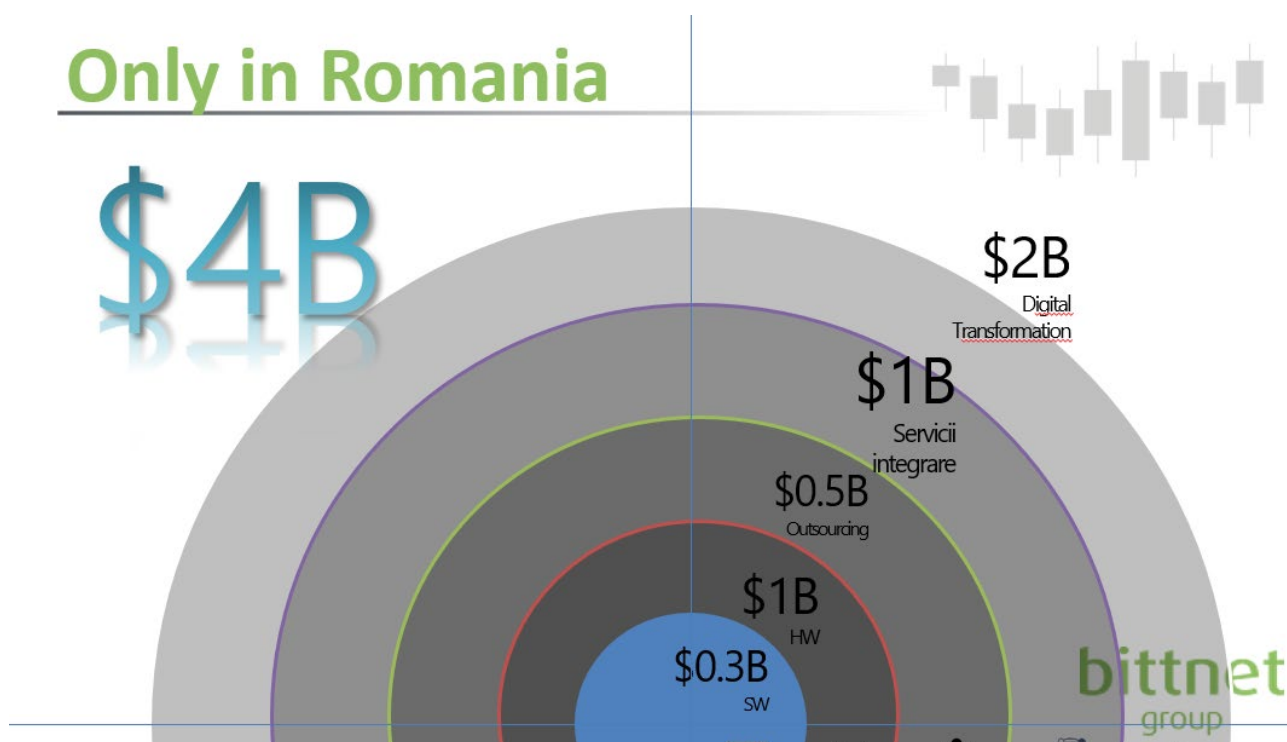
Pe de altă parte, Gartner& IDC (una dintre cele mai mari companii de cercetare și analiza a industriei IT din lume) evalua piața românească de IT la peste 4 miliarde USD în anul 2020, împărțită conform graficului de mai jos. Pilonul de Digital infrastructure, care contribuie cel mai mult la cifra de afaceri consolidată a grupului – până la 86% în 2024 – este prezent în toate ‘ramurile’/ariile principale ale industriei IT (mai puțin în cea de Servicii

de outsourcing). Mai mult decat atat, Institutul National de Statistica (INS) evalueaza ca ponderea industriei IT a crescut spectaculos in 2021, [ajungand pana la finalul anului la 6,7% din produsul intern brut](#) al Romaniei, (însemnand 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 contributori 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 pana la finalul anului 2025.

Începând cu 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 tăierea de bugete de traininguri de către clienți a avut un impact negativ asupra performanțelor înregistrate.



În continuare credem că accelerarea digitalizării statelor și 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 ‘in 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 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. La nivelul anului 2024, veniturile din serviciile IT s-au ridicat la nivel consolidat grup la 89 milioane lei, aprox. 22% din veniturile din contractele cu clienții la nivel consolidat.

Creșterea prin proiecte de fuziuni și achiziții (M&A)

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).

La nivelul anului 2024 – dar și previzionat pentru anul 2025 – ne-am axat pe integrarea companiilor achiziționate în perioada 2022-2023, restructurarea lor, rebrandingul sub companiile fanion ale grupului, reorganizarea structurii de grup, așezarea strategiei privind planurile de afaceri și dezvoltarea business-ului prin cross sell între companiile din cadrul verticalelor de afaceri și livrarea unor proiecte comune complexe în care au fost implicate 2 sau chiar 3 dintre companiile grupului.

Începând cu 2024, Bittnet a făcut publică noua strategie a conducerii de a simplifica structura de grup împreună cu operațiunile curente, prin proiecte de fuziuni ale companiilor existente în perimetrul de consolidare, ori prin vânzarea unor filiale(companii) și/sau piloni de afaceri (verticale de business).

În același timp, strategia grupului Bittnet este de a consolida operațiunile și afacerile în jurul integratorului de soluții și servicii IT&C Dendrio Solutions SRL, având în vedere profilul acestui tip de integrator de proiecte IT complexe, multi-vendor și multi-cloud. În acest sens Bittnet a întreprins mai multe acțiuni în anul 2024, a organizat întreg pilonul de Digital Infrastructure în jurul lui Dendrio Solutions atât din punct de vedere al managementului pilonului cât și al structurii sub-grupului Dendrio: Bittnet a cesionat deținerile proprii în Dataware și Top Tech către Dendrio Solutions – acesta ajungând să dețină, la finalul lunii aprilie 2024, 100% din companiile cu profil similar cu Dendrio, parte din pilonul de Digital Infrastructure: Dataware, Top Tech. Iar zNet Computer a fost fuzionat în anul 2024 în Top Tech.

Urmând procesul de consolidare și din punct de vedere al brandingului dar și al entităților legale la nivelul sub-grupului Dendrio, în luna septembrie s-a luat hotărârea ca societățile Dataware Consulting și Top Tech, să își modifice numele în Dendrio Innovation, respectiv Dendrio Technology. Modificările au fost implementate și la nivelul Registrului Comerțului astfel cele 2 companii activează astăzi sub numele și brandul Dendrio.

În egală măsură ambiția Bittnet este de a face din Dendrio un jucător regional/european capabil să livreze proiecte de digitalizare și axate pe infrastructuri IT multi-vendor complexe – însoțite de servicii cu un grad ridicat de expertiză din partea echipelor tehnice. În acest sens, intenția Bittnet este de a lista sub-grupul Dendrio (pilonul de Digital Infrastructure) pe piața de capital din Suedia, printr-o procedura de listare inversa prin preluarea unui emitent suedez deja listat (reverse-listing). Capitalizarea inițială la care se țintește listarea Dendrio este între 37,5 milioane euro și 40 milioane euro.

Față de anul 2024 în care nu am semnat niciun proiect nou de M&A iar managementul grupului s-a concentrat pe integrare și simplificare, 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, rebranduită în 2024 sub Elian).

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. Creșterea realizată în 2024 de 11,5% în venituri din contractele cu clienții, care vine după o dublare în anul precedent (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. Considerăm că suntem pe drumul cel bun.

După cele mai mari achiziții pe care le-am închis în anii 2022 și 2023 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 ca software development, AI 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 nu 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”), companie în care grupul are o deținere minoritară de 23%, cea mai mare parte a veniturilor derivă din relație cu producătorul mondial de cursuri tip eLearning Skillsoft. Pierderea acestui parteneriat ar avea o influență negativă semnificativă asupra veniturilor ELC. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară.

În cazul ISEC și FORT, companii care se află în pilonul de cybersecurity vândut la finalul anului 2024, dar care au făcut parte din perimetrul de consolidare în anul 2024, 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:

An	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Explicație Variație
(1) Fond comercial	17,701,643	21,082,977	40.771.174	57,528,189	79,079,083	67,950,004	Achiziție goodwill tranzacții M&A
(2) Alte imobilizari necorporale	6,425,725	8,820,959	9.219.368	9,077,001	9,653,554	8,661,920	Imobilizările necorporate includ, în principal marca Bittnet
(3) Imobilizari corporale	6,742,571	5,444,104	2.352.513	27,808,467	32,699,563	29,470,909	Înregistrare ca activ birou ONE – conform IFRS16, amenajare, instalații tehnice și echipamente
(4) Titluri puse în echivalență	1,236,738	8,527,500	1.999.840	2,918,940	2,797,885	1,271,853	partea aferentă deținerii (23%) din pierderea neta realizată de E-Learning Company
(5) Alte active financiare (titluri) la valoarea justă	1,107,049	7,483	2.041.467	2,426,167	11,356,744	5,710,669	Evaluare deținere Softbinator Technologies

Scăderea fondului comercial, la nivelul anului 2024, se datorează faptului ca partea de fond comercial dobândită din achiziționarea Fort SA, GRX-Advisory și ISEC a fost derecunoscută, ca urmare a vânzării pilonului de Cybersecurity, la fel și partea de fond comercial aferentă Dataware Consulting, corectată pe bilanțul de deschidere (detalii în **Nota 35** la situațiile financiare consolidate – atașate prezentului raport).

Pentru mai multe detalii, parcurgeți **Nota 16 – Fond Comercial** – din situațiile financiare consolidate 2024.

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 tehnică de calcul (laptopuri, servere, telefoane mobile), mobilier de birou, imprimante multifuncționale și echipamente de rețelistică organizate sub formă de laboratoare de curs și laborator de demonstrații pentru soluții tehnologice.

Majoritatea activele corporale ale societății sunt amplasate 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:

- Dendrio Technology – 5 puncte de lucru, câte unul în fiecare dintre orașele Sibiu, Timișoara, Cluj-Napoca, Deva 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 în 2022, dar și cu expandarea 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 Dendrio Technology, parte din grupul Bittnet, deține în afară de echipamente IT și un parc auto, cu vârstă medie de 7 ani, cu diverse grade de uzură naturale. 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 operațional).

