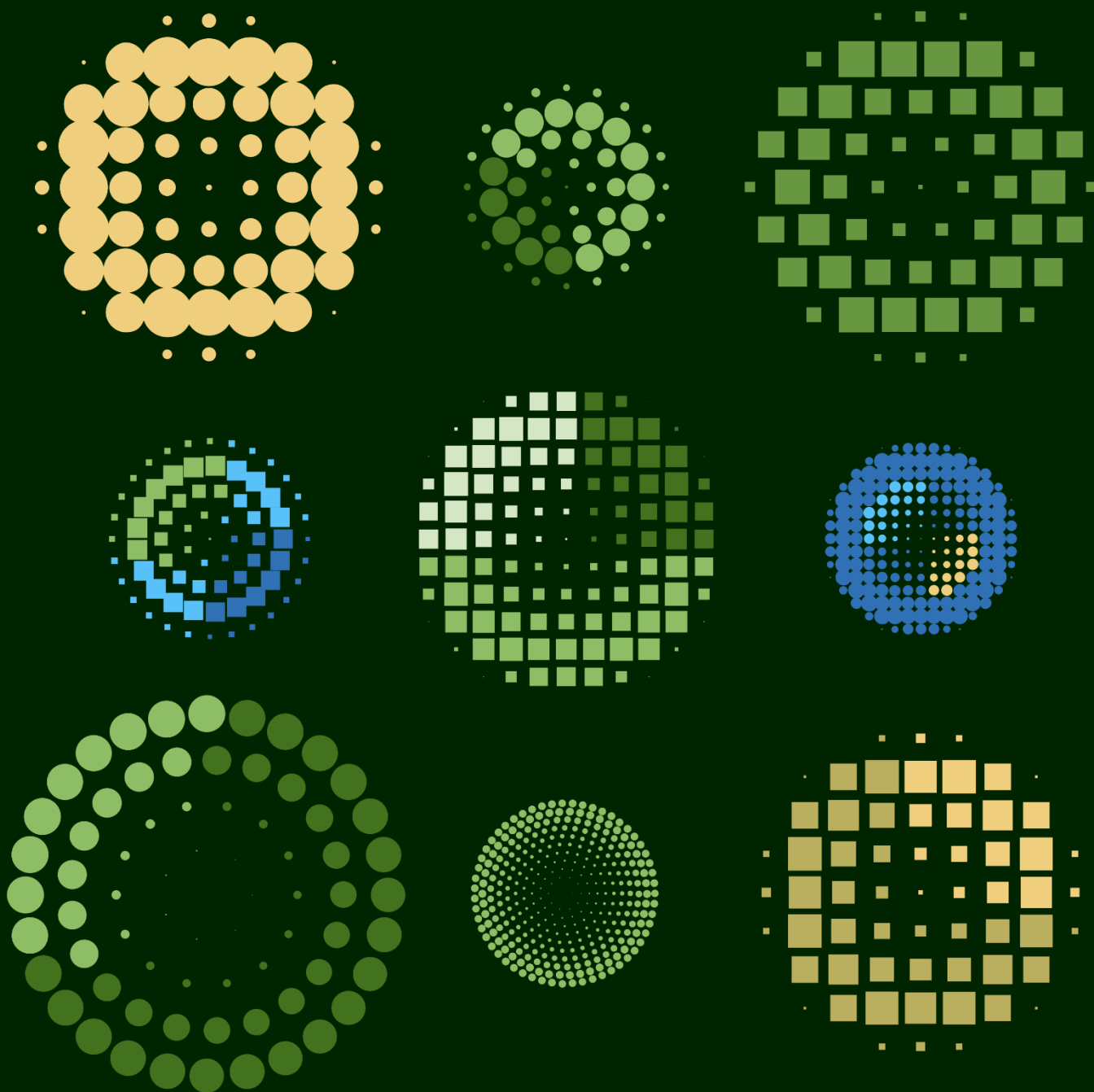


Bittnet Group — Raport Trimestrial BNET T1 2025



Raport trimestrial conform	Anexa 13 din Regulamentul ASF nr. 5 / 2018
Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 - 31.03.2025
Data raportului	30 Mai 2025
Denumirea societății comerciale	BITTNET SYSTEMS S.A.
Sediul social	București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4
Adresă corespondență / Punct de Lucru	București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691
Numărul de telefon / fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	21181848
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J40/3752/2007
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Bursa de Valori București, Segment Principal, Categoria Standard
Capitalul social subscris și vărsat	63.417.671,40 lei lei
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială	634.176.714 acțiuni cu valoarea nominală de 0,10 lei per acțiune
Simbol tranzacționare	BNET - acțiuni BNET26E , BNET27A, BNET28, BNET28A – obligațiuni
Cod ISIN acțiuni	ROBNETACNOR1
Contact	investors@bittnet.ro

Cuprins raport

Scrisoare de la CEO	4
Evenimente cheie în T1 2025 la nivelul grupului Bittnet.....	5
Pilonul de Digital Infrastructure în Q1 2025	6
Pilonul Business applications și software în Q1 2025	7
Pilonul de Educație în Q1 2025.....	9
Costuri alocate grupului	11
Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și filialelor acestuia	12
Poziția financiară consolidată	12
Performanța emitentului și a filialelor, situația consolidată	12
Perspectiva anualizată asupra rezultatelor financiare.....	14
Declarație privind Perspectivele.....	14
Factori de Risc.....	15
Anexa 1 – Indicatori alternativi de performanță	16
Anexa 2 – Indicatori conform Anexa 13 Reg. ASF 5 / 2018	17
Situații Financiare interimare (neauditare)	18

Scrisoare de la CEO

În primele trei luni ale anului 2025, Bittnet Group a înregistrat venituri consolidate de 46,4 milioane lei (+12,8% față de T1 2024) și o marjă brută de 8,1 milioane lei (+21,7%). Profitul operațional, indicatorul-cheie pe care îl urmărim cu prioritate, s-a îmbunătățit ușor față de trimestrul I al anului trecut, de la -7,9 milioane lei la 31.03.2024 la -7,3 milioane lei la 31.03.2025. În ceea ce privește profitul brut și profitul net, acestea au rămas la niveluri apropiate celor din perioada similară a anului anterior: -11 milioane lei, respectiv -9,5 milioane lei pentru T1 2025.

