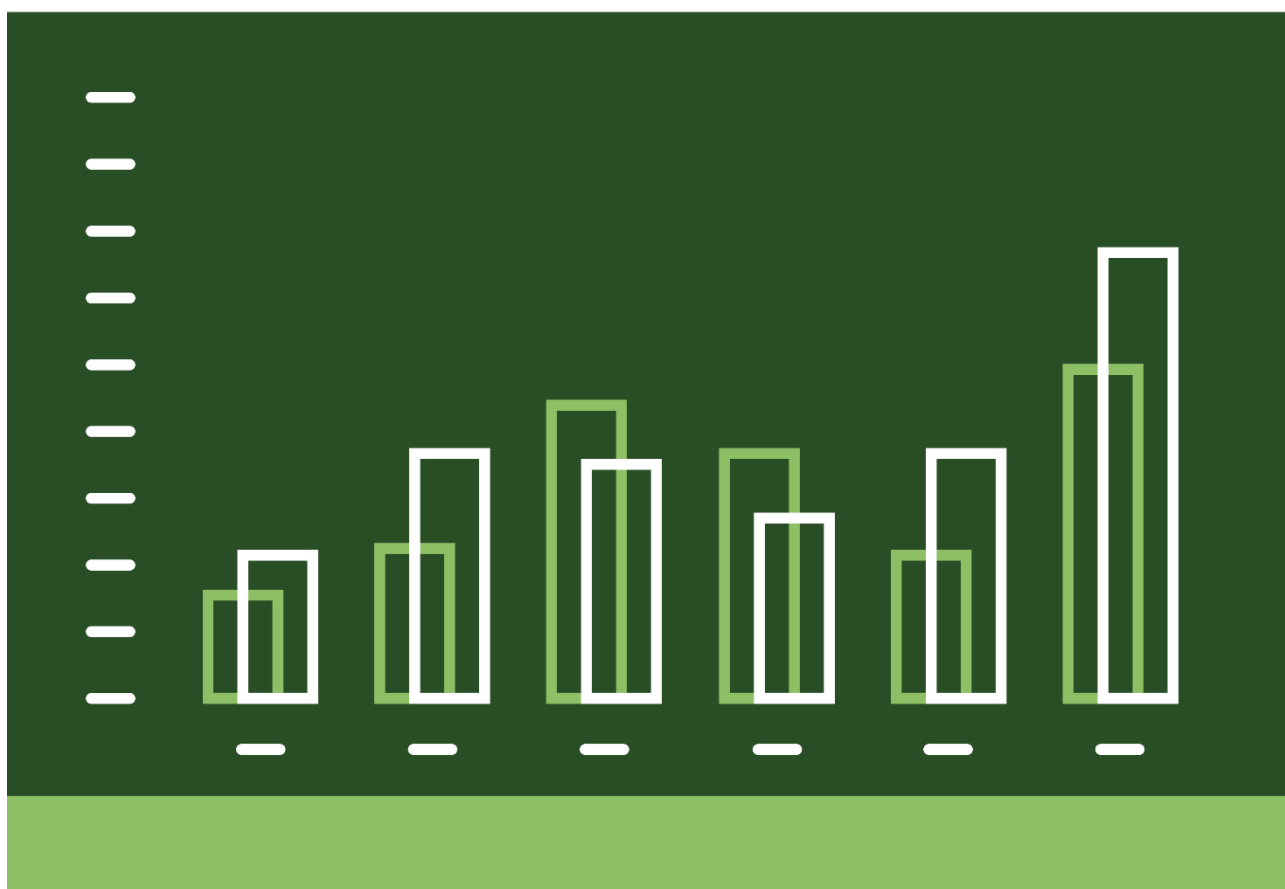
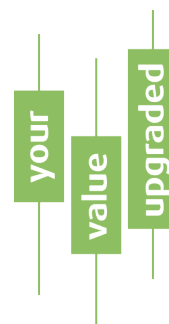


Document de Înregistrare Universal — **Bittnet Group**



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, Categoría 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	99
SECTIUNEA 16: ACȚIONARII PRINCIPALI	101
SECTIUNEA 17: TRANZACȚIILE CU PĂRȚILE AFILIATE	102
SECTIUNEA 18: INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE, DATORIILE, POZITIA FINANCIARA SI PROFITURILE SI PIERDERILE EMITENTULUI	104

SECTIUNEA 19: INFORMAȚII SUPLIMENTARE	108
SECTIUNEA 20: CONTRACTE IMPORTANTE	109
SECTIUNEA 21: DOCUMENTELE DISPONIBILE	110
<u>ANEXA 2- "ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASUREMENTS" DESPRE INDICATORII ALTERNATIVI</u>	
<u>DE PERFORMANTA</u>	<u>102</u>
<u>ANEXA 3-TEZA DE INVESTIȚIE BNET</u>	<u>104</u>
<u>DECLARAȚIA CONDUCERII</u>	<u>111</u>
<u>SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE AFERENTE ANULUI 2024, ÎNȘOȚITE DE</u>	
<u>NOTELE EXPLICATIVE ȘI</u>	<u>115</u>
<u>RAPORTUL AUDITORILOR 2024</u>	<u>115</u>

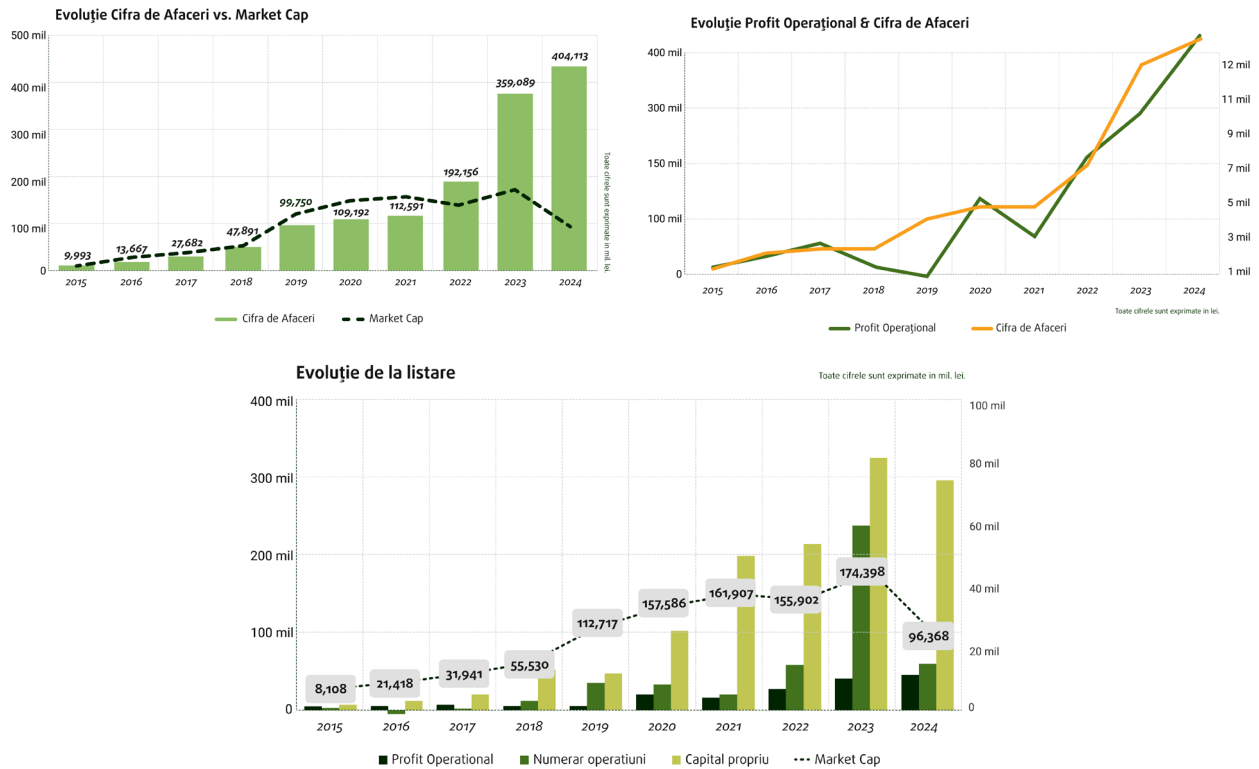
Informații Cheie

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 revizuri 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 analizarea 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 analizarea 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 analizarea 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 analizarea 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: a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție); b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator; c) participarea administratorului la capitalul emitentului; d) lista persoanelor afiliate emitentului.	Sectiunea 12
4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații: a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;	Sectiunea 12, Punctul 14.1

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.

Secțiunea 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 demiși sau nu au fost realesi 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 capabil 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 afaceri 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 onorariului majorat al expertului judiciar.
- Obligă reclamanta apelantă să achite suma de 5.672 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în favoarea intimetei 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 penalități 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 restante, 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 Elia Development Systems și integrată complet sub compania Elia 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 jurul 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.comdendrio®Optimizer
optimizer.comOptimizer
Enhanced IT Services

Education

Bittnet Training
bittnet.robittnet
Your skills. Upgraded.

Digital Platforms

Elian Solutions
elian-solutions.roELIAN
a dendrio companyNenos Software
nenos-software.ronenos
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 Elian. Elian 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 Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Elian 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, justificând acest lucru prin următoarele:

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

Pornind de la estimarea pieței totale de IT&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, justificând 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, EtazU, 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. Afirmăm că Dendrio este primul furnizor de soluții multi-cloud din România (integrând atât oferta Amazon Web Services, cât și Microsoft Azure și Google Apps) - o poziție concurențială foarte avantajoasă ce urmărește să fructifice aceeași ‘propunere de valoare’ (value proposition) pentru clienți ca și cea foarte apreciată în businessul de training: “one stop shop” pentru nevoile de infrastructură IT. De 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.)

6. 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 guvernare. 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.

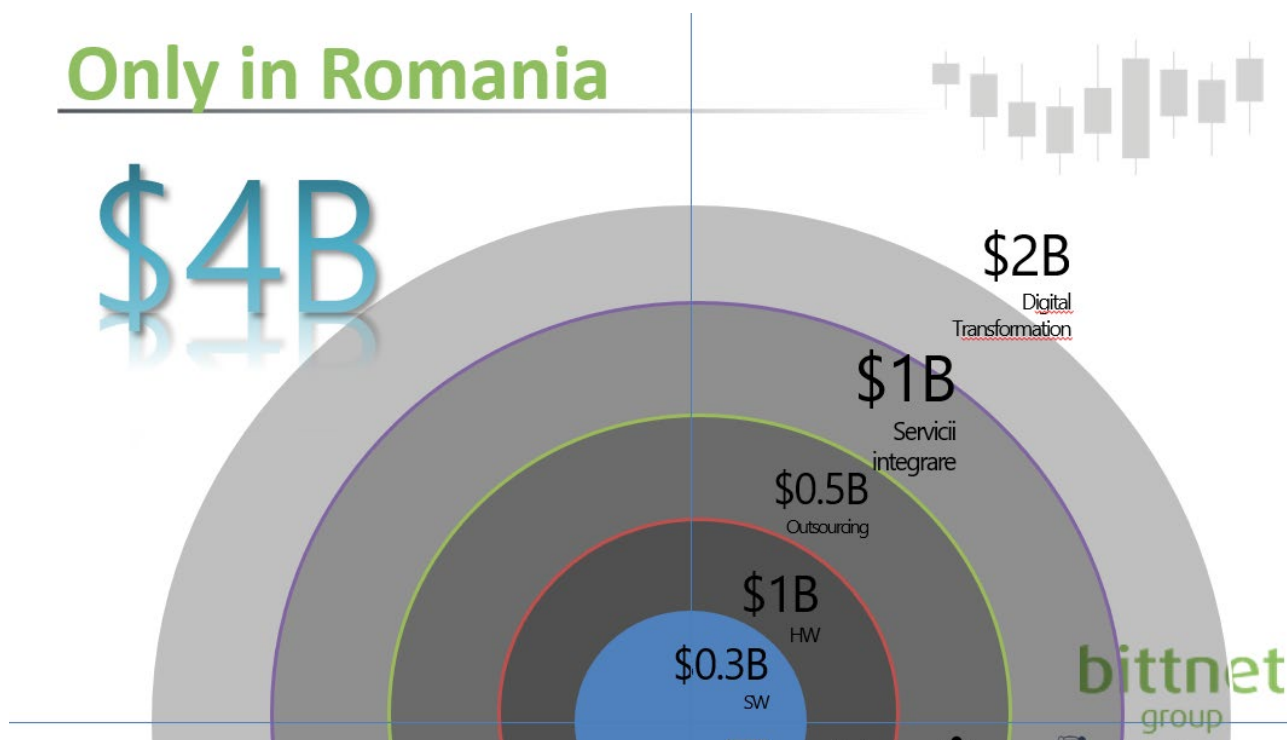
Pe de altă parte, Gartner& IDC (una dintre cele mai mari companii de cercetare și analiza a industriei IT din lume) evalua piața românească de IT la peste 4 miliarde USD în anul 2020, împărțită conform graficului de mai jos. Pilonul de Digital infrastructure, care contribuie cel mai mult la cifra de 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, (insemnand 14,6 miliarde EUR).

Conform multiplelor surse de presa, 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 'în bulk' produse și servicii pentru a le revinde clienților și partenerilor noștri, căutarea de parteneri de investiții alături de care să creștem capacitatea de a derula proiecte de M&A.

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

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

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

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

- **pentru pilonul de Educație**, întrucât angajații, pentru a răspunde mai bine nevoilor pieței, se află într-un proces continuu de reconversie profesională iar nevoia de specialiști IT este în continuare una stringentă pe piața forței de muncă.
- **pentru pilonul de Digital Infrastructure**, deoarece organizațiile (și publice și private) își continuă drumul către digitalizare, forțate de adaptarea la noul context cu finanțare provenind fie din resurse proprii fie din accesarea programelor guvernamentale susținute cu fonduri UE.
- **pentru pilonul de 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.

Întim, 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 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.

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 fluctuatiile de pret la materiile prime si materiale nu sunt un factor de risc pentru companie.

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

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 client 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.

Secțiunea 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, trimeri 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 cerințelor 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 prețului 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. Prelungirea s-a realizat în aceleași condiții cu acordul inițial. Valoarea facilității este de 2.500.000 lei și are ca destinație finanțarea capitalului de lucru și activității curente a împrumutatului. 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 încheiat 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 înregistrăm rate de creștere semnificative, fiind mereu profitabili atât la nivel de EBITDA, dar și de profit operațional.

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

Din punct de vedere al acționarilor, politica de reinvestire 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 răscumpărarea 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 răscumpărări zilnice din piață. Numărul maxim de acțiuni de răscumpărat 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 răscumpărat 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 Hotărârea 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 răscumpărare 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 săptămânal, 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 răscumpărat 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 estimări privind profitul

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

Nu este cazul. Emitentul nu face prognoze privind profitabilitatea. Emitentul operează anual cu un Buget de Venituri și Cheltuieli (BVC) aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. BVC pentru anul 2025 va fi supus aprobarii 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 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.
-

- 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 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 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 Cechia, 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.

Secțiunea 13: Remunerații și beneficii

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

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.

Secțiunea 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 reprezentată prin dl. CIUCU BOGDAN-ANDREI – administrator neexecutiv
- Dl. CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU – administrator neexecutiv
- Quercus Solutions SRL reprezentată prin dl. MICHEȘ PAUL – administrator neexecutiv

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

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

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 interinare 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 ca 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 guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA		
A.9 Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	DA		
A.10 Declarația privind guvernanța 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 ședințelor/ teleconferințelor.	DA		
D.10 În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	N/A		

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

Pentru activitatea desfășurată în anul 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 funcționale 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.
-

Secțiunea 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.

Secțiunea 17: Tranzacțiile cu părți afiliate

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

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

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

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

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

În anul 2022, ținând cont de actualul pret al acțiunii și de lichiditatea deja existentă, nu a mai fost propusă o distribuție nouă de acțiuni gratuite, ci doar operațiunea deja „patentată” de distribuire a unei acțiuni gratuite, pe care acționarii pot opta să o lase la dispoziția societății în vederea decontării planurilor obligațiilor viitoare, fiind recompensați cu o distribuție cash. Astfel în cadrul AGEA din aprilie 2022 s-a aprobat majorarea capitalului social în condițiile menționate mai sus și distribuția cash pe 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 achiziții M&A până la valoarea totală de 200 milioane lei. Pe parcursul anului 2023, emitentul a semnat și integrat în structura grupului două tranzacții de m&a cu Dataware Consulting și Kepler Management Systems conform rapoartelor curente de informare a investitorilor submise pe fluxurile de știri ale BVB. La data redactării prezentului document societatea nu are 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. 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, odată 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 retroactivă a fost exclusă din calculul profitului operational	Activitatea operațională (numită 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



KPMG Audit SRL
Vivido Business Center
Str. Alexandru Vaida Voevod, Nr. 16
Cluj-Napoca, 400267, Jud. Cluj
Romania
Tel: +40 (372) 377 900
Fax: +40 (753) 333 800
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii Bittnet Systems SA

Str Sergent Ion Nuțu, nr.44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, et.4, sector 5, Bucuresti
Cod unic de inregistrare: 21181848

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare consolidate

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare consolidate ale societatii Bittnet Systems SA ("Societatea") si ale filialelor sale (impreuna denumite "Grupul") care cuprind situatia consolidata a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2024, situatiile consolidate ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare consolidate la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, aprobate de Consiliul de Administratie pe 1 aprilie 2025, se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 77.195.318 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 9.118.826 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare consolidate anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare consolidate a Grupuluila data de 31 decembrie 2024 precum si a performantei sale financiare consolidate si a fluxurilor sale de trezorerie consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

hA

Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 2844/2016").

Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European cu modificarile ulterioare („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 cu modificarile ulterioare („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Grup, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta)* emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare consolidate din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare consolidate in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare consolidate si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Recuperabilitatea fondului comercial

Valoarea contabila neta a fondului comercial: 67,950 mii lei la 31 decembrie 2024 (79,079 mii lei la 31 decembrie 2023, retratata)

A se vedea Notele 16 „Fond comercial” si 32.d) „Politici contabile semnificative – Fondul comercial” la situatiile financiare consolidate.



Aspect cheie de audit

În legatură cu achizițiile sale de întreprinderi din anii precedenți, Grupul a recunoscut fond comercial cu o valoare netă de RON 67,950 mii la 31 decembrie 2024. Testarea anuală a deprecierei este necesară pentru unitățile generatoare de numerar („UGN”) cărora le-a fost alocat fond comercial și, așa cum este prezentat în Nota 16, pe baza testului de depreciere din anul curent, Grupul nu a recunoscut nicio depreciere în ceea ce privește activele respective. În scopul testării deprecierei, unitățile generatoare de numerar ale Grupului sunt agregate în funcție de segmente operationale.

După cum se menționează în Nota 16, conducerea utilizează raționament în alocarea fondului comercial unităților generatoare de numerar în scopul testului anual de depreciere. UGN identificate astfel sunt ulterior agregate în segmente operationale.

Estimarea valorii recuperabile a UGN implică raționamente semnificative referitoare la ipoteze precum fluxurile de numerar viitoare, ratele de creștere, marjele operationale brute și nete, cerințele de capital circulant, cheltuielile de capital și ratele de actualizare, precum și ipoteze economice, cum ar fi evoluția costurilor și a salariilor în contextul economiei și inflației.

Modelele complexe care au la bază ipoteze de tipul informațiilor prospective sunt predispuse la un risc mai mare de eroare, aplicare înconsecventă și subiectivitate din partea conducerii. Aceste aspecte necesită atenția noastră sporită în audit, mai ales pentru a evalua obiectivitatea surselor utilizate pentru ipoteze și aplicarea lor consecventă.

Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit, efectuate cu implicarea specialiștilor noștri în evaluare, au inclus, printre altele, următoarele:

- Evaluarea modelului valorii de utilizare al Grupului („modelul bazat pe fluxurile de numerar actualizate”), aplicat pentru estimarea valorii recuperabile a unităților generatoare de numerar, în contextul cerințelor relevante ale standardelor de raportare financiară aplicabile;
- Evaluarea grupării activelor în unități generatoare de numerar, pe baza înțelegerii noastre a operațiunilor și liniilor de afaceri ale Grupului. Ca parte a procedurii, am evaluat, printre altele, măsura în care alocarea activelor corporative la unitățile generatoare de numerar este rezonabilă și consecventă;
- Efectuarea unei analize de sensibilitate a modelului de depreciere la modificările ipotezelor cheie, cum ar fi ratele de creștere prognozate, ratele de actualizare și fluxurile de numerar, pentru a identifica ipotezele cu risc mai mare de subiectivitate sau înconsecvență în aplicare;
- Evaluarea procesului de bugetare al filialelor Societății, prin compararea bugetelor istorice cu rezultatele efective ulterioare;
- Cu asistența specialiștilor noștri în evaluare, evaluarea critică a ipotezelor cheie folosite pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, ratelor de creștere, marjelor operationale, cerințelor de capital circulant și cheltuielilor de capital. În acest context, am evaluat dacă anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual și luate în ansamblu, au luat în considerare: i) mediul economic al Grupului și industria în care activează Grupul; ii) informațiile de piață disponibile; iii) planurile de afaceri ale Grupului, inclusiv așteptările conducerii; iv) riscurile asociate fluxurilor de

hk

Având în vedere aceste aspecte, estimarea valorii recuperabile a fondului comercial a fost considerată o arie asociată unui risc semnificativ de denaturare semnificativă în situațiile financiare consolidate și a necesitat o atenție sporită din partea noastră în cadrul auditului, astfel fiind considerată un aspect cheie de audit.

numerar, inclusiv posibila variabilitate a valorii și momentului apariției fluxurilor de numerar și efectul acestora asupra sensibilității ratei de actualizare; v) cerințele specifice ale cadrelor financiare de raportare relevante; vi) o analiză comparativă cu performanța generală a societăților similare și cu performanța și tendințele financiare istorice ale Grupului;

- Testarea acurateții matematice a modelului de calcul al fluxurilor de numerar actualizate;
- Evaluarea acurateții, completitudinii și relevanței prezentărilor de informații în situațiile financiare consolidate legate de recuperabilitatea fondului comercial, în raport cu cerințele de prezentare a informațiilor din standardele de raportare relevante.

Recunoasterea veniturilor

Venituri din contracte cu clienții netă 404,113 mii lei pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 (359,089 mii lei pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023)

Creante comerciale – 105,920 mii lei la 31 decembrie 2024 (58,729 mii lei la 31 decembrie 2023).

A se vedea Notele 7 (“Venituri”), 22 (“Creante comerciale și alte creante”) și 32.e) (Politici contabile semnificative – Recunoasterea veniturilor) la situațiile financiare consolidate.

Aspect cheie de audit

Utilizatorii situațiilor financiare consolidate consideră veniturile ca fiind unul dintre aspectele cheie ale performanței Grupului, atât individual cât și ca o componentă a unor indicatori financiar cheie. Așa cum este prezentat în Nota 7, Grupul realizează venituri în principal din vânzarea soluțiilor de servicii integrate IT, bunuri și licențe și servicii de training.

Veniturile din contracte cu clienții necesită ca managementul să aplice judecata, de asemenea, atunci când evaluează dacă

Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- Dobândirea unei înțelegeri cu privire la procesul Grupului de recunoaștere a veniturilor, și evaluarea proiectării și implementării anumitor controale selectate, inclusiv cele privind recunoașterea veniturilor în perioada corectă;
- Evaluarea conformității criteriilor de recunoaștere a veniturilor Grupului cu cerințele relevante ale cadrului de raportare financiară;
- Inspectarea unui esanșion de contracte de

Grupul acționează ca principal sau agent și momentul recunoașterii veniturilor. Evaluarea dacă Grupul acționează ca principal sau agent afectează dacă veniturile sunt prezentate pe bază brută sau netă. Evaluarea privind momentul recunoașterii veniturilor determină dacă veniturile sunt recunoscute în perioada corespunzătoare.

În plus față de aspectele descrise mai sus, în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, recunoașterea veniturilor este în mod inerent supusă unui risc de denaturare semnificativă cauzată de fraudă, în principal din cauza presiunii pe care conducerea o poate resimți pentru a atinge obiectivele financiare prestabilite. Această presiune poate influența momentul sau modul în care veniturile sunt înregistrate, în special în apropierea finalului exercitiului financiar, perioada aferentă careia am identificat și evaluat ca semnificativ riscul de denaturare semnificativă, cauzată de fraudă.

Ca urmare a aspectelor de mai sus, am considerat ca recunoașterea veniturilor este asociată cu un risc semnificativ de denaturare în situațiile financiare consolidate. În consecință, aspectul a necesitat o atenție sporită în cadrul auditului și a fost considerat un aspect cheie de audit.

vanzare cu clientii, pentru a obține o înțelegere cu privire la termenii cheie de vanzare ai acestora, inclusiv termenii de livrare și acceptare și pentru a evalua critic analiza conducerii Grupului cu privire la rolul de principal sau agent în baza acelor contracte.

- Pentru un esantion de clienți, obținerea în mod independent de confirmări de la aceștia cu privire la soldurile de încasat la data de 31 decembrie 2024;
- Testarea, pe baza de esantion, a tranzacțiilor individuale de vanzare din cursul anului, inclusiv în apropierea finalului exercitiului financiar (înainte și după data de raportare), cu documentele justificative primare (cum ar fi facturi și documentele de livrare a bunurilor sau de prestanță a serviciilor) și, prin referire la condițiile contractuale aferente (inclusiv condițiile contractuale de preț și termeni de livrare) pentru a determina dacă veniturile au fost recunoscute la valoarea și în perioada adecvată, în baza evaluării noastre a perioadei în care obligația contractuală a fost onorată sau controlul transferat clientului, în conformitate cu prevederile IFRS 15;
- Inspectarea notelor de credit emise după sfârșitul exercitiului financiar pentru a determina dacă eventualele ajustări necesare a veniturilor recunoscute în timpul anului, au fost înregistrate adecvat;
- Evaluarea dacă prezentările de informații în notele la situațiile financiare consolidate cu privire la recunoașterea veniturilor Grupului adresează corespunzător cerințele cantitative și calitative ale cadrului de raportare financiară relevant.

hs

Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situațiile financiare consolidate ale Societății aferente exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2023, exceptând ajustările descrise în Nota 35 “Retratarea soldurilor inițiale” la situațiile financiare consolidate, au fost auditate de către un alt auditor care a exprimat o opinie cu rezerve cu privire la acele situații financiare consolidate la data de 22 martie 2024, ca urmare a imposibilității acestuia de a evalua efectele asupra comparabilității cifrelor aferente anului 2023 cu cifrele corespondente la data de și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, aferente metodei Grupului de recunoaștere a veniturilor pentru unele tranzacții de revanzare licențe din 2022, în care acționa în nume propriu sau ca agent.

Ca parte a auditului nostru asupra situațiilor financiare consolidate la data de și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, am auditat ajustările descrise în Nota 35 “Retratarea soldurilor inițiale” care au fost efectuate pentru a retrata informațiile comparative prezentate la data de și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Nu am fost contractați să audităm, să revizuiam sau să efectuăm nicio procedură cu privire la situațiile financiare consolidate la data de și pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, altele decât cele cu privire la ajustările descrise în Nota 35 “Retratarea soldurilor inițiale” la situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2024. În consecință, nu exprimăm o opinie și nicio altă formă de asigurare cu privire la acele situații financiare consolidate în ansamblu. Totuși, în opinia noastră, ajustările descrise în Nota 35 “Retratarea soldurilor inițiale” sunt adecvate și au fost aplicate adecvat.

Alte informații

7. Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind raportul anual “Documentul de înregistrare universal” care include și informațiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28, aferente raportului Consiliului de administrație (“raportul Consiliului de administrație”) și Raportul de remunerare, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acopera acele alte informații și, cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ neconcordanțe cu situațiile financiare consolidate sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în cursul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ. În cazul în care, pe baza activității efectuate, concluzionăm că există o denaturare semnificativă a acestor alte informații, suntem obligați să raportăm acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

hn

Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – raportul Consiliului de administratie

In ceea ce priveste raportul Consiliului de administratie, am citit si, in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare consolidate, dupa cum este cerut de OMFP nr. 2844/2016 raportam ca, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare consolidate sunt in concordanta, sub toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare consolidate;

Raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 26-28 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Grup si la mediul acestuia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul de remunerare

Cu privire la Raportul de Remunerare, citim Raportul de Remunerare pentru a determina daca acesta prezinta, sub toate aspectele semnificative, informatia ceruta de articolul 107, alin (1) si (2) din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile ulterioare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare consolidate

8. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu OMFP nr. 2844/2016 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare consolidate lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare consolidate, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Grupului de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Grupul sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.
10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Grupului.

hr

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare consolidate

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare consolidate, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare consolidate.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
- Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Grupului.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Grupului de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare consolidate sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina Grupul sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
 - Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare consolidate, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare consolidate reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.

hs

- Planificam si efectuam auditul grupului pentru a obtine probe de audit suficiente si adecvate cu privire la informatiile financiare ale entitatilor sau unitatilor de afaceri din cadrul grupului, ca baza pentru a ne forma o opinie cu privire la situatiile financiare ale grupului. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea si revizuirea procedurilor de audit efectuate pentru scopul auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastra de audit.
- 13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
- 15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare consolidate din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare – Raport cu privire la respectarea cerintelor Regulamentului ESEF

- 16. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere sa exprimam o opinie cu privire la conformitatea situatiilor financiare consolidate, incluse in raportul anual si aprobate de Consiliul de administratie, cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2019/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic cu modificarile ulterioare ("cerintele RTS cu privire la ESEF").

hm

Responsabilitatile conducerii

17. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare consolidate in format digital care respecta cerintele RTS cu privire la ESEF. Aceasta responsabilitate include:

- intocmirea situatiilor financiare consolidate in formatul XHTML aplicabil;
- selectarea si aplicarea etichetelor iXBRL corespunzatoare, folosind rationamentul profesional acolo unde este necesar;
- asigurarea concordantei intre informatiile digitalizate prezentate in format care poate fi citit automat si in format lizibil pentru om si situatiile financiare consolidate semnate; si
- proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne relevante pentru aplicarea cerintelor RTS cu privire la ESEF.

Responsabilitatile auditorului

18. Responsabilitatea noastra este sa exprimam o opinie daca situatiile financiare consolidate, incluse in raportul anual si aprobate de Consiliul de administratie, respecta, sub toate aspectele semnificative, cerintele RTS cu privire la ESEF, in baza probelor obtinute. Am efectuat misiunea noastra in conformitate cu Standardul International Privind Misiunile de Asigurare 3000 revizuit Misiuni de asigurare altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice (ISAE 3000), emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 implica efectuarea de proceduri pentru a obtine probe cu privire la conformitatea situatiilor financiare consolidate cu cerintele RTS privind EFES. Natura, plasarea in timp si amploarea procedurilor selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor semnificative de abatere de la cerintele RTS cu privire la EFES, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Procedurile noastre au inclus, printre altele:

- obtinerea unei intelegeri a procesului de etichetare;
- evaluarea proiectarii si implementarii controalelor relevante asupra procesului de etichetare;
- reconcilierea datelor etichetate cu situatiile financiare consolidate ale Grupului prezentate in format digital lizibil pentru om si cu situatiile financiare consolidate semnate si auditate, stampilate de catre noi pentru scopuri de identificare;
- evaluarea exhaustivitatii etichetarii de catre Grup a situatiilor financiare consolidate;
- evaluarea gradului de adecvare al utilizarii de catre Grup a elementelor iXBRL selectate din taxonomia ESEF si al crearii de elemente ale taxonomiei extinse in cazul in care nu a fost identificat un element adecvat in taxonomia ESEF;
- evaluarea utilizarii ancorarii in legatura cu elementele taxonomiei extinse;
- evaluarea gradului de adecvare al formatului digital al situatiilor financiare consolidate; si
- evaluarea concordantei intre informatiile digitalizate prezentate in format care poate fi citit automat si in format lizibil pentru om si situatiile financiare consolidate semnate si auditate, stampilate de catre noi in scopuri de identificare;

Credem ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Opinia

19. In opinia noastra situatiile financiare consolidate ale Grupului, incluse in raportul anual si aprobate de Consiliul de administratie, la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 au fost intocmite, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare – Entitati de interes public

20. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 16 decembrie 2024 sa auditam situatiile financiare consolidate ale Bittnet Systems SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024. Durata totala neintrerupta a angajamentului nostru este 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024.

21. Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in 31 martie 2025. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Grup serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este MIHALI HORATIU MIHALI.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Mihali Horatiu Mihai

MIHALI HORATIU MIHALI

inregistrat in registrul public electronic
al auditorilor financiari si firmelor de
audit cu numarul AF3354

Cluj-Napoca, 1 aprilie 2025

KPMG Audit SRL

inregistrat in registrul public electronic al
auditorilor financiari si firmelor de audit
cu numarul FA9

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Auditor financiar: MIHALI HORATIU MIHALI
Registrul Public Electronic: AF3354

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**

Firma de audit: KPMG AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA9

BITTNET SYSTEMS SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2024

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU OMFP NR.
2844/2016 SI STANDARDELE
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARĂ ADOPTATE DE UNIUNEA
EUROPEANĂ, REVIZUITE

CUPRINS

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	6
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	9
NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE	11
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	17
NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE	19
NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI	20
NOTA 5. REZULTATUL PE ACTIUNE	25
NOTA 6. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE EXCLUZAND ACTIVITATILE INTRERUPTTE	26
NOTA 7. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII	30
NOTA 8. COSTUL VANZARILOR	33
NOTA 9. ALTE VENITURI si ALTE CHELTUIELI	34
NOTA 10. CHELTUIELI VANZARE	35
NOTA 11. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE	36
NOTA 12. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA	37
NOTA 13. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE	38
NOTA 14. IMPOZIT PE PROFIT	39
NOTA 15. ACTIVITATI INTRERUPTTE	41
NOTA 16. FOND COMERCIAL	42
NOTA 17. COMBINARI DE INTREPRINDERI	48
NOTA 18. ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE	58
NOTA 19. IMOBILIZARI CORPORALE	59
NOTA 20. TITLURI	60
NOTA 21. STOCURI	64
NOTA 22. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE	65
NOTA 23. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR	67
NOTA 24. CAPITALURI SI REZERVE	68
NOTA 25. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA	74
NOTA 26. OBLIGAȚIUNI	76
NOTA 27. IMPRUMUTURI BANCARE	79
NOTA 28. DATORII LEASING	83
NOTA 29. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII	84
NOTA 30. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE	86
NOTA 31. DATORII CONTINGENTE	87

NOTA 32.	POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	91
NOTA 33.	CONFLICTUL RUSIA - UCRAINA	100
NOTA 34.	EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI.....	101
NOTA 35.	RETRATAREA SOLDURILOR INITIALE.....	102

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2024	2023
Activitati continue			
Venituri din contracte cu clienții	[7]	404,113,044	359,089,188
Costul vanzarilor	[8]	(330,002,661)	(296,076,346)
Marja bruta		74,110,382	63,012,842
Alte venituri	[9]	2,363,095	1,962,994
Cheltuieli vanzare	[10]	(20,798,497)	(17,622,267)
Cheltuieli generale si administrative	[11]	(44,034,551)	(38,866,832)
Impairment	[9]	(2,078,990)	-
Alte cheltuieli	[9]	(45,510)	(689,691)
Câștig / (pierdere) titluri puse in echivalenta	[20]	(39,541)	(121,055)
Pierderi din investiții evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	[13]	(4,024,130)	2,167,698
Venituri financiare	[13]	727,599	644,554
Cheltuieli financiare	[13]	(7,033,711)	(6,928,579)
Profit / (pierdere) brut(a)		(853,853)	(775,732)
Impozit pe profit	[14]	(1,523,249)	(615,392)
Profit / (pierdere) din activitati continue		(2,377,102)	(1,391,124)
Activitati intrerupte			
Profit / (pierdere) net(a) din activitati intrerupte		11,495,927	2,214,786
Profit net, din care:		9,118,826	823,662
aferent Societatii-mama		5,333,846	(6,285,048)
aferent intereselor minoritare		3,784,979	7,108,710
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total Rezultat global		9,118,826	823,662
aferent Societatii-mama		5,333,846	(6,285,048)
aferent intereselor minoritare		3,784,979	7,108,710
Rezultatul pe acțiune din activitati continue	[5]		
de baza		(0.0091)	(0.0141)
diluat		(0.0084)	(0.0128)
Rezultatul pe acțiune din activitati intrerupte			
de baza		0.0174	0.0021
diluat		0.0162	0.0019

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [106] au fost aprobate si semnate la data de 31 martie 2025.

Mihai Logofătu
Director General

Adrian Stănescu
Director Financiar

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	Note	31 dec 2024	31 dec 2023
			Retratat (Nota 35)
ACTIVE			
Active imobilizate			
Fond comercial	[16]	67,950,004	79,079,083
Alte imobilizări necorporale	[18]	8,661,920	9,653,554
Imobilizări corporale	[19]	7,058,287	8,572,475
Drepturi de utilizare	[28]	22,412,622	24,127,088
Titluri puse in echivalenta	[20]	1,271,853	2,797,885
Alte imobilizări financiare		378,633	695,988
Impozit amânat	[14]	4,165,763	3,796,271
Total active imobilizate		111,899,083	128,722,342
Active circulante			
Stocuri	[21]	4,811,756	4,226,836
Servicii in curs de executie	[22]	15,324,838	6,858,701
Creanțe comerciale	[22]	105,920,420	58,729,184
Alte creanțe	[22]	18,138,601	13,974,095
Active financiare la valoarea justa	[20]	5,710,669	11,356,744
Numerar si echivalente	[23]	73,355,404	70,013,172
Total active circulante		223,261,688	165,158,731
TOTAL ACTIVE		335,160,771	293,881,073
CAPITALURI SI DATORII			
Capital social		63,417,672	63,417,672
Prime de emisiune		31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii		(28,669,257)	(16,150,032)
Rezerve		2,104,581	1,355,734
Rezultat reportat		1,581,052	(7,714,326)
Capital aferent societății mama	[24]	70,368,816	72,843,816
Interese care nu controleaza	[25]	6,826,502	8,449,099
Total capitaluri si rezerve		77,195,318	81,292,914
Datorii pe termen lung			
Obligațiuni	[26]	30,718,474	24,340,699
Împrumuturi bancare	[27]	12,525,113	18,976,363
Datorii Leasing	[28]	17,479,202	19,184,756
Datorii pe termen lung	[29]	-	5,000,000
Total datorii pe termen lung		60,722,790	67,501,819
Datorii curente			
Obligațiuni	[26]	167,365	47,458
Împrumuturi bancare	[27]	15,974,109	8,542,343
Datorii Leasing	[28]	6,422,410	6,419,839
Dividende de plata		544,411	3,265,428
Datorii privind impozitul pe profit	[14]	794,758	622,641
Datorii contractuale	[29]	19,038,100	7,878,495
Datorii comerciale	[29]	136,778,390	95,460,369
Alte datorii	[29]	16,258,583	21,418,563
Provizioane	[29]	1,264,538	1,431,205
Total datorii curente		197,242,663	145,086,340
Total datorii		257,965,453	212,588,160
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		335,160,771	293,881,073

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

		2024	2023
Profit net		9,118,826	823,662
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea	[11]	10,735,511	9,047,336
Ajustari pentru impairment	[9]	2,078,990	-
Cheltuieli privind activele cedate			11,021
Beneficii acordate angajaților SOP	[24]	1,043,509	1,073,576
Ajustari pentru deprecierea creantelor		(7,098)	285,407
Ajustari pentru deprecierea stocurilor		(111,516)	94,994
Provizioane	[29]	(166,667)	(1,905,561)
Cheltuieli aferente achizițiilor de interese de participare	[9]	45,510	689,691
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	[13]	6,767,026	6,687,620
Cheltuieli cu impozitul pe profit	[14]	1,523,249	911,339
Venituri din dobanzi si alte venituri financiare	[13]	(461,056)	(547,343)
Castig/Pierdere plasamente titluri	[13]	4,181,814	2,070,416
Castig/pierdere din vanzare activitati intrerupte		(10,673,256)	-
Castig/Pierdere titluri puse in echivalenta	[20]	39,541	121,055
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant		24,720,880	18,112,282
Variatia soldurilor conturilor de creante		(58,621,756)	32,566,404
Variatia soldurilor conturilor de stocuri		(618,988)	38,968,927
Variatia soldurilor conturilor de datorii		58,434,304	(25,195,382)
Numerar generat din exploatare		23,985,756	64,452,230
Impozit pe profit platit		(1,986,721)	(921,760)
Numerar net din activitati de exploatare		21,999,035	60,766,313
Activitati de investitii:			
Plati pentru achizitionarea de filiale/afaceri, +/- numerar achizitionat		-	(28,298,984)
Plati pentru achizitionarea de interese de participare		-	(841,345)
Incasari din vanzarea de interese de participare, +/- numerar vandut		13,862,761	-
Imprumuturi acordate entitatilor legate		150,000	(600,000)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(2,017,582)	(1,710,863)
Alte investitii in active financiare		-	(119,071)
Incasari din alte investitii financiare		1,467,912	413,635
Dividende incasate		78,225	68,661
Dobanzi incasate		480,528	509,905
Numerar net din activitati de investitie		14,021,844	(30,578,062)
Activitati de finantare:			
Plati pentru achizitii de interese minoritare		(24,485,735)	-
Incasari din emisiunea de actiuni		-	31,260,944
Vanzari actiuni proprii		2,857,998	4,550,607
Rascumparari actiuni proprii		(766,058)	-
Trageri de imprumuturi bancare		10,971,851	10,000,000
Rambursari de imprumuturi bancare		(9,991,335)	(24,868,831)
Incasari din emisiunea de obligatiuni		6,268,326	14,636,689
Rambursari din emisiunea de obligatiuni		-	(24,403,700)

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Dobanzi datorii leasing	(1,321,496)	(1,367,887)
Plati datorii leasing	(6,997,252)	(5,698,944)
Dobanzi platite	(5,253,859)	(5,968,724)
Dividende platite aferente intereselor minoritare	(3,889,770)	(615,600)
Numerar net din activitati de finantare	(32,607,330)	(2,475,445)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	3,342,233	27,712,806
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	70,013,171	42,300,365
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	73,355,404	70,013,171

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

		Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu controleaza	Total capitaluri proprii
31 dec 2022		52,848,060	9,738,583	(11,390,433)	1,324,823	1,149,789	53,670,822	3,823,943	57,494,765
Profit net		-	-	-	-	(6,285,048)	(6,285,048)	7,108,710	823,662
Alte elemente ale rezultatul global		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global		-	-	-	-	(6,285,048)	(6,285,048)	7,108,710	823,662
Majorare capital social BNET		10,569,612	22,196,185	(64,411)	-	-	32,701,386	-	32,701,386
Majorari capital social subsidiare		-	-	-	-	-	-	2,037,402	2,037,402
Beneficii acordate angajaților SOP	[24]	-	-	1,073,576	-	-	1,073,576	-	1,073,576
Achizitii actiuni proprii	[24]	-	-	-	-	-	-	-	-
Vanzari actiuni proprii	[24]	-	-	4,550,607	-	-	4,550,607	-	4,550,607
Achizitii interese minoritare	[17]	-	-	(10,319,371)	-	-	(10,319,371)	-	(10,319,371)
Interese care nu controleaza		-	-	-	-	(385,082)	(385,082)	(2,431,342)	(2,816,424)
Repartizare dividende		-	-	-	-	(2,163,073)	(2,163,073)	(2,089,614)	(4,252,686)
Repartizare rezerva legala		-	-	-	30,911	(30,911)	-	-	-
31 dec 2023		63,417,672	31,934,768	(16,150,032)	1,355,734	(7,714,326)	72,843,816	8,449,099	81,292,914
Profit net		-	-	-	-	5,333,846	5,333,846	3,784,979	9,118,826
Alte elemente ale rezultatul global		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global		-	-	-	-	5,333,846	5,333,846	3,784,979	9,118,826
Majorare capital social BNET		-	-	-	-	-	-	-	-
Majorari capital social subsidiare		-	-	-	-	-	-	6,571,537	6,571,537
Beneficii acordate angajaților SOP	[24]	-	-	1,043,509	-	-	1,043,509	-	1,043,509
Achizitii actiuni proprii	[24]	-	-	(766,058)	-	-	(766,058)	-	(766,058)
Vanzari actiuni proprii	[24]	-	-	2,857,998	-	-	2,857,998	-	2,857,998
Achizitii interese minoritare	[17]	-	-	(15,654,674)	-	-	(15,654,674)	-	(15,654,674)
Interese care nu controleaza		-	-	-	-	4,710,380	4,710,380	(10,810,359)	(6,099,979)
Repartizare dividende		-	-	-	-	-	-	(1,168,753)	(1,168,753)

BITTNET SYSTEMS SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Repartizare rezerva legala	-	-	-	748,847	(748,847)	-	-	-
31 dec 2024	63,417,672	31,934,768	(28,669,257)	2,104,581	1,581,052	70,368,816	6,826,502	77,195,318

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE

Structura grupului și a activităților operaționale

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

	31 dec 2024	31 dec 2023
FILIALE - % detinere		
Dendrio Solutions	96.5%	88.001%
Dendrio Innovations (ex Dataware Consulting	96.5%	88.001%
Dendrio Technology (ex Top Tech)	96.5%	75.69%
zNet Computer (*)	-	88.001%
IT Prepared	50.2%	50.2%
Equatorial Gaming	100%	98.99%
Equatorial Training (**)	-	98.99%
Computer Learning Center (**)	-	100%
Fort SA (fosta Global Resolution Experts) (***)	-	58.87%
GRX Advisory (***)	-	58.87%
ISEC Associates (***)	-	58.87%
Eliau Solutions	61.69%	51.02%
Kepler Management Systems, detinuta 100% de Eliau Solutions	61.69%	62.87%
Nenos Software	60.97%	60.97%
Nonlinear	60%	60%
(*) zNet Computer a fost absorbita de Top Tech la 31.12.2024		
(**) Equatorial Training si Computer Learning Center au fost absorbite de Equatorial Gaming la 30.12.2024		
(***) Grupul a vandut integral participatia detinuta in Fort SA (Fort SA si subsidiarele GRX Advisory si ISEC Associates) in Decembrie 2024		
INTERESE MINORITARE		
E-Learning Company	23%	23%

La 31.12.2024, Grupul are aproape 300 de angajați, care lucrează pentru una dintre cele 10 companii incluse în grup.