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 reprezintă o “problemă” ci este o “caracteristică” a contractelor de acest tip (leasing operațional 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 exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Planul de dezvoltare al companiei și al grupului din care aceasta face parte, include piloni principali, care au ca și componentă adăugarea de noi produse și servicii. Fiecare nou produs sau serviciu care este adăugat în oferta grupului Bittnet la un moment dat pornește 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 2025, din punct de vedere al CAPEX (investiția în dezvoltarea de produse), bugetul maxim propus (pe care nu intenționăm să îl consumăm) este de maximum 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 de securitate și managed services. 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.

În perioada 2017-2023, investițiile noastre în domeniu IT au luat mai degrabă formă de M&A – cumpărând parțial sau integral companii cu produse și servicii în principalele arii de interes. Credem că și în viitor acest tip de investiție va fi cel care va consuma resurse mai semnificative de capital, prin comparație cu lansarea de noi produse și servicii ‘in house’. În AGA din septembrie 2021, acționarii au aprobat un buget de investiții de tip M&A de 200 milioane RON pentru anii următori. Acest lucru nu înseamnă că vom cheltui acești bani în proiecte de M&A într-o anumită perioadă de timp, ci reprezintă un plafon maximal pentru acest tip de investiții. La nivelul anului 2024 nu a fost semnat niciun proiect de M&A, achiziția pachetului de 11,7% din Dendrio, neconsiderându-se a fi un proiect nou, ci făcând parte din strategia declarată de a consolida pilonul de Digital Infrastructure în jurul lui Dendrio.

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 investește continuu în dezvoltarea sistemelor IT, a platformelor tehnologice de acces la informații, de management intern dar și în aplicații IT care pot fi oferite clienților. Niciuna din aceste investiții nu depășește limita de 20% din total imobilizări, impusă de lege, ele încadrându-se în bugetul de investiții aprobat de AGA în fiecare an. Sursele de finanțare aferente investițiilor în dezvoltarea sistemelor IT interne și a platformelor tehnologice sunt cele interne. În AGA din septembrie 2021, acționarii au aprobat un buget de investiții de tip M&A de 200 milioane RON pentru anii următori.

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 evoluție continuă a grupului, atât prin comercializarea de produse și servicii noi cât și prin achiziții continue a condus la situația curentă în care activitatea este organizată în centre ("celule") cât mai independente, în zone de interes ("piloni de dezvoltare") sau ("business groups"), 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. Fiecare pilon (Business Group/ 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. Grupul era compus la data redactării prezentului document, din 10 companii împărțite în 5 branduri comerciale și organizate în 3 piloni:

Digital Infrastructure:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută de Bittnet Systems în proporție de 96,501% 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.
- **Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting SRL)** (CUI 27895927) – este deținută 100% de Dendrio Solutions. Compania 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.
- **Dendrio Technology (fostă Top Tech SRL)** (CUI 2114184), deținută în proporție de 100% 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 86 de specialiști. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră 2Net Computer. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme și geografia în care activează.
- **Optimizador – ITPrepared SRL** (CUI 35456175), deținută în proporție de 50.2% de Bittnet Systems, 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

Educație:

- **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mama 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.
- **Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL)** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 100% 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. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center și Equatorial Training.
- **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.

Platforms/Business Applications & software

- **Eliau Solutions SRL** (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 61,6878%. Porcentul de deținere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanțe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea deținerii Bittnet în Kepler Management, către Elian. Elian este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
- **Eliat Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Elian în proporție de 100%.
- **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 deține 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 2025, compania are o singură investiție mark to market în compania Softbinator Technologies SA (simbol de tranzacționare CODE). La 31.12.2024, investiția în acțiunile CODE au fost reevaluată folosind prețul mediu ponderat de tranzacționare pe piața AeRO-SMT, piață pe care acțiunile CODE

sunt listate, preț din ultima zi de tranzacționare din an. La nivelul anului 2024, grupul Bittnet a marcat o pierdere non-cash din reevaluarea mark-to-market de aprox. 4 milioane lei.

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

Nu se 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.

În cadrul pilonului de Digital Infrastructure, pentru linia de business “integrare soluții IT” compania se “aprovizionează” cu echipamente si licențe (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 licențe 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 fluctuatii 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.

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 companiile 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
groupBusiness Pillars
Jan 2025Your Value.
Upgraded.

Digital Infrastructure

Dendrio Solutions
dendrio.com

dendrio®

Optimizador
optimizador.comOptimizador
Enhanced IT Services

Education

Bittnet Training
bittnet.robittnet
Your skills. Upgraded.

Digital Platforms

Elian Solutions
elian-solutions.roELIAN
a bittnet companyNenos Software
nenos-software.ronenos
software

6.2.0 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.

La data redactării prezentului document, Bittnet Systems SA deține participații în capitalul social al altor companii astfel:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută de Bittnet Systems în proporție de 96,501% 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.
- **Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting SRL)** (CUI 27895927) – este deținută 100% de Dendrio Solutions. Compania 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.

- **Dendrio Technology (fostă Top Tech SRL)** (CUI 2114184), deținută în proporție de 100% 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 86 de specialiști. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră 2Net Computer. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme și geografia în care activează.
- **Optimizor – ITPrepared SRL** (CUI 35456175), deținută în proporție de 50.2% de Bittnet Systems, 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
- **Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL)** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 100% 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. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center și Equatorial Training.
- **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.
- **Elian Solutions SRL** (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 61,6878%. Porcentul de deținere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanțe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea deținerii Bittnet în Kepler Management, către Elian. Elian este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP
- **Elian Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Elian în proporție de 100%.
- **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

Din punct de vedere al structurii grupului, la data redactării prezentului document, structura este cu trei divizii: Digital Infrastructure, Educație, Platforms/Business Applications & software. Nu au existat fuziuni sau reorganizări semnificative ale emitentului, filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar anterior. În anul 2024, Bittnet a luat hotărârea de a vinde pilonul de securitate cibernetică organizat în trecut în jurul lui FORT SA.

Sectiunea 7: Situația Financiară

7.1. Situația financiară

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, pagina emitentului BNET. Situațiile financiare cu notele explicative pot fi consultate pe site-ul emitentului dedicat relației cu investitorii.

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 cerintelor IFRS 5 “Active necurente deținut pentru vânzare și operațiuni discontinue”, Grupul a deconsolidat total rezultatele pilonului de Cybersecurity (Fort SA și filialele sale GRX-Advisory și ISEC Associates SRL), atât din situațiile financiare 2023 cât și la 2024, astfel cifra de afaceri consolidată la nivel de grup în 2024, după această operațiune, a fost de 404 milioane lei
- La cerința auditorului statutar, pentru anul 2023, soldul poziției bilanțiere fondul comercial consolidat aferent achiziției Dataware Consulting a fost retrat și diminuat la valoarea inițială de 16.961.891 lei – suma recunoscută la momentul achiziției inițiale de 70% (fără a mai recunoaște goodwill/fond comercial suplimentar, la momentul achiziției diferenței de 30% din compania Dataware). Ajustarea corespunzătoare a fost recunoscută ca o ajustare a perioadei anterioare, cu impact de reducere a poziției *Alte elemente de capitaluri proprii*, pentru perioada comparativă încheiată la 31.12.2023. În conformitate cu IFRS3 „Combinări de întreprinderi”, achiziția ulterioară a unui activ care nu controlează ar trebui contabilizată ca o tranzacție cu impact direct prin capitalurile proprii și nu ar trebui să conducă la recunoașterea de fond comercial suplimentar. Cu toate acestea, în decembrie 2023, Grupul a recunoscut în mod eronat un fond comercial suplimentar în valoare de 10.319.371 lei la achiziționarea diferenței de 30% din Dataware Consulting. Pentru a corecta această eroare, au fost efectuate următoarele ajustări la situațiile financiare comparative la 31 decembrie 2023: Fondul comercial suplimentar de 10.319.371 lei, înregistrat în decembrie 2023, a fost eliminat. În consecință, soldul poziției bilanțiere fondul comercial consolidat aferent achiziției Dataware Consulting a fost retrat și diminuat la valoarea inițială de 16.961.891 lei – suma recunoscută la momentul achiziției inițiale în procent de 70%. Ajustarea corespunzătoare a fost recunoscută ca o ajustare a perioadei anterioare, cu impact de reducere a poziției *Alte elemente de capitaluri proprii*, pentru perioada comparativă încheiată la 31.12.2023.
- În consecință aceasta ajustare a impactat și soldul fondului comercial recunoscut la 31.12.2024.
- Rezultatele financiare finale, auditate, aferente anului 2024 diferă în mică măsură de rezultatele financiare preliminare publicate de Emitent la finalul lunii februarie 2025, în ceea ce privește situația activelor și datoriilor.

Indicatorii principali din situațiile financiare 2024, finale, consolidate, auditate se prezintă astfel versus rezultatele preliminare consolidate publicate în februarie 2025:

- Cifra de afaceri: 404 milioane lei (vs 418 milioane lei)
- Marja brută: 74,1 milioane lei (vs 79 milioane lei)
- Profit operațional: 12,6 milioane lei (vs 13,8 milioane lei)
- Profit net (total rezultat global): 9,1 milioane lei (vs 9,2 milioane lei)
- Fond comercial: 67,9 milioane lei (vs 93,9 milioane lei)
- Total capitaluri proprii: 77,1 milioane lei (vs 103 milioane lei)

Elemente cheie la finalul anului 2024, rezultate financiare prezentate conform standardelor IFRS, situații financiare consolidate, auditate:

- Cifra de afaceri: 404 milioane lei (+12,5% vs 2024)
- Marja bruta: 74,1 milioane lei (+17,6% vs 2024)
- Profit operational: 12,6 milioane lei (+19% vs 2024)
- Profit brut: -853 mii lei*
- Impozit pe profit: -1,5 milioane lei
- Profit din activități continue/activități întrerupte: -2,37 milioane lei*
- Profit net din activități întrerupte: 11,4 milioane lei*
- Profit net (total rezultat global): 9,11 milioane lei*
- Poziție de numerar la 31 decembrie: 73 milioane lei
- Capitaluri proprii (activ net contabil): 77 milioane lei

*Față de anii precedenți, în 2024 a fost realizat primul exit (vânzarea unui pilon de afaceri/ unități generatoare de business) . Astfel, au apărut două noi elemente reselectiv Profitul din activități continue și Profit din activitățile întrerupte, conform cerințelor standardului IFRS 5 „Active necurente deținut pentru vânzare și operațiuni discontinue”, care cere deconsolidarea operațiunilor discontinue pentru a asigura claritatea și relevanța situațiilor financiare. Prin separarea rezultatelor operațiunilor care nu mai fac parte din activitatea continuă, se oferă o imagine mai precisă a performanței viitoare a entității, evitându-se astfel distorsionarea rezultatelor financiare prin includerea elementelor ce nu vor mai contribui la profitabilitatea viitoare.