Ne așteptăm ca anul acesta sezonalitatea să fie mai accentuată decât în trecut, cu o concentrare semnificativă a activității comerciale în semestrul al doilea. Până la alegerile din mai, multe proiecte – inclusiv cele cu finanțare europeană – au fost amânate. De aceea, păstrăm o abordare echilibrată și o strategie atent calibrată. Asemenea anilor anteriori, T1 are o pondere redusă în totalul veniturilor anuale – sub 15% – ceea ce este specific industriei noastre, în special pe verticala de infrastructură digitală. Proiectele sunt negociate în prima parte a anului, dar sunt implementate și facturate în a doua jumătate.

Backlog-ul de contracte semnate cu livrare până la finalul anului este de aproximativ 265 milioane lei, cu o marjă brută estimată la 47 milioane lei. La acesta se adaugă un pipeline calificat de 198 milioane lei, cu o rată istorică de conversie de 50%. Continuăm să ne concentrăm pe proiecte cu servicii livrate de echipa proprie, în toate cele trei direcții strategice – infrastructură digitală, educație IT și platforme & aplicații de business –, acolo unde valoarea adăugată și marjele sunt mai mari.

Privind rezultatele anualizate (ultimele 12 luni), veniturile grupului au crescut la 409 milioane lei, marja brută la 75 milioane lei (+22%) și profitul operațional la 13,3 milioane lei (+189%). Comparațiile exclud contribuția fostului pilon Fort, care a părăsit grupul la finalul lui 2024.

În 2024, am început un proces de simplificare a structurii de grup – de la 16 companii consolidate, am ajuns la 8, organizate sub 4 branduri comerciale și 3 piloni. În paralel, am continuat strategia de valorificare a portofoliului. Tranzacția recentă privind vânzarea participației majoritare din Optimizor – cu un randament (IRR) adus acționarilor BNET de 40% – reconfirmă, ca și tranzacția anterioară de vânzare a Fort, subevaluarea activului contabil. Aceasta va fi reflectată în situațiile contabile aferente T2.