În cursul anului 2024, numărul mediu de salariați ai Grupului a fost de 297. In tabelul urmator este prezentata impartirea pe departamente functionale la finalul anilor fiscali 2023-2024:

Dep.	31 dec 2024	31 dec 2023
Delivery	178	217
Sales	55	64
Administrativ	64	76

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

TOTAL	297	357

Situațiile financiare consolidate includ rezultatele combinării de afaceri prin metoda de achiziție. În situația poziției financiare, activele, datoriile și datoriile contingente identificabile ale achizitorului sunt recunoscute inițial la valorile lor juste la data achiziției. Rezultatele operațiunilor achiziționate sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data obținerii controlului (Dataware Consulting – Mai 2023, Kepler Management Systems – Noiembrie 2023).

Bittnet Systems S.A.

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

Procesul de evoluție continuă a Grupului, atât prin lansarea de produse și servicii noi cât și prin achiziții continue a condus la dimensiunea curentă în care activitatea este organizată în centre ("celule") cât mai independente, în zone de interes - "piloni de dezvoltare" sau "business units" (Training, Cloud & Infrastructure, Cybersecurity and Business applications & Software development), 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.

Acțiunile Bittnet (simbol BNET) sunt listate pe Piața Reglementată a BVB și fac parte din principalii indici ai BVB.

a) Divizia de Educație

Această divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** și **Equatorial Gaming** (care a absorbit Equatorial Training și Computer Learning Center în decembrie 2024), carora li se adaugă deținerea minoritară în **The E-Learning Company**), ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar 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.

Equatorial Gaming.

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

În decembrie 2024 Equatorial Gaming a absorbit Computer Learning Center, achiziționată de Grup în august 2021 și specializată în furnizarea programelor de instruire în domeniul securității cibernetice.

The E-Learning Company S.A.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

Ca urmare a contractului de investitie, Bittnet a avut alocat un loc in Consiliul de Administratie al E-Learning Company.

In urma intrarii Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de catre Bittnet Systems si E-Learning Company si un contract de imprumut, al carui sold la 31.12.2024 s-a ridicat la 450.000 lei.

b) Divizia de Digital Infrastructure (Cloud & Infrastructure)

Aceasta divizie conține 4 companii (**Dendrio Solutions**, **Dendrio Innovations** (fosta Dataware Consulting), **Dendrio Technology** (fosta Top Tech, care a absorbit zNet Computer in decembrie 2024) si **IT Prepared**) ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA).

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

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

Dendrio Solutions

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

Dendrio Technology (fostă Top Tech)

Top Tech SRL este o companie românească, integrator de produse și servicii IT&C, cu afaceri în zona Transilvaniei. În prezent, TopTech are încheiate parteneriate cu unii dintre cei mai importanți producători de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, soluții și servicii tehnologice. Compania are peste 80 de angajați și colaboratori fiind unul dintre cei mai importanți integratori IT în partea de centru și vest a României. TopTech are birouri deschise în Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia si Medias.

zNet Computer

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

In decembrie 2024, zNet Computer a fost absorbita de Dendrio Technology.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Dendrio Innovations (fostă Dataware Consulting)

Dataware Consulting este unul dintre cei mai importanți integratori de soluții și servicii de tehnologie privind implementarea și configurare de infrastructuri IT, rețele de date, storage și soluții de securitate de la principalii vendori internaționali de tehnologie.

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

IT Prepared (rebranduit: Optimizor)

IT Prepared SRL este o companie de servicii IT fondată în 2016, specializată în furnizarea de servicii suport IT și servicii managed pentru gestionarea infrastructurilor IT, primordial către clienți din România.

c) Divizia de Cybersecurity

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

ISEC Associates

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

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

Fort (fosta Global Resolution Experts) este o companie de servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanță de soluții de cybersecurity. Fort deține integral GRX Advisory SRL, cu servicii similare.

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

Toate cele 3 companii care constituiau divizia de Cybersecurity a Grupului au fost deconsolidate la nivel de bilant la 31.12.2024, în urma vanzării integrale a participatiei Grupului către fondurile de investiții alternative Agista Investmens și Impetum Investments.

d) Divizia de Business applications & Software development

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

Eliau Solutions

Eliau Solutions este specializată în furnizarea de servicii de implementare pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics NAV. Eliau este singurul partener ce deține un Gold Certificate pentru

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

această soluție de la Microsoft în România. Soluția implementată de Elian le permite companiilor să cunoască situația stocurilor, a creanțelor și a datoriilor, să poată previziona, interalia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele.

Kepler Management Systems

În noiembrie 2023 Grupul a informat investitorii și piața despre semnarea contractului de achiziție părți sociale pentru achiziția companiei Kepler Management Systems. Kepler Management este o companie similară ca profil și afaceri cu Elian Solutions, fiind unul din principalii parteneri Microsoft în România pentru implementarea și suportul soluției de ERP (enterprise resource planning / planificarea resurselor unei întreprinderi) Microsoft Dynamics 365 Business Central.

Kepler Management a fost consolidată în situațiile financiare începând cu noiembrie 2023.

Nenos Software & Nonlinear

Nenos Software este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML). Nonlinear SRL este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene; activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Conducerea Grupului

Având în vedere dimensiunea actuală a Grupului, Adunarea Generală din 20 aprilie 2023 a aprobat extinderea Consiliului de Administrație de la 3 la 5 membri, după cum urmează:

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

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

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

BITTNET SYSTEMS SA

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024

(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

a) Declaratia de conformitate

Situațiile financiare ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”), si in conformitate cu OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, cu exceptia activelor financiare deținute pentru vanzare si evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere, si in baza principiului continuitatii activitatii. Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în LEI, care este și moneda funcțională a Grupului.

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare consolidate sunt expuse în Nota 30 „Politici contabile semnificative”.

b) Continuitatea activitatii

Anul 2024 a fost caracterizat de o tracțiune mai lentă, o perioadă prelungită de finalizare a proiectelor și o cerință mai mare pentru customizarea solutiilor livrate. A fost un an în care industria IT a resimțit puternic tăierile de costuri, iar clienții și-au menținut strâns bugetele în prima parte a anului, analizând cu mai multă atenție achizițiile și investind cu multă prudență.

Grupul are active nete curente în valoare de 26.019 mii lei 31 decembrie 2024 lei (20,073 mii lei la 31 decembrie 2023) si suficiente disponibilitati in numerar in valoare de 70,355 mii lei (70,013 mii lei la 31 decembrie 2023), inregistrand cash flow-uri din operatiuni pozitive in ambii ani. Grupul monitorizeaza atent indicatorii de lichiditate – conversia creantelor in numerar, tranzactiile cu clientii si furnizorii, etc.

In baza analizei cash flow-urilor viitoare la nivel de segment de business (Nota 16), si a analizei obligatiilor existente, precum si in baza rezultatelor anului curent, Conducerea Grupului considera ca principiul continuitatii activității este aplicat corespunzator in pregatirea situatiilor financiare la 31 decembrie 2024.

c) Noi standarde și interpretări, care nu au fost inca adoptate

Un număr de standarde contabile noi și modificate vor intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep după 1 ianuarie 2024, iar aplicarea anticipată a acestora este permisă. Cu toate acestea, Grupul nu a adoptat anticipat următoarele standarde contabile noi sau modificate în pregătirea acestor situații financiare consolidate.

IFRS 18 Prezentarea și divulgarea în situațiile financiare

IFRS 18 Prezentarea și divulgarea în situațiile financiare va înlocui IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și intră în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2027. Noul standard introduce următoarele schimbări majore în cerințe:

O prezentare mai structurată a rezultatului global IFRS 18 introduce subtotaluri definite nou, cum ar fi „profitul operațional” și „profitul sau pierderea înainte de finanțare și impozit pe profit” și impune ca toate veniturile și cheltuielile să fie alocate între trei categorii distincte, bazate pe principalele activități comerciale ale companiei: operațional, investiții și finanțare.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Conform IFRS 18, companiilor nu le mai este permis sa prezinte cheltuielile operaționale doar în notele explicative. O companie trebuie să prezinte cheltuielile operaționale într-un mod care să ofere „cel mai util rezumat structurat” al cheltuielilor, fie pe natură, fie pe funcție; sau printr-o prezentare mixtă.

Dacă anumite cheltuieli operaționale sunt prezentate pe funcție, se aplică noi cerințe de prezentare. Companiile sunt descurajate să eticheteze elemente drept „alte” și sunt obligate să prezinte mai multe informații dacă continuă să facă acest lucru.

MPMs – Prezentate și supuse auditului

IFRS 18 impune, de asemenea, ca unele măsuri „non-GAAP” să fie raportate în situațiile financiare. Noul standard introduce o definiție restrânsă pentru Măsurile de Performanță ale Conducerii (MPMs), cerând ca acestea să fie:

- un subtotal al veniturilor și cheltuielilor;
- utilizate în comunicările publice în afara situațiilor financiare; și
- reprezentative pentru perspectiva conducerii asupra performanței financiare.

Pentru fiecare MPM prezentată, companiile trebuie să explice într-o notă unică la situațiile financiare de ce măsura oferă informații utile, cum este calculată și să o reconcilieze cu o sumă determinată conform Standardelor Contabile IFRS.

Alte modificări aplicabile situațiilor financiare principale

IFRS 18 stabilește profitul operațional ca punct de plecare pentru metoda indirectă de prezentare a fluxurilor de numerar din activitățile operaționale și elimină opțiunea de clasificare a fluxurilor de numerar din dobânzi și dividende ca activități operaționale în situația fluxurilor de numerar (acest aspect diferă pentru companiile cu activități principale specificate). De asemenea, noul standard impune ca valoarea fondului comercial să fie prezentată ca un nou element de linie în bilanț.

Grupul intenționează să aplice noul standard începând cu 1 ianuarie 2027. Grupul se așteaptă ca, la prima aplicare, noul standard să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare. Deocamdată, Grupul analizează impactul potențial al noului standard asupra situațiilor financiare, în special în ceea ce privește structura situației rezultatului global, situația fluxurilor de numerar și prezentările suplimentare necesare pentru MPMs. Grupul evaluează, de asemenea, impactul asupra modului în care informațiile sunt grupate în situațiile financiare, inclusiv pentru elementele prezentate în prezent drept „alte”.

d) Alte standarde

Următoarele standarde noi și modificate nu sunt de așteptat să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului:

- Contracte cu referință la Electricitatea dependentă de natură (Modificări la IFRS 9 și IFRS 7)
- Lipsa de schimbabilitate (Modificări la IAS 21)
- Clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare (Modificări la IFRS 9 și IFRS 7)
- Îmbunătățiri anuale ale Standardelor IFRS – Volumul 11
- IFRS 19 Filiale fără responsabilitate publică: prezentări de informații;

Grupul anticipează ca adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE

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

Raționamente esențiale

- Recunoasterea veniturilor (Nota 7) – relația principal/agent cu privire la revanzarea de licențe software;
- Recunoasterea marcii Bittnet (Nota 17);
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP” (Nota 23)

Estimări și ipoteze

- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP” (Nota 23)
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor (Nota 21)
- Evaluarea legată de testul de depreciere a fondului comercial (Nota 15)

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI

Grupul este expus prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul ratei dobânzii
- Riscul valutar
- Alte riscuri de preț de piață și
- Riscul de lichiditate.

Alături de toate celelalte afaceri, Grupul este expus riscurilor care apar din utilizarea instrumentelor sale financiare. Această notă descrie obiectivele, politicile și procesele Grupului de gestionare a riscurilor și metodele utilizate pentru evaluarea acestora. Informații suplimentare cantitative cu privire la aceste riscuri sunt prezentate pe parcursul acestor situații financiare.

Nu au existat modificări substanțiale pe perioadele raportate în ceea ce privește expunerea Grupului la riscurile instrumentelor financiare, obiectivele, politicile și procesele sale de gestionare a riscurilor sau metodele utilizate pentru a le evalua în perioadele anterioare, cu excepția cazului în care se specifică altfel în această notă.

(i) Principalele instrumente financiare

Principalele instrumente financiare utilizate de Grup, din care rezultă riscul instrumentului financiar, sunt următoarele:

- Creanțe și împrumuturi;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Împrumuturi bancare cu rată variabilă;
- Împrumuturi bancare și obligațiuni cu rată fixă;
- Datorii comerciale și alte datorii.

(ii) Instrumente financiare pe categorii

DATORII FINANCIARE	31 dec 2024	31 dec 2023
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	30,885,839	24,388,157
Datorii leasing	23,901,612	25,604,595
Împrumuturi bancare	28,499,222	27,518,706
Datorii comerciale și alte datorii	146,534,797	118,165,602
Total	229,821,470	195,677,060
ACTIVE FINANCIARE	31 dec 2024	31 dec 2023
Creanțe și împrumuturi	121,311,921	72,383,557
Active financiare la valoare justă	5,710,669	11,356,744
Numerar și echivalente	73,355,404	70,013,171
Total	200,377,994	153,753,472

(iii) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă

Instrumentele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă includ numerar și echivalente de numerar, creanțe și împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii, împrumuturi bancare și obligațiuni.

Ca urmare a naturii pe termen scurt, valoarea contabilă a numerarului și a echivalentelor de numerar, a creanțelor comerciale și a altor creanțe, precum și a datoriilor comerciale și a altor datorii, inclusiv a împrumuturilor se apropie de valoarea lor justă.

Obiective generale, politici și procese

Consiliul de Administratie are responsabilitatea generală de determinare a obiectivelor și politicilor de gestionare a riscurilor Grupului și, păstrând, în același timp, responsabilitatea pentru acestea, a delegat autoritatea pentru proiectarea și operarea proceselor care asigură implementarea efectivă a obiectivelor și politicilor în funcția de finanțare a Grupului. Consiliul primește rapoarte lunare de la CFO-ul Grupului prin care examinează eficacitatea proceselor puse în aplicare și adecvarea obiectivelor și politicilor pe care le stabilește.

Obiectivul general al Consiliului de Administratie este de a stabili politici care urmăresc reducerea riscurilor pe cât posibil, fără a afecta în mod nejustificat competitivitatea și flexibilitatea Grupului. Mai multe detalii privind aceste politici sunt prezentate mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul ca debitorii Grupului sa nu isi poata onora obligatiile la termenul de scadenta, din cauza deteriorarii situatiei financiare a acestora. Grupul este mai puțin expus acestui risc datorita specificului produselor și serviciilor vandute, care se adreseaza companiilor de anumite dimensiuni, cu o situatie financiara deosebita.

Grupul analizeaza noii clienti folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiza a bonitatii clientilor) și are o procedura stricta privind documentarea comenzilor și prestarii serviciilor sau livrării bunurilor.

Totusi, Grupul nu a identificat o solutie care sa poata elimina complet riscul de credit, acesta fiind unul dintre cele mai importante riscuri pentru o societate de dimensiunea noastra.

Informațiile relevante suplimentare privind creanțele comerciale și alte creanțe, care nu sunt nici scadente, nici depreciate, sunt prezentate în Nota 21.

Numerar în depozite bancare și pe termen scurt

Grupul monitorizează în mod regulat ratingurile de credit ale bancilor, iar la data raportării nu se preconizează pierderi din neexecutarea de către contrapărți. Pentru toate activele financiare pentru care nu au fost aplicate cerințele de depreciere, valoarea contabilă reprezintă expunerea maximă la pierderea creditului.

Riscul de piață

Riscul de piață decurge din utilizarea de către Grup de instrumente financiare supuse dobânzii, tranzacționabile și în monedă străină. Există riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzii (riscul ratei dobânzii), a ratelor de schimb valutar (risc valutar) sau a altor factori de piață (alt risc de preț).

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Riscul ratei dobânzii

Grupul este expus riscului de crestere a ratei dobanzilor, avand contractate imprumuturi bancare si din emsiunea de obligatiuni, in LEI si EUR. Orice crestere a ratei dobanzii va fi reflectata de cresterea costurilor financiare. Grupul monitorizeaza in mod regulat situatia pietei pentru a previziona riscul asociat cu rata dobanzii.

Sumele imprumutate in prezent reprezinta un mix intre dobanda anuala fixa (obligatiuni si leasing) si dobanda anual variabila (imprumuturi bancare). Costul ponderat al capitalului imprumutat este de putin sub 9% pe an. Consideram ca perioada financiara ce urmeaza va fi o perioada in care faptul ca, in cea mai mare parte, a fost fixat pretul capitalului imprumutat va constitui un avantaj competitiv.

	<u>31 dec 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
Dobanda variabila	28,499,222	27,518,706
Dobanda fixa	<u>54,787,451</u>	<u>49,992,753</u>
Total	<u>83,286,673</u>	<u>77,511,459</u>

La 31 decembrie 2024, dacă ratele dobânzilor aferente împrumuturilor în LEI ar fi fost cu 1 punct % mai mari/mai mici, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul brut pentru anul respectiv ar fi fost cu 284,922 mai mic/mai mare (31 decembrie 2023: 275,187), în principal ca urmare a cheltuielilor cu dobânda mai mare/mai mică pentru împrumuturile cu rată variabilă.

Riscul valutar

Un element important al riscului de piata este riscul de fluctuatie a cursului valutar. Grupul urmareste sa fie neutru fata de riscul de fluctuatie a cursului valutar. Activitatile derulate in acest sens sunt:

- Grupul evita pe cat posibil depunerea de oferte de vanzare "cross currency" (oferte cu pretul de vanzare exprimat in alta valuta decat cel de achizitie);
- Majoritatea preturilor de vanzare din contracte sunt exprimate in valuta, cu facturarea in lei la cursul din data livrării.

La 31 decembrie, expunerea netă a Grupului la riscul valutar a fost următoarea (sume in echivalent LEI):

Active/(datorii) financiare nete in moneda străină	31 dec 2024	31 dec 2023
EUR	(36,249,986)	(25,440,626)
USD	<u>3,286,525</u>	<u>1,681,178</u>

La 31 decembrie 2024, dacă cursul de schimb EUR/RON ar fi fost cu 1 punct % mai mare/mai mic, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul brut pentru anul respectiv ar fi fost cu 362,499 mai mic/mai mare (31 decembrie 2023: 254,405), în principal ca urmare a reevaluării activelor financiare nete denominate în EUR.

Alt risc de piață

Grupul deține unele investiții în alte societăți listate. Conducerea consideră că expunerea la riscul piața din

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

această activitate este acceptabilă în circumstanțele Grupului, insa este mult mai mare decat riscul asociat unei investitii in titluri de stat sau participatii in fonduri de investitii, in principal din cauza volatilitatii si evolutiei impredictibile a preturilor actiunilor, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate provine din gestionarea de către Grup a capitalului circulant și a cheltuielilor financiare și a rambursărilor principale ale instrumentelor sale de creanță. Există riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor financiare pe măsură ce ajung la scadență.

Politica Grupului este de a se asigura că va avea întotdeauna suficient numerar pentru a-i putea permite să-și acopere datoriile la scadență. Pentru a atinge acest obiectiv, acesta încearcă să mențină soldurile de numerar (sau facilitățile convenite) pentru a îndeplini cerințele preconizate pentru o perioadă de cel puțin 45 de zile. Grupul urmărește, de asemenea, reducerea riscului de lichiditate prin fixarea ratelor dobânzii (și, prin urmare, a fluxurilor de numerar) pe o parte din împrumuturile sale pe termen lung, iar acest lucru este menționat în secțiunea „riscul ratei dobânzii” de mai sus.

Următorul tabel prezintă scadențele contractuale (reprezentând fluxuri de numerar contractuale ale datoriilor financiare):

31 December 2024	Carrying amount	Up to 2 months	2 to 12 months	1 to 2 years	2 to 5 years	Over 5 years
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	30,885,839	167,365	-	9,715,173	21,003,301	-
Datorii Leasing	23,901,612	1,055,931	5,578,632	5,700,642	11,450,385	116,022
Împrumuturi bancare	28,499,222	650,930	15,323,180	3,561,270	8,193,511	770,332
Datorii comerciale si alte datorii	146,534,797	146,534,797	-	-	-	-
Total	229,821,470	148,409,023	20,901,811	18,977,085	40,647,197	886,354

31 December 2023	Carrying amount	Up to 2 months	2 to 12 months	1 to 2 years	2 to 5 years	Over 5 years
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	24,388,157	47,458	-	-	24,340,699	-
Datorii Leasing	25,604,596	1,384,712	5,035,127	5,401,807	12,335,104	1,447,846
Împrumuturi bancare	27,518,706	2,378,112	6,164,231	6,423,531	12,552,833	-
Datorii comerciale si alte datorii	118,165,601	100,620,194	12,545,407	5,000,000	-	-

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Total	195,677,060	104,430,476	23,744,765	16,825,338	49,228,636	1,447,846

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 5. REZULTATUL PE ACTIUNE

Grupul prezinta atât rezultatul de bază pe acțiune, cât și rezultatul pe acțiune diluat:

- rezultatul de bază pe acțiune se calculează prin împărțirea profitului net pentru anul curent atribuit deținătorilor de acțiuni ale Grupului, la numărul mediu ponderat de acțiuni în cursul perioadei;
- rezultatul pe acțiune diluat se calculează pe baza profitului net, ajustat de efectul dilutiv al opțiunilor de acțiuni ale angajaților.

Rezultatul pe acțiune este ajustat retroactiv la începutul primei perioade raportate pentru creșterea numărului de acțiuni rezultate din capitalizare.

Calculul rezultatului pe acțiune pentru anii financiari 2023-2024 este prezentat în tabelul următor:

	2024	2023
Profit net atribuibil societatii mama (A)	(5,755,486)	(8,566,194)
Profit net atribuibil societatii mama din activitati intrerupte (B)	11,011,620	1,303,845
Numar de actiuni - inceputul perioadei	634,176,714	528,480,595
Capitalizare prime/rezultat reportat	-	-
Actiuni emise in perioada pentru achiztii interese de participare (Nota 23)	-	9,677,419
Actiuni emise in perioada contra numerar (Nota 23)	-	96,018,700
Numar de actiuni - sfarsitul perioadei	634,176,714	634,176,714
Media actiunilor ordinare in perioada (C)	634,176,714	607,752,685
Actiuni cu efectiv dilutiv (SOP)	47,563,254	79,272,089
Media totala (D)	681,739,968	671,170,356
Rezultatul pe acțiune din activitati continue		
de baza (A/C)	(0.0091)	(0.0135)
diluat (A/D)	(0.0084)	(0.0128)
Rezultatul pe acțiune din activitati intrerupte		
de baza (B/C)	0.0174	0.0021
diluat (B/D)	0.0162	0.0019

NOTA 6. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE EXCLUZAND ACTIVITATILE INTRERUPTUTE

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

Bittnet Group opereaza pe patru divizii cheie: Educație, Cloud & Infrastructure, Cybersecurity, Business application & Software development.

- **Educație** - aceasta divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** si **Equatorial Gaming**), ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar si conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile, etc.
- **Cloud & Infrastructure** - aceasta divizie conține 4 companii (**Dendrio Solutions, Dendrio Innovations (fosta Dataware Consulting), Dendrio Technology (fosta Top Tech)** si **IT Prepared**) ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA).

Soluțiile oferite pornesc de la infrastructura fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace). Serviciile oferite sunt atât în regim clasic (project-based) cât și în format „managed services”, cele de tip managed fiind livrate cu precădere clienților din piețele mature, europene și din Statele Unite.

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

Divizia de Cybersecurity a Grupului a fost vanduta la finalul lunii decembrie 2024.

- **Business applications & Software development** - aceasta divizie conține 4 companii: **Elian Solutions, Kepler Management Systems, Nenos Software & Nonlinear**.

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

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Marja bruta este principalul indicator pe care Conducerea îl urmărește în evaluarea performanței pe fiecare segment. De asemenea, costurile de vânzare sunt urmărite pe fiecare segment, în timp ce alte costuri generale și administrative nu au fost alocate.

REZULTATE OPERATIONALE

2024	Education	Cloud&Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Total venituri	11,098,692	388,091,662	-	29,230,406	428,420,760
Venituri între segmente					(24,730,716)
	(561,028)	(22,714,219)	-	(1,032,469)	)
Venituri din contracte cu clienții	10,537,664	365,377,443	-	28,197,937	404,113,044
Costul vanzarilor				(19,698,648)	(330,002,661)
	(5,107,320)	(305,196,693)	-	8)	)
Marja bruta	5,430,343	60,180,750	-	8,499,289	74,110,382
Costuri de vânzare alocate	(3,764,201)	(14,980,333)	-	(1,305,215)	(20,049,749)
Alte venituri	80,076	2,180,246	-	95,999	2,362,321
Cheltuieli operationale alocate	(1,620,980)	(26,055,928)	-	(4,039,583)	(31,716,491)
EBITDA	131,239	21,324,735	-	3,250,491	21,455,974
Depreciere	(1,652,742)	(6,892,531)	-	(1,023,266)	(9,568,539)
Profit operational per segment	(1,521,503)	14,432,205	-	2,227,224	15,137,925
Alte cheltuieli					(1,089,019)
Impairment					(2,078,990)
Venituri financiare	43	313,698	-	1,253	314,995
Cheltuieli financiare	(546,732)	(5,090,125)	-	(336,845)	(5,973,702)
Cheltuieli nealocate					(7,165,063)
Profit brut din activitatea continua	(2,068,638)	9,655,778	-	1,891,632	(853,853)
Profit brut din activitatea intrerupta			979,776		979,776

2023	Education	Cloud&Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Total venituri	14,106,165	327,820,937	-	24,430,309	366,357,411
Venituri între segmente	(494,072)	(4,666,726)	-	(2,107,426)	(7,268,223)
Venituri din contracte cu clienții	13,612,094	323,154,211	-	22,322,883	359,089,188
Costul vanzarilor				(15,166,994)	(296,076,346)
	(7,157,491)	(273,751,861)	-	)	6)
Marja bruta	6,454,603	49,402,350	-	7,155,889	63,012,842
Costuri de vânzare alocate	(4,712,228)	(11,343,858)	-	(1,188,173)	(17,244,260)
Alte venituri	(815,935)	1,509,928	-	29,672	723,665
Cheltuieli operationale alocate	(4,397,589)	(17,812,620)	-	(3,417,052)	(25,627,261)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

EBITDA	(3,471,150)	21,755,801	-	2,580,336	20,864,987
Depreciere	(1,698,164)	(5,721,166)	-	(673,233)	(8,092,563)
Profit operational per segment	(5,169,314)	16,034,635	-	1,907,103	12,772,424
Alte cheltuieli					(1,763,267)
Impairment					-
Venituri financiare	91	306,803	-	7	306,901
Cheltuieli financiare	(767,005)	(5,340,032)	-	(220,510)	(6,368,179)
Cheltuieli nealocate					(5,723,612)
Profit brut din activitatea continua					(775,732)
Profit brut din activitatea intrerupta				2,510,733	2,510,733

EBITDA per segment pe business a fost calculate ca profit operational per segment plus deprecieri.

Costurile de vânzări nealocate, alte venituri nealocate, cheltuieli de exploatare și alte cheltuieli nealocate aparțin activității companiei listate Bittnet Systems (de ex. menținerea la tranzacționare a instrumentelor financiare – acțiuni și obligațiuni, cheltuieli de marketing și relații cu investitorii, cheltuieli juridice și de guvernare corporativă, costuri de pre-achiziție de fuziuni și achiziții de companii noi) și nu pot fi alocate niciunui dintre segmentele de activitate operaționale.

ACTIVE / DATORII

2024	Educație	Cloud&Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Active pe segment	15,288,478	258,114,864	-	21,547,047	294,950,388
Active nealocate	-				40,210,383
Total Active					335,160,771
Datorii pe segment	11,342,577	208,519,792	-	7,217,246	227,079,614
Datorii nealocate					30,885,839
Total Datorii					257,965,453

2023	Educație	Cloud&Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Active pe segment	17,156,272	212,954,510	-	25,690,283	255,801,065
Active nealocate	-				16,144,291
Total Active					271,945,356
Datorii pe segment	14,768,108	144,952,982	-	7,990,730	167,711,820

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Datorii nealocate	24,388,157
Total Datorii	<u>192,099,977</u>

Principalele active nealocate sunt obligatiunile emise de Bittnet Systems pe piata reglementata din Romania.

Principalele datorii nealocate sunt drepturile de utilizare si activele financiare aferente Bittnet Systems.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 7. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții pentru anii financiari 2023-2024 sunt detaliate in tabelul următor:

	2024	2023
Servicii de training	10,491,166	12,722,158
Solutii IT de integrare servicii, marfuri si licente (*)	78,655,474	72,990,075
Total	89,146,640	85,712,233
Vanzarea de marfuri integrare IT	236,264,751	232,668,514
Licente	77,880,118	39,748,170
Licente recunoscute pe baza "neta"	821,535	960,271
Vanzarea de marfuri	314,966,404	273,376,955
Total	404,113,044	359,089,188

(*) In 2024, Grupul a actionat ca si Agent pentru vanzari totale de licente software in valoare de 7,905,144 ron (2023: 7,236,139 ron) si, ca atare, a recunoscut veniturile rezultate din revanzarea acestor licente software pe baza „neta”, i.e. marja bruta rezultata in valoare de 821,535 ron (2023: 960,271 ron) a fost recunoscuta integral ca si venit, cu zero costuri de vanzare.

Metoda de recunoastere temporala a veniturilor este detalziata in tabelul urmator:

	2024	2023
Venituri recunoscute la un punct in timp	399,056,249	358,563,192
Venituri recunoscute de-a lungul timpului	5,056,795	525,996
Total	404,113,044	359,089,188

Veniturile din perspectiva geografica

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

Raționamente esențiale

Grupul a analizat prin prisma prevederilor IFRS 15 daca acționează în nume propriu („Principal”) in relatia cu clientii, respectiv dacă controlează bunurile si serviciile promise înainte să transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizand contractele de vanzare marfuri (echipamente hardware si licente software), Grupul Bittnet considera ca in majoritatea cazurilor are obligatiile in nume propriu, si deci actioneaza ca „Principal” si nu ca intermediar („Agent”). Pentru a ajunge la aceasta concluzie, Grupul a analizat procesele de comanda si de

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

livrare a echipamentelor si licentelor, momentul transferului drepturilor de catre furnizor catre Grup si de la Grup catre client, si aparitia riscurilor asociate controlului.

Grupul vinde drepturile asupra marfurilor produse de producatori in combinatie cu serviciile proprii cu valoare adaugata. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” si de tip „know-how” (fiind adesea guvernate si certificate prin statutul de parteneri cu producatorii), asigurandu-ne ca solutiile vandute clientilor satisfac cerintele specifice si nevoile acestora. Aceste servicii sunt o parte integranta si esentiala a obligatiilor asumate in fata clientilor, pentru ca aceste servicii nu ofera o valoare separata clientilor, si nu sunt facturate separat. Combinatia dintre serviciile de consultanta calificata (pre- si post-vanzare) si marfurile produse de producatori este, in fapt, cea care asigura beneficiul clientilor, sub forma unei solutii customizate pe nevoile specifice (e.g. care asigura diverse optiuni de upgrade si flexibilitate maxima) si corepunzatoare din punct de vedere legal. De asemenea, si dupa incheierea contractului, pe toata durata contractului Grupul este singurul punct de contact si singurul raspunzator in fata clientului pentru orice probleme (caz in care echipa Grupului rezolva deficientele si/sau relationeaza cu producatorul pentru remedierea problemelor aparute) sau cerinte suplimentare (e.g. software upgrade).

Chiar daca echipamentele IT sau licentele software vandute de Grup sunt produse de alte entitati, promisiunea Grupului catre clientii proprii nu este de a produce acele marfuri, ci de a le livra, iar adesea si de a performa activitati suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea si mentenanta pe durata de functionare – acestea fiind elemente cheie ale obligatiilor de executare asumate catre clienti. Din perspectiva clientului, promisiunea Grupului reprezinta o singura obligatie de executare (i.e. furnizarea unei solutii customizate si corespunzatoare din punct de vedere legal) iar Grupul isi asuma riscul de executare pentru intreaga solutie, ceea ce atesta controlul Grupului asupra produselor in fluxul de livrare. Legat de livrarea catre client, ea este realizata de Grup – care intra in posesia efectiva a marfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) si le transmite catre clientul final, alaturi de procesele interne specifice de activare in portaluri destinate (processe efectuate de echipa Grupului). De asemenea, prin contractele incheiate cu producatorii, Grupul primeste, conform statutului sau de partener autorizat, dreptul de a folosi proprietatea intelectuala a producatorului, care este separat de licentele efective vandute catre clienti; ca atare, Grupul controleaza intreaga promisiune catre client inaintea livrarii.

Desi in mod uzual Grupul nu are risc de stoc inainte de a primi comanda de la client, incepand cu acel moment Grupul preia riscul de stoc, pana la momentul transferului final al controlului asupra marfurilor catre clientul final. Chiar daca prin definitie exista un singur producator pentru fiecare tip de echipament sau licenta software vanduta clientilor, Grupul poate decide sa cumpere direct de la producator, sau de la orice alt furnizor autorizat (distributor, importator, whole-saler european, global, etc). Daca, din orice motiv, livrarea catre client nu este finalizata, sau nu se realizeaza cu succes (conform obligatiilor asumate catre client), Grupul va ramane in posesia marfurilor fara a le putea returna catre furnizor sau vinde catre alt client. De asemenea, in anumite situatii Grupul plaseaza comenzi in avans la furnizori (i.e. inainte de a primi comanda de la client) pentru a isi asigura discount-uri de volum sau pentru a profita de preturi avantajoase (asumandu-si astfel in mod voluntar riscul de stoc), si ulterior transfera din marfuri catre clienti, pe masura ce acestia isi confirma intentiile de cumparare.

In concluzie, Grupul face clientilor o promisiune de a livra marfurile, intra in posesia si controlul lor si stabileste preturile de vanzare, in cadrul unor procese de negociere. Grupul are libertatea de a stabili preturile cu clientii; astfel, Grupul poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita cresterea pretului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neincasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, in

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

fata clientilor, Grupul este furnizorul marfurilor, chiar daca ele sunt produse de producatori si/sau livrate de distribuitori, Grupul fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreate.

Suplimentar, Grupul are integral riscul de credit pentru intreaga contravaloare a marfurilor (hardware si software) – comenzile odata plasate la furnizori (fie direct la producator fie la intermediarii autorizati) sunt nereturnabile. In evaluarea deciziei de a initia si/sau continua relatiile de afaceri cu clientii, Grupul analizeaza doar abilitatea si intentia/bonitatea clientilor de a plati facturile la termen. Grupul are control complet asupra strategiei de vanzari, decide ce bunuri si servicii sa oferteze, sa livreze si in cele din urma sa implementeze/configureze.

Fara a aduce atingere celor de mai sus si luand in considerare si cele mentionate in interpretarea („agenda decision”) furnizata de catre Comitetul de interpretare si mentinere a standardelor IFRS („IFRIC – IFRS Interpretation Committee”) in Mai 2022 cu privire la revanzarea licentelor software („software resellers”), Grupul analizeaza relatiile comerciale cu clientii sai, cu scopul de a identifica acele cazuri in care, in cursul anui an, a efectuat doar livrări de licențe software, cu o frecventa mica, tranzactional, catre un anumit client. Grupul considera ca aceste tranzactii reprezinta revanzari de licente software standard („resale of standard software licences”), prin aceea ca in aceste cazuri Grupul nu vinde drepturile asociate acestor licente software in combinatie cu serviciile proprii cu valoare adaugata, ci doar intermediaza vanzarea acestora de la producatori / distribuitori catre clientii finali.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 8. COSTUL VANZARILOR

Costurile aferente vanzarilor pentru anii financiari 2023-2024 sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Costul vanzarii solutii IT de integrare servicii, marfuri si licente	269,880,931	242,043,149
Alte materiale directe	425,940	330,171
Servicii cloud	3,280,954	5,347,206
Cheltuieli de personal	25,195,600	19,607,793
Cheltuieli cu subcontractori	9,786,698	9,368,509
Servicii prestate de terti	21,432,539	19,379,518
Total	330,002,661	296,076,346

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 9. ALTE VENITURI si ALTE CHELTUIELI

a) Alte venituri

	2024	2023
Subventii	704,286	669,856
Sale & lease-back echipamente IT	-	-
Altele	1,658,809	1,293,139
Total	2,363,095	1,962,994

Subventii

Subvențiile guvernamentale sunt reprezentate in principal de proiectul pe Fonduri Europene derulat de catre Fort (fosta Global Resolutions Experts), prin intermediul căruia a fost livrata o soluție inovativa bazata pe inteligenta artificiala. Valoarea întregului proiecta fost de 7,34 milioane lei, din care finanțarea Europeana a reprezentat 5,74 milioane lei. Proiectul a fost finalizat în anul 2023, urmând a genera venituri estimate la minim 250.000 lei începând cu anul 2024. In cursul anului 2023 Fort a recunoscut venituri din subventii de exploatare in suma de 2,997,709 lei (2022: 543.000 lei) aferente acoperirii costurilor din faza de cercetare a proiectului

b) Alte cheltuieli

	2024	2023
Costuri pre-achizitie interese de participare	45,510	689,691
Depreciere marca ‚Equatorial Gaming’ (Nota 17)	650,000	-
Depreciere detinere E-Learning Company (Nota 19)	1,428,990	-
Total	2,124,500	689,691

Ca urmare a unor reanalizari ale principiilor de recunoastere a costurilor in conformitate cu prevederile standardului IFRS 3, „Combinari de intreprinderi”, costurile de pre-achizitie interese de participare (consultanta M&A specializata, servicii due-dilligence financiar si legal, servicii juridice, etc.) au fost recunoscute integral in perioada in care serviciile au fost prestate.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 10. CHELTUIELI VANZARE

Cheltuielile de vanzare pentru anii financiari 2023-2024 sunt prezentate in tabelul urmator:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cheltuieli de personal	12,541,160	8,354,786
Cheltuieli cu subcontractori	4,895,800	6,171,263
Comisioane si onorarii	1,161,333	427,586
Publicitate	2,200,204	2,668,632
Total	<u>20,798,497</u>	<u>17,622,267</u>

Costuri contractuale – Expedientul practic

Grupul aplica expedientul practic din paragraful 94 din IFRS 15 si inregistreaza costurile incrementale pentru obtinerea unui contract atunci cand perioada de amortizare a activului care ar fi fost recunoscut este mai mica sau egala cu 1 an. Aceste costuri sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand sunt suportate.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 11. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile administrative pentru anii financiari 2023-2024 sunt detaliate in tabelul urmator:

	2024	2023
Materiale	1,525,592	1,709,993
Cheltuieli de personal	12,182,231	11,703,619
Provizioane concedii neefectuate	(298,899)	410,692
Cheltuieli cu subcontractori	8,384,780	5,711,686
Depreciere si amortizare	10,261,013	8,628,619
Chirie sediu	118,341	352,066
Chirii echipamente si masini	234,518	209,973
Deplasare si transport	733,243	682,596
Asigurari	498,977	597,908
Postale si telecomunicatii	360,628	386,933
Donatii	137,894	546,132
Ajustari creante	(7,098)	230,877
Ajustari stocuri	(111,516)	94,994
Comisioane bancare	493,217	374,448
Alte servicii terti	6,171,550	7,030,766
Diverse	3,350,079	195,530
Total	44,034,551	38,866,832

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 12. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

Clasificarea cheltuielilor operationale totale, dupa natura, pentru anii financiari 2023-2024 este detaliata in tabelul urmator:

	2024	2023
Materiale si marfuri	207,737,184	211,859,617
Licente revandute	64,095,279	31,893,525
Cheltuieli de personal	49,918,991	39,666,198
Provizioane concedii neefectuate	(298,899)	410,692
Cheltuieli cu subcontractori	23,067,278	21,251,458
Amortizare	10,261,013	8,628,619
Servicii cloud	3,280,954	5,347,206
Chirii	352,859	562,039
Comisioane si onorarii	1,161,333	427,586
Publicitate	2,200,204	2,668,632
Deplasare si transport	733,243	682,596
Asigurari	498,977	597,908
Postale si telecomunicatii	360,628	386,933
Donatii	137,894	546,132
Ajustari creante	(7,098)	230,877
Ajustari stocuri	(111,516)	94,994
Comisioane bancare	493,217	374,448
Servicii prestate de terti	27,604,089	26,410,284
Diverse	3,350,079	525,703
Total cheltuieli operationale	394,835,709	352,565,445

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 13. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la venituri si cheltuieli pentru anii financiari 2023-2024 sunt prezentate in tabelul următor:

VENITURI / CHELTUIELI FINANCIARE	2024	2023
Venituri din dobanzi	461,056	547,343
Venituri/(cheltuieli) din investitii	(157,685)	97,282
Venituri/(cheltuieli) din evaluarea titlurilor	(4,024,130)	(2,167,698)
Dobanzi bancare	(2,569,509)	(2,829,974)
Costuri factoring	-	(10,892)
Dobanzi obligatiuni emise	(2,985,021)	(2,426,672)
Dobanda Leasing	(1,321,496)	(1,300,102)
Venituri/(cheltuieli) nete diferite de curs	266,543	(360,940)
Total	(10,330,242)	(8,451,723)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 14. IMPOZIT PE PROFIT

Detalii referitoare la impozitul pe profit curent si amânat pentru anii financiari 2023-2024 sunt prezentate in tabelul următor:

	2024	2023	
Impozit profit curent	1,815,029	3,139,839	
Impozit amanat	(291,780)	(2,524,447)	
Total impozit pe profit in an	1,523,249	(615,392)	
	2024	2023	
Profit brut din operatiuni	(853,853)	(775,732)	
Rata de impozit pe profit in Romania de 16% (2023: 16%)	(136,616)	(124,117)	
<i>Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile in profitul impozabil:</i>			
Amortizare	6,440	-	
Accruals	83,519	216,700	
Cheltuieli de protocol	130,966	101,395	
Altele	5,838,521	1,122,815	
Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile in profitul impozabil:			
Venituri din dividende	-	-	
Rezerve legale	(181,408)	(4,946)	
Reversare accruals	(191,720)	(42,090)	
Altele	(3,725,299)	(1,354,596)	
Sponsorizari	(54,250)	(211,949)	
Credit fiscal	(246,904)	(355,517)	
Impozit pe profit in an	1,523,249	(652,315)	
Impozit microintreprinderi	-	36,923	
Total impozit	1,523,249	(615,392)	Grupul are

pierderi fiscale înregistrate în România care sunt disponibile timp de 7 ani pentru compensare cu profiturile fiscale impozabile viitoare ale companiilor în care au apărut pierderile. Pierderile fiscale vor expira în 2026-2030.

Activele privind impozitul amânat au fost recunoscute în legătură cu aceste pierderi, deoarece pot fi utilizate pentru a compensa profiturile impozabile în altă parte a Grupului și există perspective de recuperare în viitorul apropiat (adică 3-5 ani).

Detalii privind data de expirare, pe ani, a pierderii fiscale la 31.12.2024 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Pierdere fiscală tottală, din care recuperabilă până la:	Pierdere fiscală	Impozit pe profit amanat (16%)
31 december 2026	356,444	57,031
31 december 2027	731,225	116,996
31 december 2029	5,411,873	865,900
31 december 2030	13,886,106	2,221,777
Total	20,385,648	3,261,704

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16%. Impozitul amânat de plată și de recuperat, precum și cheltuielile cu /(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sunt atribuibile pierderii fiscale, recunoasterii în situatiile financiare consolidate a costurilor de pre-achizitie interese de participare, precum si ajustarilor de leasing conform prevederilor IFRS 16.