Poziția Financiară consolidată

Activele imobilizate au avut o fluctuație semnificativă la nivelul anului 2024, având în vedere ajustarea asupra fondului comercial (rezultat ca urmare a activităților de M&A) care a dus la scăderea acestei poziții de la valoarea de 79 milioane lei în 2023 (conf. retratamentului de la momentul achiziției Dataware – explicații în Nota 35 la situațiile financiare consolidate) la valoarea de 67,9 milioane lei.

O altă ajustare notabilă a rezultat ca urmare a testării detinerii în E-Learning Company și a marcii Equatorial Gaming, ajustare negativă în valoare de -2 milioane lei. La finalul anului 2024, activele imobilizate erau de 136 milioane lei (-2% vs 2023). Astfel totalul activelor imobilizate s-a situat la finalul anului 2024 la valoare de 111,8 milioane lei, în scădere cu 13% față de valoarea înregistrată la 2023 (129 milioane lei)

Activele circulante au înregistrat o apreciere de 35% yoy, creștere în cea mai mare parte influențată de creșterea creanțelor comerciale asupra clienților și alte creanțe +70% yoy care s-au situat la finalul anului 2024 la 124 milioane lei. Poziția de stocuri a rămas relativ constantă, 4,8 milioane lei la 31.12.2024 față de 4,2 milioane lei la 31.12.2023. La 31 decembrie 2024 numerarul și echivalentele erau de 73,3 milioane lei (vs 70 milioane lei la 2023). Astfel, totalul activelor circulante a urcat la finalul anului trecut până la 223 milioane lei, +35% (vs 165 milioane lei la 2023). Poziția de Total Active a urcat până la 335 milioane lei (+14% yoy).

*În consolidarea situațiilor financiare atât la nivel de bilanț, la 2024 cât și la nivelul contului de profit și pierdere, atât la 2024, cât și la 2023, nu au fost luate în calcul valorile înregistrare de companiile parte din pilonul de Cybersecurity, FORT SA, GRX-Advisory SRL și ISEC Associates SRL (care au fost înstrăinate la finalul anului 2024) – conform cerințelor standardului internațional de contabilitate „IFRS 5 Active necurente deținute pentru vânzare și operațiuni discontinue”. Astfel, IFRS 5 cere deconsolidarea operațiunilor discontinue pentru a asigura claritatea și relevanța situațiilor financiare. Prin separarea rezultatelor operațiunilor care nu mai fac parte din activitatea continuă, se oferă o imagine mai precisă a performanței viitoare a entității, evitându-se astfel distorsionarea rezultatelor financiare prin includerea elementelor ce nu vor mai contribui la profitabilitatea viitoare a anilor următori.

Creanțele comerciale asupra clienților plus valoarea soldului stocurilor plus numerarul din bănci (aproximativ 217 milioane lei) acoperă datoriile comerciale pe termen scurt în proporție de 257%. Prin comparație, această rată era acoperită anul trecut în proporție de “doar” 145%. Iar creanțele comerciale plus valoarea stocurilor și a numerarului acoperă totalul datoriile pe termen scurt (comerciale plus curente) în proporție de 105%.

Datoriile termen scurt: această categorie de datorii a crescut cu 35% ca urmare a creșterii datoriilor comerciale cu un procent similar (31%) – odata cu creșterea afacerilor grupului și creanțelor asupra clienților. De asemenea, un element care a contribuit la creșterea datoriilor pe termen scurt sunt tragerile din liniile de credit de la principalii creditori bancari – sume pe care le-am folosit în finanțarea livrărilor unor proiecte punctuale la clienți. Astfel – elementul de împrumuturi bancare pe termen scurt a avut o creștere de 87% yoy, până la valoarea de 15,9 milioane lei. Aceste sume au fost parțial rambursate de-a lungul T1 2025, odată cu încasarea proiectelor de la clienți. În acest context, totalul datoriilor pe termen scurt se ridică la finalul anului 2024 la 197 milioane lei (+35% vs 2023).

Datoriile pe termen lung au scăzut cu 12% de la 67,5 milioane lei la 60 milioane lei, în principal din cauza scăderii datoriilor bancare prin rambursarea lunară de rate la creditele de investiții pentru proiectele de M&A ale anilor 2022 și 2023.

Astfel totalul datoriilor au crescut cu 21% yoy de la 212 milioane lei la 31.12.2023 la 257 milioane lei la 31.12.2024.

Capitalurile proprii au scăzut la 31.12.2024 – ca urmare a vânzării de filiale și fuziunii unor companii surori, precum și ajustărilor impuse de auditori asupra fondului comercial – situându-se la 77,1 milioane lei (versus 81 milioane lei)

Contul de profit și pierdere consolidat*

Bittnet group (situația consolidată excluzând rezultatele Fort)	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023	Evoluție
Venituri din contracte cu clienții	404,113,044	359,089,188	12.5%
Venituri din prestarea de servicii	89,146,640	85,712,233	4%
Vânzarea de mărfuri	314,966,404	273,376,955	15.2%
Costul vânzărilor	330,002,661	296,076,346	11.5%
Costul vânzării mărfuri/materiale	293,472,428	263,411,826	11.4%
Servicii	1,547,935	3,688,219	-58%
Ore-Om	34,982,298	28,976,301	20.7%
Marjă brută	74,110,382	63,012,842	17.6%
Alte venituri	2,362,321	1,962,994	20.4%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	20,049,749	17,622,267	18%
Ore-Om	-17,849,545	14,526,049	20%
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	2,200,204	3,096,218	8.6%
Cheltuieli administrative, din care	-44,453,039	40,248,756	14.2%

Ore-Om	19,224,604	16,752,421	14.8%
Amortizare	10,261,013	8,628,619	18.9%
Alte servicii terți	6,171,550	7,030,766	-12.2%
Diverse	10,295,850	7,836,950	31.4%
Profit operațional (fără one-offs)	12,683,938	9,560,313	32.7%
EBIT	12,683,938	9,560,313	32.7%
EBITDA	22,944,952	18,188,932	26.1%

*La cererea auditorilor Grupului, din situațiile financiare au fost deconsolidate rezultatele diviziei de Cybersecurity (Fort SA împreună cu filialele), chiar dacă aceasta a făcut parte din grup până la finalul lunii decembrie 2024. Pentru comparabilitate, această deconsolidare s-a făcut și pe coloana aferentă rezultatelor anului 2023. La final de decembrie 2024, Grupul a vândut toată participație în Fort SA și subsidiarele sale, GRX Advisory și ISEC Associates (vezi Nota 17 la situațiile financiare consolidate)

Cifra de afaceri consolidată, înregistrată a fost cu 12% mai mare în 2024 raportat cu anul precedent, marcând în premieră pentru grupul Bittnet, depășirea boriei de 400 milioane lei în venituri din contractele cu clienții. Aproape un sfert din cifra de afaceri (22%) a fost realizate din venituri din prestarea de servicii IT – această componentă atingând 89 milioane lei la finalul anului 2024. Costul vânzărilor a crescut în line cu cifra de afaceri dar cu o rată mai mică decât aceasta. Marja brută a crescut cu 17% în 2024 vs 2023, ajungând la nivelul de 74,1 milioane lei.

Cheltuielile administrative au crescut odată cu creșterea afacerilor, până la valoarea de 45,9 milioane lei (+14% yoy). În analiza cheltuielilor administrative considerăm relevantă ponderarea lor în cifra de afaceri – pondere care a înregistrat o scădere de la 12,5% (în 2022) la 10,7% (în 2023) și apoi o creștere ușoară în 2024: la 11,2%. Continuăm să fim atenți la orice creștere a cheltuielilor administrative și conștienți de importanța ținerii lor sub control în orice moment.

Profitul operațional consolidat a crescut cu 32%, înregistrând 12.6 milioane lei – în timp ce indicatorul EBITDA a ajuns la 22.9 milioane lei (+26% vs 2023)

7.2. Profitul Operational, Profit din exploatare, Profit Financiar și Profit brut

Bittnet group (situația consolidată excludând rezultatele Fort)	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023	Evoluție
EBITDA	22,944,952	18,188,932	26.1%
Profit operațional (fără one-offs)	12,683,938	9,560,313	32.7%
Rezultat one-off	-	-	
EBIT	12,683,938	9,560,313	32.7%
Ajustare SOP	(1,043,509)	(1,073,576)	-2.8%
Impairment marca Equatorial și deținere minoritară ELC	(2,078,990)	-	-
Costuri pre-achiziție M&As	(45,510)	(689,691)	-93.4%
Câștig / pierdere titluri puse în echivalență	(39,541)	(121,055)	-67.7%
Venituri / cheltuieli din evaluarea titlurilor	(4,024,130)	(2,167,698)	85.6%
Alte venituri financiare	303,325	306,901	-52%
Cheltuieli financiare	(5,973,702)	(6,368,179)	-6.6%
Profit brut	(853,853)	(775,732)	-
Impozit pe profit	(1,523,249)	(615,392)	-
Profit din activități continue*	(2,377,102)	(1,391,124)	-
Profit net din activități întrerupte*	11,495,927	2,214,786	-
Profit net	9,118,826	823,662	-

*conform IFRS 5 „Active necurente deținut pentru vânzare și operațiuni discontinue”

Între profitul operațional și profitul brut, elementele care au avut impactul cel mai mare sunt de ordin nemonetar (non-cash) – ajustarea referitoare la SOP, aprox. 1 milion lei – similară ca valoare înregistrată la 31.12.2023 și reevaluarea deținerii în companiile listate pe piața AeRO-BVB (Softbinator - CODE) reevaluări realizate cu frecvență trimestrială în funcție de cotațiile de piață. La nivelul anului 2024 această ajustare non-cash a fost în valoare de -4 milioane lei, data de evoluția negativă a acțiunii CODE. Prin comparație, ajustarea non-cash cu reevaluarile deținerilor în companiile listate, la nivelul anului 2023, a fost de -2,1 milioane lei.