Pe zona de dezvoltare, accelerăm investițiile în AI prin Nenos și prin integrarea tehnologiilor avansate în toate diviziile, susținute de parteneriatul cu Microsoft.

Rămânem concentrați pe atingerea țintelor pentru 2025, într-un context economic instabil, dar continuăm să construim pe termen lung, cu prudență și determinare. Ca întotdeauna, vă stăm la dispoziție pentru întrebări sau feedback, la adresa dedicată: investors@bittnet.ro.



Mihai Logofătu,
Fondator și CEO Bittnet Group

Evenimente cheie în Q1 2025 la nivelul grupului Bittnet

Prelungirea și suplimentarea unor produse bancare | Dec. 2024 - Ianuarie 2025

La începutul anului Bittnet a informat investitorii despre prelungirea mai multor produse de creditare bancară contractate de companiile din pilonul de Digital Infrastructure (Dendrio Solutions SRL, Dendrio Innovations SRL și Dendrio Technology SRL) de la Banca Transilvania, astfel:

- Dendrio Solutions: Suplimentarea unui produs de tipul plafon non-cash (revolving), de la 2.000.000 lei la 7.000.000 lei și prelungirea perioadei de utilizare cu 12 luni. Produsul este folosit de către Dendrio pentru constituirea de garanții de participare la proceduri de licitații și garanții de bună execuție pentru contractelor comerciale semnate de Dendrio Solutions
- Dendrio Technology: Prelungirea perioadei de utilizare a produsului de tipul plafon non-cash (revolving) în valoare de 3.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni. Produsul este folosit pentru constituirea de garanții de participare la proceduri de licitații și garanții de bună execuție pentru contractelor comerciale semnate de Dendrio Technology
- Dendrio Innovations: Suplimentarea unui produs de tipul plafon non-cash (revolving) de la 3.000.000 lei la 7.000.000 lei și prelungirea perioadei de utilizare cu 12 luni. Produsul este folosit pentru constituirea de garanții de participare la proceduri de licitații și garanții de bună execuție pentru contractele comerciale semnate de Dendrio Innovations.
- Dendrio Innovations: Redimensionarea liniei de credit (revolving - overdraft) la valoarea de 15.000.000 lei și prelungirea perioadei de utilizare cu 12 luni. Acest produs bancar este folosit pentru finanțarea punctuală a contractelor comerciale semnificative prezente și viitoare. 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 finanțare – acolo unde este cazul – în proiectele cu ciclu de implementare mai mare.

Semnarea unui contract semnificativ de către Dendrio Solutions | Februarie 2025

La începutul lunii februarie, a fost semnat de către Dendrio Solutions (parte din pilonul de Digital Infrastructure al grupului Bittnet) un acord semnificativ, de o valoare ce depășește 10% din cifra de afaceri individuală. Contractul în valoare de 37,5 milioane lei (fără TVA) este de tipul acord cadru, fără obligativitatea clientului de a atinge sumele maxime prevazute iar valoarea totală este dată de cantitatea maximă de echipamente ce urmează a fi comandate de beneficiar în baza unor contracte subsecvente ulterioare. Beneficiarul este un client din sectorul public. Obiectul acordului îl reprezintă furnizarea de echipamente (terminale de videoconferință) iar perioada de derulare este de 36 luni de la semnare.

Convocare AGOA & AGEA | Martie 2025

Suplimentar punctelor tradiționale pentru AGA de bilanț pentru exercițiul financiar 2024, respectiv aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate, descărcarea de gestiune a Consiliului de Administrație sau aprobarea Bugetului pentru anul în curs, pe ordinea de zi s-a aflat și aprobarea derulării unei operațiuni de răscumpărare de acțiuni BNET, prin ofertă publică, în limita unui plafon bugetat la 5.000.000 lei. Scopul programului este ca acțiunile astfel dobândite să fie anulate. Operațiunea este prognozată a demara în partea a doua a anului 2025.

Infrastructură Digitală

Dendrio Solutions
dendrio.comdendrio®

Educație

Bittnet Training
bittnet.robittnet
Your skills. Upgraded.