Detalii referitoare la modificarea activului privind impozitul pe profit amanat in decursul anilor 2023-2024 sunt prezentate in tabelul urmator:

Active privind impozitul amânat constituite pentru:

	Pierdere fiscală	Costuri pre- achizitie titluri	Ajustari leasing IFRS 16	Total
La 1 ianuarie 2023	865,818	329,323	76,683	1,271,824
Înregistrat/(creditat) în contul de profit și pierdere	2,221,777	221,348	81,322	2,524,447
La 31 decembrie 2023	3,087,595	550,671	158,005	3,796,271
Înregistrat/(creditat) în contul de profit și pierdere	174,109	7,282	110,389	291,780
La 31 decembrie 2024	3,261,704	557,953	268,394	4,088,051

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 15. ACTIVITATI INTRERUPTTE

La final de decembrie 2024, Grupul a vandut toata participatie in Fort SA si subsidiarele sale, GRX Advisory si ISEC Associates (vezi Nota 17). Rezultatele activitatii intrerupte in 2023 - 2024 sunt prezentate mai jos:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din contracte cu clienții	14,497,445	16,442,991
Costul vanzarilor	(9,374,620)	(13,313,054)
Marja bruta	5,122,825	3,129,937
Alte venituri	92,832	3,206,771
Cheltuieli vanzare	(914,800)	(810,266)
Cheltuieli generale si administrative	(3,299,823)	(2,868,088)
Alte cheltuieli	-	-
Venituri financiare	47	70
Cheltuieli financiare	(21,304)	(147,692)
Profit brut	979,776	2,510,732
Impozit pe profit	(157,105)	(295,947)
Profit net din operatiuni	822,671	2,214,785
Castig din vanzarea activitatii intrerupte (Nota 17)	10,673,256	-
Profit net din activitati intrerupte	11,495,927	2,214,785

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 16. FOND COMERCIAL

Detalii privind fondul comercial sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
		retratat
Fond comercial – EQUATORIAL	5,630,411	2,886,334
Fond comercial – CLC (*)	-	2,756,124
Fond comercial – DENDRIO	17,353,258	17,353,258
Fond comercial – DATAWARE	16,513,103	16,961,891
Fond comercial – TOP TECH	15,126,475	10,687,350
Fond comercial – 2NET COMPUTER (**)	-	4,439,126
Fond comercial – IT PREPARED	3,395,739	3,395,739
Fond comercial – FORT & GRX- A (***)	-	8,781,392
Fond comercial – ISEC ASSOCIATES (***)	-	1,901,660
Fond comercial – ELIAN	348,385	348,385
Fond comercial – KEPLER	4,894,344	4,879,536
Fond comercial – NENOS & NONLINEAR	4,688,289	4,688,289
Total	<u>67,950,004</u>	<u>79,079,083</u>

(*) Computer Learning Center a fost absorbita de catre Equatorial Gaming la 30.12.2024

(**) 2Net Computer a fost absorbita de catre Top Tech la 31.12.2024

(***) Grupul a vandut intreaga participatie in Fort si in subsidiarele acesteia (GRX Advisory and ISEC Associates) la final de decembrie 2024

Calcul fond comercial

Fondul comercial aferent tranzactiilor derulate de Grup in 2023 a fost calculat dupa cum urmeaza:

	Dataware Consulting (mai 2023)	Kepler Management (novembrie 2023)	Total
Active intangibile	206,484	231,079	437,563
Active tangibile	4,350,827	4,498	4,355,325
Alte active financiare	14,293	12,611	26,904
Stocuri	40,512,783	-	40,512,783
Creanțe comerciale și alte creanțe	49,186,750	1,007,730	50,194,480
Impozit amanat	-	-	-
Numear și echivalente	1,812,679	889,258	2,701,937
Împrumuturi bancare	(17,222,636)	-	(17,222,636)
Datorii leasing	(472,720)	-	(472,720)
Datorii comerciale și alte datorii	(73,660,503)	(1,347,130)	(75,007,633)
Datorii aferente impozitului pe profit	(588,522)	-	(588,522)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Total activ net	4,139,434	798,046	4,937,480
Participație achiziționată (%)	70%	100%	
Activ net achiziționat	2,897,604	798,046	3,695,650
Valoare achiziție	19,859,495	5,692,390	25,551,885
Fond comercial (Investitie – Activ net achizitionat) la 31.12.2023	16,961,891	4,894,344	21,856,235
Ajustări PPA			
Active tangibile	807,088		807,088
Cheltuieli înregistrate în avans	(165,962)		(165,962)
Activ net ajustat	3,346,392		3,346,392
Fond comercial (Investitie – Activ net achizitionat ajustat) la 31.12.2024	16,513,103		16,513,103

Pentru achizițiile finalizate în mai și decembrie 2023 (Dataware Consulting) și respectiv noiembrie 2023 (Kepler Management), Grupul a efectuat un exercițiu de alocare a prețului de achiziție (PPA) cu un evaluator independent în cursul anului 2024. În urma PPA, valoarea justă a imobilizărilor corporale ale Dataware Consulting a fost ajustată cu 807,088 lei, în timp ce cheltuiala în avans legată de impozitul pe profit a fost ajustată negativ cu 165.962 lei, conducând la o ajustare totală de 641.126 lei în calculul fondului comercial pentru tranzacția Dataware.

Recunoașterea fondului comercial și testarea deprecierei pentru UGN (unitati generatoare de numerar) care conțin fond comercial

Fondul comercial apare într-o combinație de întreprinderi și reprezintă excesul contraprestației transferate pentru achiziționarea unei afaceri peste valoarea justă a activelor nete identificate achiziționate. Un astfel de fond comercial este testat anual pentru depreciere sau ori de câte ori există indicatori de depreciere și este contabilizat la cost minus pierderile acumulate din depreciere.

Conducerea companiei a analizat valoarea recuperabilă a UGN/segmentelor raportabile, pe baza previziunilor viitoare ale fluxurilor de numerar.

În urma unei combinări de întreprinderi, fondul comercial este alocat unei unități generatoare de numerar sau unui grup de unități generatoare de numerar care se așteaptă să beneficieze, printre altele, de sinergiile combinării de întreprinderi.

Unitățile generatoare de numerar (UGN) ale Grupului sunt definite pe baza tipului de produse pe care le fabrică și le vând. În scopul testării deprecierei, unitățile generatoare de numerar ale Grupului sunt agregate într-un segment operațional, care este nivelul revizuit de către Directorul financiar al grupului (adică principalul factor de decizie financiară).

Conducerea a folosit abordarea valorii de utilizare pentru a calcula valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar. Valoarea recuperabilă agregată a segmentului operațional este apoi comparată cu valoarea contabilă agregată a acestuia. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă agregată a segmentului operațional depășește valoarea sa recuperabilă agregată. Valoarea de utilizare este determinată pe baza viitoarelor fluxuri de numerar actualizate utilizând costul mediu ponderat

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

al capitalului (WACC). Rata de actualizare reflectă evaluarea curentă a valorii în timp a banilor și a riscurilor specifice UGN.

Proiecțiile fluxurilor de numerar se bazează, în general, pe o perioadă de planificare financiară de cinci ani, folosind planuri de afaceri aprobate de conducere. Planurile de afaceri includ, printre altele, viziunea actuală a managementului asupra creșterii pieței, prețurilor și costurilor. În orice caz, rata de creștere utilizată pentru a extrapola previziunile fluxului de numerar dincolo de perioada de planificare nu depășește rata medie de creștere pe termen lung pentru piața relevantă pentru produsele și țara în care operează unitatea generatoare de numerar.

Conducerea a determinat valorile atribuite fiecăreia dintre ipotezele cheie de mai sus, după cum urmează:

Asumpții	Abordarea utilizată pentru determinarea valorilor
Volumul de vânzări	Volumul vânzărilor pentru următorii 5 ani a fost proiectat luând în considerare datele anterioare și așteptările privind cererea pentru următorii 5 ani. Rata medie de creștere a volumului vânzărilor este de 10%.
Prețul vânzărilor	S-a presupus că prețurile de vânzare vor crește în conformitate cu inflația și cu ratele de creștere specifice industriei; creșterile au luat în considerare strategia de management și așteptările pentru variațiile de preț ca urmare a variației CAGR pentru fiecare segment. Creșterea medie a valorii vânzărilor este de aproximativ 1%.
EBITDA bugetată	Pe baza performanței anterioare a fiecărui segment de afaceri și a așteptărilor privind îmbunătățirea costurilor operaționale ca urmare a sinergiilor la nivel de Grup.
Alte costuri de operare	Costuri fixe ale CGU-urilor, care nu variază semnificativ în funcție de volumele vânzărilor sau prețurile de vânzare. Conducerea prognozează aceste costuri pe baza structurii actuale a afacerii, ajustând pentru creșterile inflaționiste, dar fără a reflecta nicio restructurare viitoare sau măsuri de economisire a costurilor. Sumele dezvăluite mai sus reprezintă costurile medii de operare pentru perioada de prognoză de cinci ani.
Costurile de capital anuale	Costuri în numerar așteptate în CGU. Aceasta se bazează pe experiența istorică a managementului și pe cheltuielile de înlocuire. Nu sunt presupuse venituri suplimentare sau economii de costuri în modelul de valoare de utilizare ca urmare a acestor cheltuieli.
Costul mediu ponderat al capitalului (WACC)	Acesta este costul mediu ponderat al capitalului utilizat pentru a extrapola fluxurile de numerar dincolo de perioada bugetară. Pentru a calcula rata de actualizare, Grupul a folosit Costul Mediu Ponderat al Capitalului (WACC), care reflectă structura optimă de finanțare aplicată fluxurilor în ordine numerică.
Rata de actualizare pre-impozitare	Reflectă riscurile specifice legate de segmentele relevante și de țară

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Rata de creștere pe termen lung

Rata de creștere pe termen lung utilizată în testarea deprecierei este de 3% pentru toate filialele. Rata de creștere pe termen lung a fost determinată de un evaluator independent la 31 decembrie 2024

Educatie

Valoarea recuperabilă a diviziei de *Educație* de 14.946 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare, utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,58%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 2.942 mii RON și conducerea nu a identificat o depreciere pentru această UGN în 2024 sau 2023

Cloud & Infrastructure (Digital Infrastructure)

Valoarea recuperabilă a diviziei *Cloud & Infrastructure* de 208.869 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,58%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 104.812 mii lei și conducerea nu a identificat o depreciere pentru această UGN în 2024 sau 2023.

Business applications & Software development

Valoarea recuperabilă a diviziei *Platforme/Aplicații de afaceri & dezvoltare software* de 54.270 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,58%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 20.750 mii lei și conducerea nu a identificat o depreciere pentru această UGN în 2024 sau 2023.

Segmente de afaceri/Divizii (2024)	Fond comercial (mii RON)	Pre-tax WACC	Rata creștere termen lung	Marja EBITDA ajustată Valoare terminala
Educație	5,630	14.58 %	3%	21.5%
Digital Infrastructure	78,357	14.58 %	3%	7.8%
Aplicații de business & software development	9,931	14.58 %	3%	23.1%

Segmente de afaceri/Divizii (2023)	Fond comercial (mii RON)	Pre-tax WACC	Rata creștere	Marja EBITDA ajustată

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

			termen lung	Valoare terminala
Educație	5,642	13.78 %	3%	21.2%
Digital Infrastructure	63,157	13.78 %	3%	5.5%
Cybersecurity	10,683	13.78 %	3%	33.8%
Aplicații de business & software development	9,916	13.78 %	3%	35.1%

A fost efectuată o analiză de sensibilitate privind rata de actualizare, rata de creștere a veniturilor și variația EBITDA pentru valoarea terminală la nivelul unităților generatoare de numerar în scopul deprecierii fondului comercial.

Segmente de afaceri/ Divizii (2024)	Suma cu care valoarea de utilizare depășește valoarea contabilă (mii RON)	Creștere necesară În rata de actualizare (%)	Scăderea veniturilor din valoarea terminală (%)	Scădere Valoare terminală (%)	EBITDA
Educație	2,942	2.3%	(7.2%)	(17%)	
Digital Infrastructure	104,812	9%	(22.7%)	(50%)	
Aplicații de business & software development	20,750	15%	(23.5%)	(75%)	

Segmente de afaceri/ Divizii (2023)	Suma cu care valoarea de utilizare depășește valoarea contabilă (mii RON)	Creștere necesară În rata de actualizare (%)	Scăderea veniturilor din valoarea terminală (%)	Scădere Valoare terminală (%)	EBITDA
Educație	12,307	8.8%	(20.7%)	(40%)	
Digital Infrastructure	42,340	4.4%	(11.4)	(46%)	
Cybersecurity	32,228	24%	(52.3%)	(77.9%)	
Aplicații de business & software development	43,962	31.8%	(34.6%)	(50%)	

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 17. COMBINARI DE INTREPRINDERI

Tranzactii 2024

a) Divizia de Educatie

Equatorial Gaming - schimbare forma juridică si structură acționariat în aprilie 2024

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

Computer Learning Center – majorare capital social prin conversie creante detinute de Bittnet Systems in iunie 2024

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

Fuziune companii din pilonul de Educație în decembrie 2024: Equatorial Gaming – Equatorial Training – Computer Learning Center

În data de 20.08.2024 a fost depus la Registrul Comerțului proiectul de fuziune dintre companiile parte din pilonul de Educație al grupului, respectiv între Equatorial Gaming SRL (în calitate de societate absorbantă) pe de o parte, și Equatorial Training SRL și Computer Learning Center SRL (în calitate de societăți absorbite), pe de altă parte. Proiectul a fost finalizat în 30.12.2024, iar la finalul acestuia părțile sociale ale celor 2 companii absorbite au fost anulate, activul și pasivul celor două fiind absorbite în Equatorial Gaming SRL. Toate contractele în desfășurare cu partenerii, clienții, furnizorii și angajații au fost preluate de Equatorial Gaming SRL.

b) Divizia de Cloud & Infrastructura (Digital Infrastructure)

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

Ca parte din planul de restructurare și simplificare a structurii grupului Bittnet, în luna aprilie 2024 conducerea Grupului a luat, împreună cu acționarii minoritari ai Dendrio Solutions, decizia de a consolida deținerile din pilonul de Digital Infrastructure sub entitatea juridică Dendrio Solutions. Astfel, Agista Investments și Bittnet Systems, asociați atât în Dendrio Solutions cât și în Top Tech, au cesionat deținerile lor în compania Top Tech către Dendrio Solutions. Prețul pentru achiziționarea a 14% din Top Tech de la Agista Investment a fost negociat de către Grup în condiții de piață concurențială la 3.750.000 lei.

De asemenea, Bittnet Systems a cesionat și deținerea sa în Dataware Consulting (28,87%) către Dendrio Solutions.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Ca rezultat al acestor tranzactii, Dendrio Solutions deține în mod individual, direct, 100% din părțile sociale ale Top Tech și Dataware Consulting, avand în vedere profilurile de tip integrator de soluții și servicii IT&C pe care cele 3 companii le au.

În urma tranzacțiilor descrise mai sus, vanzatorilor (Agista Investments si respectiv Bittnet Systems) li s-au alocat părți sociale în Dendrio Solutions în cadrul unei majorări de capital social prin recunoașterea și conversia creanțelor certe lichide și exigibile. Tot în cadrul acestei operațiuni au fost convertite în capital (alocate părți sociale Dendrio) și creanțele celor 2 co-fondatori Dataware Consulting - Constantin Savu si Catalin Georgescu – în valoare totala de 5.000.000 lei, conform contractului de cesiune a diferenței de 30% din compania Dataware Consulting către grupul Bittnet din decembrie 2023.

Impactul total asupra Intereselor care nu controleaza rezultat în urma operatiunilor descrise mai sus a fost o crestere de RON 4,997,572 (vezi Nota 25).

Achizitie detinere minoritara Agista Investments in decembrie 2024

În decembrie 2024, Bittnet Systems a semnat certificatele de finalizare privind achiziția pachetului de 11,7765% din părțile sociale deținute de fondul de investiții alternative Agista Investments pentru suma de 16.828.603,38 lei. În acest sens au fost achiziționate de către Bittnet, în două tranșe (în 20.12.2024 și 24.12.2024) un număr de 90.014 părți sociale, având fiecare o valoare nominală de 10 lei și o valoare nominală totală de 900.140 lei. Cumpărătorul și vânzătorul din această tranzacție au stabilit prețul plecând de la o capitalizare a Dendrio Solutions de 142.899.896 lei.

Cesiunea de părți sociale s-a realizat după îndeplinirea unor clauze suspensive specifice acestor tipuri de tranzacții, inclusiv obținerii aprobării din partea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe (CEISD) și a avut la baza rațiunea consolidării deținerilor din pilonul de Digital Infrastructure. Astfel, odată cu ieșirea fondului de investiții din acționariatul Dendrio Solutions, structura de dețineri în societate este următoarea: Bittnet Systems – 96,501 % , Constantin Savu și Cătălin Georgescu – 3,499 %.

Rebranding octombrie-noiembrie 2024

Având în vedere dorința de consolidare a deținerilor și afacerilor din zona de integrare de produse și servicii IT (în cadrul pilonului de Digital Infrastructure) în jurul lui Dendrio Solutions dar și simplificării structurii de grup – companiile Dataware Consulting si TopTech, parte din pilonul de Digital Infrastructure alături de Dendrio Solutions, au trecut printr-un proces de rebranduire și schimbare de nume. Astfel, la finalul lunii octombrie 2024, compania Dataware Consulting a devenit Dendrio Innovations, iar compania TopTech a devenit Dendrio Technology, schimbări de denumire realizate și la nivelul Registrului Comerțului.

Fuziune companii din pilonul Digital Infrastructure in decembrie 2024: Dendrio Technology (fosta Top Tech) – 2Net Computer

În data de 12.08.2024, a fost depus la Registrul Comerțului proiectul de fuziune – împreună cu restul documentelor suport necesare unei operațiuni de acest fel – dintre Top Tech SRL (în calitate de societatea absorbantă) și 2Net Computer SRL (în calitate de societatea absorbită) în linie cu planurile grupului Bittnet de a simplifica structura de grup și operațiunile. Proiectul a fost finalizat în 31.12.2024, iar la finalul acestuia părțile sociale ale 2Net Computer au fost anulate, activul și pasivul societății fiind absorbite în Dendrio Technology (fosta Top Tech).

c) Divizia de Cybersecurity

Fort SA: Majorare capital social și distribuție dividende – august/septembrie 2024

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

În 2 iulie 2024, acționarii Fort SA au participat la prima Adunare Generală organizată în calitate de companiei listată la Bursa de Valori București. Pe ordinea de zi s-au aflat două puncte care au vizat distribuția de dividende aferentă profitului anului 2023 în valoare totală de 1,008,836 lei (din care 414,984 platibili către interesele minoritare) și o majorare de capital prin alocare de acțiuni gratuite – prin capitalizarea primelor de emisiune. Astfel, în luna August 2024 au fost realizată distribuția brută de 0,99 lei/acțiune iar în luna septembrie 2024 a fost efectuată alocarea de acțiuni gratuite, 10 acțiuni gratuite la 1 deținută la data de înregistrare.

Vanzare divizie Cybersecurity – decembrie 2024

În decembrie 2024, Bittnet Systems (în calitate de vânzător) și fondurile de investiții alternative Agista Investmens și Impetum Investments (în calitate de cumpărători) au semnat certificatele de finalizare privind tranzacționarea unui număr de 6.598.350 acțiuni Fort SA (58,8650% din capitalul social și din drepturile de vot), reprezentând întreaga deținere a Bittnet în compania Fort pentru suma de 23.490.126 lei. Această vânzare a reprezentat primul exit al unei companii din grupului Bittnet și se încadrează în strategia declarată public a Bittnet Systems în a simplifica structura grupului inclusiv prin vânzarea de filiale ori verticale de afaceri.

Transferul efectiv al deținerii Bittnet Systems în compania Fort s-a realizat prin intermediul mecanismelor pieței de capital, la prețul de 3,56 lei/acțiune iar ordinele de tranzacționare s-au executat pe piața DEALS a BVB în datele de 20.12.2024, 27.12.2024 și 30.12.2024. Pentru ultima tranșă din vânzarea Fort SA, Bittnet Sytems a acordat un împrumut lui Impetum Investments, contrapartea în tranzacție, în valoare de 5.150.000 lei, împrumut acordat pentru o perioadă de 6 luni și cu o dobândă de 6% pe an.

Incasările din vânzarea subsidiarei sunt prezentate în Situația fluxurilor de trezorerie net de numerarul diviziei disponibil la data vânzării și net de împrumutul acordat pentru transa 3 în valoare de 5,150,000 lei, totalizând astfel 13,862,761 lei.

Toate cele 3 companii care au constituit divizia Cybersecurity a Grupului au fost deconsolidate la nivel de bilanț la 31.12.2024, în urma vânzării integrale a acțiunilor deținute de Grup către fondurile Agista Investments și Impetum Investments. Pilonul Cybersecurity a fost consolidat integral la nivel de cont de profit și pierdere în 2024, având în vedere că tranzacția de vânzare a avut loc la sfârșitul lunii decembrie 2024.

Activele și pasivele vândute aferente diviziei Cybersecurity, deconsolidate la 31.12.2024, sunt prezentate mai jos:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Fort	GRX Advisory	ISEC Associates	Total
Active				
Active imobilizate				
Active intangibile	226,689	11,726	2,114	240,529
Active tangibile	557,230	496,674	148,450	1,202,354
Titluri puse în echivalență	2,851,000	-	-	2,851,000
Alte active financiare	8,679	-	-	8,679
Impozit amânat	6,483	3,240	560	10,283
Active imobilizate total	3,650,081	511,639	151,124	4,312,845
Active circulante				
Stocuri	145,584	-	-	145,584
Cheltuieli înregistrate în avans	771,826	28,777	7,834	808,438
Creanțe comerciale și alte creanțe	3,115,652	499,105	242,603	3,857,360
Active financiare la valoarea justă	-	-	-	-
Numerar și echivalente	3,140,049	1,097,889	168,952	4,406,889
Active circulante total	7,173,111	1,625,770	419,389	9,218,271
TOTAL ACTIVE	10,823,192	2,137,410	570,514	13,531,116
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi bancare	-	-	-	-
Datorii aferente leasingului	362,105	358,248	112,891	833,245
Datorii pe termen lung	362,105	358,248	112,891	833,245
Datorii pe termen scurt				
Împrumuturi bancare	-	-	-	-
Datorii aferente leasingului	128,544	101,713	32,164	262,421
Dividende de plată	-	533,802	-	533,802
Datorii aferente impozitului pe profit	-	57,682	(712)	56,970
Venituri în avans	750,609	-	3,955	754,564
Datorii comerciale și alte datorii	2,181,020	360,678	80,200	2,621,897
Provizioane	-	-	-	-
Total datorii termen scurt	3,060,173	1,053,875	115,606	4,229,654
Total Datorii	3,422,278	1,412,123	228,498	5,062,899
TOTAL ACTIV NET, din care:	7,400,914	725,287	342,016	8,468,217
Pondere Grup în total activ net (58.87%)				(4,984,819)
Interese care nu controlează (41.13%)				(3,483,398)

Castigul financiar realizat din vanzarea diviziei de Cybersecurity a fost calculat dupa cum urmeaza:

CASTIG FINANCIAR DIN VANZAREA DIVIZIEI DE CYBERSECURITY

Valoare vanzare	23,490,126
Derecunoastere fond commercial, net	(7,832,052)
Activul net total vandut	(4,984,819)
Castig financiar din vanzarea diviziei de Cybersecurity	10,673,256

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

d) Divizia de Business applications & Software development

Elian Solutions - majorarea capitalului social în mai 2024

La finalul lunii mai 2024 Bittnet Systems a cesionat deținerea minoritară de 24,2% în Kepler Management Systems către Elian Solutions pentru suma totală de 1.429.651 lei. Prețul tranzacției intragrup a fost bazat pe costul total de achiziție pentru Kepler Management de 5.950.800 lei (adică contraprestația plătită plus costurile de preachiziție M&A), prin care Grupul a achiziționat 100% din Kepler Management de la acționarii inițiali în noiembrie 2023. În urma înregistrării noii structuri de capital în evidențele Registrului Comerțului, Kepler Management Systems este deținută 100% de Elian Solutions.

Tot la finalul lunii mai, Bittnet Systems, alături de ceilalți 2 asociați ai Elian Solutions, au luat decizia majorării capitalului social al Elian Solutions cu valoarea creanțelor certe lichide și exigibile rezultate din cesiunea deținerii în Kepler Management, precum și prin conversia în capital a împrumutului intragrup în sumă de 3.100.000 lei, sumă acordată de Bittnet Systems către Elian Solutions în noiembrie 2023 în vederea achiziției societății Kepler Management Systems.

În urma acestor operațiuni capitalurile proprii ale Elian Solutions au fost majorate cu suma de 4.529.651 lei, prin conversia creanțelor certe lichide și exigibile ale Bittnet Systems, iar ponderea deținerii Bittnet Systems în Elian Solutions a crescut până la 61,6878% după înregistrarea majorării în evidențele Registrului Comerțului. Valoarea înainte de capitalizare a Elian Solutions și a filialei sale deținută în totalitate, Kepler Management, a fost negociată de către Grup cu cei 2 acționari minoritari ai Elian Solutions în condiții de piață concurențiale la 16,2 milioane de lei, utilizând un multiplicator de 6,5x EV/profit net, bazat pe cifrele anului fiscal 2023.

Impactul total asupra Intereselor care nu controlează rezultat în urma operațiunii descrise mai sus a fost o creștere de RON 1,573,964 (vezi Nota 25).

Kepler Management – plata tranșe 2 și 3 tranzacție achiziție în ianuarie / aprilie 2024

În noiembrie 2023 Grupul a informat investitorii și piața despre semnarea contractului de achiziție părți sociale pentru achiziția companiei Kepler Management Systems. Prețul tranzacției a presupus o tranșă în valoare de 1.000.000 lei platibilă în acțiuni Bittnet Systems ce ar fi urmat a fi alocate în dreptul foștilor asociați Kepler într-o viitoare majorare de capital social. Printr-un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale, partile au agreeat plata în numerar a acestei tranșe, plata care a fost efectuată în cursul lunii ianuarie 2024.

Adițional, prețul cesiunii a mai presupus și o componentă variabilă determinată ca 1 x EBITDA individuală a Kepler aferentă anului 2023, componenta în suma de 1.560.215 lei ce a fost calculată și achitată în luna aprilie 2024, după închiderea situațiilor financiare anuale individuale ale Kepler pentru 2023.

Tranzacții 2023:

Tranzacții M&A

Grupul a achiziționat două dintre cele două subsidiare (Dataware Consulting și Kepler Management) în 2023 de la terțe parti – fondatorii acelor companii. Grupul a decis să contabilizeze tranzacțiile sub control comun în conformitate cu prevederile IFRS 3 – Contabilitatea combinărilor de întreprinderi, conform căruia achizitorul este o entitate separată în sine și nu trebuie confundat cu grupul economic în ansamblu. Politica contabilă a fost aplicată în mod consecvent în ambele achiziții.

Achiziție Dataware Consulting ("Dataware") în mai / decembrie 2023

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Dataware Consulting a intrat în grupul Bittnet începând cu luna iunie 2023 prin achiziția de către Grup a unui pachet de 70% din părțile sociale (în urma tranzacției de M&A, Bittnet Systems deținea 18,87% iar Dendrio Solutions deținea 51,13%). Prețul total al tranzacției a fost de 19.861.795 lei, din care echivalentul a 5.000.000 lei în acțiuni BNET ce ar fi urmat să fie alocate în dreptul celor 2 co-fondatori Dataware într-o viitoare majorare de capital social. Printr-un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale a fost agreată plata în numerar a acestei tranșe în cursul lunii iunie 2023.

În decembrie 2023, Conducerea Grupului a luat hotărârea sa achiziționeze integral interesele minoritare în Dataware Consulting de la fondatorii acesteia, respectiv procentul de 30%. La finalul anului, procentele de deținere în Dataware Consulting erau: Dendrio Solutions – 71,13% și Bittnet Systems SA – 28,87% din capitalul social și din drepturile de vot.

Prețul de achiziție a fost stabilit la 3.000.000 euro, urmand a fi achitat în: numerar de către Bittnet Systems, (5.000.000 lei, tranșă achitată în ianuarie 2024), părți sociale (acțiuni) ale Dendrio Solutions (5.000.000 lei, ce au fost alocate în dreptul celor doi cofondatori Dataware în cadrul unei operatiuni de majorare capital social finalizata în luna mai 2024), numerar de catre Dendrio Solutions (1.000.000 euro, sumă ce a fost plătită în RON la cursul din data efectuării viramentului bancar, în cursul lunii februarie 2025).

Având în vedere cele menționate mai sus, contravaloarea totală plătită pentru achiziționarea a 100% din acțiunile Dataware Consulting a fost de 34.859.495 lei (19.859.495 lei pentru primele 70% acțiuni – plătite integral în numerar în 2023 - și 15.000.000.000 lei pentru restul de 30% din acțiunile rămase, din care 5.000.000 lei plătiți în numerar în 2024, 5.000.000 lei plătiți în părți sociale Dendrio alocate vânzătorilor în aprilie 2024 și 5.000.000 lei plătiți în numerar în februarie 2025).

Achizitie Kepler Management ("Kepler")

În noiembrie 2023 Grupul a informat investitorii și piața despre semnarea contractului de achiziție părți sociale pentru achiziția companiei Kepler Management Systems. Prețul tranzacției a presupus un mix de numerar și acțiuni (3.132.175 lei în numerar și 1.000.000 lei în acțiuni Bittnet Systems - printr-un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale, partile au agreat plata în numerar a acestei tranșe, plata care a fost efectuată în cursul lunii ianuarie 2024). Adițional, prețul cesiunii a mai presupus și o componentă variabilă determinată ca 1 x EBITDA individuală a Kepler aferentă anului 2023, componenta în suma de 1.560.215 lei ce a fost calculată și achitată în luna aprilie 2024.

Ținând cont de cele de mai sus prețul total pentru achiziția a 100% din părțile sociale ale Kepler Management a fost de 5.692.390 lei (3.132.175 lei plătiți în 2023 și 2.560.215 lei plătiți în 2024).

Totalul platilor efectuate pentru achizitii de subsidiare în 2023-2024 este prezentat mai jos:

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Suma platita		
Dataware Consulting	5,000,000	19,859,495
Kepler Management	2,560,215	3,132,175
Dendrio Solutions	16,878,579	-
IT Prepared	-	2,894,526
Nenos Software	-	2,425,000
Top Tech	-	2,000,000
Equatorial Gamng	1,430	-
Total sume platite	24,440,224	30,311,196

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Costuri pre-achizitie M&A

Dataware Consulting	-	476,791
Kepler Management	45,510	212,900
Total costuri pre-achizitie	45,510	689,691

Mai putin numerar achizitionat	_____	(2,701,937)
Total plati pentru achizitii de subsidiare, mai putin numerar achizitionat	24,485,734	28,298,984

Achizitii 2023 – Active si datorii preluate

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Alte tranzactii 2023

	Dataware Consulting	Kepler Managemen t	Total
Active			
Active intangibile			
Active intangibile	206,484	231,079	437,563
Active tangibile	4,350,827	4,498	4,335,325
Alte active financiare	14,293	12,611	26,903
Total active intangibile	4,571,603	248,188	4,819,791
Active curente			
Stocuri	40,512,783	-	40,512,783
Cheltuieli în avans	974,277	-	974,277
Creanțe comerciale și alte creanțe	48,212,473	1,007,730	49,220,203
Numerar și echivalente	1,812,679	889,258	2,701,937
			93,409,20
Total active circulante	91,512,212	1,896,988	0
TOTAL ACTIVE	96,083,815	2,145,176	98,228,991
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare	-	-	-
Datorii aferente leasingului	-	-	-
Total datorii pe termen lung	-	-	-
Datorii pe termen scurt			
Împrumuturi bancare	17,222,636	-	17,222,636
Datorii aferente leasingului	472,720	-	472,720
Datorii impozit pe profit	588,522	-	588,522
Datorii impozit amânat	2,737,415	7,263	2,744,678
Datorii comerciale si alte datorii	67,373,731	1,339,867	68,713,599
Provizioane	3,549,357	-	3,549,357
Total datorii curente	91,944,381	1,347,130	93,291,512
Total Datorii	91,944,381	1,347,130	93,291,512
TOTAL Activ Net	4,139,434	798,046	4,937,480

a) Divizia de Educatie

E-Learning Company – achitarea tranșei 2 în martie 2023

Grupul a achiziționat 23% din acțiunile și din capitalul The E-Learning Company (ELC) în ianuarie 2021. Valoarea totala a tranzacției a fost de 2,5 milioane lei. Prețul către fondatorii ELC s-a făcut în două tranșe (850.000 lei platiti in 2021 si respective 1.682.690 lei – transa calculată după închiderea rezultatelor financiare la 31.12.2021 - achitati 50% în în aprilie 2022 și 50% în martie 2023).

b) Divizia de Cloud & Infrastructura

Top Tech – plata transa 2 tranzactie achizitie in martie-aprilie 2023

Valoarea totala la care s-a ridicat pretul tranzactiei este de 12.874.306 lei, din care 7.874.306 lei (transa 1) au fost achitat in cash in septembrie 2022. In martie 2023, partile au semnat un act additional la contractul de vanzare-cumparare parti sociale, prin care au convenit ca suma de 2.000.000,11 lei, aferenta transei 2,

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

sa fie achitata in numerar prin ordin de plata, iar suma de 2.999.999,89 lei sa fie convertita in actiuni BNET in majorarea de capital desfasurata in trimestrul 1, 2023. Transferul bancar a fost efectuat in martie 2023, iar alocarea de actiuni BNET in dreptul fondatorului Top Tech in aprilie 2023.

IT Prepared – plata transe 2 si 3 tranzactie achizitie in martie / iunie 2023

Prețul tranzacției s-a ridicat la 776.290 USD pentru 50,2% din capitalul social al firmei și a fost achitat cash în 3 tranșe (265.200 USD platiti in 2021, 368.290 USD platiti in martie 2023 si respectiv 1.078.768 lei - sumă actualizată în urma închiderii situațiilor financiare IT Prepared la 31.12.2022, in iunie.2023).

c) Divizia de Cybersecurity

Majorare capital ISEC – septembrie 2023

In septembrie 2023, capitalul social al ISEC Associates a fost majorat cu suma de 716,990 lei, până la valoarea de 767.200 lei, înregistrări operate și la nivelul Registrului Comerțului. Grupul si-a mentinut participatia in ISEC Associates in urma acestei operatiuni (69,99% din parti sociale detinute de Bittnet Systems), in timp ce dl Alexandru Andriescu si Provision Software detineau restul de 30,01%.

Achiziția ISEC de către Fort – octombrie 2023

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

În acest sens a fost semnat contractul de cesiune din 26.10.2023 între foștii asociați ai ISEC Associates (Bittnet Systems, dl. Andriescu Alexandru și Provision Software) – asociații cedenți și Fort – asociatul cesionar. Acordul prevede vânzarea integrală a ISEC Associates către FORT pentru suma de 2.850.000 lei.

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

Majorare capital Fort – noiembrie 2023

În noiembrie 2023, capitalul social al FORT SA a fost majorat cu suma de 8.550 lei de la valoarea de 90.000 lei la valoarea de 98.550 lei prin alocarea unui număr de 85.499 acțiuni în dreptul asociaților cedenți ai ISEC Associates (Bittnet Systems, dl. Alexandru Andriescu și Provision Software). Adicional de capitalul social subscris și vărsat, această operațiune a generat și majorarea capitalurilor proprii ale Fort, prin înregistrarea sumei de 2.841.414 lei ca prime de emisiune.

Plasament privat Fort – decembrie 2023

În luna decembrie 2023 grupul Bittnet a informat piața asupra derulării cu succes a unui plasament privat în vederea majorării capitalului social prin aporturi noi în numerar al FORT SA, operațiune premergătoare listării pe piața AeRO-SMT. Plasamentul a fost inchiis la prețul de 50 lei pe acțiune. Astfel, a fost decisă majorarea

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

capitalului societății cu suma de 1.676.350 lei, împărțită în 3.352,70 lei capital social și 1.672.997,30 lei prime de emisiune. În urma plasamentului, deținerea Bittnet Systems in Fort a devenit 58,87%.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 18. ALTE IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizările necorporale includ in principal Marca Bittnet si licente software.

	Marci	Licente si alte necorporale	Total alte active necorporale
Valoare neta			
La 31.12.2022	6,440,355	2,636,646	9,077,001
Intrari M&A		437,563	437,563
Intrări	-	1,268,780	1,268,780
Cedari/Transfer	-	(211,385)	(211,385)
Amortizare	-	(918,405)	(918,405)
La 31.12.2023	6,440,355	3,213,199	9,653,554
Intrari M&A		(240,529)	(240,529)
Intrări	-	1,659,840	1,659,840
Cedari/Transfer	-	(633,566)	(633,566)
Amortizare	-	(1,127,377)	(1,127,377)
Impairment	(650,000)	-	(650,000)
La 31.12.2024	5,790,355	2,871,565	8,661,920

Raționamente esențiale – marca Bittnet (recunoastere, evaluare, inregistrare)

Marca Bittnet

Grupul controlează Marca Bittnet in valoare totala de 5.8 milioane lei, avand capacitatea de a obține beneficii economice viitoare de pe urma resursei suport și de a restricționa accesul altora la beneficiile respective. Capacitatea de a controla beneficiile economice viitoare provine din drepturile legale a căror aplicare poate fi susținută în instanță - conform Legii 8 a drepturilor de Autor.

Marca Equatorial

După încheierea fuziunii prin absorbție a lui Equatorial Training și Computer Learning Center (ca societăți absorbite) în Equatorial Gaming (ca societate absorbantă) la finalul lui decembrie 2024, Grupul a decis să modifice numele companiei din Equatorial Gaming în Bittnet Training. În consecință, Grupul cosideră că nu mai poate obține vreun beneficiu economic din brandul Equatorial. Marca Equatorial a fost depreciate integral la 31.12.2024.

Raționamente esențiale – durata de viata nedeterminata

Marca Bittnet a fost achiziționate de la o terta parte. S-a stabilit că are o viață utilă nedeterminată, deoarece nu există intenția de a abandona numele de marcă. Grupul are capacitatea de a menține valoarea mărcii pe o perioadă nedeterminată de timp. Astfel, marca nu este amortizata, ci este testata anual pentru depreciere. Deoarece marcile nu generează intrări de numerar în mare măsură independente, acestea sunt alocate CGU-urilor grupului (Training) pentru testarea deprecierei fondului comercial ca parte a activelor afacerii.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 19. IMOBILIZARI CORPORALE

Imobilizările corporale includ in principal amanajarile spatiilor de birouri si echipamente necesare desfasurarii activitatilor operationale. Miscarile in cadrul imobilizarilor corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	Spatii inchiriate si amenajari	Instalații tehnice si mașini	Alte echipamente si mobilier	Total active imobilizate
Cost				
La 31.12.2022	3,184,888	4,893,171	1,472,362	9,550,421
Intrari leasing	-	-	-	-
Combinari de intreprinderi	2,133,709	2,029,259	190,503	4,353,471
Intrări	2,570,331	1,991,945	633,812	5,196,087
Cedări/Transfer	(3,147,902)	(307,002)	(241,408)	(3,696,311)
La 31.12.2023	4,741,026	8,607,373	2,055,269	15,403,668
Intrari leasing	-	-	-	-
Combinari de intreprinderi	(153,654)	(233,125)	(313,552)	(700,331)
Intrări	70,078	1,432,579	144,911	1,647,569
Cedări/Transfer	(21,132)	(1,219,705)	(246,833)	(1,487,671)
La 31.12.2024	4,636,318	8,587,122	1,639,795	14,863,235
Amortizare				
La 31.12.2022	223,626	4,095,690	621,526	4,940,843
Costul perioadei	259,444	1,330,405	709,115	2,298,965
Cedări/Transfer	(20,623)	(314,094)	(73,897)	(408,615)
La 31.12.2023	462,447	5,112,001	1,256,745	6,831,193
Costul perioadei	424,103	1,877,260	401,248	2,702,611
Combinari de intreprinderi	(40,765)	(198,441)	(279,823)	(519,028)
Cedări/Transfer	(10,000)	(1,005,289)	(194,539)	(1,209,827)
La 31.12.2024	835,785	5,785,531	1,183,632	7,804,948
Valoare neta				
La 31.12.2024	3,800,533	2,801,591	456,163	7,058,287
La 31.12.2023	4,278,579	3,495,372	798,524	8,572,475
La 31.12.2022	2,961,262	797,481	850,835	4,609,578

Nu au fost constituite ipoteci sau garantii cu privire la imobilizarile corporale detinute.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 20. TITLURI

a) Titluri puse in echivalenta

	<u>31 dec 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
E-Learning Company		
Sold initial	2,797,884	2,918,939
Dividende distribuite	(57,500)	-
Castig/(pierdere) titluri puse in echivalenta	(39,541)	(121,055)
Impairment	(1,428,990)	
Sold final	<u>1,271,853</u>	<u>2,797,884</u>

The E-Learning Company

Grupul Bittnet detine un pachet de 23% in E-Learning Company. Investitia a fost contabilizată folosind metoda punerii in echivalenta.

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

Următoarele tabele ilustrează informațiile financiare rezumate ale investiției Grupului în E-Learning Company, la nivel de Bilanț și Cont de profit si pierdere:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	2024	2023
Venituri din contractele cu clienții	2,210,695	1,905,352
Cheltuieli directe	(858,122)	(1,098,080)
Marjă brută	1,352,574	807,272
Alte venituri	1,223	13,535
Costul vânzărilor	(211,441)	119,368
Cheltuieli administrative	(1,283,681)	(1,210,587)
Alte cheltuieli	(19,840)	(38,718)
Venituri/cheltuieli financiare	(10,751)	(10,621)
Profit brut	(171,917)	(558,488)
Impozit pe profit	-	(13,411)
Profit net	(171,917)	(571,899)

	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Active		
Active intangibile		
Alte active intangibile	473,619	744,089
Active tangibile	21,708	24,492
Total active imobilizate	495,327	769,032
Active circulante		
Stocuri	313,488	-
Cheltuieli înregistrate în avans	204,002	313,200
Creanțe comerciale și alte creanțe	208,881	983,768
Numerar și echivalente	42,478	100,215
Active circulante total	768,849	1,397,183
TOTAL ACTIVE	1,264,176	2,166,214
CAPITALURI ȘI DATORII		
Capital social	90,000	90,000
Rezerve	18,000	18,000
Pierderi acumulate / profit reportat	166,463	1,141,242
Total capital și rezerve	274,463	1,249,242
Datorii curente		
Dividende plătite	134,880	-
Impozit amânat	211,498	31,567
Datorii comerciale și alte datorii	643,735	885,405
Total datorii curente	989,713	916,972
Total datorii	989,713	916,972
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII	1,264,176	2,166,214

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Investiția Grupului în compania E-Learning Company SRL este testată anual pentru depreciere. Conducerea a folosit abordarea valorii de utilizare pentru a calcula valoarea recuperabilă a investiției. Valoarea recuperabilă agregată a investiției este apoi comparată cu valoarea contabilă agregată a acesteia. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă agregată a investiției depășește valoarea sa recuperabilă. Valoarea de utilizare este determinată pe baza viitoarelor fluxuri de numerar actualizate utilizând costul mediu ponderat al capitalului (WACC). Rata de actualizare reflectă evaluarea curentă a valorii în timp a banilor și a riscurilor specifice investiției.

Valoarea recuperabilă a companiei E-Learning de 5.489 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din previziunile financiare pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,58%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, valoarea recuperabilă a investiției Grupului în E-Learning Company SRL este de 1.272 mii lei. În consecință, Grupul a înregistrat o depreciere a investiției în valoare de 1.429 mii RON la 31.12.2024.

b) Alte active financiare (titluri) la valoare justă

	<u>31 dec 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
Softbinator Technologies SA	5,710,669	9,600,543
Arctic Stream SA	-	1,756,201
Total	<u>5,710,669</u>	<u>11,356,744</u>

Detalii privind evoluția titlurilor la valoare justă în cadrul anului 2024 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<u>Arctic Stream</u>	<u>Softbinator Technologies</u>	<u>Total</u>
Valoare 31.12.2023	1,756,201	9,600,543	11,356,744
Intrări	-	-	-
Iesiri	(1,620,755)	(1,190)	(1,621,945)
Reevaluare	(135,446)	(3,888,684)	(4,024,130)
Valoare 31.12.2024	<u>-</u>	<u>5,710,669</u>	<u>5,710,669</u>

Softbinator Technologies

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

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

Bittnet detine un numar de 188.980 actiuni, reprezentand 18,898% din totalul actiunilor Softbinator Technologies.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

La 31.12.2024, investitia in actiunile Softbinator Technologies a fost reevaluada folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 31.12.2024.