O altă ajustare non-cash este cea cu testarea fondului comercial, a mărcilor și a deținerilor conform standardelor IFRS (impairment tests) care a impus la finalul anului 2024 înregistrarea unei valori negative: -2 milioane lei – din cauza impairment-ului pentru investiția în deținerea ELearning Company (-1,4 milioane lei) precum și impairment-ului mărcii Equatorial Gaming (-650 mii lei) conform IAS36.

Rezultatul financiar este compus din costul finanțării (dobânzi efectiv plătite) de 6,6 milioane lei, ajustări non-cash de 7 milioane lei, și profit financiar (cash) din vânzarea Fort de 11 milioane lei.

Față de anii precedenți, în 2024 a fost realizat primul exit (vânzarea unui pilon de afaceri/ unități generatoare de business) . Astfel, au apărut două noi elemente respectiv Profitul din activități continue și Profit din activitățile întrerupte, conform cerințelor standardului *IFRS 5 „Active necurente deținut pentru vânzare și operațiuni discontinue”, care cere deconsolidarea operațiunilor discontinue pentru a asigura claritatea și relevanța situațiilor financiare. Prin separarea rezultatelor operațiunilor care nu mai fac parte din activitatea continuă, se oferă o imagine mai precisă a performanței viitoare a entității, evitându-se astfel distorsionarea rezultatelor financiare prin includerea elementelor ce nu vor mai contribui la profitabilitatea viitoare.

În acest context, Profitul brut consolidat a fost de -853 mii lei, în timp ce, impactat de elementele descrise mai sus, profitul net consolidat s-a situat la 9,1 milioane 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/aprovizionare, 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 perioada 2023-2024 (industria de IT a fost afectată în Europa de vest și Statele Unite de valul de disponibilizări, contractia pieței IT în România în 2024 etc.) . Cu siguranță și anul 2025 rămâne unul plin de provocări.

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 modificări semnificative ale vânzărilor sau veniturilor altele decât cele normale în activitatea desfășurată pe piața pe care emitentul operează.

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

Nu este cazul, Emitentul și grupul din care acesta face parte nu derulează activități de cercetare și dezvoltare.

Secțiunea 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 2024, valoarea de 100 milioane lei (cea mai mare valoare istorică).

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 – pentru finanțarea activității curente și programului de investiții de tip M&A din anii 2022 – 2023.

La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, Compania are 4 emisiuni de obligațiuni, emise în 2022, 2023, și 2024 în euro și în ron, tranzacționabile pe piața principală dedicată instrumentelor cu venit fix a BVB (simboluri: BNET26E, BNET27A, BNET28 și BNET28A) în suma totală de 2 milioane euro (BNET26E) și 21,6 milioane lei (BNET27A, BNET28 și BNET28A). Toate resursele de capital împrumutate din emisiunile de obligațiuni au scadența pe termen lung (iunie 2026 – iunie 2028).

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

În 2023 spuneam că procentul semnificativ al proiectelor mari cu execuție bugetară anuală strictă cu beneficiari din sectorul public, combinat cu termenele agreeate cu furnizorii au generat un numerar din exploatare istoric la acea vreme. Acest lucru s-a mai reglat pe parcursul anului 2024 – la 31 decembrie numerarul din exploatare situându-se la 18,9 milioane lei – iar numerarul net generat din activitățile curente fiind de 16,9 milioane lei.

Vânzarea pilonului de cybersecurity, coroborată cu achiziția pachetului de 11,7% din Dendrio Solutions la finalul anului 2024, au fost principalele elemente care au fluctuat în fluxurile de numerar din activitățile de investiții. Cele mai importante elemente ale fluxurilor de numerar din activitățile de finanțare au fost vânzarea de acțiuni de trezorerie în ianuarie 2024 (2,8 milioane lei) coroborată cu activitatea de răscumpărare de acțiuni proprii derulată începând cu luna august 2024 (aprox. 766k ron), plata de dobânzi achitate creditorilor bancari și obligatari (5,2 milioane lei) precum și încasările din emisiunea de obligațiuni BNET28A (aprox. 6,2 milioane lei).

În acest context, creșterea netă de numerar în perioadă este de 3,3 milioane lei, iar numerarul și echivalentele în numerar la finalul exercițiului 2024 au fost de 73,4 milioane lei – similar ca în 2023 e). Menționăm că o parte din această poziție de cash a fost folosită în T1 2025 pentru echilibrarea balanței comerciale (datorii furnizori versus creanțe clienți)

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, a activității curente. La data prezentului raport, Grupul are credite pentru finanțarea activității curente la următoarele instituții financiare: ProCredit Bank, Banca Transilvania, BRD, ING Bank și Unicredit 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.

Toate valorile în RON				31-Dec-24		31-Dec-23	
Produs bancar	Monedă	Rata de dobândă	Maturitate	Valoarea împrumutată	Sold la data	Valoarea împrumutată	Sold la data
ProCredit (DEND)	RON	ROBOR 6M+3%	2026	4,500,000	2,524,818	4,500,000	3,940,619
BT credit investiții (DEND)	RON	ROBOR 3M+2.5%	2029	9,724,885	5,795,836	9,724,885	7,016,012
ProCredit credit investiții (DEND)	RON	ROBOR 6M+2.5%	2030	10,000,000	8,241,818	10,000,000	9,381,614
BT împrumut termen scurt (DEND)	EUR	EURIBOR 6M+2.15%	2024	-	-	1,800,000	3,610,154
ING linie de credit (DEND)	RON	ROBOR 1M+2.2%	2025	5,000,000	1,446,666	-	-
BRD IMM Invest/termen scurt (TT)	RON	ROBOR 3M+1.5%	2024	10,000,000	59,548	3,000,000	2,406,335
BT credit termen scurt (DTW)	RON	ROBOR 3M+2.75%	2025	15,000,000	9,082,867	17,000,000	-
Raiffeisen linie credit (2NET)	RON	ROBOR 6M+2%	2025	2,500,000	1,347,667		905,351
Raiffeisen IMM Invest (2NET)	RON	ROBOR 6M+2%	2024	2,000,000	-		258,621
Total datorii bancare:				28,499,222		27,518,706	
Termen lung:				12,525,113		18,976,363	
Termen scurt:				15,974,109		8,542,343	

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 – până în luna iulie 2026 – iar dobânda este: ROBOR6M+3%. Totodată a fost eliberat depozitul de cash collateral imobilizat pentru acest produs.

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 (complet achiziționată de Dendrio Solutions și rebranduită între timp în Dendrio Innovations). Rata anuală a dobânzii este ROBOR6M+2,50%. Garanțiile constituite sunt: ipotecă mobilă asupra conturilor Dendrio Solutions – împrumutatul – deschise la ProCredit Bank, ipoteca mobilă asupra părților sociale achiziționate, 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.

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 revolving pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. În septembrie 2024, acest produs bancar a fost suplimentat cu suma de 1 milion de lei, până la valoarea de 3.300.000 lei.

În luna octombrie 2023 Dendrio Technology SRL (fosta 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 bnacare. Dendrio Technology folosește acest produs revolving, 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 (rebranduit în anul 2024 în Dendrio Technology SRL) și cu zNET Computer SRL (societate fuzionată la finalul anului 2024 în Dendrio Technology 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, 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 zNET Computer, achitând contravaloarea părților sociale. Cele 2 trageri au fost în sumă de 9.724.885 lei, din plafonul maximal de 11 milioane, iar rambursarea sumei utilizate se face pe o perioadă de 7 ani – până în septembrie 2029.

În data de 20.10.2022, emitentul a informat investitorii despre semnarea unui contract de credit cu Banca Transilvania. Acordul era 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 în RON, de la acea vreme, ce a condus la creșterea costurilor cu dobânzile la împrumuturile în RON în perioada 2020-2022, trend ce a tins să se corecteze odată cu trimestrul 3, 2023, dar și în 2024. 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. Ultima tranșă din aceasta utilizare din plafon a fost achitată în septembrie 2024.

În decembrie 2024 a fost semnată prelungirea (și redimensionarea) produsului de creditare contractat de Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting) de la Banca Transilvania – la valoarea de 15.000.000 lei.

Acest produs bancar este utilizat de Dendrio Innovations pentru finanțarea punctuală a unor contracte comerciale cu clienții. Garanțiile constituie: ipotecă asupra conturilor bancare deschise la Banca Transilvania, cesiunea creanțelor rezultate din contractele finanțate/ cu debitorii cedați și garanție din partea asociatului unic al Dendrio Innovations, respectiv Dendrio Solutions. Dobânda pentru acest produs este ROBOR3M+2,75% aplicată la soldul efectiv utilizat din plafonul maximal de 15 milioane lei. Perioada de utilizare a plafonului este de 12 luni de la semnare cu posibilitate de prelungire, iar perioada de valabilitate este de 24 luni de la data tragerii. Produsul este utilizat revolving, prin trageri succesive și rambursări la momentul încasării proiectelor, Dendrio Innovations folosește acest plafon 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 care implică atât livrarea de echipamente cât și prestarea de servicii de configurare, instalare, punere în funcțiune.

Tot în decembrie 2024 a fost semnat de către Dendrio Innovations actul adițional cu Banca Transilvania de suplimentare a plafonului non-cash pentru emiterea de scrisori bancare de garanție până la limita de 7.000.000 lei. Produsul este folosit în activitatea curentă, revolving, 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 condiții similare, în luna decembrie 2024 a fost semnat și de către Dendrio Solutions un contract cu Banca Transilvania pentru un plafon non-cash pentru emiterea de scrisori bancare de garanție până la limita de 7.000.000 lei. Produsul este folosit în activitatea curentă, revolving, 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.

Tot în luna decembrie 2024 Dendrio Technology a semnat actul adițional pentru prelungirea unui 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, revolving, pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Dendrio Technology 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 totală a facilității este de 1.500.000 lei, scadența la 12 luni iar dobânda ROBOR3M +2,5%. Produsul a fost rambursat integral la scadență – luna iulie 2024.

Unicredit Bank

În luna februarie 2023 Elan 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 la acea vreme, 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% ; destinația produsului: finanțarea capitalului de lucru și activității curente. Structura garanțiilor este formată din ipoteca mobilă asupra conturilor Elan 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 în februarie 2025 pentru o perioadă de 12 luni, scadența actuală fiind luna Februarie 2026.

Raiffeisen Bank

În Noiembrie 2023 a fost semnat actul adițional de prelungire a facilității de credit pe care zNet Computer o avea contractată de la Raiffeisen Bank. Noua scadență este la 12 luni. Prolungirea 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. Având în vedere procesul de fuziune prin absorbție al lui zNet în Dendrio Technology, acest produs de creditare a fost rambursat integral.