Platforme & Produse Digitale

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

Actuala structură de grup conține 8 companii aflate în perimetrul de consolidare la care se adaugă compania-mamă Bittnet Systems, organizate în 4 branduri comerciale și în 3 piloni/verticale de afaceri (business units). Suplimentar față de această structură actualizată la data publicării prezentului raport, la finalul T1 2025 compania ITPrepared SRL (Optimizor) se afla în perimetrul de consolidare.

Pilonul de Digital Infrastructure în Q1 2025

Din punctul de vedere al companiilor din clusterul de integrare (cele 3 companii reunite sub brandul Dendrio precum și Optimizor) primul trimestru al anului 2025 a fost marcat de două direcții principale:

Pe de-o parte am obținut o creștere a volumului de business și totodată a veniturilor pilonului de peste 13% față de trimestrul 1 din 2024, evoluție coroborată cu o creștere de până la 20% a marginii brute – ca urmare a livrării unor proiecte cu conținut mai consistent de servicii. Din acest punct de vedere puteam spune că primul trimestru confirmă premisele unui an de creștere, în principal bazat pe depășirea unui an electoral complicat (2024) și intrarea pieței într-o logică de investiție și creștere.

Pe de altă parte însă am putut remarca o evoluție semnificativ mai lentă a proiectelor în curs de derulare – în mare parte ca urmare a incertitudinilor existente în piață (campanie electorală prelungită, negocieri ale tranșelor PNRR dar și o abordare mult mai rezervată a proiectelor de infrastructură digitală de către companiile din mediul privat). Deși acest trend nu ne-a afectat negativ în acest prim trimestru din 2025, există o șansă semnificativă să observăm impactul pe parcursul următoarelor trimestre. Putem spune că în continuare există un interes ridicat la nivelul pieței “enterprise” (proiecte strategice atât din mediul privat cât și din sectorul public) dar condiționările mai sus amintite introduc perioade de așteptare semnificativ mai îndelungate.

În acest context ne concentrăm pe câteva măsuri menite să ne permită să capitalizăm pe oportunitățile existente în piață:

- Definirea clienților de focus (companii din industrii cheie) pe care le deservim cu echipe mixte, la nivelul clusterului și chiar al întregului grup
- Planificarea extrem de atentă împreună cu vendorii importanți pe proiectele care implică cicluri lungi de finalizare
- Creșterea intensității procesului de generare de business nou

- Introducerea în portofoliul a soluțiilor cu potențial de reducere a costurilor de operare pentru clienții noștri (inclusiv soluții bazate pe AI pentru optimizarea și automatizarea proceselor)
- Atenție sporită pe fluxurile operaționale proprii – ținută în mod particular pe fluidizare și reducere de costuri operaționale

Știm cu toții că anul 2025 va fi un an al ajustărilor și re-ajustărilor (o nouă coaliție guvernamentală, negocierile pe bornele PNRR, ajustări fiscale) însă rămânem încrezători că investițiile în infrastructura digitală vor continua – un mijloc absolut esențial pentru creșterea eficienței aparatului guvernamental dar și pentru creșterea productivității mediului privat.

Rezultate pilonul Digital Infrastructure	31.Martie.2025	31.Martie.2024	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	36.877.067	32.541.074	13,3%
Prestarea de servicii	8.831.290	8.942.102	-1,2%
Vanzarea de marfuri	28.045.777	23.598.971	18,8%
Costul vânzărilor	(31.821.469)	(28.311.481)	12,4%
Marfuri/materiale	(23.177.761)	(21.035.194)	10,2%
Servicii cloud	(3.489.740)	(1.472.526)	40,2%
Ore-Om	(5.153.968)	(5.803.761)	7,7%
Marja bruta	5.055.598	4.229.593	19,5%
Alte venituri	338.371	258.027	31,1%
Cheltuieli de vanzare/distributie	(3.388.892)	(3.131.232)	8,2%
Ore-Om	(2.881.358)	(2.849.264)	5,4%
Publicitate	(507.534)	(281.968)	27,3%
Cheltuieli administrative (din care)	(7.631.936)	(6.713.226)	13,7%
Ore-Om	(3.555.966)	(3.188.773)	11,5%
Amortizare	(1.580.719)	(1.680.475)	-5,9%
Alte servicii terti	(905.161)	(774.073)	16,9%
Diverse	(1.590.091)	(1.069.904)	48,6%
Profit operational (fara one-offs)	(5.626.858)	(5.356.837)	5%
EBIT	(5.626.858)	(5.356.837)	5%
EBITDA	(4.046.239)	(3.676.362)	10,1%