Arctic Stream

Evaluarea la valoare justa

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

Pe parcursul celui de-al treilea trimestru din 2024, Grupul a lichidat restul pozitiei pe care o mai detinea in Arctic Stream, astfel incat la finalul perioadei de raportare Grupul nu mai detinea actiuni AST in portofoliu. Valoarea totală de vânzare a participației Grupului în acțiunile AST a fost de 1.471.321 lei.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 21. STOCURI

Detalii privind stocurile sunt prezentate in tabelul urmator:

	31 dec 2024	31 dec 2023
Materiale	90,330	252,523
Marfuri	4,721,426	3,974,313
Total	4,811,756	4,226,836

Reconciliere ajustari stocuri:

	2024	2023
1 ianuarie	115,694	20,700
Ajustari in perioada	-	94,994
Casari stocuri	-	-
31 decembrie	115,694	115,694

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 22. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

Creanțele comerciale si alte creanțe sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Creante clienți		
Creante clienți	106,619,318	59,428,081
Ajustari pentru creante clienți	(698,898)	(698,898)
Creante clienți net	105,920,420	58,729,183
Alte creante		
Alte creante aferente proiectelor	5,054,356	4,456,880
Imprumuturi parti legate (Nota 27)	5,617,966	637,438
Subventii	43,125	2,891,562
Garantii	378,633	685,309
Alte creante	4,297,421	4,983,185
Avansuri furnizori	1,401,586	323,814
Creante buget de stat	1,724,147	691,896
Totalalte creante, din care:	18,517,234	14,670,083
Active imobilizate	378,633	695,988
Active circulante	18,138,601	13,974,095

Servicii in curs de executie

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

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Cheltuieli in avans	15,324,838	6,858,701

Situatia pe vechime a creantelor nete clienti:

	<u>31 dec 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
Nescadent	95,148,667	33,265,206
0-30	3,348,684	9,932,553
31-90	4,048,682	12,422,854
91-180	1,707,304	142,597

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

181-360	228,856	2,904,186
peste 360	1,438,228	61,789
	105,920,42	
Total	0	58,729,184

Reconciliere ajustari creante clienti:

	2024	2023
1 ianuarie	698,898	413,256
Intrari ajustari M&As	-	412,768
Ajustari in perioada	-	31,510
Anulare creante	-	-
Reluari ajustari	-	(158,636)
31 decembrie	698,898	698,898

Estimari semnificative

Grupul efectueaza o analiza de depreciere pentru creante comerciale si alte creante prin separarea creantele in 3 categorii: creante comerciale de la companii private, creante comerciale de la entitati publice si respectiv creante comerciale de la persoane private. In acest process este evaluata probabilitatea de neincasare a creantelor comerciale, in baza experientei istorice legata de riscul de neplata. Experienta anilor anteriori a aratat ca riscul de neincasare este redus, fara pierderi semnificative ain anii recenti. Cu toate acestea, Conducerea Grupului a analizat intervalele de scadenta pe fiecare categorie (Nescadent, 1-90 zile, 91-180 zile, 181-365 zile si peste 365 zile); provizioane specifice au fost inregistrate acolo unde gradul de recuperabilitate a fost considerat scazut. In baza acestei analize, Conducerea Grupului a decis sa nu inregistreze provizioane aditionale in situatiile financiare de la 31.12.2024.

Ratele de pierderi din neincasare creante sunt prezentate mai jos:

	Private companies	Government agencies
Not due	0.22%	0.43%
1-90 days	1.10%	0.11%
91-180	9.63%	0.84%
181-365	30.75%	3.35%
above 365	100.00%	90.09%

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 23. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Detalii privind numerarul si echivalente numerar sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2024	31 dec 2023
Banca in LEI	63,295,511	60,710,941
Banca in LEI – cash colateral	7,268,426	4,382,728
Banca in valuta	2,419,805	3,872,527
Banca in valuta – cash colateral	310,483	973,658
Numerar in casierie	61,178	73,317
Total	73,355,404	70,013,171

Depozitele de cash colateral reprezintă numerar restricționat – garanție în legătură cu facilitățile cash și non-cash contractate de la creditorii bancari (Procredit Bank și Banca Transilvania).

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 24. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2024	31 dec 2023
Capital social	63,417,672	63,417,672
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
	(28,669,257	
Alte elemente de capitaluri proprii	)	(16,150,032)
Rezerve legale	2,104,581	1,355,734
Rezultat reportat	(3,752,793)	(1,429,278)
Rezultat global curent	5,333,845	(6,285,048)
Total	70,368,816	72,843,816

a) Capitalul social

Capitalul social al societății mamă, Bittnet Systems SA, include doar acțiuni ordinare în valoare nominală de 0.1 LEI /acțiune.

Structura acționariatului la fiecare dată de referință este prezentată în tabelul de mai jos:

Acționari și % deținere	31 dec 2024	31 dec 2023
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	13.75%	13.33%
AGISTA INVESTMENTS S.R.L.	13.33%	13.75%
Mihai Logofătu	8.77%	8.77%
Cristian Logofătu	8.59%	8.47%
Alții	55.56%	55.68%
Total	100%	100%

Capital social	2024	2023
Emise la 1 ianuarie	634,176,71	528,480,59
	4	5
Opțiuni exercitate	-	-
Emise in combinari de intreprinderi	-	9,677,419
Emise in majorari de capital	-	96,018,700
Emise la 31 Decembrie	634,176,71	634,176,71
	4	4

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

În primele 3 luni ale anului a fost derulată cu succes o nouă operațiune de majorare de capital în urma căreia capitalurile Bittnet au crescut cu suma de 32.765.796,89 lei, aferentă unui număr de 105.696.119 acțiuni noi. În cadrul acestei operațiuni de finanțare, au fost subscrise prin aporturi noi în numerar 96.018.700 acțiuni noi în valoare de 29.765.797 lei (90,84% din întregul volum al ofertei), diferența reprezentând conversia de creanțe în valoare de 2.999.999,89 lei rezultate din tranzactia pentru achizitia Top Tech (transa 2, Nota 16).

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

b) Prime de emisiune

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

c) Rezerva legala

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

d) Alte elemente de capitaluri proprii

Grupul recunoaste prin alte elemente de capitaluri proprii in principal:

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

Actiuni de trezorerie detinute

Numar acțiuni trezorerie

Sold la 01.01.2023	23.970.745
Vânzări 2023	14.723.545
Sold la 31.12.2023	9.247.200
Vânzări 2024	9.247.200
Răscumpărări 2024	4,000,000
Sold la 31.12.2024	4,000,000

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

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

Program rascumparari actiunii proprii – august 2024

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

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

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

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

Până la data de 31.12.2024, Grupul a răscumpărat 4,000,000 acțiuni cu o valoare totală de 766,058 lei.

Raționamente esențiale – recunoasterea și evaluarea SOP

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

Grupul decontează tranzacțiile prin emiterea către detinatorii de opțiuni a unui număr de acțiuni care să echivaleze (la prețul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Administratorului.

Ca urmare, deși într-o etapă intermediară este evaluată „datoria” cu privire la decontarea SOP, substanța economică a tranzacției este că acestea se decontează în acțiuni. Ca urmare, Grupul a recunoscut tranzacțiile SOP ca fiind decontate în acțiuni, și a recunoscut și evaluat serviciile primite în Situația rezultatului global și creșterea corespunzătoare direct în capitalurile proprii.

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

Estimări semnificative – evaluarea SOP

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGEA a fiecărui plan – se efectuează utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind ca valori pentru model :

- prețul spot la data AGA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitari la t-1
- prețul strike (la data de referință) conform fiecărui plan
- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitari
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării
- procentul de diluare din Stock Option Plan

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

SOP 2021

Prin Hotărârea nr. 5 a AGEA din 27 Aprilie 2021, acționarii Societății au votat un plan de incentivare cu opțiuni pentru persoanele cheie cu o durată de 2 ani, în valoare de maxim 5% din totalul acțiunilor Societății.

Coordonatele principale ale planului SOP 2021:

- data intrării in vigoare: data aprobării de către AGEA, i.e. 27.04.2021;
- durata: 2 ani de la data intrării in vigoare;
- data exercitării opțiunii: 10.05 – 10.06.2023;
- pretul de exercitare: pretul de cumpărare a unei acțiuni pentru care se exercita opțiunea de cumpărare va fi stabilit la data exercitării opțiunii, ținând cont de numărul total de acțiuni al Societății la data exercitării, astfel încât capitalizarea Societății să fie egală cu capitalizarea societății la data de referință: 14 aprilie 2021.

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGOA a planului, 27.04.2021 – a fost efectuată utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind următoarele valori pentru model:

- pretul spot la data AGOA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1: 0,711
- pretul strike, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la data de referință, 14.04.2021: 0,674
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitari, de la listarea pe piața AeRO și până la t-1: 3,72%
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 1,74%
- maturitate: 2 ani
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării: 247,228,275
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 5%

Valoarea integrală a planului – egală cu valoarea Black-Scholes (0,061) * numărul de acțiuni al companiei * procentul de diluare = RON 754.046 – a fost recunoscută în costuri pe durata planului, i.e. pe o perioadă de 2 ani, Mai 2021 – Aprilie 2023. În 2024, Grupul a recunoscut o cheltuială cu SOP 2021 în valoare de 0 lei (2023: 125.674 lei).

În luna mai 2023 persoanele cheie nu și-au exercitat opțiunea de cumpărare având în vedere condițiile de executare ale planului, astfel încât planul SOP2021 a expirat neexercitat.

SOP 2022

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

Coordonatele principale ale planului SOP 2022:

- data intrării in vigoare: 11.04.2022;
- durata: 2 ani de la data intrării in vigoare;
- data exercitării opțiunii: 10.05 – 10.06.2024;
- pretul de exercitare: pretul de cumpărare a unei acțiuni pentru care se exercita opțiunea de cumpărare va fi stabilit la data exercitării opțiunii, ținând cont de numărul total de acțiuni al Societății la data exercitării, astfel încât capitalizarea Societății să fie egală cu capitalizarea societății la data de referință: 11 aprilie 2022.

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGOA a planului, 20.04.2022 – a fost efectuată utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind următoarele valori pentru model:

- pretul spot la data AGOA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1: 0,3153
- pretul strike, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la data de referință, 11.04.2022: 0,3194

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al actiunilor BNET, ajustat pentru splitari, de la listarea pe piata AeRO si pana la t-1: 4,28%
- rata dobanzii fara risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 4,95%
- maturitate: 2 ani
- numarul de actiuni al companiei de la data acordarii: 480,436,904
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 5%

Valoarea integrala a planului – egala cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numarul de actiuni al companiei * procentul de diluare = RON 754.046 – a fost recunoscuta in costuri pe durata planului, i.e. pe o perioada de 2 ani, Mai 2022 – Aprilie 2024. In 2024, Grupul a recunoscut o cheltuiala cu SOP 2022 in valoare de 108.098 lei (2023: 324.295 lei).

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.

Coordonatele principale ale planului (SOP 2023):

- data intrarii in vigoare: 13.04.2023;
- durata: 3 ani de la data intrarii in vigoare;
- data exercitarii optiunii: 10.05 – 10.06.2026;
- pretul de exercitare: pretul de cumparare a unei actiuni pentru care se exercita optiunea de cumparare va fi stabilit la data exercitarii optiunii, tinand cont de numarul total de actiuni al Societatii la data exercitarii, astfel incat capitalizarea Societatii sa fie egala cu capitalizarea societatii la data de referinta: 13 aprilie 2024.

Evaluarea valorii juste la data acordarii (conform IFRS 2) – data aprobarii de catre AGOA a planului, 20.04.2022 – sa fost efectuata utilizandu-se modelul Black - Scholes, folosind urmatoarele valori pentru model:

- pretul spot la data AGOA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1: 0,299
- pretul strike, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la data de referinta, 13.04.2023: 0,2989
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al actiunilor BNET, ajustat pentru splitari, de la listarea pe piata AeRO si pana la t-1: 4,08%
- rata dobanzii fara risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 7,25%
- maturitate: 3 ani
- numarul de actiuni al companiei de la data acordarii: 634,176,714
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 7,5%

Valoarea integrala a planului – egala cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numarul de actiuni al companiei * procentul de diluare = RON 2.806.232 – va fi recunoscuta in costuri pe durata planului, i.e. pe o perioada de 3 ani, Mai 2023 – Aprilie 2026. In 2024, Grupul a recunoscut o cheltuiala cu SOP 2023 in valoare de 935.411 lei (2023: 623.607 lei).

Detalii privind cheltuiala inregistrata cu SOP in 2023-2024 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
SOP 2021	-	125,674
SOP 2022	108,098	324,295
SOP 2023	935,411	623,607
Total	<u>1,043,509</u>	<u>1,073,576</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 25. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA

Detalii referitoare la interesele care nu controleaza pentru anii financiari 2023-2024 sunt prezentate in tabelul următor:

Interese care
nu
controleaza

	Dendrio Solutions	Elian & Kepler	Equatorial	IT Prepared	Nenos & Nonlinear	Top Tech & zNet	Dataware	Fort & GRX-A & ISEC	Total
1 January 2023	336,452	786,658	17,738	919,750	268,586	288,378	-	1,206,380	3,823,943
Profit net	(593,098)	762,006	(2,891)	429,353	(117,942)	311,512	5,442,080	877,690	7,108,710
Dividende	-	-	-	(634,412)	-	-	(813,601)	(641,600)	(2,089,614)
Majorari capital	-	-	-	-	-	-	-	2,037,402	2,037,402
Combinari de intreprinderi	-	296,289					1,589,253		1,885,543
Achizitii	-	-	-	-	-	-	(4,347,040)	30,156	(4,316,884)
31 december 2023	(256,645)	1,844,954	14,847	714,691	150,644	599,890	1,870,691	3,510,027	8,449,099
Profit net	1,043,889	635,370	(1,370)	490,014	89,459	368,210	771,053	388,356	3,784,979
Dividende	-	(326,086)	-	(427,683)	-	-	-	(414,984)	(1,168,753)
Majorari capital	4,997,572	1,573,964	-	-	-	-	-	-	6,571,537
Achizitii	(4,459,456)	-	(13,476)	-	-	(780,721)	(2,073,308)		(7,326,961)
Vanzare subsidiara (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	(3,483,398)	(3,483,398)
31 december 2024	1,325,359	3,728,202	-	777,022	240,103	187,380	568,437	-	6,826,502

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	Dendrio Solutions		Elia&Kepler		Dataware		Fort	
	31-Dec-24	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-23
Non-current assets	87,434,258	60,802,704	9,592,342	7,667,963	6,906,246	6,523,743	4,312,845	4,332,810
Current assets	94,554,517	34,285,416	6,734,229	7,748,073	58,095,216	60,268,421	12,868,352	9,751,297
Non-current liabilities	16,125,604	26,499,631	2,117,983	1,800,504	2,110,068	1,709,495	833,245	720,353
Current liabilities	127,995,757	70,728,985	4,477,503	9,612,681	46,650,348	49,480,572	4,229,654	4,815,991
Revenue	166,843,686	89,618,223	25,442,375	19,023,453	95,993,487	120,935,974	14,911,381	16,442,991
Net profit	6,108,624	(5,782,697)	2,736,100	1,958,862	5,877,035	16,589,290	822,671	2,214,786

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 26. OBLIGAȚIUNI

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

	31 dec 2024	31 dec 2023
BNET26E	9,715,173	9,689,651
BNET27A	4,928,204	4,899,486
BNET28	9,806,770	9,751,562
BNET28A	6,268,326	-
Dobanda acumulata	167,365	47,458
Total, din care:	30,885,839	24,388,157
Partea pe termen lung	30,718,474	24,340,699
Partea pe termen scurt (dobanda)	167,365	-

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

BNET26E

În perioada 21 decembrie - 27 decembrie 2022, emitentul a derulat un plasament privat pentru emiterea de obligațiuni corporative în euro, ofertă în urma căreia au fost subscrise 20.596 de obligațiuni de către 53 de investitori persoane fizice, juridice și investitori profesionali. Suma strânsă în această rundă de finanțare prin obligațiunilor a fost de 1.961.144 EUR. Pretul de vânzare în cadrul acestei oferte, în prima zi a ofertei/perioadei subscrierii a beneficiat de o reducere, respectiv în 21.12.2022, pretul a fost redus la 95% din valoarea nominală a instrumentului, respectiv 95 euro/obligatiune. Astfel, în prima zi au fost subscrise un număr de 18.334 de obligațiuni, reprezentând o valoare de subscriere de 1.741.730 euro. Pretul de vânzare în cadrul subscrierilor efectuate în următoarele zile ale ofertei a fost de 97% din valoarea nominală, respectiv 97 euro/obligatiune. Astfel, în perioada 22.12.2022 - 27.12.2022, au fost subscrise un număr de 2.262 de obligațiuni, reprezentând o valoare de subscriere de 219.414 euro. Valoarea nominală a instrumentului BNET26E este de 100 EUR/obligatiune, iar valoarea nominală totală a emisiunii (care va fi rambursată la scadență) este de 2.059.600 EUR.

Dobânda fixă anuală este de 9% pe an și este plătită trimestrial prin mecanismul TzS și Depozitarul Central. Rambursarea sumei nominale este la 3,5 ani de la data emiterii și va avea loc la 30 iunie 2026. Obligațiunile BNET26E sunt tranzacționate pe Piața Reglementată BVB, categorie dedicată obligațiunilor corporative, la data de 07 martie 2023.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 735.718 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt înregistrate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET27A

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

În perioada 30 mai - 21 iunie 2023, Bittnet Systems a desfășurat prima ofertă publică de obligațiuni corporative la Bursa de Valori București când a oferind spre vânzare un număr maxim de 50.000 de obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală de 100 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț, între 96% și 104% din valoarea nominală a instrumentului.

În perioada ofertei au fost plasate în total 803 ordine de cumpărare, pentru 71.814 obligațiuni subscrise la prețul de închidere al ofertei de 100 lei, iar 14.393 obligațiuni subscrise la prețuri mai mari decât prețul ofertei. Conform Prospectului de Ofertă, alocarea de acțiuni pentru subscrierile acceptate (plasate la prețul de ofertă și la prețuri superioare) s-a făcut pro-rata, indicele de alocare fiind de 0,5799993040. Au fost anulate ordinele de subscriere la prețuri mai mici decât prețul de emisiune.

Data tranzacției a fost 24 iunie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 26 iunie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 100 lei/obligațiune, emisiunea BNET27A constă într-un număr de 50.000 de obligațiuni cu o valoare nominală totală de 5.000.000,00 de lei.

Dobânda este fixată la 10% pe an, plătită trimestrial prin Depozitarul Central. Scadența emisiunii este de 26 iunie 2027. La 19 iulie 2023, obligațiunile BNET27A au început să se tranzacționeze pe Piața Reglementată administrată de BVB.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 114.873 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28

În perioada 27 noiembrie - 12 decembrie 2023, au fost scoase la vânzare un număr maxim de 100.000 de obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală individuală de 100 lei și o valoare nominală totală de 10.000.000 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de prețuri cuprins între 94% și 106% din valoarea nominală.

Un total de 530 ordine de subscriere au fost plasate în timpul perioadei de ofertă la toate nivelurile de preț, însumând un volum total de 185.602 obligațiuni. Având în vedere stabilirea de către Emitent a prețului de emisiune la valoarea nominală a obligațiunii (100 lei) și în conformitate cu prospectul de ofertă, volumele subscrise la prețuri peste prețul de emisiune au fost decontate integral la prețul de emisiune (100 lei). Astfel, volumul de 87.446 de obligațiuni reprezintă alocarea garantată în ofertă conform Prospectului de Oferta. Pentru volumul de obligațiuni subscrise la prețul de 100 lei/obligațiune (adică pentru 71.050 obligațiuni) alocarea s-a făcut pro-rata, indicele de alocare fiind de 0,1766924701, rezultând un volum de 12.554 obligațiuni. Ordinele de subscriere plasate la prețuri sub prețul de emisiune nu au fost executate.

Data tranzacției a fost 13 decembrie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 15 decembrie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 100 lei/obligațiune, emisiunea BNET28 constă într-un număr de 100.000 de obligațiuni cu o valoare nominală totală de 10.000.000 lei.

Pe 02 februarie 2024, obligațiunile BNET28 au fost admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB. Dobânda este fixată la 9,6% pe an, plătită trimestrial prin Depozitarul Central. Scadența acestei emisiuni de obligațiuni este 15 iunie 2028.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 248.438 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28A

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

Pe parcursul perioadei de ofertă, au fost primite 501 ordine de subscriere la toate nivelurile de preț, însumând un volum total de 111.025 de obligațiuni. Având în vedere stabilirea de către Emitent a prețului de emisiune la 96 lei și în conformitate cu Prospectul de Ofertă, volumele subscrise la prețuri mai mari decât prețul de emisiune (adică la prețuri 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 103, 104, 105, 106 lei împreună cu prețul de emisiune 96 ron/obligațiune) au fost decontate integral la 96 lei/acțiune. Ordinele de cumpărare plasate la prețuri mai mici decât prețul de emisiune (95 și 94 lei/obligațiune) nu au fost executate.

Data tranzacției a fost 16 aprilie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 18 aprilie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 96 lei/obligațiune, emisiunea BNET28A constă într-un număr de 66.249 obligațiuni cu o valoare nominală totală de 6.624.90 lei, prin strângerea acestei sume de piață a emitentului. 6.359.904 lei, din cauza prețului de emisiune redus la 96 lei/obligațiune.

Obligațiunile BNET28A poartă o dobândă fixă de 9% pe an, plătită trimestrial prin sistemul Depozitarului Central, cu scadența de 4 ani de la emitere, respectiv în aprilie 2028. Începând cu 23.05.2024, obligațiunile BNET28A sunt tranzacționabile pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Costurile totale de emitere pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 427.889 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile cu emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 27. IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate in tabelul următor:

Valori 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

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

ProCredit Bank

În iulie 2023, Dendrio Solutions SRL a semnat transformarea liniei de credit revolving în valoare de 4,5 milioane lei (contractată încă din 2019 de la ProCredit Bank) în credit cu rambursări lunare. Rambursarea se va face pe o perioadă de 36 luni iar dobânda este: ROBOR6M+3%. Totodată a fost eliberat depozitul de cash collateral imobilizat pentru acest produs. Ultima rată pentru acest împrumut va fi plătită în Iulie 2026.

În luna mai 2023, Dendrio Solutions a contractat de la ProCredit Bank, un credit de investiții în valoare de 10.000.000 lei, pe o perioadă de 7 ani, cu rambursări lunare de principal și dobândă cu destinația achiziției pachetului majoritar de acțiuni din compania Dataware Consulting SRL. Rata anuală a dobânzii este ROBOR6M+2,50%. Garanțiile constituite sunt: ipotecă mobilă asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la ProCredit Bank, ipoteca mobilă asupra părților sociale achiziționate de Dendrio Solutions (51,13% din

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Dataware), garanție din partea Bittnet Systems SA în calitate de codebitor și garanție emisă de Fondul European de Investiții în proporție de 60% din valoarea creditului precum și depozit cash colateral pentru suma de 2.500.000 lei.

În luna mai 2023, Dendrio Solutions a contractat un produs bancar de tipul plafon non-cash de la Procredit Bank în sumă maximă de 2.300.000 lei. Perioada de valabilitate este de 36 luni. Produsul este destinat emiterii diverselor tipuri de SGB-uri (scrisori de garanție bancară pentru participare la proceduri de licitare; scrisori de garanție pentru buna execuție etc.). Dendrio folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. Acest produs a fost extins până la plafonul maximal de 3.300.000 lei în seăptembrie 2024

În luna octombrie 2023 Top Tech SRL a contractat un produs non-cash de la ProCredit Bank, în suma maximă de 1.400.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Top Tech folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri.

Banca Transilvania (BTRL)

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

În data de 20.10.2022, emitentul a informat investitorii despre semnarea unui contract de credit cu Banca Transilvania. Acordul este sub formă de plafon/linie de credit – revolving overdraft – în valoare de 1.800.000 EUR și avea destinația finanțării capitalului de lucru și activității curente a Dendrio Solutions. Scadența a fost setată inițial la 12 luni cu posibilitate de prelungire și dobânda EURIBOR 6M+2,15% pe an. 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 rată a acestui produs a fost achitată în luna Octombrie 2024.

În decembrie 2023 a fost semnată prelungirea și suplimentarea unui produs de creditare contractat de Dataware Consulting de la Banca Transilvania, în următoarele condiții: Suplimentarea plafonului pentru finanțarea capitalului de lucru cu suma de 15.000.000 lei, de la valoarea de 2.500.000 lei până la 17.500.000 lei. Acest produs bancar este utilizat de Dataware pentru finanțarea punctuală a unor contracte comerciale. Garanțiile constituie: ipotecă asupra conturilor bancare deschise la Banca Transilvania, cesiunea creanțelor rezultate din contractele finanțate și garanție din partea asociatului majoritar al Dataware Consulting,

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

respectiv Dendrio Solutions. Dobânda pentru acest produs este ROBOR3M+2,75% aplicată la soldul efectiv utilizat din plafon. Perioada de utilizare a plafonului este de 12 luni de la semnare cu posibilitate de prelungire, iar perioada de valabilitate este de 24 luni. Produsul este utilizat revolving, prin trageri succesive, pentru asigurarea componentei de pre-finanțare proiecte – acolo unde este cazul – pentru contractele cu ciclu de implementare mare și care presupun livrarea unor soluții complexe de integrare IT&C. În decembrie 2024 plafonul a fost redimensionat la valoarea de 15.000.000 lei și perioada de tragere a fost prelungită pentru 12 luni.

Tot în decembrie 2023 a fost semnat de către Dataware Consulting actul adițional cu Bnaca Transilvania de suplimentare cu suma de 3.000.000 lei a plafonului non-cash pentru emiterea de scrisori bancare de garanție. Produsul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori pentru buna execuție a contractelor comerciale care impun astfel de instrumente de garantare. Compania a solicitat băncii suplimentarea plafonului non-cash existent pentru a nu fi necesară blocarea de numerar propriu în instrumentele de garantare. În decembrie 2024 acest plafon non-cash a fost redimensionat la 7.000.000 lei.

În luna Octombrie 2023 Dendrio Solutions a contractat un produs non-cash de la Banca Transilvania, în suma maximă de 2.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Dendrio folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. În luna Decembrie 2024 acest produs non-cash a fost redimensionat la 7.000.000 lei.

În luna Decembrie 2023 Top Tech a contractat un produs non-cash de la Banca Transilvania, în sumă maximă de 3.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Top Tech folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. Acest produs a fost prelungit până în decembrie 2025.

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%. În iulie 2024, această linie de credit a fost închisă.

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 pe o perioadă de 12 luni iar plafonul a fost suplimentat de la 800.000 lei la 1.600.000 lei în aceleași condiții ca actul adițional de prelungire semnat în 2022, respectiv: rata dobânzii: ROBOR3M+3% ; maturitatea facilității: Februarie 2024; destinația produsului: finanțarea capitalului de lucru și activității curente. Structura garanțiilor este formată din ipoteca mobilă asupra conturilor 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 pentru o perioadă de 12 luni, scadența actuală fiind luna Februarie 2026.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Raiffeisen Bank

În luna august 2020, Equatorial Gaming a contractat o facilitate de credit de la Raiffeisen Bank prin programul guvernamental IMM Invest în valoare totală de 495.000 lei. Dobânda creditului fiind de ROBOR_{3M}+2,5% per an iar scadența la 36 luni. Ultima rată a fost achitată în luna August 2023.

În Noiembrie 2023 a fost semnat actul adițional de prelungire a facilității de credit pe care 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. În luna octombrie 2024, această linie de credit a fost închisă.

BRD

În august 2024, Dendrio Technology (denumită anterior TopTech) a suplimentat plafonul revolving-overdraft de la BRD - Groupe Societe Generale, de la 6 milioane de lei până la o sumă maximă de 10.000.000 de lei. Produsul de credit poate fi utilizat atât pentru trageri non-cash, cât și cash în vederea finanțării activității curente și pentru emiterea scrisorilor de garanție bancară. Condițiile de creditare și garanție au rămas neschimbate, perioada de utilizare este de 12 luni cu posibilitate de prelungire iar dobânda este ROBOR_{3M}+1,5% pe an, calculată pe soldul utilizat din credit.

ING Bank

În octombrie 2024, Emitentul a informat despre semnarea unui contract de credit de către Dendrio Solutions cu ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București. Acordul presupune o linie de credit revolving-overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru și activității curente în valoare maximă de 5.000.000 lei. Garanțiile pentru acest produs sunt constituite de Dendrio Solutions – cesiune generală de creanțe și ipotecă asupra conturilor deschise de Dendrio Solutions la ING Bank. Rata dobânzii pentru acest produs este ROBOR_{1M}+2,2% pe an.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 28. DATORII LEASING

Grupul are incheiat un contract de chirie pe termen lung pentru sediul actual cu termen final mai 2029 si respectiv contracte de leasing operational pe termen lung pentru echipamente tehnice cu termene finale in anii 2025-2027.

	<u>31 dec 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
Partea pe termen scurt	6,422,410	6,419,839
Partea pe termen lung	<u>17,479,202</u>	<u>19,184,757</u>
Total	<u>23,901,612</u>	<u>25,604,596</u>

Reconcilierea datoriilor leasing si a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicarii IFRS 16 este prezentata in tabelele urmatoare:

Datorii leasing	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2023	18,934,297	3,493,409	1,556,547	23,984,253
Intrari	2,402,676	2,096,172	2,891,091	7,389,939
Iesiri	-	-	(70,653)	(70,653)
Dobanda	1,225,835	320,252	151,886	1,697,973
Diferente de curs	(121,854)	(30,739)	(12,450)	(165,043)
Plati leasing	(4,183,871)	(1,771,564)	(1,276,438)	(7,231,873)
La 31 decembrie 2023	18,257,083	4,107,530	3,239,983	25,604,596
Intrari	3,789,003	863,056	2,141,885	6,793,944
Iesiri	(1,368,994)	(58,292)	(72,390)	(1,499,675)
Dobanda	934,273	191,839	195,384	1,321,496
Diferente de curs	(2,111)	19,107	18,182	35,178
Plati leasing	(4,614,345)	(2,099,278)	(1,640,304)	(8,353,927)
La 31 decembrie 2024	16,994,909	3,023,963	3,882,741	23,901,612

Drepturi de utilizare	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2023	18,542,440	3,427,582	1,228,867	23,198,889
Intrari	2,402,676	2,096,173	2,319,100	6,817,949
Iesiri	-	-	(68,962)	(68,962)
Amortizare	(3,503,725)	(1,561,105)	(755,959)	(5,820,788)
La 31 decembrie 2023	17,441,392	3,962,650	2,723,046	24,127,088

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Intrari	3,789,003	863,056	1,891,446	6,543,505
Iesiri	(1,268,595)	(54,508)	(30,683)	(1,353,786)
Amortizare	(3,910,958)	(1,897,388)	(1,095,839)	(6,904,185)
La 31 decembrie 2024	16,050,841	2,873,811	3,487,970	22,412,622

NOTA 29. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datoriile comerciale si alte datorii sunt detaliate in tabelul urmator:

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Datorii comerciale		
Furnizori	136,778,390	95,460,369
Alte datorii		
Datorii angajati	3,271,970	3,494,169
Alte datorii	219,900	234,451
Datorii achizitii participatii (Nota 16)	5,000,000	17,545,407
Avansuri clienti	9,947	3,902
TVA	6,090,617	3,467,892
Alte datorii buget	1,666,150	1,672,742
Total other liabilities, of which:	16,258,583	26,418,563
Long-term debt (acquisition of shareholdings)	-	5,000,000
Current debts	16,258,583	21,418,563

Datorii contractuale

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

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Datorii contractuale	19,038,100	7,878,495

Provizioane

Pozitia de 'Provizioane' la 31.12.2024, in valoare de 1,472,238 lei, este formata in principal din: provizion litigiu Bucharest Mall & Development 105,831 lei; provizion litigiu Fraher 186,137 lei; provizion penalitati

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

proiect EES Dataware 972,570 lei (2023: provizion litigiu Bucharest Mall & Development 105,831 lei; provizion litigiu Fraher 186,137 lei; penalitati proiect EES Dataware 1,139,237 lei).

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Provizioane	1,264,538	1,431,205

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 30. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Contracte management	3,886,775	2,836,799
Cheltuieli SOP	967,840	733,463
Total	<u>4,854,615</u>	<u>3,570,262</u>

La 31 decembrie 2024 datoriile aferente contractelor de management sunt in suma de 354,143 LEI (31 decembrie 2023: 210,844 lei).

Creante si imprumuturi	31 dec 2024	31 dec 2023
	<u></u>	<u></u>
Impetum Investments - loan	5,150,000	-
Impetum Investments - interest	1,693	-
E-Learning Company - imprumut	450,000	600,000
E-Learning Company - dobanda	16,273	37,438
Total	<u>5,617,966</u>	<u>637,438</u>

Pentru ultima tranșă din vânzarea Fort SA, Bittnet Sytems a acordat un împrumut lui Impetum Investments, contrapartea în tranzacție, în valoare de 5.150.000 lei, împrumut acordat pentru o perioadă de 6 luni și cu o dobândă de 6% pe an (Nota 16).

Împrumutul către The E-Learning Company a fost acordat pentru finanțarea capitalului de lucru pe o perioadă de 1 an și cu o dobândă de 10% per an.

NOTA 31. DATORII CONTINGENTE

a) Riscul asociat cu schimbarea legislatiei si fiscalitatii in Romania

Modificarile in regimul legal si fiscal din Romania pot afecta activitatea economica a Companiei. Modificarile legate de ajustarile legislatiei romanesti cu reglementarile Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activitatii de afaceri a Grupului si rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislatia si procedurile greoaie de obtinere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restrictiona dezvoltarea viitoare a Companiei. Pentru a minimiza acest risc, Grupul analizeaza in mod regulat modificarile acestor reglementari si a interpretarilor lor.

Avand in vedere ca legislatia lasa tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modul de aplicare a normelor fiscale, coroborat si cu lipsa fondurilor la bugetul de stat si incercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, consideram acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat in niciun fel in mod preventiv in mod real si constructiv. Grupul considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile si dobânzile penalizatoare, in măsura in care este cazul. In Romania, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioada de 5 ani.

b) Scrisori de garantie bancara

La 31 decembrie 2024, Grupul avea emise scrisori de garanție bancară în valoare de 195,726 euro (SGB bună plată emisă de catre Bittnet Systems în favoarea One Controceni Park) și respectiv 12,530,833.90 lei (SGB-uri de participare la licitație și bună execuție emise de Dendrio Solutions – 5,349,453.91 lei, Dataware Consulting – 4,338,790.51 lei si respectiv TopTech – 2,842,589.58 lei). Toate garanțiile sunt emise din plafoane non-cash.

La 31 decembrie 2023, Grupul avea emise scrisori de garantie bancara in valoare de 195,726 euro (SGB buna plata emisa de catre Bittnet Systems in favoarea One Controceni Park) si respectiv 6,283,231 lei (SGB-uri de participare la licitatie si buna executie emise de Dendrio Solutions – 1,929,955 lei, Dataware Consulting – 2,602,012 lei si respectiv Top Tech – 1,751,264 lei).

c) Litigii

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Grupul este supus 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 si poziției financiare a Grupului.

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

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

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

- i) 267.214,96 Lei reprezentând chirie, taxă pe servicii și utilități;

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

- 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 părților, 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 onorariului majorat al expertului judiciar.
- Obligă reclamanta apelantă să achite suma de 5.672 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în favoarea intimetei 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.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, dacă nu este specificat altfel)

In daat de 10.03.2025 sentinta a fost comunicata partilor, cu termen de 30 de zile de la comuniare ca partile sa formuleze recurs..

Grupul a inregistrat un provizion in valoare de 186,137 lei in situatiile financiare de la 31.12.2023, aceasta fiind cea mai buna estimare cu privire la o iesire de cash in urma acestei dispute..

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

In cursul lunii Iunie 2024, Grupul a luat la cunostinta de existenta dosarului 19985/3/2024 aflat pe rolul Tribunalului București, secția Contencios administrativ și fiscal, in contradictoriu cu Inspectoratul General al Poliției de Frontieră („IGPF”), dupa cum urmeaza:

Obiect: litigiu privind achizițiile publice.

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

Pârât: Asocierea 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 penalități 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 cauza și comunicarea acțiunii IGPF, pentru a formula întâmpinare. Urmatorul 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 judecata 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 iesire de cash este probabila 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 denumita Dendrio Innovations SRL (Dataware) - companii parte din grupul Bittnet.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Ulterior inspectiei inopinate desfasurata in perioada 4-5 iulie 2024 la sediul societatilor Dendrio si Dataware, fiecare dintre societati au transmis punctul de vedere cu privire la informatiile confidentiale cuprinse in documentele ridicate de inspectorii de concurenta, iar acest punct de vedere reprezinta o etapa standard in cadrul procedurii de investigatie.

Astfel, pana la data prezentului raport nu a fost comunicat vreun raport de investigatie sau o pozitie oficiala a Consiliului Concurentei catre Dendrio sau Dataware, autoritatea de concurenta aflandu-se inca intr-o faza incipienta de analiza a informatiilor selectate in cadrul inspectiilor inopinate. In absenta unei pozitii oficiale emise de autoritatea de concurenta sub forma unui raport de investigatie, nu exista vreo prezumtie privind o potentiala incalcare a normelor de concurenta.

In mod uzual investigatiile Consiliului Concurentei sunt de durata mai lunga (in medie intre 2 si 4 ani, depinzand de numarul de parti implicate si de volumul de informatii ce trebuie procesate de echipa de investigatie), astfel ca nu este de asteptat o finalizare a analizei echipei de investigatie mai devreme de finalul anului 2025.

d) Aspecte legate de mediu

Punerea in aplicare a reglementărilor de mediu in Romania este in faza de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități. Activitatea profesionala a Bittnet nu are un impact direct asupra mediului inconjurator. Activand in domeniul "servicii", activitatea noastra consta in dobandirea de cunostinte si transferul acestora catre clienti, fie in cadrul cursurilor de pregatire, fie prin serviciile de consultanta, design si implementare.

NOTA 32. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare consolidate sunt prezentate în continuare.

a) Bazele consolidării

În cazul în care Grupul deține controlul asupra unei societăți în care s-a investit, aceasta este clasificată ca o filială. Grupul controlează societatea în care s-a investit dacă sunt prezente toate cele trei elemente următoare: deține controlul asupra societății în care s-a investit, există expunere la rentabilități variabile din partea societății în care s-a investit și societatea în care s-a investit are capacitatea de a-și folosi puterea pentru a afecta acele rentabilități variabile. Controlul este reanalizat ori de câte ori faptele și circumstanțele indică faptul că poate exista o schimbare a oricăror elemente de control.

Situațiile financiare consolidate prezintă rezultatele societății și ale filialelor sale („Grupul”) ca și cum ar forma o singură entitate. Prin urmare, tranzacțiile între societăți și soldurile între societățile din grup sunt eliminate în totalitate. Situațiile financiare consolidate includ rezultatele combinării de afaceri prin metoda de achiziție. În situația poziției financiare, activele, datoriile și datoriile contingente identificabile ale achizitorului sunt recunoscute inițial la valorile lor juste la data achiziției. Rezultatele operațiunilor achiziționate sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data obținerii controlului. Filialele sunt deconsolidate de la data la care controlul încetează.

b) Interese care nu controleaza

Interesele care nu controlează sunt prezentate în situația poziției financiare consolidată, în cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă. Modificările participațiilor unei societăți mamă în capitalurile proprii ale unei filiale care nu au drept rezultat pierderea controlului de către societatea mamă asupra filialei reprezintă tranzacții de capitaluri proprii (adică, tranzacții cu acționarii, în calitatea lor de acționari).

c) Entitati asociate

În cazul în care Grupul are puterea de a participa la (dar nu de a controla) deciziile de politică financiară și operațională ale unei alte entități, aceasta este clasificat ca entitate asociată.

Entitățile asociate sunt recunoscute inițial în situația poziției financiare consolidată la cost. Ulterior, asociații sunt contabilizați folosind metoda punerii în echivalență, în care ponderea Grupului din profiturile și pierderile ulterioare achiziției și alte venituri globale este recunoscută în situația consolidată a profitului și pierderilor și a altor rezultate globale (cu excepția pierderilor care depășesc investițiile Grupului în entitatea asociată, cu excepția cazului în care există o obligație de a compensa acele pierderi).

Profiturile și pierderile care rezultă din tranzacțiile dintre grup și entitățile asociate săi sunt recunoscute numai în măsura intereselor investitorilor neafiliați în cadrul asociatului. Cota investitorului în profiturile și pierderile asociatului rezultate din aceste tranzacții este eliminată în raport cu valoarea contabilă a entității asociate.

Orice surplus plătit pentru o entitate asociată peste valoarea justă a cotei de participare a grupului în activele, pasivele și pasivele contingente identificabile este capitalizată și inclusă în valoarea contabilă a entității asociate. În cazul în care există dovezi obiective că investiția într-o entitate asociată nu este

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

recuperabilă, valoarea contabilă a investiției este testată pentru depreciere în același mod ca și alte active nefinanciare.

d) Fondul comercial

Fondul comercial reprezintă excesul costului unei combinări de afaceri peste interesul Grupului pentru valoarea justă a activelor, datoriilor și datoriilor contingente dobândite și identificabile.

Costul cuprinde valoarea justă a activelor date, obligațiilor asumate și a instrumentelor de capitaluri emise, la care se adaugă valoarea oricăror pachete de acțiuni minoritare în cadrul achizitorului.

Contravaloarea contingentă este inclusă în cost la valoarea justă la data achiziției și, în cazul contravalorii contingente, clasificată drept datorie financiară, reevaluată ulterior prin profit sau pierdere.

Fondul comercial este capitalizat ca o imobilizare necorporală, iar orice depreciere a valorii contabile este înregistrată în situația consolidată a rezultatului global.

În cazul în care valoarea justă a activelor, pasivelor și pasivelor contingente identificabile depășește valoarea justă a contraprestației plătite, excesul este creditat integral în situația consolidată a rezultatului global la data achiziției.

e) Recunoasterea veniturilor

Grupul acționează în nume propriu atunci este o parte care controlează un bun sau un serviciu înainte ca acesta să fie transferat unui client, caz în care ar trebui ca în astfel de situații să recunoască întreg venitul facturat către clienți cât și costul marfii revandute clienților. În schimb, un intermediar se limitează să organizeze furnizarea de bunuri sau servicii de către o altă parte, fără a exercita un control asupra acestor bunuri sau servicii înainte de transferul lor către un client, caz în care ar trebui să recunoască ca venit doar marja realizată din astfel de tranzacții.

Servicii de training

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

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

Servicii de integrare soluții IT, marfuri și licențe

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

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

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

Veniturile din vanzarea de marfuri si licente sunt recunoscute atunci cand clientul obține controlul asupra activelor transferate. Grupul vinde marfuri si licente in cadrul solutiilor complexe de infrastructuri IT (cum ar fi: 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 de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori cu care are incheiate parteneriate la cele mai inalte standarde, precum Fujitsu, Cisco, Brocade, Dell, HP, Xerox sau Microsoft, Google, Amazon Web Services.

Obligații de executat și metodologia recunoașterii veniturilor

Majoritatea veniturilor grupului provin din prestarea de servicii si training si de integrare IT, inclusiv vânzarea mărfurilor, cu venituri recunoscute la momentul în care controlul asupra mărfurilor a fost transferat către client.

Obligațiile de executare identificate în contractele Grupului sunt in general limitate la bunurile sau serviciile stipulate explicit în acel contract, fara exista promisiuni tacite ca urmare a practicilor obișnuite de afaceri, politicilor publicate sau altor declarații specifice.

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

Determinarea prețului tranzacției

Cea mai mare parte a veniturilor grupului este obținută din contracte cu prețuri fixe și, prin urmare, valoarea veniturilor care vor fi obținute din fiecare contract este determinată prin raportare la prețuri fixe. În estimarea veniturilor contractuale se deduce componenta referitoare la reduceri acordate clientilor, atunci cand este probabil ca acestea sa diminueze valoarea veniturilor.

Alocarea sumelor către obligații de executat

Pentru majoritatea contractelor, există un preț unitar fix pentru fiecare produs sau serviciu vândut. Prin urmare, nu există raționamente aplicate în alocarea prețului contractului pentru fiecare produs sau serviciu.

Costurile obținerii contractelor

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Majoritatea contractelor sunt pe termen scurt, astfel eventuale comisioanele incrementale plătite personalului de vânzări pentru munca depusă pentru obținerea contractelor sunt recunoscute direct in situatia rezultatului global, fara a fi capitalizate.

f) Subventii

Subventiile se recunosc cand exista suficienta siguranta ca Grupul va respecta conditiile impuse de acordarea lor si subventiile vor fi primite.

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investitii si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile care compenseaza Grupul pentru cheltuielile efectuate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in mod sistematic in aceleasi perioade in care sunt recunoscute cheltuielile si se prezinta in contul de profit si pierdere ca elemente de ale venituri din exploatare.

g) Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investitii imobiliare și impozitele amânate)

Testele de depreciere a fondului comercial și a altor active necorporale cu viață economică utilă nedeterminată sunt efectuate anual la sfârșitul exercițiului financiar. Alte active nefinanciare sunt supuse testelor de depreciere ori de câte ori evenimentele sau modificările de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă a acestora nu poate fi recuperată. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă a acestuia (adică valoarea mai mare a valorii de utilizare și valoarea justă, mai puțin costurile de vânzare), activul este scăzut în consecință.

În cazul în care nu este posibil să fie estimată valoarea recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este efectuat pe cel mai mic grup de active din care face parte, pentru care există fluxuri de numerar identificabile separat - unitățile sale generatoare de numerar. Fondul comercial este alocat la recunoașterea inițială a fiecăruia dintre unitățile generatoare de numerar ale Grupului care se așteaptă să beneficieze de o combinație de afaceri care dă naștere fondului comercial.

Ajustările de depreciere sunt incluse în profit sau pierdere. O pierdere de depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reluată.

h) Solduri si tranzactii in valuta

Tranzacțiile efectuate de către entitățile Grupului într-o altă monedă decât moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea („moneda funcțională”) sunt înregistrate la ratele de la momentul efectuării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele de la data raportării.

Diferențele de curs care apar la retratarea activelor și datoriilor monetare în valuta sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere.

i) Active financiare

Politica contabilă a Grupului pentru clasificarea activelor financiare este următoarea.