BRD

La finalul lunii august 2024, Dendrio Technology a semnat actul adițional pentru suplimentarea liniei de credit de tipul plafon revolving-overdraft contractată de la BRD - Groupe Societe Generale. Astfel, plafonul de credit a fost suplimentat de la suma de 6.000.000 lei, până la suma de 10.000.000 lei. Produsul poate fi folosit atât pentru trageri non-cash în vederea emiterii de scrisori de garanție, cât și pentru trageri cash în vederea finanțării capitalului de lucru și activității curente precum și pentru finanțarea proiectelor prezente și viitoare derulate de Dendrio Technology. Condițiile de creditare și de garantare au rămas neschimbate conform acordului inițial, perioada de utilizare este de 12 luni cu posibilitatea de prelungire iar dobânda este ROBOR3M+1,5% pe an, calculată la soldul efectiv utilizat din linie.

ING BANK

În luna octombrie 2024, Emitentul a informat investitorii despre semnarea unui contract de credit de către Dendrio Solutions SRL cu ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București. Acordul presupune punerea la dispoziția împrumutatului a unei linii de credit de tipul plafon revolving-overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru și activității curente în suma de 5.000.000 lei. Garanțiile pentru acest împrumut sunt constituite la nivelul lui Dendrio Solutions – cesiune generală de creanțe și ipoteca asupra conturilor deschise de Dendrio la ING Bank. Rata de dobândă pentru utilizarea acestui produs este ROBOR1M+2,2% pe an.

În afară de resursele de creditare-bancară detaliate mai sus, Emitentul și-a finanțat activitatea, dar mai ales expansiunea M&A prin instrumentele pieței de capital. Pe parcursul anului 2023, Emitentul a rambursat la maturitate trei emisiuni de obligațiuni (BNET23C, BNET23 și BNET23A), ducând totalul la 5 emisiuni rambursate la scadență sau anticipat. Tot în 2023 Bittnet a 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. De asemenea, în perioada martie-aprilie 2024, Bittnet a derulat o nouă rundă de finanțare prin ofertă publică de obligațiuni corporative (sub simbolul BNET28A) ridicând de la investitorii BVB suma de 6,35 milioane lei – prin emiterea unui număr de 66.249 obligațiuni vândute la prețul de 96 lei/obligațiune. Valoarea nominală este de 100 lei/obligațiune, dobânda 9% per an și scadența luna aprilie 2028.

Toate emisiunile de obligațiuni au rambursarea la maturitate pe termen lung (perioada 2026 - 2028). Dobânzile anuale prin care emitentul s-a împrumutat prin aceste instrumente de piața de capital sunt de: 9% (BNET26E), 9,6% (BNET28), 10% (BNET27A) și 9% (BNET28A) în funcție de contextul de piață, ratele de politică monetară ori situația inflației de la momentul derulării runde de finanțare.

Emitentul se află la zi cu toate plățile de cupoane către investitorii în obligațiuni.

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 2025 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/rambursare pentru Emitent, ele fiind ușor de suportat din disponibilitățile de numerar existente/generate.

Secțiunea 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 România 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 de tranzacționare BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1. Anterior acestei date, acțiunile BNET au fost tranzacționate pe piața AeRO-SMT, administrată de 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 2024, ultimul an financiar închis anterior publicării prezentului document, valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiunile BNET s-a ridicat la aproximativ 60 mii lei per ședința de tranzacționare – 14,89 milioane lei în piața regulată și încă 4,36 milioane lei în piața deals. Pe parcursul anului 2024, a fost tranzacționat un volum de aproape 84 milioane acțiuni BNET, ceea ce reprezintă aprox 13% din totalul acțiunilor înregistrate la 31 decembrie 2024. În prezent, numărul de acționarilor Bittnet se menține la peste 5.000 de persoane fizice și juridice, investitori instituționali. La finalul anului 2024, capitalizarea bursieră a grupului Bittnet se ridică la 97,6 milioane lei, în scădere cu 43% față de finalul anului 2023.

Spre comparație, 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: BNET26E, BNET27A, BNET28 și BNET28A pe parcursul anului 2024:

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 căruia 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.

2.550 obligațiuni BNET26E au schimbat deținătorii în 2024, adică 12% din volumul total al emisiunii la un preț mediu de 103% din valoarea nominală și o valoare totală a tranzacțiilor de 262 mii euro (aprox. 1,31 milioane lei). Dobânda pentru obligațiunile BNET26E 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 a BVB.

În anul 2024 s-au tranzacționat 14.065 obligațiuni (adică 28% din total emisiune) la un preț mediu de 103% din valoarea nominală însumând tranzacții totale în valoare de 1,46 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, Bittnet a derulat o nouă emisiune de obligațiuni – BNET28, 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 obligațiunilor BNET28 a fost 15.12.2023, iar data maturității va fi 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. De la listare și până la finalul anului 2024, un număr de 29.181 obligațiuni BNET28 au schimbat deținătorii (29% din totalul emisiunii) la un preț mediu de 101% din valoarea nominală, însemnând tranzacții în valoare de 2,96 milioane lei.

În perioada martie-aprilie 2024, Bittnet a derulat o nouă rundă de finanțare prin ofertă publică de obligațiuni corporative (sub simbolul BNET28A) ridicând de la investitorii BVB suma de 6,35 milioane lei – prin emiterea unui număr de 66.249 obligațiuni vândute la prețul de 96 lei/obligațiune. Valoarea nominală este de 100 lei/obligațiune – la fel ca la celelalte emisiuni derulate de Bittnet, dobânda 9% per an și scadența luna aprilie 2028. De la listarea din 23.05.2024 și până la finalul anului, un număr de 27.070 obligațiuni BNET28A au schimbat proprietarii (40% din totalul emisiunii BNET28A) la un preț mediu de 96,7% din valoarea nominală, însemnând tranzacții în valoare de 2,61 milioane lei.

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 înregistram 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 a profiturilor înseamnă și o politică 'fără dividend'. Intentionăm 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 considera ca poate continua sa pastreze o rata de crestere peste cea a pietei in general pentru o perioada semnificativa de timp.

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

Chiar și în acest context în care ne propunem creșterea business-ului grupului și extragerea unui grad de profitabilitate mai ridicat – în linie cu strategia anunțată în anul 2024 de a ne axa pe simplificare și profitabilitate, am demarat începând cu august 2024 un program de răscumpărare de acțiuni proprii cu scopul declarat de a fi anulate. Acest program implică răscumpararea zilnică a unui volum de acțiuni BNET direct de pe piața spot în limitele prevederilor legale de volum zilnic. Până la finalul anului 2024, emitentul răscumpărase un număr de 4.000.000 acțiuni. Intenția Bittnet este să continue actualul program de răscumpărare și în 2025, până la data redactării prezentului document, emitentul răscumpărând 5.369.000 acțiuni. În paralel, conducerea companiei ia în calcul să propună acționarilor o ofertă publică de răscumpărare derulată conform reglementărilor ASF, prin care ar putea să dobândească un volum mai mare de acțiuni proprii, într-o perioadă mai scurtă.

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, în anii 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 și 2021 adunarea generală a decis recompensarea acționarilor prin capitalizarea profiturilor companiei și acordarea de acțiuni gratuite – câte o operație în fiecare an. În perioada 2022 – 2024 nu au fost derulate operațiuni similare.

9.5. Descrierea oricaror activitati ale societatii comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

În cadrul AGEA din aprilie 2024, a fost supusă aprobării oportunitatea de a realiza operațiuni de rascumpărări de acțiuni din piață și a fost mandatat Consiliul de Administrație sa stabilească oportunitatea și momentul derulării unor asemenea operațiuni și să întreprindă demersurile necesare. În luna august 2024 – Consiliul de Administrație al Bittnet a stabilit demararea unui program de răscumpărare acțiuni, prin răscumpărari zilnice din piață. Numărul maxim de acțiuni de răscumparat va fi de 10.000.000 acțiuni ordinare, nominative, comune, dematerializate, cu o valoare nominală individuală de 0,1 lei, în limita unui buget maxim alocat pentru această operațiune de 2.000.000 lei.

Intermediarul prin care se realizează această operațiune de piață este BRK FINANCIAL GROUP S.A iar volumul maxim zilnic răscumparat este în limita a 25% din cantitatea medie zilnica de acțiuni care sunt tranzacționate pe piață, calculat potrivit legislației aplicabile, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052.

Prețul la care se fac răscumpărările se află în intervalul stabilit prin Hotararea AGEA nr. 04 din 25.04.2024 și Decizia Consiliului de Administrație din august 2024: prețul minim de răscumpărare 0,1 RON/acțiune (respectiv valoarea nominală), iar prețul maxim de răscumparare 0,25 RON/acțiune. Implementarea programului de răscumpărare se realizează din surse proprii.

Până la finalul anului 2024, un volum de 4.000.000 acțiuni proprii fusese deja răscumpărate, iar până la data redactării prezentului document, se atinsese pragul de 5.369.000 acțiuni BNET. Emitentul informează săptămînal, în fiecare zi de luni, prin rapoarte curente publicate pe pagina emitentului la BVB și pe pagina de internet dedicată relației cu investitorii referitor la numărul de acțiuni răscumparat până la momentul respectiv.

9.6. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Niciuna din companiile din grup nu deține acțiuni sau obligațiuni emise de Bittnet.

9.7. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Societatea este la zi cu plata cupoanelor către deținătorii de obligațiuni, pentru toate emisiunile de obligațiuni, distribuțiile de cupoane se fac prin sistemul standardizat al Depozitarului Central. În perioada 2016 – 2025, de la emiterea primei emisiuni de obligațiuni, societatea a achitat peste 14 milioane lei către mai mult de 2.000 obligatari, conform calendarelor de plată pentru fiecare din emisiunile de obligațiuni.