Pilonul Business Applications și Software în Q1 2025

Elia Solutions & Elia Development Systems (fostă Kepler)

Pentru cele două companii de implementare a soluției ERP Microsoft Business Central primele 3 luni au marcat o creștere de 16% față de trimestrul 1 2024, ajungând la afaceri cumulate de 6,48 milioane lei la 31.03.2025.

Veniturile din licențiere au reprezentat 39% din totalul cifrei de afaceri, urmate de veniturile din implementare, cu 35%. Dacă în Q1 2024, ponderea licențierii era de 33% și implementarea 27% din cifră, rezultatele din Q1 2025 vin ca urmare focusului continuu pe proiecte cu o amprenta mai complexă, implementări de amploare și cu număr mare de utilizatori pe cele mai noi tehnologii Microsoft, SaaS (Software as a Service).

Cu alte cuvinte, în primul trimestru din 2025, echipa Elian a finalizat implementarea și a trecut în modul live 9 proiecte la 9 clienți, cu un total de 271 utilizatori de SaaS. Din cele 9 proiecte, 5 au fost implementări noi și 4 au fost upgrade-uri (actualizări de sistem) de la versiuni mai vechi de sistem la SaaS. Rezultatele sunt în linie cu ceea ce ne-am propus de la începutul anului.

În același timp în Q1 am continuat procesul de certificare a echipei, precum și migrarea accelerată a portofoliului de clienți către noile tehnologii. De asemenea, în Q1 am demarat 8 proiecte de implementare noi și 4 proiecte de upgrade, toate având ca focus deploymentul noilor soluții în SaaS. Veniturile din suport au reprezentat 26% din cifra de afaceri a primului trimestru.

În 2024 au fost livrate soluții stabile pentru adaptarea sistemelor clienților la cerințele și modificările legislative, ceea ce a făcut ca în acest prim trimestru din 2025 să ne concentrăm pe livrarea serviciilor de suport, asistență în utilizarea sistemului implementat și soluționarea altor cerințe de optimizare și modificare sistem venite din partea clienților Elian. Pentru perioada următoare, ne așteptăm la o creștere a volumului de servicii de suport și mentenanță, fapt firesc după pornirea live a proiectelor de implementare și upgrade finalizate în Q1.

Prelungirea unui produs de creditare bancară Unicredit - Elian

La începutul lunii februarie Elian a prelungit produsul de creditare de tipul plafon revolving de la Unicredit Bank. Contractul a fost prelungit în condiții similare: rata de dobândă pentru soldul utilizat: ROBOR3M+3%, iar noua scadență este la 12 luni – februarie 2026. Plafonul, în sumă maximă de 1,6 milioane lei, are destinația de a finanța capitalul de lucru și activitatea curentă iar structura garanțiilor este compusă din ipotecă mobilă asupra conturilor Elian Solutions deschise la Unicredit Bank și cesiune generală de creanțe.

Nenos Software & Nonlinear

În primul trimestru al anului 2025, Nenos și-a accelerat tranziția de la outsourcing la produse proprii, axându-se pe soluții AI scalabile și eficiente, cu impact real în industrii-cheie.