Cost amortizat

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

Aceste active provin în principal din furnizarea de bunuri și servicii către clienți (de exemplu, creanțe comerciale), dar includ și alte tipuri de active financiare în care obiectivul este deținerea acestor active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale, iar fluxurile de numerar contractuale sunt exclusiv plăți de credit principal și de dobândă. Cu excepția creanțelor comerciale fără o componentă de finanțare semnificativă, care sunt recunoscute inițial pe baza prețului tranzacției conform IFRS 15, activele financiare (altele decât cele la FVTPL), sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii lor și sunt ulterior contabilizate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, mai puțin ajustările pentru depreciere.

Ajustările de depreciere pentru creanțele comerciale și alte creante sunt recunoscute pe baza abordării simplificate din cadrul IFRS 9, utilizând o matrice de ajustări în determinarea pierderilor estimate. În acest proces este evaluată probabilitatea neachitării creanțelor comerciale. Această probabilitate este apoi înmulțită cu valoarea pierderii preconizate care rezultă din neplată pentru a determina pierderea de credit preconizată pentru creanțele comerciale. Pentru creanțele comerciale, aceste ajustări sunt înregistrate într-un cont de ajustări separat, pierderea fiind recunoscută în cadrul costurilor generale și administrative în situația consolidată a rezultatului global. La confirmarea faptului că respectiva creanță comercială nu va putea fi colectată, valoarea contabilă brută a activului este anulată în raport cu ajustările asociate.

Ajustările de depreciere a creanțelor cu părțile legate și împrumuturile către părțile legate sunt recunoscute pe baza unui model de pierdere a creditului anticipat. Metodologia utilizată pentru a determina valoarea ajustărilor se bazează pe existența unei creșteri semnificative a riscului de credit de la recunoașterea inițială a activului financiar.

Pentru cele pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială a activului financiar, sunt recunoscute pierderi de credit așteptate pentru doisprezece luni împreună cu venitul brut din dobânzi. Pentru cele pentru care riscul de credit a crescut semnificativ, sunt recunoscute pierderile din creante estimate împreună cu veniturile brute din dobânzi. Pentru cele care sunt determinate ca fiind evidente deprecierea de credit, sunt recunoscute pierderile din creante așteptate, împreună cu veniturile din dobânzi pe o bază netă.

Activele financiare ale Grupului evaluate la costul amortizat cuprind creanțele comerciale și alte creanțe și numerar și echivalente de numerar în situația consolidată a poziției financiare.

Numerarul și echivalente de numerar includ numerar în casierie, depozite la termen în cadrul băncilor, alte investiții extrem de lichide pe termen scurt, cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin, și - în scopul situației fluxurilor de numerar - descoperiri bancare. Descoperirile bancare sunt prezentate în credite și împrumuturi în datoriile curente din situația consolidată a poziției financiare.

Active financiare la valoarea justă

Grupul detine activele financiare de natura titlurilor de participare, care sunt recunoscute în situațiile financiare la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația consolidată a rezultatului global.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

j) Datorii financiare

Politica contabilă a Grupului pentru clasificarea datoriilor financiare este următoarea:

Împrumuturile bancare și împrumuturile din emisiunea de obligațiuni rambursabile ale Grupului sunt recunoscute inițial la valoarea justă, netă de orice costuri de tranzacție atribuite direct emiterii instrumentului. Datoriile purtătoare de dobândă sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, care asigură că orice cheltuielă a dobânzii din perioada de rambursare este la o rată constantă la soldul datoriei înregistrată în situația pozitiei financiare consolidată.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Grupul are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

Pentru fiecare datorie financiară, cheltuielile cu dobânzile includ costurile inițiale de tranzacție și orice primă plătită la răscumpărare, precum și orice dobândă sau cupon care trebuie plătite în timp.

Grupul nu detine datorii de natura instrumentelor derivate care să fie contabilizate în situația financiară consolidată la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația consolidată a rezultatului global și nu are obligații de tranzacționare și nici nu a desemnat obligațiile financiare ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere.

k) Plăți bazate pe acțiuni (SOP)

Grupul acorda opțiuni de achiziție acțiuni decontate din capitaluri proprii angajaților și colaboratorilor.

Valoarea justă a opțiunilor la data acordării se înregistrează sistematic în situația consolidată a rezultatului global pe perioada până la exercitarea opțiunii. Condițiile de intrare în drepturi care nu se bazează pe piață sunt luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri preconizate a fi înregistrate la fiecare dată de raportare, astfel încât, în cele din urmă, suma cumulată recunoscută în perioada de intrare în drepturi să se bazeze pe numărul de opțiuni care eventual se platesc. Condițiile de neîncadrare și condițiile de intrare în drepturi sunt incluse în valoarea justă a opțiunilor acordate. Cheltuielile cumulate nu sunt ajustate pentru nerealizarea unei condiții de intrare în drepturi sau în cazul în care o condiție de neîncadrare nu este îndeplinită.

l) Leasing

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăți obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă.

Grupul aplică următoarele excepții și nu contabilizează următoarele drept leasing în conformitate cu IFRS 16:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacții de leasing "cu valori reduse").

Grupul a analizat toate contractele de închiriere pentru închirierea de echipamente și spațiile în care își desfășoară activitatea.

Grupul a recunoscut drepturile de utilizare a activelor și datoriilor de închiriere după cum urmează:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Drepturi de utilizare	Datorii leasing
Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferenta leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite în avans, costuri initiale directe sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăților de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei. Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obținută de la un finanțator independent, în termeni și condiții comparabili. Rata medie aplicată a fost de 5% p.a.

m) Imobilizări necorporale achiziționate extern

Imobilizările necorporale achiziționate extern sunt recunoscute inițial la cost și ulterior amortizate liniar pe durata vieții economice utile: Licențe – 3-5 ani, cu excepția marilor care sunt testate anual pentru depreciere.

n) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind amenajări de spații, echipamente, mașini și alte active folosite pentru activitatea curentă. Elementele de imobilizări corporale sunt recunoscute inițial la cost de achiziție, iar ulterior la cost minus depreciere acumulată.

Costul de achiziție include costurile direct atribuibile și valoarea actuală estimată a eventualelor costuri inevitabile și viitoare de demontare și eliminare a acelor articole. Obligația corespunzătoare este recunoscută în cadrul provizioanelor.

Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă, după cum urmează: Amenajări de spații - pe durata contractului de chirie, Alte mijloace fixe - 2-5 ani.

o) Stocuri

Stocurile sunt recunoscute inițial la cost și, ulterior, la cel mai mic cost și valoare netă realizabilă. Costul cuprinde toate costurile de achiziție, costurile de conversie și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor la locația și în starea lor actuală. Identificarea specifică este utilizată pentru a determina costul articolelor interschimbabile.

p) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Grupul are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă. Acolo unde Societatea așteaptă rambursarea unui provizion, de exemplu printr-un

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca și cheltuială cu dobânda.

q) Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Grupul face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și șomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea cheltuielilor salariale.

r) Impozit pe profit curent și amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacții care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeași perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârșitul perioadei de raportare. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile și constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

IFRIC 23 oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor și a impozitelor curente și amânate și a activelor în circumstanțele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit. Interpretarea prevede următoarele:

- Trebuie de terminat dacă tratamente fiscale incerte ar trebui să fie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, în funcție de abordarea care oferă previziuni mai bune despre rezoluție;
- Să se stabilească dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, să fie măsurată incertitudinea fiscală în funcție de suma cea mai probabilă sau valoarea preconizată, în funcție de orice metodă prezice mai bine soluționarea incertitudinii. Măsurarea trebuie să se bazeze pe presupunerea că fiecare dintre

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

autoritățile fiscale va examina sumele pe care au dreptul să le examineze și au cunoștințe complete cu privire la toate informațiile conexe la efectuarea acestor examene.

In urma aplicari prevederilor IFRIC 23 nu a fost identificat un impactul asupra datoriilor privind impozitul pe profit.

NOTA 33. CONFLICTUL RUSIA - UCRAINA

I. Conflictul Rusia - Ucraina

Invazia Ucrainei de catre Federatia Rusa si raspunsul global ulterior la aceste actiuni militare ar putea avea un impact semnificativ asupra unor societati, in special societati cu operatiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei si Belarusului, dar si entitati cu interese indirecte (de ex. cele care au furnizori si clienti, investitii si creditori, cu operatiuni pe teritoriul acestor tari). De asemenea, sanctiunile impuse guvernului rus, entitatilor ruse si persoanelor ruse in multe jurisdictii ar putea sa afecteze societatile, cum ar fi prin pierderea accesului la resurse financiare si comert, dar si prin efectele colaterale ale sanctiunilor asupra preturilor la nivel mondial (de ex. petrol, gaze naturale si alte produse derivate din petrol). Efectele conflictului sunt pe scara larga si evolueaza rapid. Societatile care nu au operatiuni in Rusia si Ucraina ar putea in continuare sa fie afectate de conflict, efectele incluzand, dar nefiind limitate la:

- Distrugerea, confiscarea sau abandonul proprietatii tangibile, dar si intangibile;
- Sanctiuni impuse asupra unei societati care pot impacta abilitatea ei de a opera (de ex. accesul la fonduri, sisteme bancare, etc.);
- Sanctiuni impuse asupra clientilor unei societati, care ii pot impacta abilitatea de a vinde bunuri si servicii si de a colecta datorii;
- Sanctiuni impuse asupra furnizorilor unei societati, care ii pot impacta abilitatea de a obtine materii prime, bunuri si servicii, sau care ii pot creste indirect costurile de obtinere a acestor elemente din surse alternative;
- Sanctiuni impuse asupra creditorilor si/sau bancilor unei entitati, care ii pot limita capacitatea de a accesa fonduri si credite;
- Schimbari in abordarea clientilor si consumatorilor cu privire la societati cu legaturi cu Rusia, Belarus sau alte jurisdictii legate de Federatia Rusa, care ar putea reduce cererea cu privire la produsele societatilor respective;
- Schimbari in apetitul la risc care pot conduce la situatia in care creditorii si investitorii isi retrag suportul financiar pentru societati cu legaturi cu Rusia, rezultand intr-un risc de lichiditate crescut si/sau indoieli cu privire la continuitatea activitatii respectivelor societati;
- Volatilitatea in preturile instrumentelor financiare si marfurilor, incluzand petrolul, gazele naturale, alte produse derivate din petrol si minerale, dar si volatilitatea in ratele de schimb valutar.

Pe baza informatiilor disponibile pana la acest moment, Conducerea Grupului nu a identificat riscuri potentiale concrete legate de conflictul Rusia – Ucraina si astfel, la acest moment nu se asteapta la un impact semnificativ in ceea ce priveste derularea operatiunilor curente. Expunerea directa a Grupului catre terte parti afectate de sanctiunile impuse de la initierea conflictului (clienti, furnizori, institutii bancare cu care Grupul colaboreaza, care sa fi fost afectate in mod direct de sanctiuni) nu exista. Expunerea indirecta (clienti, furnizori cu care Grupul colaboreaza, cu legaturi cu terte parti afectate de sanctiuni, precum si riscuri legate de volatilitatea viitoare a preturilor marfurilor sau a ratelor de schimb valutar) este necuantificabila, Conducerea Grupului neprimind pana la acest moment niciun semn cu privire la vreun impact semnificativ asupra activitatii Grupului.

NOTA 34. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

I. Schimbare nume Kepler Management Systems în Elian Development Systems

Ca parte a procesului de simplificare a structurii de grup, compania achiziționată la finalul anului 2023, Kepler Management Systems a trecut printr-un proces de rebranding și modificare a denumirii comerciale devenind astfel Elian Development Systems. Modificarea de nume a fost înscrisă în evidențele Registrului Comerțului în februarie 2025. În anul 2024, urmând aceeași strategie de unificare și restructurare a companiilor în cadrul grupului, Elian Solutions a devenit asociatul unic al Elian Development Systems, deținând 100% din părțile sociale și drepturile de vot.

II. Schimbare nume Equatorial Gaming în Bittnet Training

Ca parte a procesului de simplificare a structurii Grupului dar și din punct de vedere comercial, Equatorial Gaming, parte a pilonului Educație al grupului, a trecut printr-un proces de rebranding și i-a fost schimbată denumirea comercială, devenind astfel Bittnet Training. Schimbarea numelui a fost înregistrată în Registrul Comerțului în martie 2025.

NOTA 35. RETRATAREA SOLDURILOR INITIALE

Pe parcursul anului 2023, Grupul a achiziționat compania Dataware Consulting în două etape. În mai 2023, Grupul a achiziționat un pachet de 70% din părțile sociale Dataware Consulting pentru suma totală de 19.859.495 lei. În cadrul acestei tranzacții a fost recunoscut fondul comercial în valoare de 16.961.891 lei. Restul de 30% din acțiunile Dataware au fost achiziționate ulterior pentru sumă de 15 milioane lei.

Natura tratamentului: În conformitate cu IFRS 3 „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.

Ajustări de reevaluare: 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 RON – suma recunoscută la momentul achiziției inițiale 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.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE pentru exercițiul financiar 2023
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [103] au fost aprobate si semnate la data de 31 martie 2025.

Mihai Logofatu

Adrian Stanescu

Director General

Director Financiar



KPMG Audit SRL
Vivido Business Center
Str. Alexandru Vaida Voevod, Nr. 16
Cluj-Napoca, 400267, Jud. Cluj
Romania
Tel: +40 (372) 377 900
Fax: +40 (753) 333 800
www.kpmg.ro

Raportul auditorului independent

Catre Actionarii Bittnet Systems SA

Str Sergent Ion Nuțu, nr.44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, et.4, sector 5, Bucuresti
Cod unic de inregistrare: 21181848

Raport cu privire la auditul situatiilor financiare individuale

Opinie

1. Am auditat situatiile financiare individuale ale societatii Bittnet Systems SA ("Societatea") care cuprind situatia individuala a pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2024, situatiile individuale ale rezultatului global, modificarilor in capitalurile proprii si fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si note, cuprinzand politicile contabile semnificative si alte note explicative.
2. Situatiile financiare individuale la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, aprobate de Consiliul de Administratie pe 1 aprilie 2025, se identifica astfel:
 - Activ net/Total capitaluri proprii: 92.764.764 lei
 - Profitul net al exercitiului financiar: 9.791.750 lei
3. In opinia noastra, situatiile financiare individuale anexate ofera o imagine fidela a pozitiei financiare neconsolidate a Societatii la data de 31 decembrie 2024 precum si a performantei sale financiare neconsolidate si a fluxurilor sale de trezorerie neconsolidate pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare

HA

Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu modificarile ulterioare ("OMFP nr. 2844/2016").

Baza opiniei

4. Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului si al Consiliului European cu modificarile ulterioare („Regulamentul”) si Legea nr.162/2017 cu modificarile ulterioare („Legea”). Responsabilitatile noastre in baza acestor standarde si reglementari sunt descrise detaliat in sectiunea *Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale* din raportul nostru. Suntem independenti fata de Societate, conform *Codului Etic International pentru Profesioniștii Contabili (inclusiv Standardele Internationale privind Independenta)* emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili („codul IESBA”) si conform cerintelor de etica profesionala relevante pentru auditul situatiilor financiare individuale din Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit celelalte responsabilitati de etica profesionala, conform acestor cerinte si conform codului IESBA. Credem ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Aspecte cheie de audit

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, in baza rationamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanta in efectuarea auditului situatiilor financiare individuale din perioada curenta. Aceste aspecte au fost abordate in contextul auditului situatiilor financiare individuale in ansamblul lor si in formarea opiniei noastre asupra acestor situatii financiare individuale si nu furnizam o opinie separata cu privire la aceste aspecte cheie de audit.

Deprecierea investitiilor in subsidiare

Valoarea contabila a investitiilor in subsidiare la 31 decembrie 2024: 70.468 mii lei la 31 decembrie 2024 (52.356 mii lei la 31 decembrie 2023)

A se vedea Notele 3 ("Estimari si rationamente contabile esentiale"), 16 ("Titluri de participare") si 28.d) ("Politici contabile semnificative – Active financiare") la situatiile financiare individuale.



Aspect cheie de audit

Asa cum este prezentat in Nota 28, Titlurile de participare sunt recunoscute initial de Societate la cost si ulterior, la data de raportare, sunt testate pentru depreciere, prin estimarea valorii lor recuperabile.

Asa cum este prezentat in Nota 16, Societatea a estimat valoarea recuperabila a investitiilor in subsidiarele sale la 31 decembrie 2024, neidentificand nevoia unui provizion de depreciere la acea data. In scopul testarii de depreciere, asa cum este de asemenea descris in Nota 16, conducerea analizeaza deprecierea investitiilor la nivel de segmente operationale. Valoarea recuperabila este determinata utilizand o abordare bazata pe valoarea de utilizare, care presupune estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru fiecare segment major al activitatii si aplicarea unor rate de actualizare adecvate.

Estimarea valorii recuperabile a investitiilor in subsidiare implica judecati semnificative cu privire la ipoteze precum fluxurile de numerar viitoare, ratele de crestere, marjele operationale brute si nete, necesarul de capital de lucru net si ratele de actualizare, precum si ipoteze economice, cum ar fi evolutia costurilor si a salariilor in contextul economic si al inflatiei.

Avand in vedere aceste aspecte, estimarea valorii recuperabile a investitiilor a fost considerata o arie asociata unui risc semnificativ de denaturare semnificativa in situatiile financiare individuale si a necesitat o atentie sporita din partea noastra in cadrul auditului, astfel fiind considerata un aspect cheie de audit.

Modul de abordare in cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit, unde a fost cazul, efectuate cu implicarea specialistilor nostri in evaluare, au inclus, printre altele, urmatoarele:

- Evaluarea modelului folosit de Societate pentru estimarea valorii recuperabile a investitiilor si a oricaror ajustari de depreciere necesare, la data de raportare, in contextul cerintelor relevante ale standardelor de raportare financiara aplicabile;
- Evaluarea critica a metodei de grupare a activelor filialelor la nivel de segmente operationale, pe baza intelegerii noastre a operatiunilor si liniilor de afaceri ale acestora, pentru a evalua caracterul rezonabil al judecatilor dezvoltate de Societate si aplicarea consecventa a acestora.
- Efectuarea unei analize de sensibilitate a modelului de depreciere la modificarile ipotezelor cheie, cum ar fi ratele de crestere prognozate, ratele de actualizare si fluxurile de numerar, pentru a identifica ipotezele cu risc mai mare de subiectivitate sau inconsecventa in aplicare;
- Evaluarea procesului de bugetare al filialelor Societatii, prin compararea bugetelor istorice cu rezultatele efective ulterioare;
- Cu asistenta specialistilor nostri in evaluare, evaluarea critica a ipotezelor-cheie folosite pentru determinarea ratei de actualizare, a fluxurilor de numerar din exploatare, ratelor de crestere, marjelor operationale, cerintelor de capital circulant si cheltuielilor de capital si taxe. In acest context, am evaluat daca anumite ipoteze pe care s-a bazat evaluarea, la nivel individual si luate in ansamblu, au luat in considerare: i) mediul economic al subsidiarei si industria in care activeaza; ii) informatiile de piata disponibile; iii) planurile de afaceri ale subsidiarei, inclusiv asteptarile conducerii; iv) riscurile asociate fluxurilor de numerar, inclusiv posibila variabilitate a valorii

si momentului aparitiei fluxurilor de numerar si efectul acestora asupra sensibilitatii ratei de actualizare; v) cerintele specifice ale cadrelor de raportare financiare vi) o analiza comparativa cu performanta generala a societatilor similare si cu performanta si tendintele financiare istorice ale filialei;

- Testarea acuratetei matematice a modelului de calcul fluxurilor de numerar actualizate;
- Evaluarea caracterului adecvat al prezentarilor privind valoarea recuperabila si deprecierea investitiilor in subsidiare din notele la situatiile financiare individuale, in baza cerintelor cadrului de raportare financiara relevant.

Recunoasterea veniturilor

Veniturile din contracte cu clientii 9.218 mii lei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 (12.519 mii lei pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023)

Creante comerciale – 3.857 mii lei la 31 decembrie 2024 (5.713 mii la 31 decembrie 2023).

A se vedea Notele 6 ("Venituri"), 18 ("Creante comerciale si alte creante") si 28.a) ("Politici contabile semnificative – Recunoasterea veniturilor") la situatiile financiare individuale.

Aspect cheie de audit

Asa cum este prezentat in Nota 6, Societatea realizeaza venituri in principal din vanzarea de servicii de training.

In timp ce aplicarea principiilor de recunoastere a veniturilor in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu OMFP 2844/2016 poate fi complexa, in cazul Societatii, majoritatea contractelor de prestari de training sunt standard si relativ simple. Cu toate acestea, recunoasterea veniturilor reprezinta o zona cu risc semnificativ, determinata in principal de presiunea exercitata de conducere pentru atingerea obiectivelor financiare prestabilite. Aceasta

Aspect cheie de audit

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:

- Dobandirea unei intelegeri cu privire la procesul Societatii de recunoastere a veniturilor, si evaluarea proiectarii si implementarii anumitor controale selectate, inclusiv cele privind recunoasterea veniturilor in perioada corecta;
- Evaluarea conformitatii criteriilor de recunoastere a veniturilor Societatii cu cerintele relevante ale cadrului de raportare financiara;
- Inspectarea unui esantion de contracte de vanzare cu clientii, pentru a obtine o intelegere

presiune poate influenta momentul sau modul in care veniturile sunt inregistrate, in special in apropierea finalului exercitiului financiar, perioada aferenta careia am identificat si evaluat ca semnificativ riscul de denaturare semnificativa, cauzata de fraudă.

Ca urmare a aspectelor de mai sus, am considerat ca recunoaşterea veniturilor este asociata cu un risc semnificativ de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale. In consecinta, aspectul a necesitat o atentie sporita in cadrul auditului si a fost considerat un aspect cheie de audit.

cu privire la termenii cheie de vanzare ai acestora, inclusiv termenii de livrare si acceptare si a oricaror potentiale acorduri cu privire la contraprestatia variabila.

- Pentru un esantion de clienti, obtinerea in mod independent de confirmari de la acestia cu privire la soldurile de incasat la data de 31 decembrie 2024.
- Testarea, pe baza de esantion, a tranzactiilor individuale de vanzare care au fost recunoscute in apropierea finalului exercitiului financiar (inainte si dupa data de raportare), cu documentele justificative primare si, prin referire la conditiile contractuale aferente (inclusiv conditiile contractuale de pret si termeni de livrare) pentru a determina daca veniturile au fost recunoscute la suma si in perioada corecta, in baza evaluarii noastre perioadei in care controlul a fost transferat clientului.
- Evaluarea daca prezentarile de informatii in notele la situatiile financiare individuale cu privire la recunoasterea veniturilor Societatii adreseaza corespunzator cerintele cantitative si calitative ale cadrului de raportare financiara relevant.

Alte aspecte – Cifre corespondente

6. Situatiile financiare individuale ale Societatii aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2023 au fost auditate de catre un alt auditor care a exprimat o opinie fara rezerve cu privire la acele situatii financiare la data de 22 martie 2024.

Alte informatii

7. Consiliul de administratie este responsabil pentru intocmirea si prezentarea altor informatii. Acele alte informatii cuprind raportul anual "Documentul de inregistrare universal" care include si informatiile cerute de OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19, aferente raportului Consiliului de administratie ("raportul Consiliului de administratie") si Raportul de remunerare, dar nu cuprind situatiile financiare individuale si raportul auditorului cu privire la acestea.



Opinia noastra cu privire la situatiile financiare individuale nu acopera acele alte informatii si, cu exceptia cazului in care se mentioneaza explicit in raportul nostru, nu exprimam niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

In legatura cu auditul situatiilor financiare individuale, responsabilitatea noastra este sa citim acele alte informatii si, in acest demers, sa apreciem daca acele alte informatii sunt semnificativ neconcordante cu situatiile financiare individuale sau cu cunostintele pe care noi le-am obtinut in cursul auditului, sau daca ele par a fi denaturate semnificativ. In cazul in care, pe baza activitatii efectuate, concluzionam ca exista o denaturare semnificativa a acestor alte informatii, suntem obligati sa raportam acest fapt. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – raportul Consiliului de administratie

In ceea ce priveste raportul Consiliului de administratie, am citit si, in baza exclusiv a activitatilor care trebuie desfasurate in cursul auditului situatiilor financiare individuale, dupa cum este cerut de OMFP nr. 2844/2016 raportam ca, in opinia noastra:

- a) Informatiile prezentate in raportul Consiliului de administratie pentru exercitiul financiar pentru care au fost intocmite situatiile financiare individuale sunt in concordanta, sub toate aspectele semnificative, cu situatiile financiare individuale;

raportul Consiliului de administratie a fost intocmit, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016, punctele 15-19 din Reglementarile contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

In plus, in baza cunostintelor si intelegerii noastre cu privire la Societate si la mediul acesteia, obtinute in cursul auditului, ni se cere sa raportam daca am identificat denaturari semnificative in raportul Consiliului de administratie. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Alte responsabilitati de raportare cu privire la alte informatii – Raportul de remunerare

Cu privire la Raportul de Remunerare, citim Raportul de Remunerare pentru a determina daca acesta prezinta, sub toate aspectele semnificative, informatia ceruta de articolul 107, alin (1) si (2) din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile ulterioare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitatile conducerii si ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare individuale

8. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale care sa ofere o imagine fidela in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana si cu OMFP nr. 2844/2016 si pentru controlul intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare individuale lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
9. In intocmirea situatiilor financiare individuale, conducerea este responsabila pentru evaluarea capacitatii Societatii de a-si continua activitatea, pentru prezentarea, daca este

cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activitatii si pentru utilizarea contabilitatii pe baza continuitatii activitatii, cu exceptia cazului in care conducerea fie intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa opreasca operatiunile, fie nu are nicio alternativa realista in afara acestora.

10. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiara al Societatii.

Responsabilitatile auditorului intr-un audit al situatiilor financiare individuale

11. Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare individuale, in ansamblu, sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare si in emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garantie a faptului ca un audit desfasurat in conformitate cu ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate de fraudă sau de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, individual sau cumulat, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor, luate in baza acestor situatii financiare individuale.
12. Ca parte a unui audit efectuat in conformitate cu ISA, exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare individuale, cauzata fie de fraudă, fie de eroare, proiectam si executam proceduri de audit ca raspuns la respectivele riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune complicitate, fals, omisiuni intentionate, declaratii false si eludarea controlului intern.
 - Obtinem o intelegere a controlului intern relevant pentru audit, in vederea proiectarii de proceduri de audit adecvate circumstantelor, dar fara a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea controlului intern al Societatii.
 - Evaluam gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate si caracterul rezonabil al estimarilor contabile si al prezentarilor de informatii aferente realizate de catre conducere.
 - Concluzionam cu privire la gradul de adecvare a utilizarii de catre conducere a contabilitatii pe baza continuitatii activitatii si, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea pune in mod semnificativ la indoiala capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia in raportul auditorului asupra prezentarilor de informatii aferente din situatiile financiare individuale sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot

determina Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.

- Evaluam in ansamblu prezentarea, structura si continutul situatiilor financiare individuale, inclusiv prezentarile de informatii, si masura in care situatiile financiare individuale reflecta tranzactiile si evenimentele care stau la baza acestora intr-o maniera care sa rezulte intr-o prezentare fidela.
- 13. Comunicam cu persoanele responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, cu privire la aria planificata si programarea in timp a auditului, precum si principalele constatari ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului.
- 14. De asemenea, furnizam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie ca am respectat cerintele de etica profesionala relevante privind independenta si ca le-am comunicat toate relatiile si alte aspecte despre care s-ar putea presupune, in mod rezonabil, ca ne-ar putea afecta independenta si, acolo unde este cazul, masurile luate pentru a elimina amenintarile la adresa independentei sau masurile de protectie aplicate.
- 15. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situatiilor financiare individuale din perioada curenta si care reprezinta, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte in raportul auditorului, cu exceptia cazului in care legile sau reglementarile impiedica prezentarea publica a aspectului sau a cazului in care, in circumstante extrem de rare, consideram ca un aspect nu ar trebui comunicat in raportul nostru deoarece se preconizeaza in mod rezonabil ca beneficiile pentru interesul public sa fie depasite de consecintele negative ale acestei comunicari.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare – Raport cu privire la respectarea cerintelor Regulamentului ESEF

- 16. In conformitate cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate si de modificare a unor acte normative, ni se cere sa exprimam o opinie cu privire la conformitatea situatiilor financiare individuale, incluse in raportul anual si aprobate de catre Consiliul de administratie, cu cerintele Regulamentului delegat (UE) 2019/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018 de completare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European si a Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare privind specificarea unui format de raportare electronic unic cu modificarile ulterioare ("cerintele RTS cu privire la ESEF").

Responsabilitatile conducerii

- 17. Conducerea Societatii este responsabila pentru intocmirea situatiilor financiare individuale in format digital, care respecta cerintele RTS cu privire la ESEF. Aceasta responsabilitate include intocmirea situatiilor financiare individuale in formatul xHTML aplicabil, inclusiv asigurarea concordantei intre situatiile financiare individuale in format digital si situatiile

financiare individuale semnate si proiectarea, implementarea si mentinerea controalelor interne relevante pentru aplicarea cerintelor RTS cu privire la ESEF.

Responsabilitatile auditorului

18. Responsabilitatea noastra este sa exprimam o opinie daca situatiile financiare individuale, incluse in raportul anual si aprobate de catre Consiliul de administratie, respecta, sub toate aspectele semnificative, cerintele RTS cu privire la ESEF, in baza probelor obtinute. Am efectuat misiunea noastra in conformitate cu Standardul International Privind Misiunile de Asigurare 3000 revizuit Misiuni de asigurare altele decat auditurile sau revizuirile informatiilor financiare istorice (ISAE 3000), emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Audit si Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabila in conformitate cu ISAE 3000 implica efectuarea de proceduri pentru a obtine probe cu privire la conformitatea situatiilor financiare individuale cu cerintele RTS privind EFES. Natura, plasarea in timp si amplexarea procedurilor selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor semnificative de abatere de la cerintele RTS cu privire la EFES, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Procedurile noastre au inclus evaluarea gradului de adecvare al formatului situatiilor financiare individuale si evaluarea concordantei intre situatiile financiare individuale in format digital si situatiile financiare individuale semnate si auditate, stampilate de catre noi pentru scopuri de identificare.

Credem ca probele pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza baza opiniei noastre.

Opinia

19. In opinia noastra situatiile financiare individuale ale Societatii, incluse in raportul anual si aprobate de catre Consiliul de administratie, la data de si pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 au fost intocmite, sub toate aspectele semnificative, in conformitate cu cerintele RTS cu privire la ESEF.

Raport cu privire la alte dispozitii legale si de reglementare – Entitati de interes public

20. Am fost numiti de Adunarea Generala a Actionarilor la data de 16 decembrie 2024, sa auditam situatiile financiare individuale ale Bittnet Systems SA pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024. Durata totala neinterupta a angajamentului nostru este 1 an, acoperind exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024.



21. Confirmam ca:

- Opinia noastra de audit este in concordanta cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in 31 martie 2025. De asemenea, in desfasurarea auditului nostru, ne-am pastrat independenta fata de entitatea auditata.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile interzise care nu sunt de audit (SNA) mentionate la articolul 5 alin. (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul misiunii de audit in baza careia s-a intocmit acest raport al auditorului independent este MIHALI HORATIU MIHAI.

Pentru si in numele KPMG Audit S.R.L.:

Mihali Horatiu Mihai

MIHALI HORATIU MIHAI

inregistrat in registrul public
electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu numarul AF3354

KPMG Audit SRL

inregistrat in registrul public
electronic al auditorilor financiari si
firmelor de audit cu numarul FA9

Cluj-Napoca, 1 aprilie 2025

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **MIHALI HORATIU MIHAI**
Registrul Public Electronic: **AF3354**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit: **KPMG AUDIT S.R.L.**
Registrul Public Electronic: **FA9**

BITTNET SYSTEMS SA

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE
ÎMPEUNĂ CU NOTE

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU ORDINUL
MINISTRULUI FINANTELOR PUBLICE NR.
2844/2016 PENTRU APROBAREA
REGLEMENTĂRILOR CONTABILE, CU
MODIFICĂRILE ULTERIOARE ("OMFP NR.
2844/2016")

CUPRINS

SITUATIA INDIVIUALA A REZULTATULUI GLOBAL.....	4
SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE.....	5
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	7
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII.....	8
NOTA 1. INFORMATII GENERALE.....	9
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE.....	12
NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE.....	15
NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI.....	16
NOTA 5. REZULTATUL PE ACTIUNE.....	20
NOTA 6. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII.....	21
NOTA 7. COSTUL VANZARILOR.....	23
NOTA 8. ALTE VENITURI si ALTE CHELTUIELI.....	24
NOTA 9. CHELTUIELI VANZARE.....	25
NOTA 10. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE.....	26
NOTA 11. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA.....	27
NOTA 12. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE.....	28
NOTA 13. IMPOZIT PE PROFIT.....	29
NOTA 14. IMOBILIZARI NECORPORALE.....	30
NOTA 15. IMOBILIZARI CORPORALE.....	31
NOTA 16. TITLURI DE PARTICIPARE.....	32
NOTA 17. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA.....	44
NOTA 18. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE.....	45
NOTA 19. STOCURI.....	47
NOTA 20. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR.....	48
NOTA 21. CAPITALURI SI REZERVE.....	49
NOTA 22. OBLIGATIUNI.....	55
NOTA 23. IMPRUMUTURI BANCARE.....	58
NOTA 24. DATORII LEASING.....	59
NOTA 25. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII.....	60
NOTA 26. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE.....	61
NOTA 27. DATORII CONTINGENTE.....	64

NOTA 28.	POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE	66
NOTA 29.	CONFLICTUL RUSIA - UCRAINA	73
NOTA 30.	EVENIMENTE ULTERIARE DATEI BILANTULUI	74

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUATIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2024	2023
Venituri din contracte cu clienții	[6]	9,217,903	12,518,949
Costul vanzarilor	[7]	(4,604,591)	(6,740,634)
Marja bruta		4,613,312	5,778,315
Alte venituri	[8]	32,684	230,502
Cheltuieli vanzare	[9,11]	(4,262,527)	(4,703,296)
Cheltuieli generale si administrative	[10,11]	(7,994,175)	(10,192,693)
Impairment	[8]	(1,428,990)	-
Câștig / (pierdere) titluri puse in echivalenta		(39,541)	(121,055)
Venituri financiare	[12]	22,425,716	2,593,502
Cheltuieli financiare	[12]	(4,016,001)	(3,608,757)
Profit brut		9,330,479	(10,023,482)
Impozit pe profit	[13]	461,271	1,182,152
Profit net:		9,791,750	(8,841,330)
Rezultatul pe acțiune	[5]		
de baza		0.0153	(0.0145)
diluat		0.0142	(0.0132)

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [74] au fost aprobate si semnate la data de 31 martie 2025.

Mihai Logofatu

Adrian Stanescu

Director General

Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUATIA INDIVIDUALA A POZITIEI FINANCIARE

	Note	31 dec 2024	31 dec 2023
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale	[14]	6,340,337	6,704,201
Imobilizări corporale	[15]	534,741	662,671
Drepturi de utilizare	[24]	6,642,437	6,330,137
Titluri de participare	[16]	70,468,278	52,356,500
Alte imobilizari financiare	[17]	23,657,055	37,685,497
Impozit amânat	[13]	2,081,100	1,619,829
Total active imobilizate		109,723,948	105,358,835
Active circulante			
Stocuri	[18]	5,216	397
Servicii în curs de executie		810,819	967,190
Creanțe comerciale	[17]	3,856,996	5,712,744
Alte creanțe	[17]	9,747,134	5,572,288
Active financiare la valoarea justa	[16]	5,710,669	11,356,744
Numerar si echivalente	[20]	15,329,850	3,535,970
Total active circulante		35,460,684	27,145,333
TOTAL ACTIVE		145,184,633	132,504,168
CAPITALURI SI DATORII			
Capital social		63,417,671	63,417,671
Prime de emisiune		31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii		(12,156,041)	(15,291,490)
Rezerve		1,442,164	956,462
Rezultat reportat		8,126,201	(1,179,845)
Total capitaluri si rezerve	[21]	92,764,764	79,837,566
Datorii pe termen lung			
Obligațiuni	[22]	30,718,474	24,340,699
Împrumuturi bancare	[23]	-	-
Datorii Leasing	[24]	13,095,069	15,118,732
Impozit amanat	[13]	-	-
Total datorii pe termen lung		43,813,543	39,459,431
Datorii curente			
Obligațiuni	[22]	167,365	47,458
Împrumuturi bancare	[23]	-	-
Datorii Leasing	[24]	3,897,322	3,472,827
Datorii privind impozitul pe profit	[13]	-	-
Datorii contractuale	[25]	463,881	48,992
Datorii comerciale	[25]	3,571,151	2,639,778
Alte datorii	[25]	400,775	6,892,284
Provizioane	[25]	105,831	105,831
Total datorii curente		8,606,326	13,207,171
Total datorii		52,419,869	52,666,602
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		145,184,633	132,504,168

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	2024	2023
Profit brut	9,330,479	(10,023,482)
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	2,115,786	2,019,273
Ajustari pentru depreciere	1,428,990	-
Cheltuieli privind activele cedate	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	1,043,509	1,073,576
Ajustari pentru deprecierea creantelor	-	(3,764)
Provizioane		105,831
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	3,061,569	2,491,138
Cheltuieli privind dobanzile aferente datoriilor de leasing	937,340	1,023,279
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	(3,133,882)	(2,662,125)
Câștig/Pierdere plasamente titluri	(19,291,832)	68,622
Câștig/Pierdere titluri puse in echivalenta	39,541	121,055
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	(4,468,501)	(5,786,597)
Variatia soldurilor conturilor de creante	6,158,919	2,222,016
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	(4,818)	51,565
Variatia soldurilor conturilor de datorii	1,228,741	(2,194,829)
Numerar generat din exploatare	2,914,341	(5,707,845)
Impozit pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	2,914,341	(5,707,845)
Activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de interese de participare	(23,268,595)	(13,891,956)
Incasari din vanzarea de interese de participare	23,419,650	-
Imprumuturi acordate entitatilor legate	407,498	(10,143,083)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(1,179,799)	1,034,362
Alte investitii in active financiare	-	(119,072)
Incasari din alte active financiare	1,467,912	413,635
Dividende incasate	2,501,753	89,949
Dobanzi incasate	4,722,050	1,294,497
Numerar net din activitati de investitie	8,070,470	(21,321,668)
Activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	29,701,386
Vanzari actiuni proprii	2,857,998	4,550,607
Achizitii actiuni proprii	(766,058)	
Trageri din imprumuturi bancare	-	-
Rambursari de imprumuturi bancare	-	(167,937)
Incasari din emisiunea de obligatiuni	6,197,011	14,636,689
Rambursari din emisiunea de obligatiuni	-	(24,403,700)
Dobanzi datorii leasing	(937,340)	(1,023,279)
Plati datorii leasing	(3,781,643)	(3,058,284)
Dobanzi platite	(2,760,899)	(3,140,128)
Numerar net din activitati de finantare	809,070	17,095,354
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	11,793,881	(9,934,159)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	<u>3,535,970</u>	<u>13,470,129</u>
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	<u>15,329,851</u>	<u>3,535,970</u>
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE		

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri
1 ian 2023	52,848,060	9,738,583	(20,851,261)	956,462	7,661,485	50,353,329
Rezultat net	-	-	-	-	(8,841,330)	(8,841,330)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(8,841,330)	(8,841,330)
Majorare capital social	10,569,612	22,196,185	(64,411)	-	-	32,701,385
Achizitii actiuni proprii	-	-	4,550,607	-	-	4,550,607
Vanzari actiuni proprii	-	-	1,073,576	-	-	1,073,576
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	-	-	-	-
Repartizare rezerva legala	-	-	-	-	-	-
31 dec 2023	63,417,672	31,934,768	(15,291,490)	956,462	(1,179,845)	79,837,567
Profit net	-	-	-	-	9,791,750	9,791,750
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	9,791,750	9,791,750
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Achizitii actiuni proprii	-	-	(766,058)	-	-	(766,058)
Vanzari actiuni proprii	-	-	2,857,998	-	-	2,857,998
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	1,043,509	-	-	1,043,509
Repartizare rezerva legala	-	-	-	485,702	(485,702)	-
31 dec 2024	63,417,672	31,934,768	(12,156,041)	1,442,164	8,126,201	92,764,764

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 1. INFORMATII GENERALE

Activitatile operationale

Situatiile financiare includ informatiile financiare individuale ale societatii Bittnet Systems („Societatea” sau „Emitentul”), cu sediul social in Bucuresti, Str. Sergent Nutu Ion, nr. 44, cl. ONE Cotroceni Park, corp A&B, etaj 4, sector 5. Societatea detine urmatoarele filiale inregistrate in Romania:

	31 dec 2024	31 dec 2023
FILIALE - % detinere		
Dendrio Solutions	96.5%	88.001%
Dendrio Innovations (ex Dataware Consulting)	96.5%	88.001%
Dendrio Technology (ex Top Tech)	96.5%	75.69%
2Net Computer (*)	-	88.001%
IT Prepared	50.2%	50.2%
Equatorial Gaming	100%	98.99%
Equatorial Training (**)	-	98.99%
Computer Learning Center (**)	-	100%
Fort SA (fosta Global Resolution Experts) (***)	-	58.87%
GRX Advisory (***)	-	58.87%
ISEC Associates (***)	-	58.87%
Elia Solutions	61.69%	51.02%
Kepler Management Systems, detinuta 100% de Elia Solutions	61.69%	62.87%
Nenos Software	60.97%	60.97%
Nonlinear	60%	60%
(*) 2Net Computer a fost absorbita de Top Tech la 31.12.2024		
(**) Equatorial Training si Computer Learning Center au fost absorbite de Equatorial Gaming la 30.12.2024		
(***) Compania a vandut integral participatia detinuta in Fort SA (Fort SA si subsidiarele GRX Advisory si ISEC Associates) in Decembrie 2024		

INTERESE MINORITARE

E-Learning Company	23%	23%

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

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

Acțiunile Bittnet (simbol BNET) sunt listate pe Piața Reglementată a BVB și fac parte din principalii indici ai BVB.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

În cursul anului 2024, numărul mediu de salariați ai Societății a fost de 17. În tabelul următor este prezentată împărțirea pe departamente funcționale la finalul anilor fiscali 2023-2024:

Department	31.dec.2024	31.dec.2023
Delivery	2	3
Sales	9	8
Administrativ	6	13
Total	17	24

Conducerea Societății

Având în vedere dimensiunea actuală a Grupului, Adunarea Generală din 20 aprilie 2023 a aprobat extinderea Consiliului de Administrație de la 3 la 5 membri, după cum urmează:

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

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

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu**. La data 31.03.2024, Mihai Logofătu deține un număr de 55.651.882 acțiuni ceea ce reprezintă 8,77% din capitalul social. Mihai Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 2) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator neexecutiv, care deține la 31.03.2024 un număr de 5.468.395 acțiuni ale Emitentului adică un procent de 0.86% din capitalul social.
- 3) **Eccleston Square Capital Limited** reprezentată prin **CIUCU BOGDAN-ANDREI** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, dl. Ciucu ori societatea Eccleston nu dețineau acțiuni ale emitentului.
- 4) **CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, dl Constantinescu nu deținea acțiuni ale emitentului.
- 5) **Quercus Solutions SRL** reprezentată prin **MICHEȘ PAUL** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, dl. Micheș ori societatea Quercus Solutions nu dețineau acțiuni ale emitentului.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale ale Emitentului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”), și în conformitate cu OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”.

Emitentul a întocmit și publicat în data de 28 martie 2025 situații financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS UE și OMFP 2844/2016.

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în baza convenției costului istoric și în baza principiului continuității activității. Situațiile financiare sunt prezentate în LEI, care este și moneda funcțională a Emitentului.

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare sunt expuse în Nota 27 „Politici contabile semnificative”.

b) Continuitatea activității

Anul 2024 a fost caracterizat de o tracțiune mai lentă, o perioadă prelungită de finalizare a proiectelor și o cerință mai mare pentru personalizarea sesiunilor de training. A fost un an în care industria IT a resimțit puternic tăierile de costuri, iar clienții și-au menținut strâns bugetele în prima parte a anului, analizând cu mai multă atenție achizițiile și investind cu multă prudență.

Această situație putea genera o criză de lichiditate, ca urmare a temerilor consumatorilor și companiilor pe tema unei viitoare recesiuni sau crize economice. Totuși, se pare că măsurile monetare luate de guverne și băncile centrale au transmis suficientă încredere mediului de afaceri încât să nu apară un ‘credit crunch’. Societatea urmărește cu mare atenție indicatorii de lichiditate – conversia creanțelor în cash, rulajele cu clienții și furnizorii, etc.

În baza analizei cash flow-urilor viitoare și a analizei obligațiilor existente, precum și în baza rezultatelor anului curent, Conducerea Societății consideră că principiul continuității activității este aplicat corespunzător în pregătirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2024.

c) Noi standarde și interpretări, care încă nu au fost adoptate

Un număr de standarde contabile noi și modificate vor intra în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep după 1 ianuarie 2024, iar aplicarea anticipată a acestora este permisă. Cu toate acestea, Societatea nu a adoptat anticipat următoarele standarde contabile noi sau modificate în pregătirea acestor situații financiare.