Sectiunea 10: Informații 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;

Începând 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 cetateni romani ca membri ai platformei. Ambele alternative genereaza pentru personalul calificat mai multe optiuni dintre care pot alege pentru a isi oferi serviciile, rezultand intr-o crestere a pretului pentru resursele umane. Din punct de vedere contabil, in cazul Emitentului si societatilor din grup aceasta se traduce intr-o crestere a costurilor cu personalul si cu subcontractorii. Din punct de vedere operational, aceasta realitate se traduce in cresterea dificultatilor in a gasi si atrage personal calificat, dar si in necesitatea de a acorda timp, atentie si resurse materiale pentru a crea un loc de munca placut si atractiv. Acestea sunt prioritati interne ale managementului.
2. **Comoditizarea serviciilor IT**. Acest trend conduce la scaderea preturilor de vanzare pentru produsele si serviciile Emitentului, fapt care combinat cu cresterea costului resurselor umane genereaza o presiune asupra marjei brute (venituri minus costuri directe). Suplimentar, aceasta induce clientilor preferinta de a plati doar ce consuma, indepartandu-se de la abonamente sau investitii majore in avans.
3. **Gig Economy ("uberizarea")**. Aparitia si dezvoltarea acestui trend a usurat partial presiunea Emitentului exercitata asupra costurilor fixe (prin aceea ca veniturile personale inregistrate de colaboratorii Emitentului provin din mai multe surse, deci nu exista o presiune pentru noi) , dar a si crescut necesitatea dezvoltarii la scara mai mare a operatiunilor, astfel incat sa putem profita de acest trend. Consideram ca este esential ca si in anii urmasori sa continuam politica de crestere accelerata a dimensiunii Emitentului, pentru a asigura accesul la suficiente resurse umane.

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

Nu este cazul. Nu au fost identificate modificări semnificative în performanță 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 (BVC) aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. BVC pentru anul 2025 va fi supus aprobării acționarilor la adunarea generală programată pentru 28 aprilie 2025.

BITTNET GRUP CONSOLIDAT		Buget indicativ 2025E
Venituri de contracte cu clienții		446,650,107
Cheltuieli directe (COSTS OF SALES)		363,091,501
Marjă Brută		83,558,606
% Marjă Brută		18.7%
Cheltuieli indirecte		57,999,055
	<i>Cheltuieli de vânzare/distribuție</i>	<i>21,038,217</i>
	<i>Resurse Umane - costuri indirecte</i>	<i>23,434,915</i>
	<i>Alte cheltuieli Administrative</i>	<i>13,525,923</i>
EBITDA		25,559,551
%EBITDA		5.7%
	<i>Amortizare</i>	<i>10,824,357</i>
EBIT		14,735,194
	<i>SOP & costuri M&A</i>	<i>935,412</i>
	<i>Rezultat Financiar</i>	<i>(5,989,797)</i>
Profit Brut		7,809,984
	<i>Impozit pe profit Curent</i>	<i>1,249,597</i>
Profit Net		6,560,387
%Profit Net		1.5%

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 cinci ani, au adus companiile în situații extrem de dificile, în care au fost nevoite să se adapteze și care nu puteau fi prezise atât pe plan intern cât și internațional.

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 mereu 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 milioane 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 profit operațional.

Pentru anul 2025 bugetul indicativ este de 446 milioane lei cifră de afaceri și 14,7 milioane lei profit Operațional (25,5 milioane lei EBITDA). Acest buget în creștere a fost bugetat astfel chiar dacă la finalul anului 2024 a fost vândut pilonul de cybersecurity – ale cărui rezultate nu se vor mai regăsi în consolidarea rezultatelor grupului în anul financiar 2025.

Secțiunea 12: Organele de Administrare, Conducere și Supraveghere și Conducerea Superioară

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, respectiv până în Ianuarie 2024. Astfel la data încheierii exercițiului fiscal 2023, cât și pentru prima lună din anul 2024, administrarea Societății s-a făcut 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 la finalul lunii ianuarie. În urma alegerilor, noul Consiliu de Administrație este compus din următorii membri, aleși pentru un mandat de 4 ani – până în luna ianuarie 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 reprezentata prin dl. MICHEȘ PAUL – administrator neexecutiv

Atât la finalul anului 2024, cât și la data redactării prezentului document administrarea Emitentului se face de către Consiliul în a căror componență se regasesc membri aleși de Adunarea Generală din 25.01.2024.

Directorii executivi:

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

- LOGOFĂTU Mihai Alexandru Constantin – Director General – pentru un nou mandat de 4 ani ce a început în 16.03.2024
- STĂNESCU Adrian Victor – Director Financiar – pentru un nou mandat de 4 ani ce a început în 16.03.2024.

Președinte CA și Director General

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 deținea 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.

- v. 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 Vicepresedintelui CA este adresa de corespondenta a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. 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 Vicepresedinte 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 procedura 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 Vicepresedinte al Libra Bank și membru neexecutiv în Consiliul de Administrație al Teraplast SA. La nivelul anului 2024 dl Anghel a deținut și funcția de membru neexecutiv în compania FORT SA (membră a Grupului Bittnet la nivelul anului 2024).

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
-

Experienta profesionala:

- 2023 – prezent – Vicepreședinte, Membru CA, Libra Bank
- 2020 – 2022 : CEO, Membru CA, Banca Romaneasca
- 2012 – 2020 : Presedinte, Bursa de Valori Bucuresti
- 2015 – 2019: Acting CEO, BCR Banca pentru Locuinte
- 2012 – Prezent: Profesor Universitar la Facultatea de Management, ASE Bucuresti
- 2012 – 2015: Acting CEO, BCR Pensii
- 1996 – 2012: BCR, diverse pozitii, inclusiv Economist Sef

Vicepresedintele CA isi desfasoara activitatea in baza unui contract de mandat conform Hotararii AGA din 25.01.2024.

Membru independent CA

Membru independent 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

Eccleston Square Capital Limited prin Dl. Ciucu își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 25.01.2024.

Membru independent CA

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

Adresa de la locul de munca al domnului Constantinescu este adresa de corespondență 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 redactării prezentului document, dl. Constantinescu nu deține instrumente financiare emise de Bittnet Systems SA.

Emitentul declară ca dl. Constantinescu, care deține calitatea de membru CA:

- În ultimii 5 ani financiari încheiați, nu a fost membru al consiliului de administrație sau supervizare al altor 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;
- nu a fost învinuit 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 Constantinescu nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

Educatie:

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

Experiența profesională:

- 2022 – Prezent: Qinshift Czechia, SVP Delivery Operations
- 2018 – 2022: Endava (NYSE: DAVA), Regional Manager CE
- 2016 – 2018: Endava (NYSE: DAVA), Delivery Unit Manager București & Pitesti
- 2012 – 2016: Endava (NYSE: DAVA), Delivery Manager & Head of Project Management București
- 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 desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 25.01.2024.

Membru independent CA

Membru independent CA al Emitentului este Quercus Solutions SRL, prin reprezentant permanent dl. MICHEȘ PAUL, cetățean român.

Adresa de la locul de munca al domnului Micheș este adresa de corespondență 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 redactării prezentului document, dl. Micheș nu deține instrumente financiare emise de Bittnet Systems SA.

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

- În ultimii 5 ani financiari încheiați, nu a fost membru al consiliului de administrație sau supervizare al altor 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;
- 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.

Educatie:

- 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

Quercus Solutions SRL prin 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 munca 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 că dl. STANESCU ADRIAN VICTOR, care deține calitatea de Director Financiar:

- i. În 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.

- ii. nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- iii. Nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- iv. 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 Stanescu nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

Educatie:

- 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

Experienta profesionala:

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

În prezent, dl. Stanescu 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.

Conform Legii 24/2017, art 91², 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, Bittnet Systems SA (numită în continuare *Societatea, Emitentul* sau *Compania*) a determinat că următoarele roluri și persoane îndelesc condițiile din lege:

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

În cazul grupului Bittnet, dl. Mihai Logofătu, unul dintre fondatorii companiei, este director general al Bittnet și reprezentant al președintelui consiliului de administrație.

Consiliul de Administrație (CA) al Emitentului

Administrarea Emitentului se face de către un CA format din 5 membri aleși de către acționari în Adunarea Generală din Ianuarie 2024. Mandatele membrilor CA sunt de 4 ani de la data numirii lor de către Adunarea Generală:

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal LOGOFĂTU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA;
- ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA;
- CONSTANTINESCU CLAUDIU GABRIEL – administrator neexecutiv;
- ECCLESTON SQUARE CAPITAL LIMITED prin reprezentant legal CIUCU BOGDAN ANDREI – administrator neexecutiv;
- QUERCUS SOLUTIONS SRL prin reprezentant legal MICHEȘ PAUL

Remunerație fixă membri Consiliului de Administrație (CA)

Remunerația fixă a membrilor CA este aprobată anual de adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei. Membrii CA li se pot achita suplimentar, față de remunerația fixă prezentată anterior, alte sume pentru participarea în cadrul comitetelor consultative ale Companiei cu respectarea limitei generale a tuturor remunerațiilor astfel cum este aprobată anual de adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei.

La nivelul anului 2024, nu au fost achitate sume suplimentare pentru participarea în cadrul comitetelor consultative pentru membrii Consiliului de Administrație.

Adunarea Generală din 25.04.2024 a votat și politica de remunerare, iar aceasta a fost implementată după cum urmează:

În 2024 membrilor CA li s-au achitat remunerațiile conform politicii de remunerare, toate plățile au fost efectuate în conformitate cu politica de remunerare:

Ivylon Management SRL prin reprezentant legal LOGOFĂTU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA	240.000 lei brut
ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA	200.000 lei brut
CONSTANTINESCU CLAUDIU GABRIEL – administrator neexecutiv	183.300 lei brut
ECCLESTON SQUARE CAPITAL LIMITED prin reprezentant legal CIUCU BOGDAN ANDREI – administrator neexecutiv	183.300 lei brut
QUERCUS SOLUTIONS SRL prin reprezentant legal MICHEȘ PAUL – administrator neexecutiv	183.300 lei brut

Remunerație variabilă

Atât membrii CA, cât și Directorii beneficiază de o remunerație variabilă legată de performanță care are două componente, respectiv o componentă în numerar și o componentă bazată pe participarea la capitalul social al Societății (Plan de incentivare pe termen lung). Criteriile de performanță care trebuie îndeplinite pentru a beneficia de remunerație variabilă includ EBITDA consolidată, Cifra de afaceri (total vânzări către clienți) consolidată și capitalizarea de piață a Societății. Scadența opțiunilor în cadrul planului de incentivare pe termen lung este perioada mai-iunie 2026¹.

Pentru anul 2024, dl. Logofătu Mihai Alexandru Constantin, în calitate de reprezentant legal al Ivylon Management SRL, Președinte CA, a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,25%.

Pentru anul 2024, dl. Anghel Lucian Claudiu, în calitate de administrator neexecutiv și vicepreședinte CA a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,15%.

Pentru anul 2024, dl. Constantinescu Claudiu Gabriel, în calitate de administrator neexecutiv a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,15%.

Pentru anul 2024, dl. Ciucu Bogdan Andrei, în calitate de reprezentant legal al ECCLESTON SQUARE CAPITAL LIMITED, administrator neexecutiv, a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,15%.

Pentru anul 2024, dl. Micheș Paul, în calitate de reprezentant legal al Quercus Solutions SRL, administrator neexecutiv, a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,15%.

Planul de incentivare pe termen lung are o durată de 3 ani și a fost aprobat de Adunarea Generală din aprilie 2023 (perioada de decontare fiind mai-iunie 2026). Planul nu include cerințe de indisponibilizare a acțiunilor după atribuirea definitivă. Compania a propus pe ordinea de zi pentru AGEA din 28.04.2025 anularea planului de incentivare.

¹ Compania a propus pe ordinea de zi AGEA din 28.04.2025 anularea planului de incentivare pe termen lung aprobat în aprilie 2023

Evaluarea îndeplinirii criteriilor de performanță și stabilirea remunerației variabile datorate se realizează de către Consiliul de Administrație pe baza recomandării și analizei Comitetului de remunerare.

Beneficii suplimentare pentru membrii CA

Nu exista. Membrii CA le vor fi decontate cheltuielile efectuate pentru reprezentarea Companiei și pentru desfășurarea în bune condiții a sarcinilor aferente din cadrul C.A. sau comitetelor consultative. Compania plătește polite de tip "D&O liability" pentru membrii C.A.

Conform politicii de remunerare, membrii 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 2024, nu au fost achitate sume suplimentare pentru participarea în cadrul comitetelor consultative pentru membrii Consiliului de Administrație.

Participare în consiliile de administrație ale societăților parte din grup

În cursul anului 2024, 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 243.750 lei.

În cursul anului 2024, Ivylon Management, reprezentată prin dl. Mihai Alexandru Constantin Logofătu a deținut funcția de administrator unic al GRX Advisory SRL (deținută integral de Fort SA) pentru care nu a fost remunerat.

În cursul anului 2024, Ivylon Management, reprezentată prin dl. Mihai Alexandru Constantin Logofătu a deținut funcția de administrator unic al ISEC Associates SRL (deținută integral de Fort SA) pentru care nu a fost remunerat.

În cursul anului 2024, 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 2024, Ivylon Management, reprezentată prin dl. Mihai Logofătu a deținut funcția de administrator al Top Tech SRL (rebranduită la finalul anului în Dendrio Technology SRL) pentru care a primit o indemnizație totală brută de 404.300 lei.

În cursul anului 2024, Ivylon Management, reprezentată prin dl. Mihai Logofătu a deținut funcția de administrator al 2NET Computer SRL pentru care a primit o indemnizație totală brută de 256.650 lei.

Cheltuielile aferente exercitării funcțiilor din CA, precum și reprezentării grupului de către membrii 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 a beneficiat în anul 2024 de o remunerație aferentă poziției de Director General în suma de 216.000 lei. Pentru anul 2024 dl. Logofătu Mihai a fost inclus în planul de incentivare cu opțiuni cu un procent de 0,5%.

Compania plătește polite de tip "D&O liability" pentru directorii executivi.

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 2024, dl. Adrian Stănescu a primit o remunerație totală brută de 621.513 lei. Începând cu luna septembrie 2024, dl. Stănescu deține și funcția de membru în Consiliul de Administrație al Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting) pentru care a primit o remunerație brută, aferentă trimestrului 3, 2024, în sumă de 102.562 lei.

Pentru anul 2024, 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.

Raportul de remunerare este supus spre aprobare în AGOA din 28.04.2025. La nivelul anului 2024, nu a fost cazul în care să se achite către membrii CA ori către directori sume suplimentare pentru participarea la ședințele de Consiliu sau Comitete, altele decât remunerațiile fixe aprobate. Astfel, proporția remunerației fixe a reprezentat 100% din totalul remunerației achitate către membri CA și directori. Politica de remunerare cât și remunerațiile aprobate contribuie la performanța pe termen lung a Emitentului.

Sectiunea 14: Funcționarea organelor de administrare și 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 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 reprezentata prin dl. CIUCU BOGDAN-ANDREI – administrator neexecutiv
- Dl. CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU – administrator neexecutiv
- Quercus Solutions SRL reprezentata 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.

Anterior anului 2024, Consiliul de administrație al Emitentului a avut o altă componență: 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 piata de capital cu privire, cu privire la scrisoarea de renunțarea la funcția de membru în consiliul de administrație al emitentului.

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 oricaror alte raportări 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

autoritatilor de reglementare si cu cele mai bune practice si analizeaza implementarea politicii privind conflictele de interese.

- Gestiunea riscurilor: Comitetul informeaza Consiliul in legatura cu principalele riscuri asumate de Societate, monitorizeaza aceste riscuri si se asigura ca sunt gestionate eficient.

În prezent, Comitetul de Nominalizare si Remunerare este format din urmatoarele persoane:

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

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

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

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

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă parțial	Motivul pentru neconformitate
A.1 Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	DA		
A.2 Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neprezentare, cu excepția cazului în care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	DA		
A.3 Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	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 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.	DA		
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.	DA		
A.10 Declarația privind guvernanta 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 că 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
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. [...] Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a societății.	DA		
D.1 ² 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:	DA		
D.1.1 Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	DA		
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;	DA		
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;	DA		
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;	DA		

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

Prevederile Codului	Respectă	Nu respectă sau respectă 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.		PARȚIAL	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 sedințelor/ 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 2024, 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 – în concordanță cu noul Cod de guvernanță
2. Redefinirea rolului și a 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 2024 acționarii Bittnet s-au întrunit în cadrul a 3 adunări generale:

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 25.01.2024: pentru alegerea Noului Consiliu de Administrație, având în vedere apropierea expirării mandatelor membrilor vechi ai Consiliului de Administrație.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 25.04.2024 pentru: aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2023, individuale și consolidate la nivel de grup și a modului de repartizare a profitului, a bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2024, a Raportului Anual (sub forma de Document de înregistrare Universal) și a Raportului de Remunerare pentru anul 2023;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 16.12.2024 pentru: revocarea auditorului LION LINK Audit având în vedere expirarea contractului de mandat și alegerea auditorului situațiilor financiare individuale ale emitentului și consolidate ale grupului, în persoana auditorului KPMG Audit pentru exercițiul financiar 2024, precum și pentru perioada 2025 – 2026.

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 2024, forma în vigoare a acestuia fiind disponibilă pe website-ul Societății la adresa:

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

În cursul anului 2024, Consiliul de Administrație al Bittnet s-a întrunit în cadrul a 17 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 Aprobarea situațiilor financiare consolidate, preliminare, neauditate, pentru exercițiul financiar 2023, însoțite de Raportul anual preliminar pentru anul 2023;
- o Convocarea adunărilor generale ordinară și extraordinară ale acționarilor și materialele aferente punctelor de pe ordinea de zi pentru prezentarea către acționari;
- o Raportarea financiară interimară consolidată și individuală pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2024 și Raportul Semestrial aferent semestrului 1 din 2024, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018;
- o Aprobarea contractării diverselor tipuri de împrumuturi și credite;
- o Aprobarea derulării și emiterii unei noi emisiuni de obligațiuni corporative – BNET28A
- o Aprobarea derulării unui program de răscumpărări de acțiuni proprii BNET
- o Aprobarea vânzării pilonului de cybersecurity – FORT și aprobarea cumpărării unui procent de 11,7% din filiala Dendrio Solutions

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.

Pentru informații detaliate privind termenii de referință specifici fiecărui Comitet Consultativ vizitați website-ul nostru la <https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-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 2024, componența acestuia a suferit modificări, ca urmare a alegerii unui nou Consiliu de Administrație. Astfel, atât la 31.12.2024, cât și la data redactării prezentului document, Comitetul de Audit era format din următoarele persoane:

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

În cursul anului 2024, Comitetul de Audit s-a întrunit în cadrul a 5 sedințe, la care au participat toți membrii Comitetului.

Temele dezbătute în cadrul sedintelor Comitetului de Audit, pentru care acesta a facut recomandari catre Consiliul de Administratie, unde a fost cazul, au fost urmatoarele:

- Adoptarea situatiilor financiare consolidate, preliminare, neauditate, pentru exercitiul financiar 2023, insotite de Raportul anual preliminar pentru anul 2023
- Adoptarea situatiilor financiare anuale individuale si consolidate pentru exercitiul financiar 2023
- Aprobarea Raportul Consiliului de Administratie (sub forma de Document Universal de Inregistrare) pentru anul 2023
- Prezentarea Raportului Auditorului independent pe 2023
- Adoptarea propunerilor de repartizare a profitului pe 2023
- Adoptarea Bugetului de venituri si cheltuieli pentru exercitiul financiar 2024
- Raportul auditorului independent pe 2023
- Raportul trimestrial aferent trimestrului 1 - 2024, intocmit conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, care include si rezultatele financiare consolidate, neauditate, aferente trimestrului 1, 2024
- Adoptarea raportarii financiare interimare consolidate si individuale pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2024 si a Raportului Semestrial aferent semestrului 1/2024, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018
- Planul de masuri si stadiul implementarii acestora ca urmare a recomandarilor primite de la auditorul extern si de la auditorul intern
- Alegerea auditorului financiar pentru auditarea situatiilor financiare individuale și consolidate ale companiilor parte din grupul Bittnet pentru perioada 01.01.2024 – 30.04.2027
- Executia Bugetului
- Finantarea prin obligatiuni
- Autoevaluarea activitatii desfasurate

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

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

Componența Comitetul de Nominalizare și Remunerare a suferit modificări în 2024, ca urmare a alegerii noii componente a Consiliului de Administrație în ianuarie 2024, fiind formată din următoarele persoane la finalul anului trecut, precum și la data redactării prezentului document:

dl. Paul Micheș	Președinte al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Membru al Consiliului de Administrație
dl. Claudiu Constantinescu	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare Președinte al Consiliului de Administrație, ca reprezentant
dl. Bogdan Ciucu	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație

În cursul anului 2024, Comitetul de Nominalizare și Remunerare s-a întrunit în cadrul a 2 sedințe, la care au participat toți membrii Comitetului. Astfel, Comitetul de Nominalizare si Remunerare a luat în discuție următoarele subiecte:

- Adoptarea Raportului de Remunerare pentru anul 2024
- Adoptarea Politicii de remunerare
- Avizarea propunerilor de candidați pentru ocuparea pozițiilor în Consiliul de Administrație

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 ședințele AGA ale emitentului sunt transmise prin intermediul aplicației online de exercitare și participare în cadrul adunărilor generale - EVote.