IFRS 18 Prezentarea și divulgarea în situațiile financiare

IFRS 18 Prezentarea și divulgarea în situațiile financiare va înlocui IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare și intră în vigoare pentru perioadele de raportare anuală care încep la sau după 1 ianuarie 2027. Noul standard introduce următoarele schimbări majore în cerințe:

O prezentare mai structurată a rezultatului global IFRS 18 introduce subtotaluri definite nou, cum ar fi „profitul operațional” și „profitul sau pierderea înainte de finanțare și impozit pe profit” și impune ca toate

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

veniturile și cheltuielile să fie alocate între trei categorii distincte, bazate pe principalele activități comerciale ale companiei: operațional, investiții și finanțare.

Conform IFRS 18, companiilor nu le mai este permis să prezinte cheltuielile operaționale doar în notele explicative. O companie trebuie să prezinte cheltuielile operaționale într-un mod care să ofere „cel mai util rezumat structurat” al cheltuielilor, fie pe natură, fie pe funcție; sau printr-o prezentare mixtă.

Dacă anumite cheltuieli operaționale sunt prezentate pe funcție, se aplică noi cerințe de prezentare. Companiile sunt descurajate să eticheteze elemente drept „alte” și sunt obligate să prezinte mai multe informații dacă continuă să facă acest lucru.

MPMs – Prezentate și supuse auditului

IFRS 18 impune, de asemenea, ca unele măsuri „non-GAAP” să fie raportate în situațiile financiare. Noul standard introduce o definiție restrânsă pentru Măsurile de Performanță ale Conducerii (MPMs), cerând ca acestea să fie:

- un subtotal al veniturilor și cheltuielilor;
- utilizate în comunicările publice în afara situațiilor financiare; și
- reprezentative pentru perspectiva conducerii asupra performanței financiare.

Pentru fiecare MPM prezentată, companiile trebuie să explice într-o notă unică la situațiile financiare de ce măsura oferă informații utile, cum este calculată și să o reconcilieze cu o sumă determinată conform Standardelor Contabile IFRS.

Alte modificări aplicabile situațiilor financiare principale

IFRS 18 stabilește profitul operațional ca punct de plecare pentru metoda indirectă de prezentare a fluxurilor de numerar din activitățile operaționale și elimină opțiunea de clasificare a fluxurilor de numerar din dobânzi și dividende ca activități operaționale în situația fluxurilor de numerar (acest aspect diferă pentru companiile cu activități principale specificate). De asemenea, noul standard impune ca valoarea fondului comercial să fie prezentată ca un nou element de linie în bilanț.

Societatea intenționează să aplice noul standard începând cu 1 ianuarie 2027. Societatea se așteaptă ca, la prima aplicare, noul standard să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare. Deocamdată, Societatea analizează impactul potențial al noului standard asupra situațiilor financiare, în special în ceea ce privește structura situației rezultatului global, situația fluxurilor de numerar și prezentările suplimentare necesare pentru MPMs. Societatea evaluează, de asemenea, impactul asupra modului în care informațiile sunt grupate în situațiile financiare, inclusiv pentru elementele prezentate în prezent drept „alte”.

d) Alte standarde

Următoarele standarde noi și modificate nu sunt de așteptat să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății:

- Contracte cu referință la Electricitatea dependentă de natură (Modificări la IFRS 9 și IFRS 7)
- Lipsa de schimbabilitate (Modificări la IAS 21)
- Clasificarea și măsurarea instrumentelor financiare (Modificări la IFRS 9 și IFRS 7)
- Îmbunătățiri anuale ale Standardelor IFRS – Volumul 11
- IFRS 19 Filiale fără responsabilitate publică: prezentări de informații;

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Societatea anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare individuale ale Societatii in perioada de aplicare initiala.

NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE

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

Raționamente esențiale

- Recunoasterea veniturilor (Nota 6) – relatia principal/agent cu privire la revanzarea de licente software;
- Recunoasterea marcii Bittnet (Nota 14);
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP” (Nota 20)

Estimări și ipoteze

- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP” (Nota 20)
- Evaluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor (Nota 17)
- Estimarea valorii recuperabilă a investițiilor in subsidiare pentru evaluarea unei posibile deprecieri

Cu exceptia evaluarii activelor financiare detinute pentru vanzare si a valorii estimate pentru ajustarea creantelor, Societatea nu detine active și datorii incluse în situațiile financiare care necesită evaluarea și/sau prezentarea valorii juste.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI

Societatea este expusa prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul ratei dobânzii
- Riscul valutar
- Alte riscuri de preț de piață și
- Riscul de lichiditate.

Alături de toate celelalte afaceri, Societatea este expusa riscurilor care apar din utilizarea instrumentelor sale financiare. Această notă descrie obiectivele, politicile și procesele de gestionare a riscurilor și metodele utilizate pentru evaluarea acestora. Informații suplimentare cantitative cu privire la aceste riscuri sunt prezentate pe parcursul acestor situații financiare.

Nu au existat modificări substanțiale pe perioadele raportate în ceea ce privește expunerea Societății la riscurile instrumentelor financiare, obiectivele, politicile și procesele sale de gestionare a riscurilor sau metodele utilizate pentru a le evalua în perioadele anterioare, cu excepția cazului în care se specifică altfel în această notă.

(i) Principalele instrumente financiare

Principalele instrumente financiare utilizate de Societate, din care rezultă riscul instrumentului financiar, sunt următoarele:

- Creanțe si imprumuturi;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Împrumuturi bancare cu rată variabilă;
- Împrumuturi bancare si obligatiuni cu rată fixă;
- Datorii comerciale și alte datorii.

(ii) Instrumente financiare pe categorii

DATORII FINANCIARE	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	30,885,839	24,388,157
Datorii leasing	16,992,391	18,591,558
Împrumuturi bancare	-	-
Datorii comerciale si alte datorii	3,903,875	9,443,564
Total	51,782,105	52,423,279

ACTIVE FINANCIARE	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Creanțe si imprumuturi	36,884,609	48,867,951
Active financiare la valoare justa	5,710,669	11,356,744
Numerar si echivalente	15,329,850	3,535,970
Total	57,925,128	63,760,665

(iii) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă

Instrumentele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă includ numerar și echivalente de numerar, creanțe și împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii, împrumuturi bancare și obligațiuni.

Ca urmare a naturii pe termen scurt, valoarea contabilă a numerarului și a echivalentelor de numerar, a creanțelor comerciale și a altor creanțe, precum și a datoriilor comerciale și a altor datorii, inclusiv a împrumuturilor se apropie de valoarea lor justă.

Obiective generale, politici și procese

Consiliul de Administratie are responsabilitatea generală de determinare a obiectivelor și politicilor de gestionare a riscurilor Societatei și, păstrând, în același timp, responsabilitatea pentru acestea, a delegat autoritatea pentru proiectarea și operarea proceselor care asigură implementarea efectivă a obiectivelor și politicilor în funcția de finanțare a Societatei. Consiliul primește rapoarte lunare de la CFO-ul Societății prin care examinează eficacitatea proceselor puse în aplicare și adecvarea obiectivelor și politicilor pe care le stabilește.

Obiectivul general al Consiliului de Administratie este de a stabili politici care urmăresc reducerea riscurilor pe cât posibil, fără a afecta în mod nejustificat competitivitatea și flexibilitatea Societatei. Mai multe detalii privind aceste politici sunt prezentate mai jos:

Riscul de credit

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

Societatea 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.

Totusi, Societatea 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.

Informațiile relevante suplimentare privind creanțele comerciale și alte creanțe, care nu sunt nici scadente, nici depreciate, sunt prezentate în Nota 16.

Numerar în depozite bancare și pe termen scurt

Societatea monitorizează în mod regulat ratingurile de credit ale bancilor, iar la data raportării nu se preconizează pierderi din neexecutarea de către contrapărți. Pentru toate activele financiare pentru care nu au fost aplicate cerințele de depreciere, valoarea contabilă reprezintă expunerea maximă la pierderea creditului.

Riscul de piață

Riscul de piață decurge din utilizarea de către Societate de instrumente financiare supuse dobânzii, tranzacționabile și în monedă străină. Există riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzii (riscul ratei dobânzii), a ratelor de schimb valutar (risc valutar) sau a altor factori de piață (alt risc de preț).

Riscul ratei dobânzii

Societatea este expusa riscului de crestere a ratei dobanzilor, avand contractate imprumuturi bancare si din emsiunea de obligatiuni, toate in LEI. Orice crestere a ratei dobanzii va fi reflectata de cresterea costurilor financiare. Societatea monitorizeaza in mod regulat situatia pietei pentru a previziona riscul asociat cu rata dobanzii.

Toate sumele imprumutate in prezent au dobanda anuala fixa (obligatiuni si leasing). Costul ponderat al capitalului imprumutat este de putin sub 9% pe an. Consideram ca perioada financiara ce urmeaza va fi o perioada in care faptul ca, in cea mai mare parte, a fost fixat pretul capitalului imprumutat va constitui un avantaj competitiv.

	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Dobanda variabila	-	-
Dobanda fixa	47,878,230	42,979,716
Total	47,878,230	42,979,716

La 31

decembrie 2024, dacă ratele dobânzilor aferente împrumuturilor în LEI ar fi fost cu 1 punct % mai mari/mai mici, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul brut pentru anul respectiv ar fi fost același (31 decembrie 2023: idem), în principal ca urmare a cheltuielilor cu dobânda mai mare/mai mică pentru împrumuturile cu rată variabilă.

Riscul valutar

Un element important al riscului de piata este riscul de fluctuatie a cursului valutar. Societatea urmareste sa fie neutra fata de riscul de fluctuatie a cursului valutar. Activitatile derulate in acest sens sunt:

- Societatea evita pe cat posibil depunerea de oferte de vanzare "cross currency" (oferte cu pretul de vanzare exprimat in alta valuta decat cel de achizitie);
- Majoritatea preturilor de vanzare din contracte sunt exprimate in valuta, cu facturarea in lei la cursul din data livrării.

La 31 decembrie, expunerea netă a Societatii la riscul valutar a fost următoarea (sume in echivalent LEI):

Active/(datorii) financiare nete in moneda străină	31 Dec 2024	31 Dec 2023
	(16,465,644	
EUR	)	(6,332,628)
USD	256,262	625,547

La 31 decembrie 2024, dacă cursul de schimb EUR/RON ar fi fost cu 1 punct % mai mare/mai mic, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul brut pentru anul respectiv ar fi fost cu 164,656 mai mic/mai mare (31 decembrie 2023: 63,326), în principal ca urmare a reevaluării activelor financiare nete denominate

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

in EUR.

Alt risc de piață

Societatea deține unele investiții în alte societăți listate. Conducerea consideră că expunerea la riscul piața din această activitate este acceptabil în circumstanțele Societatii, insa este mult mai mare decat riscul asociat unei investitii in titluri de stat sau participatii in fonduri de investitii, in principal din cauza volatilitatii si evolutiei impredictibile a preturilor actiunilor, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate provine din gestionarea de către Societate a capitalului circulant și a cheltuielilor financiare și a rambursărilor principale ale instrumentelor sale de creanță. Există riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor financiare pe măsură ce ajung la scadență.

Politica Societatii este de a se asigura că va avea întotdeauna suficient numerar pentru a-i putea permite să-și acopere datoriile la scadență. Pentru a atinge acest obiectiv, acesta încearcă să mențină soldurile de numerar (sau facilitățile convenite) pentru a îndeplini cerințele preconizate pentru o perioadă de cel puțin 45 de zile. Societatea urmărește, de asemenea, reducerea riscului de lichiditate prin fixarea ratelor dobânzii (și, prin urmare, a fluxurilor de numerar) pe o parte din împrumuturile sale pe termen lung, iar acest lucru este menționat în secțiunea „riscul ratei dobânzii” de mai sus.

Următorul tabel prezintă scadențele contractuale (reprezentând fluxuri de numerar contractuale ale datoriilor financiare):

31 December 2024	Carrying amount	Up to 2 months	2 to 12 months	1 to 2 years	2 to 5 years	Over 5 years
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	30,885,839	167,365	-	9,715,173	21,003,301	-
Datorii Leasing	16,992,391	441,325	3,455,997	3,703,185	9,391,883	-
Împrumuturi bancare		-	-	-	-	-
Datorii comerciale si alte datorii	3903,875	3,903,875	-	-	-	-
Total	51,782,105	4,512,565	3,455,997	13,418,359	30,395,184	-

31 December 2023	Carrying amount	Up to 2 months	2 to 12 months	1 to 2 years	2 to 5 years	Over 5 years
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	24,388,157				24,340,699	
		47,458	-	-		-
Datorii Leasing	18,591,558	655,622	2,817,205	3,500,246	10,367,459	1,251,026
Împrumuturi bancare		-		-		-
Datorii comerciale si alte datorii	9,443,564	3,069,575	6,373,988	-		-
Total	54,423,279	3,772,655	9,191,194	3,500,246	34,708,159	1,251,026

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 5. REZULTATUL PE ACTIUNE

Societatea prezinta atât rezultatul de bază pe acțiune, cât și rezultatul pe acțiune diluat:

- rezultatul de bază pe acțiune se calculează prin împărțirea profitului net pentru anul curent atribuit deținătorilor de acțiuni ale Societatii, la numărul mediu ponderat de acțiuni în cursul perioadei;
- rezultatul pe acțiune diluat se calculează pe baza profitului net, ajustat de efectul dilutiv al opțiunilor de acțiuni ale angajaților.

Rezultatul pe acțiune este ajustat retroactiv la inceputul primei perioade raportate pentru creșterea numărului de acțiuni rezultate din capitalizare.

Calculul rezultatului pe acțiune pentru anii financiari 2023-2024 este prezentat in tabelul următor:

	2024	2023
Profit net atribuibil societatii mama (A)	9,791,750	(8,841,330)
Numar de actiuni - inceputul perioadei	634,176,714	528,480,595
Capitalizare prime/rezultat reportat	-	-
Actiuni emise in perioada pentru achiztii interese de participare (Nota 23)	-	9,677,419
Actiuni emise in perioada contra numerar (Nota 23)	-	96,018,700
Numar de actiuni - sfarsitul perioadei	634,176,714	634,176,714
Media actiunilor ordinare in perioada (B)	634,176,714	607,752,685
Actiuni cu efectiv dilutiv (SOP)	47,563,254	79,272,089
Media totala (C)	681,739,968	671,170,356
Rezultatul pe acțiune		
de baza (A/B)	0.0154	(0.0145)
diluat (A/C)	0.0144	(0.0132)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 6. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții pentru anii financiari 2023-2024 sunt detaliate in tabelul următor:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Servicii de training	8,574,731	11,575,310
Solutii IT de integrare servicii, marfuri si licente	643,172	943,639
Total	<u>9,217,903</u>	<u>12,518,949</u>

Veniturile din perspectiva geografica

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

Raționamente esențiale

Societatea a analizat prin prisma prevederilor IFRS 15 daca acționează în nume propriu („Principal”) in relatia cu clientii, respectiv dacă controlează bunurile si serviciile promise înainte să transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizand contractele de vanzare marfuri (echipamente hardware si licente software), Societatea Bittnet considera ca are obligatiile in nume propriu, si deci actioneaza ca „Principal” si nu ca intermediar („Agent”). Pentru a ajunge la aceasta concluzie, Societatea a analizat procesele de comanda si de livrare a echipamentelor si licentelor, momentul transferului drepturilor de catre furnizor catre Societate si de la Societate catre client, si aparitia riscurilor asociate controlului.

Societatea vinde drepturile asupra marfurilor produse de producatori in combinatie cu serviciile proprii cu valoare adaugata. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” si de tip „know-how” (fiind adesea guvernate si certificate prin statutul de parteneri cu producatorii), asigurandu-ne ca solutiile vandute clientilor satisfac cerintele specifice si nevoile acestora. Aceste servicii sunt o parte integranta si esentiala a obligatiilor asumate in fata clientilor, pentru ca aceste servicii nu ofera o valoare separata clientilor, si nu sunt facturate separat. Combinatia dintre serviciile de consultanta calificata (pre- si post-vanzare) si marfurile produse de producatori este, in fapt, cea care asigura beneficiul clientilor, sub forma unei solutii customizate pe nevoile specifice (e.g. care asigura diverse optiuni de upgrade si flexibilitate maxima) si corepunzatoare din punct de vedere legal. De asemenea, si dupa incheierea contractului, pe toata durata contractului Societatea este singurul punct de contact si singurul raspunzator in fata clientului pentru orice probleme (caz in care echipa Societatii rezolva deficientele si/sau relationeaza cu producatorul pentru remedierea problemelor aparute) sau cerinte suplimentare (e.g. software upgrade).

Chiar daca echipamentele IT sau licentele software vandute de Societate sunt produse de alte entitati, promisiunea Societatii catre clientii proprii nu este de a produce acele marfuri, ci de a le livra, iar adesea si de a performa activitati suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea si mentenanta pe durata de functionare – acestea fiind elemente cheie ale obligatiilor de executare asumate catre clienti. Din perspectiva clientului, promisiunea Societatii reprezinta o singura obligatie de executare (i.e furnizarea unei solutii customizate si corespunzatoare din punct de vedere legal) iar Societatea isi asuma riscul de executare pentru intreaga solutie, ceea ce atesta controlul Societatii asupra produselor in fluxul de livrare. Legat de livrarea catre client, ea este realizata de Societate – care intra in

posesia efectiva a marfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) si le transmite catre clientul final, alaturi de procesele interne specifice de activare in portaluri destinate (proces efectuate de echipa Societatii. De asemenea, prin contractele incheiate cu producatorii, Societatea primeste, conform statutului sau de partener autorizat, dreptul de a folosi proprietatea intelectuala a producatorului, care este separat de licentele efective vandute catre clienti; ca atare, Societatea controleaza intreaga promisiune catre client inaintea livrarii.

Desi in mod uzual Societatea nu are risc de stoc inainte de a primi comanda de la client, incepand cu acel moment Societatea preia riscul de stoc, pana la momentul transferului final al controlului asupra marfurilor catre clientul final. Chiar daca prin definitie exista un singur producator pentru fiecare tip de echipament sau licenta software vanduta clientilor, Societatea poate decide sa cumpere direct de la producator, sau de la orice alt furnizor autorizat (distribuit, importator, whole-saler european, global, etc). Daca, din orice motiv, livrarea catre client nu este finalizata, sau nu se realizeaza cu succes (conform obligatiilor asumate catre client), Societatea va ramane in posesia marfurilor fara a le putea returna catre furnizor sau vinde catre alt client. De asemenea, in anumite situatii Societatea plaseaza comenzi in avans la furnizori (i.e. inainte de a primi comanda de la client) pentru a isi asigura discount-uri de volum sau pentru a profita de preturi avantajoase (asumandu-si astfel in mod voluntar riscul de stoc), si ulterior transfera din marfuri catre clienti, pe masura ce acestia isi confirma intentiile de cumparare.

In concluzie, Societatea face clientilor o promisiune de a livra marfurile, intra in posesia si controlul lor si stabileste preturile de vanzare, in cadrul unor procese de negociere. Societatea are libertatea de a stabili preturile cu clientii; astfel, Societatea poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita cresterea pretului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neincasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, in fata clientilor, Societatea este furnizorul marfurilor, chiar daca ele sunt produse de producatori si/sau livrate de distribuitori, Societatea fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreate.

Suplimentar, Societatea are integral riscul de credit pentru intreaga contravaloare a marfurilor (hardware si software) – comenzile odata plasate la furnizori (fie direct la producator fie la intermediarii autorizati) sunt nereturnabile. In evaluarea deciziei de a initia si/sau continua relatiile de afaceri cu clientii, Societatea analizeaza doar abilitatea si intentia/bonitatea clientilor de a plati facturile la termen. Societatea are control complet asupra strategiei de vanzari, decide ce bunuri si servicii sa oferteze, sa livreze si in cele din urma sa implementeze/configureze.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 7. COSTUL VANZARILOR

Costurile aferente vanzarilor pentru anii financiari 2023-2024 sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Costul vanzarii marfuri si licente	469,193	586,668
Alte materiale directe	246,712	259,032
Servicii cloud	14,335	128,492
Cheltuieli de personal	339,062	280,667
Cheltuieli cu subcontractori	294,545	955,304
Servicii prestate de terti	3,240,744	4,530,481
Total	<u>4,604,591</u>	<u>6,740,634</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 8. ALTE VENITURI si ALTE CHELTUIELI

a) Alte venituri

	2024	2023
Sale & lease-back echipamente IT	-	230,502
Altele	32,684	-
Total	32,684	230,502

b) Alte cheltuieli

	2024	2023
Depreciere detinere E-Learning Company (Nota 16)	1,428,990	-
Total	1,428,990	-

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 9. CHELTUIELI VANZARE

Cheltuielile vanzare pentru anii financiari 2023-2024 sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cheltuieli de personal	1,330,304	1,222,986
Cheltuieli cu subcontractori	1,934,949	2,242,226
Comisioane si onorarii	253,878	266,156
Publicitate	743,395	971,927
Total	<u>4,262,527</u>	<u>4,703,295</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 10. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile administrative pentru anii financiari 2023-2024 sunt detaliate in tabelul următor:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Materiale	78,877	133,157
Cheltuieli de personal	2,907,470	3,370,095
Provizioane concedii neefectuate	(48,189)	41,518
Cheltuieli cu subcontractori	799,265	1,454,955
Amortizare	2,115,786	2,019,273
Chirii	3,168	5,740
Deplasare si transport	18,025	8,172
Asigurari	52,416	63,014
Postale si telecomunicatii	36,126	36,744
Donatii	77,919	341,719
Ajustari creante	-	(3,764)
Comisioane bancare	51,909	40,344
Alte servicii terti	1,647,032	2,299,063
Diverse	254,372	382,663
Total	<u>7,994,175</u>	<u>10,192,693</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 11. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

Clasificarea cheltuielilor operationale totale, dupa natura, pentru anii financiari 2023-2024 este detaliata in tabelul urmator:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Materiale si marfuri	325,589	788,872
Licente revandute	469,193	189,975
Cheltuieli de personal	4,576,836	4,873,748
Provizioane concedii neefectuate	(48,189)	41,518
Cheltuieli cu subcontractori	3,028,759	4,652,485
Amortizare	2,115,786	2,019,273
Servicii cloud	14,335	128,492
Chirii	3,168	5,740
Comisioane si onorarii	253,878	266,156
Publicitate	743,395	971,927
Deplasare si transport	18,025	8,172
Asigurari	52,416	63,014
Postale si telecomunicatii	36,126	36,744
Donatii	77,919	341,719
Ajustari creante	-	(3,764)
Comisioane bancare	51,909	40,344
Servicii prestate de terti	4,887,776	6,829,544
Diverse	254,372	382,663
Total cheltuieli operationale	<u>16,861,293</u>	<u>21,636,622</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 12. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la venituri si cheltuieli pentru anii financiari 2023-2024 sunt prezentate in tabelul următor:

VENITURI / CHELTUIELI FINANCIARE	2024	2023
Venituri din dobanzi	3,133,882	2,662,125
Venituri/cheltuieli din investitii	23,315,963	2,099,075
Venituri/cheltuieli din evaluarea titlurilor	(4,024,130)	(2,167,698)
Dobanzi bancare	(76,548)	(53,574)
Costuri factoring	-	(10,892)
Dobanzi obligatiuni emise	(2,985,021)	(2,426,672)
Dobanda Leasing	(937,340)	(1,023,279)
Venituri/cheltuieli nete diferite de curs	(17,092)	(94,340)
Total	18,409,714	(1,015,255)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 13. IMPOZIT PE PROFIT

Detalii referitoare la impozitul pe profit curent si amânat pentru anii financiari 2023-2024 sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit amanat	(461,271)	(1,182,152)
Total impozit pe profit	<u>(461,271)</u>	<u>(1,182,152)</u>

Reconcilierea impozitului pe profit

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Profit brut din operatiuni	9,330,479	(10,023,482)
Rata de impozit pe profit in Romania de 16% (2023: 16%)	1,492,877	(1,603,757)
Impactul veniturilor nettaxabile si cheltuielilor nedeductibile	(1,954,148)	421,605
Credite fiscal	-	-
Scutiri impozit	-	-
Impozit pe profit in an	(461,271)	(1,182,152)

Societatea are pierderi fiscale înregistrate în România care sunt disponibile timp de 7 ani pentru compensare cu profiturile fiscale impozabile viitoare. Pierderile fiscale vor expira în 2026-2029.

Activele privind impozitul amânat au fost recunoscute în legătură cu aceste pierderi, deoarece pot fi utilizate pentru a compensa profiturile impozabile ale Societatii și există perspective de recuperare în viitorul apropiat (adică 3-5 ani).

Detalii privind data de expirare, pe ani, a pierderii fiscale la 31.12.2024 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Pierdere fiscală totală, din care recuperabilă până la:	Pierdere fiscală	Impozit pe profit amanat (16%)
31 december 2026	2,397,244	383,559
31 december 2027	7,388,452	1,182,152
31 december 2029	2,735,479	437,677
Total	12,521,173	2,003,388

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16%. Impozitul amânat de plată și de recuperat, precum și cheltuielile cu /(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sunt atribuibile integral pierderii fiscale.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 14. IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizările necorporale includ in principal Marca Bittnet si licente software.

	Marca Bittnet	Licente si alte necorporale	Total alte active necorporale
Valoare neta			
La 31.12.2022	5,790,355	1,279,992	7,070,347
Intrări	-	63,289	63,289
Cedari/transfer	-	-	-
Amortizare	-	(429,435)	(429,435)
La 31.12.2023	5,790,355	913,846	6,704,201
Intrări	-	96,407	96,407
Cedari/transfer	-	-	-
Amortizare	-	(460,271)	(460,271)
La 31.12.2024	5,790,355	549,982	6,340,337

Raționamente esențiale – marca Bittnet (recunoastere, evaluare, inregistrare)

Marca Bittnet

Societatea controlează Marca Bittnet in valoare totala de 5.8 milioane lei, avand capacitatea de a obține beneficii economice viitoare de pe urma resursei suport și de a restricționa accesul altora la beneficiile respective. Capacitatea de a controla beneficiile economice viitoare provine din drepturile legale a căror aplicare poate fi susținută în instanță - conform Legii 8 a drepturilor de Autor.

Raționamente esențiale – durata de viata nedeterminata

Marca Bittnet a fost achiziționata de la o terta parte. S-a stabilit că are o viață utilă nedeterminată, deoarece nu există intenția de a abandona numele de marcă. Societatea are capacitatea de a menține valoarea mărcii pe o perioadă nedeterminată de timp. Astfel, marca nu este amortizata, ci este testata anual pentru depreciere. Deoarece marcele nu generează intrări de numerar în mare măsură independente, acestea sunt alocate CGU-urilor Societatii (Training) pentru testarea deprecierei fondului comercial ca parte a activelor afacerii.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 15. IMOBILIZARI CORPORALE

Imobilizările corporale includ in principal amanajarile spatiilor de birouri si echipamente necesare desfasurarii activitatilor operationale. Miscarile in cadrul imobilizarilor corporale sunt prezentate in tabelul de mai jos.

	Spatii inchiriate si amenajari	Instalații tehnice si mașini	Alte echipamente si mobilier	Total active imobilizate
Cost				
La 31.12.2022	2,655,123	224,428	62,576	2,942,127
Intrari leasing	-	-	-	-
Intrări	1,150,907	-	32,696	1,183,602
Cedări/Transfer	(3,127,278)	-	-	(3,127,278)
La 31.12.2023	678,751	224,428	95,272	998,451
Intrari leasing	-	-	-	-
Intrări	4,784	5,414	9,346	19,544
Cedări/Transfer	(1,132)	(15,460)	-	(16,593)
La 31.12.2024	682,403	214,383	104,618	1,001,403
Amortizare				
La 31.12.2022	-	185,905	30,600	216,503
Costul perioadei	78,002	10,680	30,596	119,277
Cedări/Transfer	-	-	-	-
La 31.12.2023	78,002	196,583	61,196	335,780
Costul perioadei	113,200	7,894	25,249	146,343
Cedări/Transfer	-	(15,460)	-	(15,640)
La 31.12.2024	191,202	189,016	86,445	466,663
Valoare neta				
La 31.12.2024	491,201	25,367	18,173	534,741
La 31.12.2023	600,749	27,846	34,076	662,671
La 31.12.2022	2,655,123	38,525	31,976	2,725,624

Nu au fost constituite ipoteci sau garantii cu privire la imobilizarile corporale detinute.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 16. TITLURI DE PARTICIPARE

I. Filiale

	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Dendrio Solutions	48,422,241	6,394,376
Dendrio Technology (ex Top Tech)		
(*)	-	5,401,675
Dendrio Innovations (ex Dataware Consulting) (*)	-	10,679,558
IT Prepared	3,833,272	3,833,272
Equatorial Gaming	6,915,321	3,761,000
Computer Learning Center (**)	-	866,001
E-learning Company	1,271,854	2,797,884
Elian Solutions	5,039,651	510,000
Kepler Management (***)	-	1,425,510
Nenos Software & Nonlinear	4,985,939	4,985,939
Fort (****)	-	11,701,284
Total	70,468,278	52,356,500

(*) Societatea a vandut participatiile in Dendrio Technology si Dendrio Innovations catre Dendrio Solutions in cursul anului 2024

(**) Computer Learning Center a fost absorbita de catre Equatorial Gaming la 30.12.2024

(***) Societatea a vandut participatia in Kepler Management catre Elian Solutions in cursul 2024

(****) Societatea a vandut integral participatia in Fort in decembrie 2024

Deprecierea investitiilor in subsidiare

Ca parte a politicii sale contabile, Societatea estimează anual valoarea recuperabilă a investițiilor în filialele sale pentru a evalua existența unei posibile depreciere. Valoarea recuperabilă este determinată utilizând o abordare bazată pe valoarea de utilizare, care implică estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru fiecare segment major al activității și aplicarea unor rate de actualizare corespunzătoare.

Estimarea valorii recuperabile a investițiilor în subsidiarele Societății implică judecăți semnificative cu privire la ipoteze precum fluxurile de numerar viitoare, ratele de creștere, marjele operaționale brute și nete, necesarul de capital de lucru net și ratele de actualizare, precum și ipoteze economice, cum ar fi evoluția costurilor și a salariilor în contextul economic și al inflației. Managementul analizează valoarea investițiilor la nivel de segment.

Proiecțiile fluxurilor de numerar se bazează, în general, pe o perioadă de planificare financiară de cinci ani, folosind planuri de afaceri aprobate de conducere. Planurile de afaceri includ, printre altele, viziunea actuală a managementului asupra creșterii pieței, prețurilor și costurilor. În orice caz, rata de creștere utilizată pentru

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

a extrapola previziunile fluxului de numerar dincolo de perioada de planificare nu depășește rata medie de creștere pe termen lung pentru piața relevantă pentru produsele și țara în care operează unitatea generatoare de numerar.

Conducerea a determinat valorile atribuite fiecăreia dintre ipotezele cheie de mai sus, după cum urmează:

Asumpții	Abordarea utilizată pentru determinarea valorilor
Volumul de vânzări	Volumul vânzărilor pentru următorii 5 ani a fost proiectat luând în considerare datele anterioare și așteptările privind cererea pentru următorii 5 ani. Rata medie de creștere a volumului vânzărilor este de 10%.
Prețul vânzărilor	S-a presupus că prețurile de vânzare vor crește în conformitate cu inflația și cu ratele de creștere specifice industriei; creșterile au luat în considerare strategia de management și așteptările pentru variațiile de preț ca urmare a variației CAGR pentru fiecare segment. Creșterea medie a valorii vânzărilor este de aproximativ 1%.
EBITDA bugetată	Pe baza performanței anterioare a fiecărui segment de afaceri și a așteptărilor privind îmbunătățirea costurilor operaționale ca urmare a sinergiilor la nivel de Grup.
Alte costuri de operare	Costuri fixe ale segmentelor de business, care nu variază semnificativ în funcție de volumele vânzărilor sau prețurile de vanzare. Conducerea prognozează aceste costuri pe baza structurii actuale a afacerii, ajustând pentru creșterile inflaționiste, dar fără a reflecta nicio restructurare viitoare sau măsuri de economisire a costurilor. Sumele dezvăluite mai sus reprezintă costurile medii de operare pentru perioada de prognoză de cinci ani.
Costurile de capital anuale	Costuri în numerar așteptate în segmente. Aceasta se bazează pe experiența istorică a managementului și pe cheltuielile de înlocuire. Nu sunt presupuse venituri suplimentare sau economii de costuri în modelul de valoare de utilizare ca urmare a acestor cheltuieli.
Costul mediu ponderat al capitalului (WACC)	Acesta este costul mediu ponderat al capitalului utilizat pentru a extrapola fluxurile de numerar dincolo de perioada bugetară. Pentru a calcula rata de actualizare, Societatea a folosit Costul Mediu Ponderat al Capitalului (WACC), care reflectă structura optimă de finanțare aplicată fluxurilor în ordine numerică.
Rata de actualizare pre-impozitare	Reflectă riscurile specifice legate de segmentele relevante și de țară

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Rata de creștere pe termen lung

Rata de creștere pe termen lung utilizată în testarea deprecierei este de 3% pentru toate filialele. Rata de creștere pe termen lung a fost determinată de un evaluator independent la 31 decembrie 2024

Educatie (Equatorial Gaming, Computer Learning Center)

Valoarea recuperabilă a diviziei de Educație de 14.946 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare, utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,58%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 2.942 mii RON și conducerea nu a identificat o depreciere pentru acest segment în 2024 sau 2023.

Cloud & Infrastructure (Dendrio Solutions, Dendrio Innovations si Dendrio Technology)

Valoarea recuperabilă a diviziei Cloud & Infrastructure de 208.869 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,58%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 104.812 mii lei și conducerea nu a identificat o depreciere pentru acest segment în 2024 sau 2023.

Business applications & Software development (Nenos, Nonlinear, Elian, Kepler)

Valoarea recuperabilă a diviziei Platforme/Aplicații de afaceri & dezvoltare software de 54.270 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,58%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 20.750 mii lei și conducerea nu a identificat o depreciere pentru acest segment în 2024 sau 2023.

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

a) Divizia de Educatie

Aceasta divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** si **Equatorial Gaming** (care a absorbit Equatorial Training si Computer Learning Center in decembrie 2024), carora li se altura detinerea minoritara in **The E-Learning Company**), ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar si conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile, etc.

Tranzactii 2024

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Equatorial Gaming - schimbare forma juridică si structură acționariat în aprilie 2024

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

Computer Learning Center – majorare capital social prin conversie creanțe detinute de Bittnet Systems in iunie 2024

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

Fuziune companii din pilonul de Educație în decembrie 2024: Equatorial Gaming – Equatorial Training – Computer Learning Center

În data de 20.08.2024 a fost depus la Registrul Comerțului proiectul de fuziune dintre companiile parte din pilonul de Educație al grupului, respectiv între Equatorial Gaming SRL (în calitate de societate absorbantă) pe de o parte, și Equatorial Training SRL și Computer Learning Center SRL (în calitate de societăți absorbite), pe de altă parte. Proiectul a fost finalizat în 30.12.2024, iar la finalul acestuia părțile sociale ale celor 2 companii absorbite au fost anulate, activul și pasivul celor două fiind absorbite în Equatorial Gaming SRL. Toate contractele în desfășurare cu partenerii, clienții, furnizorii și angajații au fost preluate de Equatorial Gaming SRL.

b) Divizia de Cloud & Infrastructure

Această divizie conține 4 companii (**Dendrio Solutions, Dendrio Innovations** (fosta Dataware Consulting), **Dendrio Technology** (fosta Top Tech, care a absorbit 2Net Computer în decembrie 2024) și **IT Prepared**) ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA).

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

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

Tranzacții 2024

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

Ca parte din planul de restructurare și simplificare a structurii grupului Bittnet, în luna aprilie 2024 conducerea Grupului a luat, împreună cu acționarii minoritari ai Dendrio Solutions, decizia de a consolida deținerile din pilonul de Digital Infrastructure sub entitatea juridică Dendrio Solutions. Astfel, Agista Investments și Bittnet Systems, asociați atât în Dendrio Solutions cât și în Top Tech, au cesionat deținerile lor în compania Top Tech (Agista Investments – 14% și respectiv Bittnet Systems – 40%) către Dendrio Solutions pentru o sumă totală de 14.464.286 lei (Agista Investments – 3,750,000 lei și respectiv Bittnet Systems – 10,714,286 lei).

Prețul pentru achiziționarea a 14% din Top Tech de la Agista Investment a fost negociat de către Grup în condiții de piață concurențială la 3.750.000 lei, în timp ce tranzacția intragrup între Bittnet Systems și Dendrio Solutions a fost aliniată din punct de vedere al prețului, având în vedere valoarea capitalului total rezultat al Top Tech, adică 27.785.714 lei.

De asemenea, Bittnet Systems a cesionat și deținerea sa în Dataware Consulting (28,87%) către Dendrio Solutions pentru o sumă totală de 14.435.000 lei. Prețul tranzacției intragrup a fost bazat pe o valoare totală a capitalului propriu de 50 de milioane de lei pentru Dataware Consulting, aceeași valoare în baza căreia Grupul a achiziționat ultimii 30% din Dataware Consulting de la acționarii inițiali în decembrie 2023.

Ca rezultat al acestor tranzacții, Dendrio Solutions deține în mod individual, direct, 100% din părțile sociale ale Top Tech și Dataware Consulting, având în vedere profilurile de tip integrator de soluții și servicii IT&C pe care cele 3 companii le au.

În urma tranzacțiilor descrise mai sus, vânzătorilor (Agista Investments și respectiv Bittnet Systems) li s-au alocat părți sociale în Dendrio Solutions în cadrul unei majorări de capital social prin recunoașterea și conversia creanțelor certe lichide și exigibile. Tot în cadrul acestei operațiuni au fost convertite în capital (alocate părți sociale Dendrio) și creanțele celor 2 co-fondatori Dataware Consulting – Constantin Savu și Catalin Georgescu – în valoare totală de 5.000.000 lei, conform contractului de cesiune a diferenței de 30% din compania Dataware Consulting către grupul Bittnet din decembrie 2023. Valoarea de pre-capitalizare a Dendrio Solutions și a subsidiarelor sale deținute în totalitate: Dataware Consulting, Top Tech și 2Net Computer (împreună „Grupul Dendrio”) a fost negociată de Grup cu Agista Investments și cei 2 co-fondatori ai Dataware Consulting în condiții de piață concurențială la 109 milioane lei.

În urma acestor operațiuni, capitalurile proprii ale Dendrio Solutions au fost majorate cu aproximativ 33,9 milioane lei prin aportul asociaților actuali, Bittnet Systems și Agista Investments, precum și a celor 2 noi asociați, iar structura acționariatului rezultată este: Bittnet Systems – 84,7245%, Agista Investments – 11,7765%, co-fondatorii Dataware – Constantin Savu și Catalin Georgescu – 3,499%.

Achiziție deținere minoritară Agista Investments în decembrie 2024

În decembrie 2024, Bittnet Systems a semnat certificatele de finalizare privind achiziția pachetului de 11,7765% din părțile sociale deținute de fondul de investiții alternative Agista Investments pentru suma de 16.828.603,38 lei. În acest sens au fost achiziționate de către Bittnet, în două tranșe (în 20.12.2024 și 24.12.2024) un număr de 90.014 părți sociale, având fiecare o valoare nominală de 10 lei și o valoare nominală totală de 900.140 lei. Cumpărătorul și vânzătorul din această tranzacție au stabilit prețul plecând de la o capitalizare a Dendrio Solutions de 142.899.896 lei.

Cesiunea de părți sociale s-a realizat după îndeplinirea unor clauze suspensive specifice acestor tipuri de tranzacții, inclusiv obținerii aprobării din partea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe (CEISD) și a avut la bază rațiunea consolidării deținerilor din pilonul de Digital Infrastructure. Astfel, odată cu ieșirea fondului de investiții din acționariatul Dendrio Solutions, structura de deținere în societate este următoarea: Bittnet Systems – 96,501 % , Constantin Savu și Cătălin Georgescu – 3,499 %.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Rebranding octombrie-noiembrie 2024

Având în vedere dorința de consolidare a deținerilor și afacerilor din zona de integrare de produse și servicii IT (în cadrul pilonului de Digital Infrastructure) în jurul lui Dendrio Solutions dar și simplificării structurii de grup – companiile Dataware Consulting si TopTech, parte din pilonul de Digital Infrastructure alături de Dendrio Solutions, au trecut printr-un proces de rebranduire și schimbare de nume. Astfel, la finalul lunii octombrie 2024, compania Dataware Consulting a devenit Dendrio Innovations, iar compania TopTech a devenit Dendrio Technology, schimbări de denumire realizate și la nivelul Registrului Comerțului.

Fuziune companii din pilonul Digital Infrastructure in decembrie 2024: Dendrio Technology (fosta Top Tech) – 2Net Computer

În data de 12.08.2024, a fost depus la Registrul Comerțului proiectul de fuziune – împreună cu restul documentelor suport necesare unei operațiuni de acest fel – dintre Top Tech SRL (în calitate de societatea absorbantă) și 2Net Computer SRL (în calitate de societatea absorbită) în linie cu planurile grupului Bittnet de a simplifica structura de grup și operațiunile. Proiectul a fost finalizat în 31.12.2024, iar la finalul acestuia părțile sociale ale 2Net Computer au fost anulate, activul și pasivul societății fiind absorbite în Dendrio Technology (fosta Top Tech).

Tranzactii 2023

Achizitie Dataware Consulting ("Dataware") in mai / decembrie 2023

Dataware Consulting a intrat în grupul Bittnet începând cu luna iunie 2023 prin achiziția de către Grup a unui pachet de 70% din părțile sociale (în urma tranzacției de M&A, Bittnet Systems deținea 18,87% iar Dendrio Solutions deținea 51,13%). Prețul total al tranzacției a fost de 19.861.795 lei, din care echivalentul a 5.000.000 lei în acțiuni BNET ce ar fi urmat să fie alocate în dreptul celor 2 co-fondatori Dataware într-o viitoare majorare de capital social. Printr-un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale a fost agreeată plata în numerar a acestei tranșe în cursul lunii Iunie 2023.

În decembrie 2023, Conducerea Grupului a luat hotărârea sa achiziționeze integral interesele minoritare în Dataware Consulting de la fondatorii acesteia, respectiv procentul de 30%. La finalul anului, procentele de deținere în Dataware Consulting erau: Dendrio Solutions – 71,13% și Bittnet Systems SA – 28,87% din capitalul social și din drepturile de vot.

Prețul de achiziție a fost stabilit la 3.000.000 euro, urmand a fi achitat în: numerar de către Bittnet Systems, (5.000.000 lei, tranșă achitată în ianuarie 2024), părți sociale (acțiuni) ale Dendrio Solutions (5.000.000 lei, ce au fost alocate în dreptul celor doi cofondatori Dataware în cadrul unei operațiuni de majorare capital social finalizata în luna mai 2024), numerar de către Dendrio Solutions (1.000.000 euro, sumă ce a fost plătită în RON la cursul din data efectuării viramentului bancar, în cursul lunii februarie 2025).

Având în vedere cele menționate mai sus, contravaloarea totală plătită pentru achiziționarea a 100% din acțiunile Dataware Consulting a fost de 34.859.495 lei (19.859.495 lei pentru primele 70% acțiuni – plătite integral în numerar în 2023 - și 15.000.000.000 lei pentru restul de 30% din acțiunile rămase, din care 5.000.000 lei plătiți în numerar în 2024, 5.000.000 lei plătiți în părți sociale Dendrio alocate vânzătorilor în aprilie 2024 și 5.000.000 lei plătiți în numerar în februarie 2025).

Top Tech – plata transa 2 tranzactie achizitie in martie-aprilie 2023

Valoarea totala la care s-a ridicat pretul tranzactiei este de 12.874.306 lei, din care 7.874.306 lei (transa 1) au fost achitat in cash in septembrie 2022. In martie 2023, partile au semnat un act aditional la contractul de vanzare-cumparare parti sociale, prin care au convenit ca suma de 2.000.000,11 lei, aferenta transei 2,

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

sa fie achitata in numerar prin ordin de plata, iar suma de 2.999.999,89 lei sa fie convertita in actiuni BNET in majorarea de capital desfasurata in trimestrul 1, 2023. Transferul bancar a fost efectuat in martie 2023, iar alocarea de actiuni BNET in dreptul fondatorului Top Tech in aprilie 2023.

IT Prepared – plata transe 2 si 3 tranzactie achizitie in martie / iunie 2023

Prețul tranzacției s-a ridicat la 776.290 USD pentru 50,2% din capitalul social al firmei și a fost achitat cash în 3 tranșe (265.200 USD platiti în 2021, 368.290 USD platiti în mai 2023 și respectiv 1.078.768 lei - sumă actualizată în urma închiderii situațiilor financiare IT Prepared la 31.12.2022, în iunie.2023).

c) Divizia de Cybersecurity

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

Tranzactii 2024

Fort SA: Majorare capital social și distribuție dividende – august/septembrie 2024

În 2 iulie 2024, acționarii Fort SA au participat la prima Adunare Generală organizată în calitate de companiei listată la Bursa de Valori București. Pe ordinea de zi s-au aflat două puncte care au vizat distribuția de dividende aferentă profitului anului 2023 în valoare totală de 1,008,836 lei (din care 414,984 platibili către interesele minoritare) și o majorare de capital prin alocare de acțiuni gratuite – prin capitalizarea primelor de emisiune. Astfel, în luna August 2024 au fost realizată distribuția brută de 0,99 lei/acțiune iar în luna septembrie 2024 a fost efectuată alocarea de acțiuni gratuite, 10 acțiuni gratuite la 1 deținută la data de înregistrare.