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

Secțiunea 15: Angajații

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 2024, numărul mediu de salariați al grupului a fost de 292. 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 finalul fiecărui an.

Departament	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Vânzări	4	5	14	16	25	51	48	52
Tehnic	4	5	23	25	27	122	215	149
Marketing	2	1	2	4	9	7	7	6
Livrări/administrativ	1	3	8	14	16	60	73	79
Management	4	4	3	2	2	10	14	11

Compania externalizează o parte din activități către subcontractori independenți. La finalul anului 2024, Emitentul cooperează cu aprox. 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 acestei numitei 'gig economy' dar și de problemele pe care le ridică. Astfel, compania urmărește activ poziționarea ca o platformă ce reunește expertiză pe diverse subiecte cu clienții relevanți pentru serviciile respective.

Fiecare din companiile din grup au organigrame proprii, specifice activitatii curente, istorice si viitoare. Grupul este condus intr-o maniera foarte descentralizata, beneficiind de doar cateva functiuni ,grupate' la nivel de ,shared services', 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 2022

Prin Hotararea nr. 7 a AGEA din 20 Aprilie 2022, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii. În luna mai 2024, persoanele cheie nu și-au exercitat opțiunea de cumpărare având în vedere condițiile de executare ale planului, astfel încât planul SOP2022 a expirat neexercitat.

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

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

Managementul companiei a propus în AGA din Aprilie 2025 anularea planului de incentivare pe termen lung. Odată cu anularea acestui program, Emitentul nu mai are active alte programe de incentivare cu opțiuni prin care angajații pot participa la capitalul societății.

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

Actionarii Societatii au aprobat in cadrul adunarilor generale din Aprilie 2021, Aprilie 2022 și Aprilie 2023 planuri de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie. In cadrul acestor planuri de incentivare de tipul stock option plan-uri, 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. Managementul companiei a propus în AGA din Aprilie 2025 anularea planului de incentivare pe termen lung.
- 2) 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. Acest plan de incentivare a expirat neexercitat conform punctului 15.2. de mai sus.

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 ca acționând concertat și care împreună dețin un procent de aprox. 30% din capitalul Societății, conform notificării transmise emitentului și ASF: 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:

Acționari și % deținere	31 dec 2024	31 dec 2023
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	13,33%	13,33%
AGISTA INVESTMENTS S.R.L.	13,75%	13,75%

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 conferă 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.

Sectiunea 17: Tranzacțiile cu părțile 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.

În conformitate cu prevederile art. 108 din Legea 24/2017 republicată, Emitentul a pus la dispoziția investitorilor și partilor interesate raportul privind situația tranzacțiilor intragrup desfășurate între companiile din cadrul grupului Emitentului pe parcursul anului 2024, tranzacții care au depășit 5% din activele nete ale emitentului.

În acest sens, în cursul natural al operării activității curente, dar și datorită structurii de grup din care emitentul face parte, între companiile din grupul Bittnet există diverse tranzacții. În general, Compania încearcă să mențină acest volum de tranzacții intragrup (tranzacții cu afiliații) la un nivel minim, însă nu refuză să livreze clienților grupului soluțiile tehnologice relevante dacă acestea generează tranzacții între părțile afiliate. În trecut au fost raportate, conform prevederilor legislației pieței de capital, tranzacțiile între 2 dintre companiile din grup, respectiv între Bittnet Systems SA, compania mamă a grupului, și Dendrio Solutions SRL, companie fiică, la acel moment doar tranzacțiile dintre aceste două entități depășind 5% din activele nete ale Emitentului și fiind, astfel, subiect al obligației de raportare.

Odată cu expandarea structurii grupului dar și cu majorarea afacerilor acestuia, precum și a dimensiunii proiectelor în care companiile din grup sunt angrenate, între 4 dintre companiile grupului Bittnet au fost realizate, pe perioada anului 2024, tranzacții intragrup de o valoare care să depășească 5% din activele nete ale Emitentului. Aceste tranzacții au fost generate între următoarele entități:

1. Bittnet Systems SA și Dendrio Solutions SRL;
2. Dendrio Solutions SRL și Dendrio Innovations SRL (fosta Dataware Consulting SRL);
3. Dendrio Solutions SRL și ITPrepared SRL;

Tranzacțiile care fac obiectul raportării au fost publicate, împreună cu opinia auditorului. Tranzacțiile cu părțile afiliate s-au executat la prețul de piață și sunt prezentate în raportul curent nr. 14/2025, link direct aici:

https://m.bvb.ro/infocont/infocont25/BNET_20250212173521_Report-auditor-KPMG---Bittnet-RO-EN-anexa-CR14.pdf

Sectiunea 18: Informații 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 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/>
- Rezultatele financiare in format IFRS pentru anul fiscal 2024 au fost puse la dispozitia investitorilor ca documente suport AGOA din 28.04.2025, împreună cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-28-aprilie-2025/>

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.

Informatiile financiare sunt elaborate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara IFRS și în baza Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 din 12 decembrie 2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale.

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 exercițiului financiar 2024, au fost publicate ca documente suport pentru AGOA din 28 Aprilie 2025 și sunt incluse în Raportul Anual 2024, publicat pe site-ul emitentului la secțiunea *investitori* cât și pe site-ul BVB la pagina simbolului BNET.

Începând cu exercițiul 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 distribuirile 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 2024.

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 2024, în cursul anului calendaristic 2024 au fost publicate rapoartele financiare aferente fiecărui trimestru din anul 2024, 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, ținând cont că 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, listăm 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, 2023 și 2024 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.

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

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

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

Emitentul nu a plătit dividende din rezultatele exercitiilor financiare istorice. Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Intentia Emitentului este de a nu 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 atâta 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 acțiune teaurizată la o valoare mai mare decât anterior, respectiv 0.15 lei.

La nivelul anului 2023 și 2024 nu au fost derulate distribuții de dividende și estimarea este că nici la nivelul anului 2025 să nu se opereze astfel de distribuții. Începând cu nivelul anului 2024, emitentul a demarat un program de răscumpărare de acțiuni proprii la finalul său obiectivul fiind că respectivele acțiuni să fie anulate. Programul de răscumpărare continuă și în 2025.

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 semnificativ asupra rezultatelor financiare în ultimele 12 luni.

18.7. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

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

Nu este cazul. Nu s-au produs modificări semnificative ale poziției financiare a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat, pentru care au fost publicate situații financiare auditate sau informații financiare interimare.

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. Quantumul 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 BNET 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 înregistrare	Operațiune	Nr. inițial acțiuni	Nr. final acțiuni
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. Quantumul 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 2022 si Aprilie 2023 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. Managementul companiei a propus în AGA din Aprilie 2025 anulara planului de incentivare pe termen lung. Odată cu anulara acestui program, Emitentul nu mai are active alte programe de incentivare cu opțiuni prin care angajații pot participa la capitalul societății.
- 2) 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. Acest plan de incentivare a expirat neexercitat conform punctului 15.2. de mai sus.

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

Cifrele din tabelul de mai jos sunt prezentate in lei, si reprezinta acele operatii de majorare de capital decise între 2021 și 2024:

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

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. Aceasta 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 achizitii 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 semnată nicio tranzacție nouă de m&a și nu se află în nicio negociere avansată privind realizarea unei alte tranzacții.

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 Logofătu, Director general și reprezentant legal al Președintelui Consiliului de Administrație, persoană juridică Ivylon Management SRL.

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

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

Indicator	Definiție / Mod de calcul	De ce este relevant
Profit Operațional	Este vorba despre profitul activității de bază, activității de a ne deservi clienții. 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). 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. Cele mai semnificative ajustări (diferențe între profitul brut și Profitul Operațional) sunt: 1. Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor și scăderea veniturilor de tip financiar) 2. Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan 3. Eliminarea pozițiilor de tip alte venituri și alte cheltuieli (elemente nerepetabile, nelegate de activitatea de baza) 4. În cazul situațiilor anului 2021, retratate în 2023, odata cu aplicarea noului cadru conceptual privind IFRS 3 combinări de întreprinderi – costurile aferente M&A de succes, care anterior erau capitalizate, au fost derecunoscute din active prin P&L – aceasta retratare retroactiva a fost exclusa din calculul profitului operational	Activitatea operațională (numita și „curentă” sau „de baza”) reprezintă afacerile companiei. 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). 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).
„Marja Bruta”, sau „gross margin”, sau „GM” sau „marja”	Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe” („revenue minus COGS (cost of goods sold)”). Astfel, din facturile emise clienților, se scade valoarea cheltuielilor direct asociabile acelor proiecte (obținerii acelor venituri). În cazul proiectelor de revânzare licențe software, cumpărăm o licență cu 90 lei și o vindem către client cu 100 lei. Diferența este „Marja Bruta” (sau „Gross Margin”). În cazul în care facturăm unui client servicii de implementare a unui proiect de cloud, marja brută reprezintă diferența dintre veniturile facturate către client și costul pentru orele – om necesare implementării, indiferent dacă inginerul care realizează implementarea ne este angajat sau un subcontractor.	Acest indicator este „PIB” ul companiei, este „valoarea adăugată” pe care noi o producem pentru partenerii noștri. Acest indicator reflectă nu doar ce valoare aducem clienților, dar, întorcându-ne privirea spre interiorul companiei, reflectă sumele de bani pe care le avem la dispoziție pentru a acoperi cheltuielile fixe.

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 17 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 capabilitatea 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 20%, (în condițiile unei rentabilități medii anuale de 28% în ultimii 5 ani – pe piața reglementată), 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 grupului nostru către dezvoltarea afacerilor grupului în condiții de profitabilitate sporită și simplificarea structurii, prețul 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.

Declarația conducerii

Subsemnatul Logofătu 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 2024 și ca 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 al BITTNET SYSTEMS SA, aferent anului financiar 2024, a fost semnat de către dl. Mihai Alexandru Constantin Logofatu în calitate de reprezentant legal al Președintelui CA.

Președinte CA – Ivylon Managemnt SRL, prin reprezentant Mihai Alexandru Constantin Logofătu

Situații Financiare Consolidate și Individuale aferente anului 2024, însoțite de notele explicative și Raportul auditorilor 2024