Vanzare divizie Cybersecurity – decembrie 2024

În decembrie 2024, Bittnet Systems (în calitate de vânzător) și fondurile de investiții alternative Agista Investmens și Impetum Investments (în calitate de cumpărători) au semnat certificatele de finalizare privind tranzacționarea unui număr de 6.598.350 acțiuni Fort SA (58,8650% din capitalul social și din drepturile de vot), reprezentând întreaga deținere a Bittnet în compania Fort pentru suma de 23.490.126 lei. Această vânzare a reprezentat primul exit al unei companii din grupului Bittnet și se încadrează în strategia declarată public a Bittnet Systems în a simplifica structura grupului inclusiv prin vânzarea de filiale ori verticale de afaceri.

Transferul efectiv al deținerii Bittnet Systems în compania Fort s-a realizat prin intermediul mecanismelor pieței de capital, la prețul de 3,56 lei/acțiune iar ordinele de tranzacționare s-au executat pe piața DEALS a BVB în datele de 20.12.2024, 27.12.2024 și 30.12.2024. Pentru ultima tranșă din vânzarea Fort SA, Bittnet Sytems a acordat un împrumut lui Impetum Investments, contrapartea în tranzacție, în valoare de 5.150.000 lei, împrumut acordat pentru o perioadă de 6 luni și cu o dobândă de 6% pe an.

Tranzactii 2023

Majorare capital ISEC – septembrie 2023

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

majorat capitalul social al ISEC până la valoarea de 767.200 lei, înregistrări operate și la nivelul Registrului Comerțului.

Achiziția ISEC de către Fort – octombrie 2023

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

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

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

Majorare capital Fort – noiembrie 2023

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

Plasament privat Fort – decembrie 2023

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

d) Divizia de Business applications & Software development

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Elian Solutions

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

Nenos Software & Nonlinear

Nenos Software este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML). Nonlinear SRL este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene; activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

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

Tranzacții 2024

Elian Solutions - majorarea capitalului social în mai 2024

La finalul lunii mai 2024 Bittnet Systems a cesionat deținerea minoritară de 24,2% în Kepler Management Systems către Elian Solutions pentru suma totală de 1.429.651 lei. Prețul tranzacției intragrup a fost bazat pe costul total de achiziție pentru Kepler Management de 5.950.800 lei (adică contraprestația plătită plus costurile de preachițiție M&A), prin care Grupul a achiziționat 100% din Kepler Management de la acționarii inițiali în noiembrie 2023. În urma înregistrării noii structuri de capital în evidențele Registrului Comerțului, Kepler Management Systems este deținută 100% de Elian Solutions.

Tot la finalul lunii mai, Bittnet Systems, alături de ceilalți 2 asociați ai Elian Solutions, au luat decizia majorării capitalului social al Elian Solutions cu valoarea creanțelor certe lichide și exigibile rezultate din cesiunea deținerii în Kepler Management, precum și prin conversia în capital a împrumutului intragrup în sumă de 3.100.000 lei, sumă acordată de Bittnet Systems către Elian Solutions în noiembrie 2023 în vederea achiziției societății Kepler Management Systems.

În urma acestor operațiuni capitalurile proprii ale Elian Solutions au fost majorate cu suma de 4.529.651 lei, prin conversia creanțelor certe lichide și exigibile ale Bittnet Systems, iar ponderea deținerii Bittnet Systems în Elian Solutions a crescut până la 61,6878% după înregistrarea majorării în evidențele Registrului Comerțului. Valoarea înainte de capitalizare a Elian Solutions și a filialei sale deținută în totalitate, Kepler Management, a fost negociată de către Grup cu cei 2 acționari minoritari ai Elian Solutions în condiții de piață concurențiale la 16,2 milioane de lei, utilizând un multiplicator de 6,5x EV/profit net, bazat pe cifrele anului fiscal 2023.

Impactul total asupra Intereselor care nu controlează rezultat în urma operațiunii descrise mai sus a fost o creștere de RON 1,573,964 (vezi Nota 25).

Kepler Management - plata tranșe 2 și 3 tranzacție achiziție în ianuarie / aprilie 2024

În noiembrie 2023 Grupul a informat investitorii și piața despre semnarea contractului de achiziție părți sociale pentru achiziția companiei Kepler Management Systems. Prețul tranzacției a presupus o tranșă în valoare de 1.000.000 lei platibilă în acțiuni Bittnet Systems ce ar fi urmat a fi alocate în dreptul foștilor

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

asociați Kepler într-o viitoare majorare de capital social. Printr-un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale, partile au agreeat plata în numerar a acestei tranșe, plata care a fost efectuată în cursul lunii ianuarie 2024.

Adițional, prețul cesiunii a mai presupus și o componentă variabilă determinată ca 1 x EBITDA individuală a Kepler aferentă anului 2023, componenta în suma de 1.560.215 lei ce a fost calculată și achitată în luna aprilie 2024, după închiderea situațiilor financiare anuale individuale ale Kepler pentru 2023.

Tranzactii 2023

Achizitie Kepler Management ("Kepler")

În noiembrie 2023 Grupul a informat investitorii și piața despre semnarea contractului de achiziție părți sociale pentru achiziția companiei Kepler Management Systems. Prețul tranzacției a presupus un mix de numerar și acțiuni (3.132.175 lei în numerar și 1.000.000 lei în acțiuni Bittnet Systems - printr-un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale, partile au agreeat plata în numerar a acestei tranșe, plata care a fost efectuată în cursul lunii ianuarie 2024). Adițional, prețul cesiunii a mai presupus și o componentă variabilă determinată ca 1 x EBITDA individuală a Kepler aferentă anului 2023, componenta în suma de 1.560.215 lei ce a fost calculată și achitată în luna aprilie 2024.

Ținând cont de cele de mai sus prețul total pentru achiziția a 100% din părțile sociale ale Kepler Management a fost de 5.692.390 lei (3.132.175 lei plătiți în 2023 și 2.560.215 lei plătiți în 2024).

II. Titluri cu detinere minoritara

The E- Learning Company S.A.

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

Valoarea totala a tranzacției a fost de 2,5 milioane lei. Prețul către fondatorii ELC s-a făcut în două tranșe (850.000 lei platiti în 2021 și respective 1.682.690 lei – transa calculată după închiderea rezultatelor financiare la 31.12.2021 - achitati 50% în aprilie 2022 și 50% în martie 2023).

Ca urmare a contractului de investitie, Bittnet a avut alocat un loc în Consiliul de Administratie al E-Learning Company.

În urma intrării Bittnet Systems în actionariat a fost semnat de către Bittnet Systems și E-Learning Company și un contract de împrumut, al cărui sold la 31.12.2024 s-a ridicat la 450.000 lei.

Investitia a fost contabilizată folosind metoda punerii în echivalenta de la data la care a devenit entitate asociata, respectiv în Ianuarie 2021. În aplicarea metodei punerii în echivalenta au fost utilizate informatiile financiare la data de 31 Ianuarie 2021.

În cursul anului 2024, Grupul a înregistrat prin titluri puse în echivalenta partea aferenta detinerii (23%) din pierderea neta realizata de E-Learning Company.

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
E-Learning Company		
Sold initial	2,797,884	2,918,939

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Consideratie contingenta	-	-
Dividende distribuite	(57,500)	-
Castig/pierdere titluri puse in echivalenta	(39,541)	(121,055)
Impairment	(1,428,990)	-
Sold final	1,271,853	2,797,884

Următoarele tabele ilustrează informațiile financiare rezumate ale investiției Grupului în E-Learning Company, la nivel de Bilanț și Cont de profit și pierdere:

	2024	2023
Venituri din contractele cu clienții	2,210,695	1,905,352
Cheltuieli directe	(858,122)	(1,098,080)
Marjă brută	1,352,574	807,272
Alte venituri	1,223	13,535
Costul vânzărilor	(211,441)	119,368
Cheltuieli administrative	(1,283,681)	(1,210,587)
Alte cheltuieli	(19,840)	(38,718)
Venituri/cheltuieli financiare	(10,751)	(10,621)
Profit brut	(171,917)	(558,488)
Impozit pe profit	-	(13,411)
Profit net	(171,917)	(571,899)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Active		
Active intangibile		
Alte active intangibile	473,619	744,089
Active tangibile	21,708	24,492
Total active imobilizate	495,327	769,032
Active circulante		
Stocuri	313,488	-
Cheltuieli înregistrate în avans	204,002	313,200
Creațe comerciale și alte creanțe	208,881	983,768
Numerar și echivalente	42,478	100,215
Active circulante total	768,849	1,397,183
TOTAL ACTIVE	1,264,176	2,166,214
CAPITALURI ȘI DATORII		
Capital social	90,000	90,000
Rezerve	18,000	18,000
Pierderi acumulate / profit reportat	166,463	1,141,242
Total capital și rezerve	274,463	1,249,242
Datorii curente		
Dividende plătite	134,880	-
Impozit amânat	211,498	31,567
Datorii comerciale și alte datorii	643,735	885,405
Total datorii curente	989,713	916,972
Total datorii	989,713	916,972
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII	1,264,176	2,166,214

Investiția Societatii în compania E-Learning Company SRL este testată anual pentru depreciere. Conducerea a folosit abordarea valorii de utilizare pentru a calcula valoarea recuperabilă a investiției. Valoarea recuperabilă agregată a investiției este apoi comparată cu valoarea contabilă agregată a acesteia. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă agregată a investiției depășește valoarea sa recuperabilă. Valoarea de utilizare este determinată pe baza viitoarelor fluxuri de numerar actualizate utilizând costul mediu ponderat al capitalului (WACC). Rata de actualizare reflectă evaluarea curentă a valorii în timp a banilor și a riscurilor specifice investiției.

Valoarea recuperabilă a companiei E-Learning de 5.489 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din previziunile financiare pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,58%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, valoarea recuperabilă a investiției Societatii în E-Learning Company SRL este de 1.272 mii lei. În consecință, Societatea a înregistrat o depreciere a investiției în valoare de 1.429 mii RON la 31.12.2024.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 17. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA

Alte active financiare (titluri) la valoare justa

	<u>31 dec 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
Softbinator Technologies	5,710,669	9,600,543
Arctic Stream	-	1,756,201
Total	<u>5,710,669</u>	<u>11,356,744</u>

Detalii privind evolutia titlurilor la valoare justa in cadrul anului 2023 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>Arctic Stream</u>	<u>Softbinator Technologies</u>	<u>Total</u>
Valoare 31.12.2023	1,756,201	9,600,543	11,356,744
Intrari	-	-	-
Iesiri	(1,620,755)	(1,190)	(1,621,945)
Reevaluare	(135,446)	(3,888,684)	(4,024,130)
Valoare 31.12.2024	<u>-</u>	<u>5,710,669</u>	<u>5,710,669</u>

Softbinator Technologies

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

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

Bittnet detine un numar de 188.980 actiuni, reprezentand 18,898% din totalul actiunilor Softbinator Technologies.

La 31.12.2024, investitia in actiunile Softbinator Technologies a fost reevaluata folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 31.12.2024.

Arctic Stream

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

Pe parcursul celui de-al treilea trimestru din 2024, Grupul a lichidat restul pozitiei pe care o mai detinea in Arctic Stream, astfel incat la finalul perioadei de raportare Grupul nu mai detinea actiuni AST in portofoliu. Valoarea totală de vânzare a participației Grupului în acțiunile AST a fost de 1.471.321 lei.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 18. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

Creanțele comerciale si alte creanțe sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Creante clienți		
Creante clienți	3,867,712	5,723,459
Ajustari pentru creante clienți	(10,715)	(10,715)
Creante clienți net	3,856,996	5,712,744
 Alte creante		
Alte creante aferente proiectelor	7,186	27,191
Imprumuturi parti legate (Nota 27)	21,696,906	29,069,006
Active aferente subinchirierii	9,985,806	11,966,243
Subventii	-	135,917
Garantii	1,848	931
Alte creante	1,335,867	1,955,920
Avansuri furnizori	86,838	5,733
Creante buget de stat	289,739	96,844
 Total alte creante, din care:	33,404,190	43,257,785
Active imobilizate	23,657,055	37,685,497
Active circulante	9,747,135	5,572,188

Servicii in curs de executie

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

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Servicii in curs de executie	810,819	967,190

Situatia pe vechime a creantelor nete clienti:

	<u>31 dec 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
Not due	2,613,293	2,136,311
0-30	424,015	994,957
31-90	319,417	478,119

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

91-180	206,062	182,396
181-360	141,936	1,920,649
over 360	152,273	312
TOTAL	3,856,996	5,712,744

Reconciliere ajustari creante clienti:

	2024	2023
1 ianuarie	10,715	14,479
Ajustari in perioada	-	-
Anulare creante	-	-
Reluari ajustari	-	(3,764)
31 decembrie	10,715	10,715

Estimari semnificative

Grupul efectueaza o analiza de depreciere pentru creante comerciale si alte creante prin separarea creantele in 3 categorii: creante comerciale de la companii private, creante comerciale de la entitati publice si respectiv creante comerciale de la persoane private. In acest process este evaluata probabilitatea de neincasare a creantelor comerciale, in baza experientei istorice legata de riscul de neplata. Experienta anilor anteriori a aratat ca riscul de neincasare este redus, fara pierderi semnificative ain anii recenti. Cu toate acestea, Conducerea Grupului a analizat intervalele de scadenta pe fiecare categorie (Nescadent, 1-90 zile, 91-180 zile, 181-365 zile si peste 365 zile); provizioane specifice au fost inregistrate acolo unde gradul de recuperabilitate a fost considerat scazut. In baza acestei analize, Conducerea Grupului a decis sa nu inregistreze provizioane aditionale in situatiile financiare de la 31.12.2024.

Ratele de pierderi din neincasare creante sunt prezentate mai jos:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 19. STOCURI

Detalii privind stocurile sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2024	31 dec 2023
Materiale	-	-
Marfuri	5,216	397
Total	5,216	397

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 20. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Detalii privind numerarul si echivalente numerar sunt prezentate in tabelul următor:

	31 dec 2024	31 dec 2023
Banca in LEI	14,935,173	1,541,808
Banca in LEI – cash colateral	196,264	186,519
Banca in valuta	73,020	832,944
Banca in valuta – cash colateral	124,353	973,658
Numerar in casierie	1,041	1,041
Total	15,329,850	3,535,970

Depozitele de cash colateral reprezinta numerar restrictionat – garantie in legatura cu facilitatile contractate cu Procredit Bank.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 21. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Societateai sunt prezentate in tabelul următor:

	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Capital social	63,417,672	63,417,672
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii	(12,156,041)	(15,291,490)
Rezerve legale	1,442,164	956,462
Rezultat reportat	(1,665,548)	7,661,485
Rezultat global curent	9,791,749	(8,841,330)
Total	92,764,764	79,837,567

a) Capitalul social

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

Structura acționariatului la fiecare dată de referință este prezentată în tabelul de mai jos:

Acționari și % deținere	31 Dec 2024	31 Dec 2023
AGISTA INVESTMENTS S.R.L.	13.75%	13.75%
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	13.33%	13.33%
Mihai Logofătu	8.77%	8.77%
Cristian Logofătu	8.59%	8.47%
Others	55.56%	55.68%
Total	100%	100%

Capital social	2024	2023
Emise la 1 ianuarie	634,176,714	528,480,595
Opțiuni exercitate	-	-
Emise in combinari de intreprinderi	-	9,677,419
Emise in majorari de capital	-	96,018,700
Emise la 31 Decembrie	634,176,714	634,176,714

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

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

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

b) Prime de emisiune

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

c) Rezerva legala

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

d) Alte elemente de capitaluri proprii

Societatea recunoaste prin alte elemente de capitaluri proprii in principal:

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

Actiuni de trezorerie detinute

Numar acțiuni trezorerie

Sold la 01.01.2023	23.970.745
Vânzări 2023	14.723.545
Sold la 31.12.2023	9.247.200
Vânzări 2024	9.247.200
Răscumpărări 2024	4,000,000
Sold la 31.12.2024	4,000,000

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

Program rascumparari actiunii proprii – august 2024

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

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

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

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

Până la data de 31.12.2024, Societatea a răscumpărat 4,000,000 acțiuni cu o valoare totală de 766,058 lei.

Raționamente esențiale – recunoasterea si evaluarea SOP

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

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

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

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

Estimari semnificative – evaluarea SOP

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

- pretul spot la data AGA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1
- pretul strike (la data de referinta) conform fiecarui plan

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al actiunilor BNET, ajustat pentru splitari
- rata dobanzii fara risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1
- numarul de actiuni al companiei de la data acordarii
- procentul de diluare din Stock Option Plan

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

SOP 2021

Prin Hotărârea nr. 5 a AGEA din 27 Aprilie 2021, acționarii Societății au votat un plan de incentivare cu opțiuni pentru persoanele cheie cu o durată de 2 ani, în valoare de maxim 5% din totalul acțiunilor Societății.

Coordonatele principale ale planului SOP 2021:

- data intrarii in vigoare: data aprobarii de catre AGEA, i.e. 27.04.2021;
- durata: 2 ani de la data intrarii in vigoare;
- data exercitarii optiunii: 10.05 – 10.06.2023;
- pretul de exercitare: pretul de cumparare a unei actiuni pentru care se exercita optiunea de cumparare va fi stabilit la data exercitarii optiunii, tinand cont de numarul total de actiuni al Societatii la data exercitarii, astfel incat capitalizarea Societatii sa fie egala cu capitalizarea societatii la data de referinta: 14 aprilie 2021.

Evaluarea valorii juste la data acordarii (conform IFRS 2) – data aprobarii de catre AGOA a planului, 27.04.2021 – a fost efectuata utilizandu-se modelul Black - Scholes, folosind urmatoarele valori pentru model:

- pretul spot la data AGOA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1: 0,711
- pretul strike, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la data de referinta, 14.04.2021: 0,674
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al actiunilor BNET, ajustat pentru splitari, de la listarea pe piata AeRO si pana la t-1: 3,72%
- rata dobanzii fara risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 1,74%
- maturitate: 2 ani
- numarul de actiuni al companiei de la data acordarii: 247,228,275
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 5%

Valoarea integrala a planului – egala cu valoarea Black-Scholes (0,061) * numarul de actiuni al companiei * procentul de diluare = RON 754.046 – a fost recunoscuta in costuri pe durata planului, i.e. pe o perioada de 2 ani, Mai 2021 – Aprilie 2023. In 2024, Societatea a recunoscut o cheltuiala cu SOP 2021 in valoare de o lei (2023: 125.674 lei).

În luna mai 2023 persoanele cheie nu și-au exercitat opțiunea de cumpărare având în vedere condițiile de executare ale planului, astfel încât planul SOP2021 a expirat neexercitat.

SOP 2022

Prin 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.

Coordonatele principale ale planului SOP 2022:

- data intrarii in vigoare: 11.04.2022;
- durata: 2 ani de la data intrarii in vigoare;
- data exercitarii optiunii: 10.05 – 10.06.2024;
- pretul de exercitare: pretul de cumparare a unei actiuni pentru care se exercita optiunea de cumparare va fi stabilit la data exercitarii optiunii, tinand cont de numarul total de actiuni al

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Societatii la data exercitarii, astfel incat capitalizarea Societatii sa fie egala cu capitalizarea societatii la data de referinta: 11 aprilie 2022.

Evaluarea valorii juste la data acordarii (conform IFRS 2) – data aprobarii de catre AGOA a planului, 20.04.2022 – a fost efectuata utilizandu-se modelul Black - Scholes, folosind urmatoarele valori pentru model:

- pretul spot la data AGOA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1: 0,3153
- pretul strike, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la data de referinta, 11.04.2022: 0,3194
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al actiunilor BNET, ajustat pentru splitari, de la listarea pe piata AeRO si pana la t-1: 4,28%
- rata dobanzii fara risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 4,95%
- maturitate: 2 ani
- numarul de actiuni al companiei de la data acordarii: 480,436,904
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 5%

Valoarea integrala a planului – egala cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numarul de actiuni al companiei * procentul de diluare = RON 754.046 – a fost recunoscuta in costuri pe durata planului, i.e. pe o perioada de 2 ani, Mai 2022 – Aprilie 2024. In 2024, Societatea a recunoscut o cheltuiala cu SOP 2022 in valoare de 108.098 lei (2023: 324.295 lei).

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.

Coordonatele principale ale planului (SOP 2023):

- data intrarii in vigoare: 13.04.2023;
- durata: 3 ani de la data intrarii in vigoare;
- data exercitarii optiunii: 10.05 – 10.06.2026;
- pretul de exercitare: pretul de cumparare a unei actiuni pentru care se exercita optiunea de cumparare va fi stabilit la data exercitarii optiunii, tinand cont de numarul total de actiuni al Societatii la data exercitarii, astfel incat capitalizarea Societatii sa fie egala cu capitalizarea societatii la data de referinta: 13 aprilie 2024.

Evaluarea valorii juste la data acordarii (conform IFRS 2) – data aprobarii de catre AGOA a planului, 20.04.2022 – sa fost efectuata utilizandu-se modelul Black - Scholes, folosind urmatoarele valori pentru model:

- pretul spot la data AGOA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1: 0,299
- pretul strike, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la data de referinta, 13.04.2023: 0,2989
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al actiunilor BNET, ajustat pentru splitari, de la listarea pe piata AeRO si pana la t-1: 4,08%
- rata dobanzii fara risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 7,25%
- maturitate: 3 ani
- numarul de actiuni al companiei de la data acordarii: 634,176,714
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 7,5%

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Valoarea integrala a planului – egala cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numarul de actiuni al companiei
* procentul de diluare = RON 2.806.232 – va fi recunoscuta in costuri pe durata planului, i.e. pe o perioada de 3 ani, Mai 2023 – Aprilie 2026. In 2024, Societatea a recunoscut o cheltuiala cu SOP 2023 in valoare de 935.411 lei (2023: 623.607 lei).

Detalii privind cheltuiala inregistrata cu SOP in 2023-2024 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
SOP 2021	-	125,674
SOP 2022	108,098	324,295
SOP 2023	935,411	623,607
Total	<u>1,043,509</u>	<u>1,073,576</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 22. OBLIGATIUNI

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

	31 dec 2024	31 dec 2023
BNET26E	9,715,173	9,689,651
BNET27A	4,928,204	4,899,486
BNET28	9,806,770	9,751,562
BNET28A	6,268,326	-
Dobanda acumulata	167,365	47,458
Total, din care:	30,885,839	24,388,157
Partea pe termen lung	30,718,474	24,340,699
Partea pe termen scurt (dobanda)	167,365	47,458

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

BNET26E

În perioada 21 decembrie - 27 decembrie 2022, emitentul a derulat un plasament privat pentru emiterea de obligațiuni corporative în euro, ofertă în urma căreia au fost subscrise 20.596 de obligațiuni de către 53 de investitori persoane fizice, juridice și investitori profesionali. Suma strânsă în această rundă de finanțare prin obligațiunilor a fost de 1.961.144 EUR. Pretul de vânzare în cadrul acestei oferte, în prima zi a ofertei/perioadei subscrieri a beneficiat de o reducere, respectiv în 21.12.2022, pretul a fost redus la 95% din valoarea nominală a instrumentului, respectiv 95 euro/obligatiune. Astfel, în prima zi au fost subscrise un număr de 18.334 de obligațiuni, reprezentând o valoare de subscriere de 1.741.730 euro. Pretul de vânzare în cadrul subscrierilor efectuate în următoarele zile ale ofertei a fost de 97% din valoarea nominală, respectiv 97 euro/obligatiune. Astfel, în perioada 22.12.2022 – 27.12.2022, au fost subscrise un număr de 2.262 de obligațiuni, reprezentând o valoare de subscriere de 219.414 euro. Valoarea nominală a instrumentului BNET26E este de 100 EUR/obligatiune, iar valoarea nominală totală a emisiunii (care va fi rambursată la scadență) este de 2.059.600 EUR.

Dobânda fixă anuală este de 9% pe an și este plătită trimestrial prin mecanismul TzS și Depozitarul Central. Rambursarea sumei nominale este la 3,5 ani de la data emiterii și va avea loc la 30 iunie 2026. Obligațiunile BNET26E sunt tranzacționate pe Piața Reglementată BVB, categorie dedicată obligațiunilor corporative, la data de 07 martie 2023.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 735.718 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt înregistrate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET27A

În perioada 30 mai - 21 iunie 2023, Bittnet Systems a desfășurat prima ofertă publică de obligațiuni corporative la Bursa de Valori București când a oferind spre vânzare un număr maxim de 50.000 de

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală de 100 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț, între 96% și 104% din valoarea nominală a instrumentului.

În perioada ofertei au fost plasate în total 803 ordine de cumpărare, pentru 71.814 obligațiuni subscrise la prețul de închidere al ofertei de 100 lei, iar 14.393 obligațiuni subscrise la prețuri mai mari decât prețul ofertei. Conform Prospectului de Ofertă, alocarea de acțiuni pentru subscrierile acceptate (plasate la prețul de ofertă și la prețuri superioare) s-a făcut pro-rata, indicele de alocare fiind de 0,5799993040. Au fost anulate ordinele de subscriere la prețuri mai mici decât prețul de emisiune.

Data tranzacției a fost 24 iunie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 26 iunie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 100 lei/obligațiune, emisiunea BNET27A constă într-un număr de 50.000 de obligațiuni cu o valoare nominală totală de 5.000.000,00 de lei.

Dobânda este fixată la 10% pe an, plătită trimestrial prin Depozitarul Central. Scadența emisiunii este de 26 iunie 2027. La 19 iulie 2023, obligațiunile BNET27A au început să se tranzacționeze pe Piața Reglementată administrată de BVB.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 114.873 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28

În perioada 27 noiembrie - 12 decembrie 2023, au fost scoase la vânzare un număr maxim de 100.000 de obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală individuală de 100 lei și o valoare nominală totală de 10.000.000 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de prețuri cuprins între 94% și 106% din valoarea nominală.

Un total de 530 ordine de subscriere au fost plasate în timpul perioadei de ofertă la toate nivelurile de preț, însumând un volum total de 185.602 obligațiuni. Având în vedere stabilirea de către Emitent a prețului de emisiune la valoarea nominală a obligațiunii (100 lei) și în conformitate cu prospectul de ofertă, volumele subscrise la prețuri peste prețul de emisiune au fost decontate integral la prețul de emisiune (100 lei). Astfel, volumul de 87.446 de obligațiuni reprezintă alocarea garantată în ofertă conform Prospectului de Ofertă. Pentru volumul de obligațiuni subscrise la prețul de 100 lei/obligațiune (adică pentru 71.050 obligațiuni) alocarea s-a făcut pro-rata, indicele de alocare fiind de 0,1766924701, rezultând un volum de 12.554 obligațiuni. Ordinele de subscriere plasate la prețuri sub prețul de emisiune nu au fost executate.

Data tranzacției a fost 13 decembrie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 15 decembrie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 100 lei/obligațiune, emisiunea BNET28 constă într-un număr de 100.000 de obligațiuni cu o valoare nominală totală de 10.000.000 lei.

Pe 02 februarie 2024, obligațiunile BNET28 au fost admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB. Dobânda este fixată la 9,6% pe an, plătită trimestrial prin Depozitarul Central. Scadența acestei emisiuni de obligațiuni este 15 iunie 2028.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 248.438 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28A

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

Pe parcursul perioadei de ofertă, au fost primite 501 ordine de subscriere la toate nivelurile de preț, însumând un volum total de 111.025 de obligațiuni. Având în vedere stabilirea de către Emitent a prețului de emisiune la 96 lei și în conformitate cu Prospectul de Ofertă, volumele subscrise la prețuri mai mari decât prețul de emisiune (adică la prețuri 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 106 lei împreună cu prețul de emisiune 96 lei/obligațiune) au fost decontate integral la 96 lei/acțiune. Ordinele de cumpărare plasate la prețuri mai mici decât prețul de emisiune (95 și 94 lei/obligațiune) nu au fost executate.

Data tranzacției a fost 16 aprilie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 18 aprilie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 96 lei/obligațiune, emisiunea BNET28A constă într-un număr de 66.249 obligațiuni cu o valoare nominală totală de 6.624.90 lei, prin strângerea acestei sume de piață a emitentului. 6.359.904 lei, din cauza prețului de emisiune redus la 96 lei/obligațiune.

Obligațiunile BNET28A poartă o dobândă fixă de 9% pe an, plătită trimestrial prin sistemul Depozitarului Central, cu scadența de 4 ani de la emitere, respectiv în aprilie 2028. Începând cu 23.05.2024, obligațiunile BNET28A sunt tranzacționabile pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Costurile totale de emitere pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 427.889 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile cu emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 23. IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate in tabelul următor:

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

ProCredit Bank

In luna februarie 2020, Bittnet Systems a transformat produsul de creditare in valoare de 2.790.000 lei contractat tot la ProCredit Bank din revolving overdraft in imprumut cu rambursari lunare de principal si dobanda. Maturitatea noua a creditului a fost setata pe o perioada de 36 de luni, iar dobanda a ramas nechimbata, ROBOR 3M + 2,5%. Ultima rata din acest credit a fost achitata in luna februarie 2023.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 24. DATORII LEASING

Societatea are incheiate un contract de chirie pe termen lung pentru sediul existent cu termen final in mai 2029 si contracte de leasing operational pe termen lung pentru echipamente tehnice cu termene finale in anii 2025-2027.

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Partea pe termen scurt	3,897,322	3,472,827
Partea pe termen lung	<u>13,095,069</u>	<u>15,118,732</u>
Total	<u>16,992,391</u>	<u>18,591,559</u>

Reconcilierea datoriilor leasing si a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicarii IFRS 16 este prezentata in tabelele urmatoare:

Datorii leasing	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2023	16,502,538	956,156	111,892	17,570,586
Intrari	4,346,216	1,307,532	397,111	6,050,859
Iesiri	(1,971,602)	-	-	(1,971,602)
Dobanda	1,011,971	110,678	13,087	1,135,736
Diferente de curs valutar	85,717	3,294	23,445	112,457
Plati leasing	(3,520,889)	(603,383)	(182,204)	(4,306,476)
La 31 decembrie 2023	16,453,951	1,774,277	363,331	18,591,559
Intrari	2,056,459	26,896	99,120	2,182,475
Iesiri	-	-	-	-
Dobanda	841,316	78,954	17,071	937,340
Diferente de curs valutar	(2,190)	8,673	1,688	8,171
Plati leasing	(3,886,633)	(705,752)	(134,769)	(4,727,154)
La 31 decembrie 2024	15,462,902	1,183,047	346,441	16,992,391

Drepturi de utilizare	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2023	6,880,699	751,172	105,352	7,737,222
Intrari	1,196,390	497,497	397,111	2,090,998
Iesiri	(2,027,522)	-	-	(2,027,522)
Amortizare	(1,087,535)	(312,275)	(70,751)	(1,470,561)
La 31 decembrie 2023	4,962,032	936,394	431,712	6,330,138
Intrari	1,695,456	26,896	99,120	1,821,472
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	(1,028,866)	(347,626)	(132,680)	(1,509,172)
La 31 decembrie 2024	5,628,622	615,664	398,152	6,642,437

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 25. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datoriile comerciale si alte datorii sunt detaliate in tabelul urmator:

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Datorii comerciale		
Furnizori	3,571,151	2,639,778
Alte datorii		
Datorii angajati	207,215	274,979
Alte datorii	19,678	48,987
Datorii achizitii participatii (Nota 16)	-	6,373,988
Avansuri clienti	1,194	1,312
TVA	-	-
Alte datorii buget	172,688	193,018
Total other liabilities, of which:	400,775	6,892,284
Long-term debt (acquisition of shareholdings)	-	-
Current debts	400,775	6,892,284

Datorii contractuale

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

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Datorii contractuale	463,881	48,992

Provizioane

Pozitia de 'Provizioane' la 31.12.2023, in valoare de 105,831 lei, este formata in principal din: provizion litigiu Bucharest Mall & Development 105,831 lei.

	<u>31 Dec 2024</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Provizioane	105,831	105,831

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 26. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Contracte management	3,886,775	2,836,799
Cheltuieli SOP	967,840	733,463
Total	<u>4,854,615</u>	<u>3,570,262</u>

La 31 decembrie 2024 datoriile aferente contractelor de management sunt in suma de 354,143 LEI (31 decembrie 2023: 210,844 lei).

Detalii privind soldurile si tranzactiile cu părțile legate din activitati comerciale:

Tranzactii / Solduri – 2024/31 dec	<u>Vanzari</u>	<u>Creante</u>	<u>Achizitii</u>	<u>Datorii</u>
	<u>2024</u>	<u>31 Dec 2024</u>	<u>2024</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Dendrio Solutions	469,869	742,579	98,220	94,869
Computer Learning Center	5,364	64,423	-	2,590
Elian Solutions	-	342,236	38,307	7,107
Equatorial Gaming	-	352,771	-	-228
Equatorial Training	-	6,932	-	-
Fort	-	42,428	22,933	17,504
GRX Advisory	-	12,693	-	-
ISEC Associates	-	271	-	-
IT Prepared	-	224,281	36,298	28,783
Dendrio Technology (TopTech)	5,026	137,949	-	-
zNET Computer	-	-	-	-
(Dendrio Innovations (Dataware Consulting)	101,950	165,727	-	-
Nenos Software	-	-	20,807	-
Kepler Management Systems	-	1,353	-	-
Total	<u>582,209</u>	<u>2,093,642</u>	<u>216,564</u>	<u>150,624</u>

Tranzactii / Solduri – 2023/31 dec	<u>Vanzari</u>	<u>Creante</u>	<u>Achizitii</u>	<u>Datorii</u>
	<u>2023</u>	<u>31 Dec 2023</u>	<u>2023</u>	<u>31 Dec 2023</u>
Dendrio Solutions	201,636	2,396,888	209,755	36,936
Computer Learning Center	-	181,812	-	-
Elian Solutions	-	428,818	105,658	-
Equatorial Gaming	-	187,243	98,461	-
Equatorial Training	-	23,401	-	-
Fort	-	49,615	-	-

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

GRX Advisory	-	38,847	-	-
ISEC Associates	-	73,348	-	-
IT Prepared	-	93,784	120,976	14,802
TopTech	25,109	84,823	42,998	-
2NET Computer	7,838	4,016	-	-
Dataware Consulting	20,947	17,090	-	-
Total	255,530	3,579,685	577,848	51,738

Imprumuturi si creante intragrup

Alte active financiare	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Active subinchiriere	9,985,806	11,966,243
Dendrio Solutions – imprumut	15,887,470	22,552,596
Elian Solutions – imprumut	-	3,140,767
Equatorial Gaming – imprumut	191,469	100,247
Equatorial Training – imprumut	-	175,570
ISEC Associates – imprumut	-	248,688
Computer Learning Center - imprumut	-	1,604,577
Fort - loan	-	307,068
Top Tech - loan	-	302,055
Total	26,064,745	40,397,811

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

Împrumutul acordat către Elian Solutions în suma de 3,1 mil lei a avut ca destinație finanțarea achiziției pachetului majoritar de acțiuni în compania Kepler Management Systems. Împrumutul a fost acordat în noiembrie 2023, iar dobânda a fost aliniată cu dobânda celei mai recente emisiuni de obligațiuni derulate de Bittnet, la acea vreme, BNET27A, respectiv 10% pe an. Imprumutul a fost convertit in capital in cadrul unei operatiuni de majorare de capital in luna mai 2024.

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Împrumutul către Computer Learning Center a fost acordat pentru asigurarea nevoilor de finanțare a unor proiecte din activitatea curentă. Dobânda împrumutului a fost aliniată la costul de finanțare prin emisiunile de obligațiuni de la vremea acordării lor (9% p.a.). Împrumutul a fost convertit în capital în cadrul unei operațiuni de majorare de capital în luna iunie 2024.

Împrumutul către ISEC Associates a fost acordate pentru finanțarea capitalului de lucru. Dobânda împrumutului a fost aliniată la costul de finanțare prin emisiunile de obligațiuni de la vremea acordării lor (9% p.a.). Împrumutul a fost rambursat integral în 2024.

Împrumutul către Fort SA a fost acordat în mai 2023 pentru asigurarea nevoilor de finanțare a unor proiecte din activitatea curentă. Dobânda este aliniată ratei de dobândă cu care s-a împrumutat Bittnet prin emisiuni de obligațiuni în S1 2023, respectiv 10% p.a. Împrumutul a fost rambursat integral în 2024.

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

Veniturile din dobanzi au fost în suma de 2,381,206 LEI în exercitiul financiar 2023 (2022: 1,866,857 LEI).

Împrumuturi acordate altor parti legate

Alte active financiare	31 Dec 2024	31 Dec 2023
Impetum Investments – împrumut	5,151,693	-
E-Learning Company -împrumut	466,273	637,438
Total	5,617,966	637,438

Pentru ultima tranșă din vânzarea Fort SA, Bittnet Sytems a acordat un împrumut lui Impetum Investments, contrapartea în tranzacție, în valoare de 5.150.000 lei, împrumut acordat pentru o perioadă de 6 luni și cu o dobândă de 6% pe an.

Împrumutul către The E-Learning Company a fost acordat pentru finanțarea capitalului de lucru pe o perioadă de 1 an și cu o dobândă de 10% per an.

NOTA 27. DATORII CONTINGENTE

a) Riscul asociat cu schimbarea legislatiei si fiscalitatii in Romania

Modificarile in regimul legal si fiscal din Romania pot afecta activitatea economica a Companiei. Modificarile legate de ajustarile legislatiei romanesti cu reglementarile Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activitatii de afaceri a Societatei si rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislatia si procedurile greoaie de obtinere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restrictiona dezvoltarea viitoare a Companiei. Pentru a minimiza acest risc, Societatea analizeaza in mod regulat modificarile acestor reglementari si a interpretarilor lor.

Avand in vedere ca legislatia lasa tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modul de aplicare a normelor fiscale, coroborat si cu lipsa fondurilor la bugetul de stat si incercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, consideram acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat in niciun fel in mod preventiv in mod real si constructiv. Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile si dobânzile penalizatoare, in măsura in care este cazul. In Romania, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioada de 5 ani.

b) Scrisori de garantie bancara

La 31 decembrie 2024, Societatea avea emisa o scrisoare de garantie bancara de buna plata in valoare de 195,726 euro in favoarea One Controceni Park.

c) Litigii

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Societatea este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Societatea 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 Societatei considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor si poziției financiare a Societatii.

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

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

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

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

Instanta s-a pronuntat in data de 04.08.2023. Solutia pe scurt: “Admite in parte cererea, astfel cum a fost precizată. Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 102.627,51 lei, cu titlu de penalități de întârziere. Respinge celelalte pretenții ca neîntemeiate. Compensează în parte cheltuielile de judecată cuvenite fiecărei părți și, în consecință, Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 3.203,92 lei, cu titlu de cheltuieli

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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 părților, 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 să stabilească primul termen de judecată.

Societatea 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.

d) Aspecte legate de mediu

Punerea în aplicare a reglementărilor de mediu în România este în fază de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități. Activitatea profesională a Bittnet nu are un impact asupra mediului înconjurător. Activând în domeniul “serviciilor”, activitatea noastră constă în dobândirea de cunoștințe și transferul acestora către clienți, fie în cadrul cursurilor de pregătire, fie prin serviciile de consultanță, design și implementare.

NOTA 28. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare sunt prezentate în continuare.

a) Recunoasterea veniturilor

Societatea recunoaște veniturile astfel încât să fie reflectate obligațiile de executat referitoare la transferul de bunuri sau servicii promise către clienți la o valoare care reflectă contraprestația la care entitatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul acelor bunuri sau servicii.

Servicii de training

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

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

Servicii de integrare soluții IT, marfuri și licențe

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

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada în care au fost prestate și în corespondența cu stadiul de execuție. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe baza de situații de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării și recepția serviciilor prestate.

În cazul în care prețul de vânzare include o valoare distinctă, specificată contractual, destinată prestării ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vânzarea serviciilor de garanție producător), acea sumă este amânata (contul 472 "Venituri înregistrate în avans") și recunoscută ca venit pe parcursul perioadei în care se prestează serviciile, dar nu mai târziu de încheierea perioadei pentru care a fost contractată prestarea ulterioară de servicii. În contrapartidă, cheltuielile aferente sunt amânate (contul 471, "Cheltuieli înregistrate în avans") și recunoscute pe aceeași perioadă în care se prestează serviciile.

Veniturile din vânzarea de marfuri și licențe sunt recunoscute atunci când clientul obține controlul asupra activelor transferate. Grupul vinde marfuri și licențe în cadrul soluțiilor complexe de infrastructuri IT (cum ar fi: 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 de comunicații, procesare date,

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

sisteme de securitate fizică) de la vendori cu care are incheiate parteneriate la cele mai inalte standarde, precum Fujitsu, Cisco, Brocade, Dell, HP, Xerox sau Microsoft, Google, Amazon Web Services.

Obligații de executat și metodologia recunoașterii veniturilor

Majoritatea veniturilor Societatei provin din prestarea de servicii si training si de integrare IT, inclusiv vânzarea mărfurilor, cu venituri recunoscute la momentul în care controlul asupra mărfurilor a fost transferat către client.

Obligațiile de executare identificate în contractele Grupului sunt in general limitate la bunurile sau serviciile stipulate explicit în acel contract, fara exista promisiuni tacite ca urmare a practicilor obișnuite de afaceri, politicilor publicate sau altor declarații specifice.

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

Determinarea prețului tranzacției

Cea mai mare parte a veniturilor Societății este obținută din contracte cu prețuri fixe și, prin urmare, valoarea veniturilor care vor fi obținute din fiecare contract este determinată prin raportare la prețuri fixe. În estimarea veniturilor contractuale se deduce componenta referitoare la reduceri acordate clienților, atunci cand este probabil ca acestea sa diminueze valoarea veniturilor.

Alocarea sumelor către obligații de executat

Pentru majoritatea contractelor, există un preț unitar fix pentru fiecare produs sau serviciu vândut. Prin urmare, nu există raționamente aplicate în alocarea prețului contractului pentru fiecare produs sau serviciu.

Costurile obținerii contractelor

Majoritatea contractelor sunt pe termen scurt, astfel eventuale comisioanele incrementale plătite personalului de vânzări pentru munca depusă pentru obținerea contractelor sunt recunoscute direct in situatia rezultatului global, fara a fi capitalizate.

Societatea actioneaza in nume propriu atunci este o parte care controlează un bun sau un serviciu înainte ca acesta să fie transferat unui client, caz in care ar trebui ca in astfel de situatii sa recunoasca intreg venitul facturat catre clienti cat si costul marfii revandute clientilor. În schimb, un intermediar se limitează să organizeze furnizarea de bunuri sau servicii de către o altă parte, fără a exercita un control asupra acestor bunuri sau servicii înainte de transferul lor către un client, caz in care ar trebui sa recunoasca ca venit doar marja realizata din astfel de tranzactii.

b) Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investitii imobiliare și impozitele amânate)

Testele de depreciere a fondului comercial și a altor active necorporale cu viață economică utilă nedeterminată sunt efectuate anual la sfârșitul exercițiului financiar. Alte active nefinanciare sunt supuse testelor de depreciere ori de câte ori evenimentele sau modificările de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă a acestora nu poate fi recuperată. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă a acestuia (adică valoarea mai mare a valorii de utilizare și valoarea justă, mai puțin costurile de vânzare), activul este scăzut în consecință.

În cazul în care nu este posibil să fie estimată valoarea recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este efectuat pe cel mai mic grup de active din care face parte, pentru care există fluxuri de numerar identificabile separat - unitățile sale generatoare de numerar. Fondul comercial este alocat la recunoașterea inițială a fiecăruia dintre unitățile generatoare de numerar ale Societății care se așteaptă să beneficieze de o combinație de afaceri care dă naștere fondului comercial.

Ajustările de depreciere sunt incluse în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acestea reprezintă reluări ale câștigurilor recunoscute anterior în alte venituri globale. O pierdere de depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reluată.

c) Solduri și tranzacții în valută

Tranzacțiile efectuate de către Societate într-o altă monedă decât moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea („moneda funcțională”) sunt înregistrate la ratele de la momentul efectuării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele de la data raportării.

Diferențele de curs care apar la retratarea activelor și datoriilor monetare sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere.

d) Active financiare

Politica contabilă a Societății pentru clasificarea activelor financiare este următoarea.

Titlurile de participare

Titlurile de participare sunt înregistrate la cost de achiziție și sunt testate anual pentru depreciere.

Cost amortizat

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

Aceste active provin în principal din furnizarea de bunuri și servicii către clienți (de exemplu, creanțe comerciale), dar includ și alte tipuri de active financiare în care obiectivul este deținerea acestor active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale, iar fluxurile de numerar contractuale sunt exclusiv plăți de credit principal și de dobândă. Sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii lor și sunt ulterior contabilizate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, mai puțin ajustările pentru depreciere.

Ajustările de depreciere pentru creanțele comerciale și alte creanțe sunt recunoscute pe baza abordării simplificate din cadrul IFRS 9, utilizând o matrice de ajustări în determinarea pierderilor estimate. În acest proces este evaluată probabilitatea neachitării creanțelor comerciale. Această probabilitate este apoi înmulțită cu valoarea pierderii preconizate care rezultă din neplată pentru a determina pierderea de credit preconizată pentru creanțele comerciale. Pentru creanțele comerciale, aceste ajustări sunt înregistrate într-un cont de ajustări separat, pierderea fiind recunoscută în cadrul costurilor generale și administrative în situația rezultatului global. La confirmarea faptului că respectiva creanță comercială nu va putea fi colectată, valoarea contabilă brută a activului este anulată în raport cu ajustările asociate.

Ajustările de depreciere a creanțelor cu părțile legate și împrumuturile către părțile legate sunt recunoscute pe baza unui model de pierdere a creditului anticipat. Metodologia utilizată pentru a determina valoarea

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

ajustarilor se bazează pe existența unei creșteri semnificative a riscului de credit de la recunoașterea inițială a activului financiar.

Pentru cele pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială a activului financiar, sunt recunoscute pierderi de credit așteptate pentru doisprezece luni împreună cu venitul brut din dobânzi. Pentru cele pentru care riscul de credit a crescut semnificativ, sunt recunoscute pierderile din creante estimate împreună cu veniturile brute din dobânzi. Pentru cele care sunt determinate ca fiind evidente deprecierea de credit, sunt recunoscute pierderile din creante așteptate, împreună cu veniturile din dobânzi pe o bază netă.

Activele financiare ale Societatei sunt evaluate la costul amortizat cuprind creanțele comerciale și alte creanțe și numerar și echivalente de numerar în situația a poziției financiare.

Numerarul și echivalente de numerar includ numerar în casierie, depozite la termen în cadrul băncilor, alte investiții extrem de lichide pe termen scurt, cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin, și - în scopul situației fluxurilor de numerar - descoperiri bancare. Descoperirile bancare sunt prezentate în credite și împrumuturi în datoriile curente din situația a poziției financiare.

Active financiare la valoarea justă

Societatea detine activele financiare de natura titlurilor de participare, care sunt recunoscute în situațiile financiare la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația rezultatului global.

e) Datorii financiare

Politica contabilă a Societății pentru clasificarea datoriilor financiare este următoarea.

Împrumuturile bancare și împrumuturile din emisiunea de obligațiuni rambursabile ale Societății sunt recunoscute inițial la valoarea justă, netă de orice costuri de tranzacție atribuite direct emiterii instrumentului. Datoriile purtătoare de dobândă sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, care asigură că orice cheltuială a dobânzii din perioada de rambursare este la o rată constantă la soldul datoriei înregistrată în situația poziției financiare.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Societatea are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

Pentru fiecare datorie financiară, cheltuielile cu dobânzile includ costurile inițiale de tranzacție și orice primă plătită la răscumpărare, precum și orice dobândă sau cupon care trebuie plătite în timp.

Societatea nu detine datorii de natura instrumentelor derivate care să fie contabilizate în situația financiară la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația a rezultatului global și nu are obligații de tranzacționare și nici nu a desemnat obligațiile financiare ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere.

f) Plăți bazate pe acțiuni (SOP)

Societatea acordă opțiuni de achiziție acțiuni decontate din capitaluri proprii angajaților și colaboratorilor.

Valoarea justă a opțiunilor la data acordării se înregistrează sistematic în situația rezultatului global pe perioada până la exercitarea opțiunii. Condițiile de intrare în drepturi care nu se bazează pe piață sunt luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri preconizate a fi înregistrate la fiecare dată de raportare, astfel încât, în cele din urmă, suma cumulată recunoscută în perioada de intrare în drepturi să se bazeze pe numărul de opțiuni care eventual se plătesc. Condițiile de neîncadrare și condițiile de intrare

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

în drepturi sunt incluse în valoarea justă a opțiunilor acordate. Cheltuielile cumulate nu sunt ajustate pentru nerealizarea unei condiții de intrare în drepturi sau în cazul în care o condiție de neîncadrare nu este îndeplinită.

g) Leasing

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăți obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă.

Grupul aplică următoarele excepții și nu contabilizează următoarele drept leasing în conformitate cu IFRS 16:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacții de leasing "cu valori reduse").

Grupul a analizat toate contractele de închiriere pentru închirierea de echipamente și spațiile în care își desfășoară activitatea .

Grupul a recunoscut drepturile de utilizare a activelor și datoriilor de închiriere după cum urmează:

Drepturi de utilizare	Datorii leasing
Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferenta leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite în avans, costuri initiale directe sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăților de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei. Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obținută de la un finanțator independent, în termeni și condiții comparabili. Rata medie aplicată a fost de 5% p.a.

h) Imobilizări necorporale achiziționate extern

Imobilizările necorporale achiziționate extern sunt recunoscute inițial la cost și ulterior amortizate liniar pe durata vieții economice utile: Licențe – 3-5 ani, cu excepția marcii care este testată anual pentru depreciere.

i) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind amenajări de spații, echipamente, mașini și alte active folosite pentru activitatea curentă. Elementele de imobilizări corporale sunt recunoscute inițial la cost de achiziție.

Costul de achiziție include costurile direct atribuibile și valoarea actuală estimată a eventualelor costuri inevitabile și viitoare de demontare și eliminare a acelor articole. Obligația corespunzătoare este recunoscută în cadrul provizioanelor.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă, după cum urmează: Amenajari de spații - pe durata contractului de chirie, Alte mijloace fixe - 2-5 ani.

j) Stocuri

Stocurile sunt recunoscute inițial la cost și, ulterior, la cel mai mic cost și valoare netă realizabilă. Costul cuprinde toate costurile de achiziție, costurile de conversie și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor la locația și în starea lor actuală. Identificarea specifică este utilizată pentru a determina costul articolelor interschimbabile.

k) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă. Acolo unde Societatea așteaptă rambursarea unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca și cheltuială cu dobânda.

l) Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și șomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea cheltuielilor salariale.

m) Impozit pe profit curent și amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacții care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeași perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârșitul perioadei de raportare. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile și constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2024
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

IFRIC 23 oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor și a impozitelor curente și amânate și a activelor în circumstanțele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit. Interpretarea prevede următoarele:

- Trebuie de terminat dacă tratamente fiscale incerte ar trebui să fie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, în funcție de abordarea care oferă previziuni mai bune despre rezoluție;
- Să se stabilească dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, să fie măsurată incertitudinea fiscală în funcție de suma cea mai probabilă sau valoarea preconizată, în funcție de orice metodă prezice mai bine soluționarea incertitudinii. Măsurarea trebuie să se bazeze pe presupunerea că fiecare dintre autoritățile fiscale va examina sumele pe care au dreptul să le examineze și au cunoștințe complete cu privire la toate informațiile conexe la efectuarea acestor examene.

În urma aplicării prevederilor IFRIC 23 nu a fost identificat un impact asupra datoriilor privind impozitul pe profit.

NOTA 29. CONFLICTUL RUSIA - UCRAINA

I. Conflictul Rusia - Ucraina

Invazia Ucrainei de catre Federatia Rusa si raspunsul global ulterior la aceste actiuni militare ar putea avea un impact semnificativ asupra unor societati, in special societati cu operatiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei si Belarusului, dar si entitati cu interese indirecte (de ex. cele care au furnizori si clienti, investitii si creditori, cu operatiuni pe teritoriul acestor tari). De asemenea, sanctiunile impuse guvernului rus, entitatilor ruse si persoanelor ruse in multe jurisdictii ar putea sa afecteze societatile, cum ar fi prin pierderea accesului la resurse financiare si comert, dar si prin efectele colaterale ale sanctiunilor asupra preturilor la nivel mondial (de ex. petrol, gaze naturale si alte produse derivate din petrol). Efectele conflictului sunt pe scara larga si evolueaza rapid. Societatile care nu au operatiuni in Rusia si Ucraina ar putea in continuare sa fie afectate de conflict, efectele incluzand, dar nefiind limitate la:

- Distrugerea, confiscarea sau abandonul proprietatii tangibile, dar si intangibile;
- Sanctiuni impuse asupra unei societati care pot impacta abilitatea ei de a opera (de ex. accesul la fonduri, sisteme bancare, etc.);
- Sanctiuni impuse asupra clientilor unei societati, care ii pot impacta abilitatea de a vinde bunuri si servicii si de a colecta datorii;
- Sanctiuni impuse asupra furnizorilor unei societati, care ii pot impacta abilitatea de a obtine materii prime, bunuri si servicii, sau care ii pot creste indirect costurile de obtinere a acestor elemente din surse alternative;
- Sanctiuni impuse asupra creditorilor si/sau bancilor unei entitati, care ii pot limita capacitatea de a accesa fonduri si credite;
- Schimbari in abordarea clientilor si consumatorilor cu privire la societati cu legaturi cu Rusia, Belarus sau alte jurisdictii legate de Federatia Rusa, care ar putea reduce cererea cu privire la produsele societatilor respective;
- Schimbari in apetitul la risc care pot conduce la situatia in care creditorii si investitorii isi retrag suportul financiar pentru societati cu legaturi cu Rusia, rezultand intr-un risc de lichiditate crescut si/sau indoieli cu privire la continuitatea activitatii respectivelor societati;
- Volatilitatea in preturile instrumentelor financiare si marfurilor, incluzand petrolul, gazele naturale, alte produse derivate din petrol si minerale, dar si volatilitatea in ratele de schimb valutar.

Pe baza informatiilor disponibile pana la acest moment, Conducerea Societatii nu a identificat riscuri potentiale concrete legate de conflictul Rusia – Ucraina si astfel, la acest moment nu se asteapta la un impact semnificativ in ceea ce priveste derularea operatiunilor curente. Expunerea directa a Societatii catre terte parti afectate de sanctiunile impuse de la initierea conflictului (clienti, furnizori, institutii bancare cu care Societatea colaboreaza, care sa fi fost afectate in mod direct de sanctiuni) nu exista. Expunerea indirecta (clienti, furnizori cu care Societatea colaboreaza, cu legaturi cu terte parti afectate de sanctiuni, precum si riscuri legate de volatilitatea viitoare a preturilor marfurilor sau a ratelor de schimb valutar) este necuantificabila, Conducerea Societatii neprimind pana la acest moment niciun semn cu privire la vreun impact semnificativ asupra activitatii Societatii.

NOTA 30. EVENIMENTE ULTERIARE DATEI BILANTULUI

I. Schimbare nume Kepler Management Systems în Elian Development Systems

Ca parte a procesului de simplificare a structurii de grup, compania achiziționată la finalul anului 2023, Kepler Management Systems a trecut printr-un proces de rebranding și modificare a denumirii comerciale devenind astfel Elian Development Systems. Modificarea de nume a fost înscrisă în evidențele Registrului Comerțului în februarie 2025. În anul 2024, urmând aceeași strategie de unificare și restructurare a companiilor în cadrul grupului, Elian Solutions a devenit asociatul unic al Elian Development Systems, deținând 100% din părțile sociale și drepturile de vot.

II. Schimbare nume Equatorial Gaming în Bittnet Training

Ca parte a procesului de simplificare a structurii Grupului dar și din punct de vedere comercial, Equatorial Gaming, parte a pilonului Educație al grupului, a trecut printr-un proces de rebranding și i-a fost schimbată denumirea comercială, devenind astfel Bittnet Training. Schimbarea numelui a fost înregistrată în Registrul Comerțului în martie 2025.

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [74] au fost aprobate și semnate la data de 31 martie 2025.

Mihai Logofatu

Adrian Stanescu

Director General

Director Financiar

Date de identificare ►

* Campuri obligatorii

* Entitatea
BITTNET SYSTEMS S.A.

☒ **Raportare contabilă
anuală**
Formularul S1040

FORMULAR VALIDAT

* Numar inregistrare in Registrul Comertului
J40 3752 2007

* Cod Unic de Inregistrare
21181848

☐ **Situație financiară anuală**
Formularul S1041

Cod LEI (Legal entity identifier)
315700VUUQHMGVEDR036

☐ **Situațiile financiare anuale
au fost aprobate potrivit legii**

* Activitatea preponderentă: Cod CAEN--Denumire activitate
**6220--Activitati de consultanta in
tehnologia informatiei si de
management (gestiune si exploatare) a
mijloacelor de calcul**

Bifați dacă este cazul

* Activitatea preponderentă efectiv desfășurată: Cod CAEN--Denumire activitate
**6220--Activitati de consultanta in
tehnologia informatiei si de
management (gestiune si exploatare) a
mijloacelor de calcul**

☐ **Mari contribuabili care depun
bilanțul la București**

* Forma de proprietate
34--Societati pe actiuni

☐ **Sucursala**

Strada
SERG. ION NUTU

Numar
44

☐ **Activ net mai mic de
jumătate din valoarea
capitalului subscris**

Bloc
ONE COTROCENI

Scara
PARK, CORP A SI CORP B

Apartament

Telefon
0215271600

e-mail

* Județ
Municipiul Bucuresti

Sector
Sector 5

* Localitatea
Bucuresti

Semnături ►

* Campuri obligatorii

Reprezentantul legal
(Administratorul sau persoana care
are obligatia gestionarii entitatii)

întocmit

* Nume și prenume
**DCA Financial
Zone SRL**

*Semnatura electronica poate fi aplicata
doar in urma finalizarii cu succes a actiunii
de validare a formularului*

Semnatura electronica

* Nume și prenume
**IVYLON MANAGEMENT
SRL PRIN LOGOFATU
MIHAI ALEXANDRU**

* Calitatea
22--Persoana juridica autorizata**

Semnatura

Nr.de inregistrare in organismul profesional
10554

Cod de identificare fiscala
35431677

Semnatura

*) Raportări contabile anuale la 31 decembrie 2024 întocmite de către entitățile cărora le sunt incidente Reglementările contabile conforme cu IFRS, aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2.844/2016, cu modificările și completările ulterioare, prevăzute la pct. 1.1 din Anexa 3 la Ordinul ministrului finanțelor nr. 107/2025 privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la Agenția Națională de Administrare Fiscală.

Indicatori

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total
92.764.764

Profit/ pierdere
9.791.750

Capital subscris
63.417.671

COD 10. SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 31.12.2024 (lei)
se vor avea în vedere rândurile și corelațiile din coloana Nr. rând și nu cele cuprinse în coloana CodRd

codRd	Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:	
			01.01.2024	31.12.2024
A		B	1	2
	A. ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
01	1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01		
02	2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2907 - 2908)	02	6.557.299	6.251.208
03	3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
04	4. Avansuri acordate pentru imobilizari necorporale (ct. 4094 - 4904)	04	146.902	89.129
05	5. Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 206 - 2806 - 2906)	05		
06	TOTAL (rd. 01 la 05)	06	6.704.201	6.340.337
	II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
07	1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	599.617	491.201
08	2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	27.846	25.367
09	3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	34.076	18.173
10	4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251* - 2815 - 285* - 2915 - 295*)	10		
11	5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	11	1.132	
12	6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	12		
13	7. Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 216 - 2816 - 2916)	13		
14	8. Plante productive (ct. 218 - 2818 - 2918)	14		
15	9. Avansuri acordate pentru imobilizari corporale (ct. 4093 - 4903)	15		
16	TOTAL (rd. 07 la 15)	16	662.671	534.741
17	III. ACTIVE BIOLOGICE PRODUCTIVE (ct. 241 + 227 - 284 - 294)	17		
303	IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct. 251* - 285* - 295*) ¹	18	6.330.137	6.642.437
	V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
18	1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	19	49.558.616	69.196.424

A		B	1	2
19	2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	20	29.069.006	21.696.906
20	3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	21	2.797.884	1.271.854
21	4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	22		
22	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2963)	23		
23	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	24	10.236.320	4.041.249
24	TOTAL (rd. 19 la 24)	25	91.661.826	96.206.433
25	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 06 + 16 + 17 + 18 + 25)	26	105.358.835	109.723.948
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
26	1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	27		
27	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	28		
28	3. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	29		
29	4. Produse finite și mărfuri (ct. 326 + 327 + 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 +/- 368 + 371 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct.4428)	30		5.216
30	5. Avansuri (ct. 4091 - 4901)	31	397	
31	TOTAL (rd. 27 la 31)	32	397	5.216
II. CREANȚE				
32	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 411 + 413 + 418 + 4642 - 491 - 494)	33	5.712.744	3.856.996
33	2. Avansuri plătite (ct. 4092 - 4902)	34	5.733	86.838
34	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	35		
35	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	36		
36	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4652)	37		
37	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 436** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 4662 + 473** + 4762** - 496 + 5187)	38	5.566.555	9.660.296
38	7. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	39		
301	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	40		
39	TOTAL (rd. 33 la 40)	41	11.285.032	13.604.130

40	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 505 + 506 + 507 + 508* - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	42	11.356.744	5.710.669
41	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 508* + 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	43	3.535.970	15.329.850
42	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 32 + 41 + 42 + 43)	44	26.178.143	34.649.865
43	C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471 + 474) (rd. 46 + 47) , din care	45	967.190	810.819
44	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471* + ct.474*)	46	967.190	768.560
45	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471* + ct.474*)	47		42.259
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
46	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	48	47.458	167.365
47	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49		
48	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50	1.312	1.194
49	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4641)	51	6.112.604	7.468.473
50	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52		
52	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	53		
53	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	54		
54	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4651)	55		
55	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 4761*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	56	6.805.719	362.515
56	TOTAL (rd. 48 la 56)	57	12.967.093	7.999.547
57	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 44 + 46 - 57 - 74 - 77 - 80)	58	14.129.248	26.954.997
58	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 26 + 47 + 58)	59	119.488.083	136.721.204
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
59	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	60	24.340.699	30.718.474
60	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	61		
61	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	62		
62	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4641)	63	15.118.732	13.095.069

63	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	64		
65	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	65		
66	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	66		
67	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4651)	67		
68	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 4761*** + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	68		
69	TOTAL (rd. 60 la 68)	69	39.459.431	43.813.543
	H.PROVIZIOANE			
70	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)	70		
71	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	71	191.086	142.897
72	TOTAL (rd. 70 + 71)	72	191.086	142.897
	VENITURI ÎN AVANS			
73	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) - total (rd. 74 + 75), din care:	73		
74	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 475*)	74		
75	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 475*)	75		
76	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 77 + 78), din care:	76	48.992	463.881
77	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	77	48.992	463.881
78	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	78		
79	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) - total (rd. 80 + 81) , din care:	79		
80	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 478*)	80		
81	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 478*)	81		
82	TOTAL (rd. 73 + 76 + 79)	82	48.992	463.881
	J. CAPITAL ȘI REZERVE			
	I. CAPITAL			
83	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	83	63.417.671	63.417.671
84	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	84		

85	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare(ct. 1027) ²	85		
302	4. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	86		
86	5. Ajustări ale capitalului social/ patrimoniul regiei(ct. 1028)	SOLD C	87	
87		SOLD D	88	
88	6. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD C	89	4.151.267
89		SOLD D	90	5.194.775
90	TOTAL (rd. 83 + 84 + 85 + 86 + 87 - 88 + 89 - 90)	91	67.568.938	68.612.446
91	II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	92	31.934.768	31.934.768
92	III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	93		
	IV. REZERVE			
93	1. Rezerve legale (ct. 1061)	94	956.462	1.442.164
94	2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	95		
95	3. Alte rezerve (ct. 1068)	96		
96	TOTAL (rd. 94 la 96)	97	956.462	1.442.164
97	Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	98	
98		SOLD D	99	
99	Acțiuni proprii (ct. 109)	100	924.720	766.058
100	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	101	7.667.878	9.601.156
101	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	102	26.185.915	26.185.915
102	V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	103	6.851.461
103		SOLD D	104	0
104	VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	105	810.024
105		SOLD D	106	810.024
106	VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	107	9.791.750
107		SOLD D	108	8.841.330

108	Repartizarea profitului (ct. 129)	109		485.702
109	CAPITALURI PROPRII – TOTAL (rd. 91 + 92 + 93 + 97 + 98 - 99 - 100 + 101 - 102 + 103 - 104 + 105 - 106 + 107 - 108 - 109)	110	79.837.566	92.764.764
110	Patrimoniul privat (ct. 1023) ³	111		
111	Patrimoniul public (ct. 1026)	112		
112	CAPITALURI - TOTAL (rd. 110 + 111 + 112)	113	79.837.566	92.764.764
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 10: 2064535373 / 3991246908X10957843973051238		

Semnături ►

Reprezentantul legal

(Administratorul sau persoana care are obligatia gestionarii entitatii)

Nume si prenume

IVYLON MANAGEMENT SRL PRIN
LOGOFATU MIHAI ALEXANDR

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

DCA Financial Zone SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

10554

Semnatura

* Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

** Solduri debitoare ale conturilor respective.

*** Solduri creditoare ale conturilor respective.

¹⁾ La acest rând nu se cuprind drepturile de utilizare care se încadrează în definiția unei investiții imobiliare și care vor fi prezentate la rd. 10.

²⁾ În acest cont se evidențiază acțiunile care, din punct de vedere al IAS 32, reprezintă datorii financiare.

³⁾ Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare.

se vor avea în vedere rândurile și corelațiile din coloana Nr. rând și nu cele cuprinse în coloana CodRd

codRd	Denumirea indicatorilor		Nr. rand	Perioada de raportare	
				01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2024 - 31.12.2024
			B	1	2
A			B	1	2
01	1.Cifra de afaceri netă (rd. 04 + 05 - 06 + 07)		01	12.556.314	9.237.909
306	- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate		02	12.284.164	8.594.736
328	- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național		03		
02	Producția vândută (ct. 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708 - ct. 6815*)		04	11.884.825	8.720.303
03	Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707 - ct. 6815*)		05	671.489	517.606
04	Reduceri comerciale acordate (ct. 709)		06		
05	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)		07		
06	2.Venituri aferente costului producției în curs de execuție(ct. 711 + 712 + 713)	SOLD C	08		
07		SOLD D	09	37.364	20.005
08	3.Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 11 + 12)		10		
09	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)		11		
10	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)		12		
11	4.Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753) (rd.14 + rd.15)		13	0	0
310	Castiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vanzarii (ct.7531)		14		
311	Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct. 7532)		15		
12	5.Venituri din reevaluarea imobilizărilor (ct. 755)		16		
13	6.Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)		17		
14	7.Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)		18		
15	8.Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)		19		
16	9.Alte venituri din exploatare (ct. 758 + 751), din care		20	230.502	32.684
17	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)		21		
301	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct. 7587)		22		
18	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 08 - 09 + 10 + 13 + 16 + 17 + 18 + 19 + 20)		23	12.749.452	9.250.588

A		B	1	2
19	10.a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct. 601 + 602)	24	0	714
20	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 + 606 + 608)	25	392.189	324.875
21	b) Cheltuieli privind utilitățile (ct. 605), din care:	26	75.513	51.368
307	- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	27	58.953	48.233
312	- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	28	13.734	5.788
22	c) Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	29	610.340	476.657
23	Reduceri comerciale primite (ct. 609)	30	74.460	20.853
24	11.Cheltuieli cu personalul (rd. 32+ 33), din care:	31	4.101.104	4.239.668
25	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	32	3.988.103	4.156.521
26	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645 + 646)	33	113.001	83.147
27	12.a) Ajustări de valoare privind imobilizările (rd. 35 + 36 + 37 -38)	34	2.019.272	2.115.786
28	a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	35	548.712	606.614
303	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing (ct. 685)	36	1.470.560	1.509.172
317	a.3) Alte cheltuieli (ct. 6813 + 6816 + 6817 + din ct. 6818)	37		
29	a.4) Venituri (ct. 7813 + 7816 + din ct. 7818)	38		
30	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 40 - 41)	39	-3.764	
31	b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814 + din ct. 6818)	40		
32	b.2) Venituri (ct. 754 + 7814 + din ct. 7818)	41	3.764	
33	13.Alte cheltuieli de exploatare (rd. 43 + 44 + 48 + 50 + 52 + 54 + 55 + 56 + 59 + 60 + 61 + 62 + 63)	42	14.369.080	9.721.266
34	13.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	43	12.231.680	8.608.128
318	13.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612) din care:	44	800.546	322.884
319	- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	45		
320	- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	46		
321	- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	47	800.546	322.884
322	13.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616)	48		
323	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	49		

324	13.4. Cheltuieli de management (ct. 617)	50	739.355	421.100
325	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	51		
326	13.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618)	52	196.275	231.343
327	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	53		
35	13.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586)	54	26.918	12.614
36	13.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	55		
37	13.8. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653) (rd.57 + rd.58)	56		
313	13.8.1. Pierderi din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6531)	57		
314	13.8.2. Cheltuieli cu cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.6532)	58		
38	13.9. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	59		
39	13.10. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	60		
40	13.11. Cheltuieli privind activele biologice (ct. 657)	61		
41	13.12. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	62		
42	13.13. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6584 + 6585 + 6588)	63	374.306	125.197
43	14.Ajustări privind provizioanele (rd. 65 - 66)	64	147.349	-48.189
44	- Cheltuieli (ct. 6812)	65	147.349	
45	- Venituri (ct. 7812)	66		48.189
46	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 24 la 26 + 29 - 30 + 31 + 34 + 39 + 42 + 64)	67	21.636.623	16.861.292
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
47	- Profit (rd. 23 - 67)	68	0	0
48	- Pierdere (rd. 67 - 23)	69	8.887.171	7.610.704
49	15.Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	70	1.013.349	52.752.639
50	16.Venituri din acțiuni deținute la entități asociate (ct. 7612)	71		
51	17.Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7613)	72		
52	18.Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	73		2.470
53	19.Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	74		

54	20.Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	75	927.004	264.896
55	21.Venituri din dobânzi (ct. 766)	76	2.069.791	2.527.219
56	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	77	1.864.802	
57	22.Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	78		
58	23.Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7617)	79		
308	24.Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct. 7681)	80		
59	25.Alte venituri financiare (ct. 7615 + 764 + 767 + 7688)	81	4.253.949	2.601.171
60	VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 70 la 76 + 78 la 81)	82	8.264.093	58.148.395
61	26.Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 84 - 85)	83		
62	- Cheltuieli (ct. 686)	84		
63	- Venituri (ct. 786)	85		
64	27.Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	86		17.510.885
65	28.Cheltuieli privind operațiunile cu instrumente derivate (ct. 662)	87		
66	29.Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	88	2.439.543	2.877.733
67	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	89		
309	30.Cheltuieli cu amânarea plății peste termenele normale de creditare (ct. 6681)	90		
304	31.Cheltuieli privind dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	91	1.023.279	937.340
68	32.Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 6682 + 6688)	92	5.937.582	19.881.254
69	CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 83 +86 + 87 + 88 + 90 + 91 + 92)	93	9.400.404	41.207.212
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
70	- Profit (rd. 82 - 93)	94	0	16.941.183
71	- Pierdere (rd. 93 - 82)	95	1.136.311	0
72	VENITURI TOTALE (rd. 23 + 82)	96	21.013.545	67.398.983
73	CHELTUIELI TOTALE (rd. 67 + 93)	97	31.037.027	58.068.504
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				

74	- Profit (rd. 96 - 97)	98	0	9.330.479
75	- Pierdere (rd. 97 - 96)	99	10.023.482	0
76	33.Impozitul pe profit curent (ct. 691)	100		
77	34.Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	101		
78	35.Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	102	1.182.152	461.271
305	36.Cheltuieli cu impozitul pe profit, determinate de incertitudinile legate de tratamente fiscale (ct. 693)	103		
315	37.Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 694)	104		
316	38.Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	105		
302	39.Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	106		
79	40.Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	107		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:				
80	- Profit (rd. 98 -99 -100 - 101 +102 - 103 - 104 + 105 -106-107)	108	0	9.791.750
81	- Pierdere (rd. 99 +100 + 101 -102 + 103 + 104 – 105 + 106+107); (rd. 99 + 100 +101 -102 +103 + 104 – 105 + 106 + 107 - 98)	109	8.841.330	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 659838023 / 3991246908X109578439730512382422313306474602721790919133064746027217909197800211320019120225777833143290921335780146343482123255317715091724062349421960421157876335391		

Semnături ►	Reprezentantul legal (Administratorul sau persoana care are obligatia gestionarii entitatii) Nume si prenume IVYLON MANAGEMENT SRL PRIN LOGOFATU MIHAI ALEXANDR	Intocmit Nume si prenume DCA Financial Zone SRL
	Semnatura	Calitatea 22--Persoana juridica autorizata** Nr.de inregistrare in organismul profesional 10554 Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 43 - se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

	COD 30. DATE INFORMATIVE la data de 31.12.2024 (lei) <i>se vor avea în vedere rândurile și corelațiile din coloana Nr. rând și nu cele cuprinse în coloana CodRd</i>			
codRd	I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rând	Nr.unitati	Sume
	A	B	1	2
01	Unități care au înregistrat profit	01	1	9.791.750
02	Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0
03	Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0
	II. Date privind plățile restante	Nr. rând	Total (col.2 + 3)	Din care:
	A	B	1	Pentru activitatea curentă
				Pentru activitatea de investiții
				2
				3
04	Plăți restante – total (rd.05 + 09 +15 la 17 + 19), din care:	04	674.613	674.613
05	Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05	674.613	674.613
06	- peste 30 de zile	06	255.971	255.971
07	- peste 90 de zile	07	418.642	418.642
08	- peste 1 an	08		
09	Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09		
10	- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10		
11	- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11		
12	- contribuția pentru pensia suplimentară	12		
13	- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13		
14	- alte datorii sociale	14		
15	Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15		
16	Obligații restante față de alți creditori	16		
17	Impozite, taxe și contribuții neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17		
301	- contribuția asiguratorie pentru muncă	18		
18	Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19		
	III. Număr mediu de salariați	Nr. rând	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	A	B	1	2
19	Număr mediu de salariați	20	25	17
20	Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	21	28	18

	A	B	1	
	IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rand	Sume (lei)	
	A	B	1	
21	Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
22	- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
23	Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
24	Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
25	Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26		
26	Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27		
27	- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
28	Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29		
29	- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
30	Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31		
31	- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32		
32	- subvenții aferente veniturilor, din care:	33		
33	- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă*)	34		
316	- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35		
317	- subvenții pentru combustibili fosili	36		
34	Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	1.243.703	
35	- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38		
36	- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	1.243.703	
	V. Tichete acordate salariaților	Nr. rand	Sume (lei)	
	A	B	1	
37	Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	99.690	
302	Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41		
	VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare**)	Nr. rand	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	A	B	1	2
38	Cheltuieli de cercetare - dezvoltare	42		
318	- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43		

39	- după surse de finanțare (rd. 45 + 46), din care	44	0	0
40	- din fonduri publice	45		
41	- din fonduri private	46		
42	- după natura cheltuielilor (rd. 48 + 49), din care:	47	0	0
43	- cheltuieli curente	48		
44	- cheltuieli de capital	49		
	VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rand	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	A	B	1	2
45	Cheltuieli de inovare	50		
319	- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51		
	VIII. Alte informații	Nr. rand	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	A	B	1	2
46	Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52	146.902	89.129
303	- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	53		
304	- avasuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	54		
47	Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093), din care:	55		
305	- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	56		
306	- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	57		
48	Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 59 + 65), din care:	58	52.356.500	70.468.278
49	Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 60 + 61 + 62 + 64), din care:	59	52.356.500	70.468.278
50	- acțiuni necotate emise de rezidenți	60	15.462.284	0
51	- părți sociale emise de rezidenți	61	36.894.216	70.468.278
52	- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	62		
307	- dețineri de cel puțin 10%	63		
53	- obligațiuni emise de nerezidenți	64		
54	Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 66 + 67), din care:	65		
55	- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	66		
56	- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	67		

57	Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418 + 4642), din care:	68	17.695.435	15.005.334
58	- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4642)	69	1.243.165	521.874
308	- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4642)	70		
59	Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	71	3.587.148	1.243.703
60	Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	72		
61	Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431 + 436 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.74 la 78), din care:	73	1.853.151	2.280.375
62	- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	74	33.491	24.969
63	- creanțe fiscale în legătură cu bugetul de stat (ct. 436 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	75	1.819.660	2.255.406
64	- subvenții de încasat (ct. 445)	76		
65	- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	77		
66	- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	78		
67	Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451), din care:	79		
68	- creanțe cu entități afiliate nerezidente (din ct.451), din care:	80		
69	- creanțe comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct.451)	81		
70	Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct.436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	82	33.491	24.969
71	Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4652)	83		
72	Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473 + 4762), din care:	84	2.920.675	2.144.963
73	- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul și decontări din operațiuni în participație (ct. 453 + 456 + 4582)	85		
74	- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + 4662+ din ct. 471 + din ct. 473)	86	2.920.675	2.144.963
75	- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	87		
76	Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	88		

77	- de la nerezidenți	89		
314	Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	90		
78	Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici****)	91		
79	Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508), din care:	92	11.356.744	5.710.669
80	- acțiuni necotate emise de rezidenți	93		
81	- părți sociale emise de rezidenți	94		
82	- acțiuni emise de nerezidenți	95		
83	- obligațiuni emise de nerezidenți	96		
320	- dețineri de obligațiuni verzi	97		
84	Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	98		
85	Casa în lei și în valută (rd. 100 + 101), din care:	99	1.041	1.041
86	- în lei (ct. 5311)	100	1.041	1.041
87	- în valută (ct. 5314)	101		
88	Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 103 + 105), din care:	102	3.534.929	15.328.809
89	- în lei (ct. 5121), din care:	103	1.728.327	15.131.437
90	- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	104		
91	- în valută (ct. 5124), din care:	105	1.806.602	197.372
92	- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	106		
93	Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 108 + 109), din care:	107		
94	- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct.5125 + 5411)	108		
95	- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	109		
96	Datorii (rd. 111 + 114 + 117 + 118 + 121 + 124 + 127 + 128 + 133 + 137 + 140 + 141 + 147), din care:	110	28.087.918	14.571.523
97	Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), (rd. 112 + 113), din care:	111		
98	- în lei	112		
99	- în valută	113		

100	Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 115 + 116), din care:	114		
101	- în lei	115		
102	- în valută	116		
103	Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	117		
104	Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 119 + 120), din care:	118		
105	- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	119		
106	- în valută	120		
107	Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	121		
108	- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	122		
321	- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	123		
109	Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419 + 4641), din care:	124	21.232.648	13.745.127
110	- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4641)	125	361.007	144.865
309	- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4641)	126		
111	Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	127	189.724	170.149
112	Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431 + 436 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 129 la 132), din care:	128	193.578	172.688
113	- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	129	111.225	95.732
114	- datorii fiscale în legătură cu bugetul de stat (ct.436 + 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	130	82.353	76.956
115	- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	131		
116	- alte datorii în legătură cu bugetul de stat (ct.4481)	132		
117	Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate(ct. 451), din care:	133		
118	- datorii cu entități afiliate nerezidente ²⁾ (din ct. 451), din care:	134		
310	- cu scadența inițială mai mare de un an	135		
119	- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct. 451)	136		

120	Sume datorate acționarilor/asociaților (ct. 455), din care:	137		
121	- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	138		
122	- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	139		
123	Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4651)	140		
124	Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661+ 467 + 472 + 473 + 4761 + 478 + 509), din care:	141	6.471.968	483.559
125	- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 467)	142		
126	- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ³⁾ (din ct. 462 + ct. 4661+ din ct. 472 + din ct. 473)	143	6.471.968	483.559
127	- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	144		
128	- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	145		
129	- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	146		
130	Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care:	147		
311	- către nerezidenți	148		
315	Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	149		
131	Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici****)	150		
132	Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	151	63.417.671	63.417.671
133	- acțiuni cotate ⁴⁾	152	63.417.671	63.417.671
134	- acțiuni necotate ⁵⁾	153		
135	- părți sociale	154		
136	- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	155		
137	Brevete si licențe (din ct.205)	156	5.790.355	5.790.355
	IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	A	B	1	2
138	Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	157	788.802	337.168
	X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	Nr. rand	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	A	B	1	2
139	Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	158		
140	Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	159		

141	Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate		160		
	XI. Informații privind bunurile imobile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii în conformitate cu prevederile art. 356 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 57/2019		Nr. rand	31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	A		B	1	2
142	Valoarea contabilă netă a bunurilor ⁶⁾		161		
	XII. Capital social vărsat	Nr. rand	31 decembrie 2023		31 decembrie 2024
			Suma (col.1)	% ⁷⁾ (col.2)	Suma (col.3) % ⁷⁾ (col.4)
	A	B	1	2	3 4
143	Capital social vărsat (ct. 1012) ⁷⁾ (rd. 163 + 166 + 170 + 171 + 172 + 173), din care:	162	63.417.671	X	63.417.671 X
144	- deținut de instituții publice (rd. 164 + 165), din care:	163		0	0
145	- deținut de instituții publice de subordonare centrală;	164		0	0
146	- deținut de instituții publice de subordonare locală;	165		0	0
147	- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	166		0	0
148	- cu capital integral de stat;	167		0	0
149	- cu capital majoritar de stat;	168		0	0
150	- cu capital minoritar de stat;	169		0	0
151	- deținut de regii autonome	170		0	0
152	- deținut de societățile cu capital privat	171	24.299.974	38,32	23.141.259 36,49
153	- deținut de persoane fizice	172	39.117.697	61,68	40.276.412 63,51
154	- deținut de alte entități	173		0	0
			Nr. rand	Sume (lei)	
	A		B	2023	2024
155	XIII. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercițiului financiar de către companiile naționale, societățile naționale, societățile și regiile autonome, din care:		174		

	A	B	1	2
156	- către instituții publice centrale;	175		
157	- către instituții publice locale;	176		
158	- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	177		
		Nr. rand	Sume (lei)	
	A	B	2023	2024
159	XIV. Dividende/vărsăminte cuvenite bugetului de stat sau local și virate în perioada de raportare din profitul reportat al companiilor naționale, societăților naționale, societăților și al regiilor autonome, din care:	178		
160	- dividende/vărsăminte din profitul exercițiului financiar al anului precedent, din care virate:	179		
161	- către instituții publice centrale;	180		
162	- către instituții publice locale;	181		
163	- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	182		
164	- dividende/vărsăminte din profitul exercițiilor financiare anterioare anului precedent, din care virate:	183		
165	- către instituții publice centrale;	184		
166	- către instituții publice locale;	185		
167	- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora.	186		
	XV. Dividende distribuite acționarilor/asociaților din profitul reportat	Nr. rand	Sume (lei)	
	A	B	2023	2024
313	- Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul reportat	187		
	XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018	Nr. rand	Sume (lei)	
	A	B	2023	2024
312	- dividendele interimare repartizate ⁸⁾	188		
	XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
			31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	A	B	1	2
168	Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	189		
169	- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	190		
170	Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	191		
171	- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	192		

	XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
			31 decembrie 2023	31 decembrie 2024
	A	B	1	2
172	Venituri obținute din activități agricole	193		
322	XIX. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:	194		
323	- inundații	195		
324	- secetă	196		
325	- alunecări de teren	197		
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 30: 1110884273 / 3991246908X109578439730512382422313306474602721790919133064746027217909197800211320019120225777833143290921335780146343482123255317715091724062349421960421157876335391		

Semnături ►	Reprezentantul legal (Administratorul sau persoana care are obligația gestionării entității) Nume și prenume IVYLON MANAGEMENT SRL PRIN LOGOFATU MIHAI ALEXANDR	Intocmit Nume și prenume DCA Financial Zone SRL
	Semnatura	Calitatea 22--Persoana juridica autorizata** Nr.de înregistrare în organismul profesional 10554 Semnatura

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul statului către angajator) - reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

***) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare.

La completarea rândurilor corespunzătoare capitolelor VI și VII sunt avute în vedere prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020. Prin acest Regulament a fost abrogat Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei.

****) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile care intră în sfera de reglementare contabilă a Băncii Naționale a României, respectiv a Autorității de Supraveghere Financiară, societățile reclasificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.

*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

*****) Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei X la regulamentul menționat, „(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatației sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garantare agricolă (FEGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013. Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale

exploatației sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), „venituri” înseamnă veniturile brute, înainte de deduceri costurilor și impozitelor aferente. ...”.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.).

2) Valoarea înscrisă la rândul „datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451), din care:” NU se calculează prin însumarea valorilor de la rândurile „cu scadența inițială mai mare de un an” și „datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct. 451)”.

3) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)” nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

5) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

6) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile art.356 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art.4, alin.(2), lit.b din Hotărârea Guvernului nr. 1176/2024 privind aprobarea Normelor tehnice pentru întocmirea și actualizarea inventarului bunurilor din domeniul public al statului și ale inventarului bunurilor imobile din domeniul privat al statului

7) La secțiunea „XII Capital social vărsat” la rd. 163 - 173 în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrie procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 162.

8) La acest rând se cuprind dividendele repartizate potrivit Legii nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției.

COD40. SITUATIA ACTIVELOR IMOBILIZATE la data de 31.12.2024						-lei	
Elemente de imobilizari	Nr. rand	Valori brute					
		Sold initial	Cresteri ¹	Reduceri ²		Sold final (col.5 = 1 + 2 - 3)	
				Total	Din care: dezmembrari si casari		
A	B	1	2	3	4	5	
I. Imobilizări necorporale							
1.Cheltuieli de dezvoltare	01				X		
2.Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	02	7.887.946	154.180		X	8.042.126	
3.Fond comercial	03				X		
4.Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	04	146.902	7.250	65.022	X	89.130	
5.Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	05				X		
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	8.034.848	161.430	65.022	X	8.131.256	
II. Imobilizări corporale							
1.Terenuri și amenajări de terenuri	07						
2.Construcții	08	677.619	4.784			682.403	
3.Instalații tehnice și mașini	09						
4.Alte instalații, utilaje și mobilier	10	319.700	14.761			334.461	
5.Investiții imobiliare	11						
6.Imobilizari corporale in curs de executie	12	1.132		1.132		0	
7.Investitii imobiliare in curs de executie	13						
8.Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	14						
9.Plante productive	15				X		
10.Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	16				X		
TOTAL (rd. 07 la 16)	17	998.451	19.545	1.132		1.016.864	
III. Active biologice productive	18				X		
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	19	8.883.314	2.579.541	758.069	X	10.704.786	

V. Imobilizări financiare	20	91.661.826	4.544.687		X	96.206.433
ACTIVE IMOBILIZATE –TOTAL (rd. 06 + 17 + 18 + 19 + 20)	21	109.578.439	7.305.123	824.223		116.059.339

► SITUAȚIA AMORTIZĂRII ACTIVELOR IMOBILIZATE					
Elemente de imobilizări	Nr. rand	Sold initial	Amortizare în cursul anului ¹	Reducerea/ eliminarea în cursul anului a valorii amortizării ²	Amortizare la sfârșitul anului (col.9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
I. Imobilizări necorporale					
1.Cheltuieli de dezvoltare	22				
2.Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	23	1.330.647	460.272		1.790.919
3.Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	24				
TOTAL (rd. 22 + 23 + 24)	25	1.330.647	460.272		1.790.919
II. Imobilizări corporale					
1.Amenajări de terenuri	26				
2.Construcții	27	78.002	113.200		191.202
3.Instalații tehnice și mașini	28				
4.Alte instalații, utilaje și mobilier	29	257.778	33.143		290.921
5.Investiții imobiliare	30				
6.Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	31				
7.Plante productive	32				
TOTAL (rd. 26 la 32)	33	335.780	146.343		482.123
III. Active biologice productive	34				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	35	2.553.177	1.509.172		4.062.349
AMORTIZĂRI – TOTAL (rd. 25 + 33 + 34 + 35)	36	4.219.604	2.115.787		6.335.391

► SITUAȚIA AJUSTĂRILOR PENTRU DEPRECIERE					
Elemente de imobilizări	Nr. rand	Sold initial	Ajustări constituite în cursul anului	Ajustări reluate la venituri	Sold final (c.13 = 10+11-12)
A	B	10	11	12	13
I. Imobilizări necorporale					
1.Cheltuieli de dezvoltare	37				
2.Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	38				
3.Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale	39				
4.Active necorporale de exploatare și evaluare a resurselor minerale	40				
TOTAL (rd. 37 la 40)	41				
II. Imobilizări corporale					
1.Terenuri și amenajări de terenuri	42				
2.Construcții	43				
3.Instalații tehnice și mașini	44				
4.Alte instalații, utilaje și mobilier	45				
5.Investiții imobiliare	46				
6.Imobilizări corporale în curs de execuție	47				
7.Investiții imobiliare în curs de execuție	48				
8.Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale evaluate la cost	49				
9.Plante productive	50				
10.Avansuri acordate pentru imobilizări corporale	51				
TOTAL (rd. 42 la 51)	52				
III. Active biologice productive	53				
IV. Drepturi de utilizare a activelor luate în leasing	54				
V. Imobilizări financiare	55				
AJUSTĂRI PENTRU DEPRECIERE – TOTAL (rd. 41 + 52 + 53 + 54 + 55)	56				

SITUAȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

1 se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor de active imobilizate

2 se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor de active imobilizate

SITUAȚIA AMORTIZĂRII ACTIVELOR IMOBILIZATE

1 se cuprind și creșterile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun creditarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate

2 se cuprind și reducerile rezultate din reevaluare sau alte operațiuni care presupun debitarea conturilor aferente amortizării activelor imobilizate

FORMULAR VALIDAT	Suma de control Formular 40: NaN / 3991246908X109578439730512382422313

Semnături ►	Reprezentantul legal	intocmit
	(Administratorul sau persoana care are obligatia gestionarii entitatii)	Nume si prenume
	Nume si prenume	DCA Financial Zone SRL
	IVYLON MANAGEMENT SRL PRIN LOGOFATU MIHAI ALEXANDR	Calitatea
		22--Persoana juridica autorizata**
	Semnatura	Nr.de inregistrare in organismul profesional
		10554
		Semnatura