Produse și Inovații:

- **Agentic AI: Construcții - Licitatii Publice (modul BID):** Automatizează analiza documentelor de licitație, extrage informații esențiale, generează tabele și întrebări de clarificare, oferind suport echipelor de ofertare.
- **Agentic AI: Relația cu Investitorii (modul IR):** Gestionează 500+ conversații lunare, rezumă 2.000+ rapoarte, livrează răspunsuri profesionale, multilingve și conforme cu tonul instituțional.
- **Kontext: Framework-ul Kontext** continuă să evolueze ca soluție de bază pentru agenți AI integrați în fluxuri de business. Poate extrage, analiza și corela date complexe, generând răspunsuri și rapoarte utile fără a necesita modificări în infrastructura IT a clienților.
- **DeDup for SharePoint:** Pe fondul cererii ridicate, continuăm prioritizarea lansării versiunii SaaS pentru a facilita adoptarea rapidă și fără efort a soluției. În urma feedbackului clienților, am adăugat funcționalități esențiale: estimarea economiilor de spațiu și cost, ștergerea automată a duplicatelor pe baza unor reguli prestabilite și un buton de ajutor integrat pentru acces rapid la documentație și suport.

În acest început de an, echipa noastră a adoptat un mindset clar orientat spre produs. Acest lucru înseamnă că preluăm constant feedback-ul din partea utilizatorilor, prioritizăm problemele reale ale clienților și iterăm rapid pentru a îmbunătăți soluțiile existente. În paralel, lucrăm la extinderea documentației, testarea continuă, integrarea ușoară în ecosisteme IT și alinierea roadmap-ului de produs cu nevoile pieței.

Nenos Academy e momentan în pauză, focusul fiind pe re poziționare și vânzarea produselor Agentic AI. Continuăm să susținem educația tech prin inițiative viitoare.

Relația cu Clienții: Ne-am consolidat parteneriatele existente și am menținut un nivel înalt de satisfacție, dovedind flexibilitate și promptitudine în livrarea soluțiilor.

În materie de provocări și obiective constatăm că piața globală devine tot mai competitivă. Obiectivele noastre rămân scalarea Agentic AI pe verticale specifice, lansarea DeDup în modul SaaS și extinderea produsului nostru Kontext în companii medii & mari. De asemenea, rămânem focusați pe inovație continuă în automatizarea conversațională.

Că și concluzie, trimestrul 1 din 2025 marchează un pas important în maturizarea Nenos ca furnizor de produse AI. Prin inovație, agilitate și orientare spre client, ne consolidăm poziția în ecosistemul tech regional și internațional.

Rezultate pilonul Business Apps & Software	31.Martie.2025	31.Martie.2024	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	7.371.354	6.617.143	11,4%
Prestarea de servicii	4.858.053	5.128.946	-5,3%
Vânzarea de mărfuri	2.513.301	1.488.197	68,9%
Costul vânzărilor	(5.320.640)	(4.875.843)	9,1%
Costul vânzării mărfuri	(1.439.588)	(1.151.401)	25%
Servicii	(37.342)	(96.987)	-61,5%
Ore-om	(3.843.710)	(3.724.442)	6%
Marjă brută	2.050.713	1.741.300	17,8%
Alte venituri	24.507	25.465	-3,8%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(312.780)	(412.071)	-24,1%
Cheltuieli de personal	(259.632)	(233.602)	13,1%
Publicitate	(53.148)	(178.469)	-70,9%
Cheltuieli administrative (din care)	(1.378.391)	(965.178)	42,8%
Cheltuieli de personal	(628.466)	(615.361)	2,1%
Amortizare	(272.733)	(239.227)	14%
Alte servicii terți	(242.012)	(126.043)	-292%
Diverse	(235.179)	(236.633)	-0,6%
Profit operațional (fără one-offs)	384.050	389.516	-1,4%
EBIT	384.050	389.516	-1,4%
EBITDA	656.783	628.743	4,5%

Pilonul de Educație în Q1 2025

În trimestrul 1 al anului 2025 am navigat printr-un mediu de business dificil dar stabil și cu perspective care ne fac să sperăm ca trendul pozitiv se va menține și pentru restul anului.

Am câștigat (closed as won) proiecte de o valoare de două ori mai mare decât am bugetat pentru Q1, fapt care ne bucură și ne dă încredere în proiecția de buget pe care am facut-o. În ceea ce privește suma totală facturată, aceasta este în linie cu proiecția bugetară pentru Q1.

În zona de portofoliu, am continuat să extindem și să diversificăm portofoliul de programe, consolidând relațiile cu vendorii existenți și încheind două parteneriate strategice noi: cu PECB, pentru cursuri în zona NIS2 și DORA, și cu PMI, pentru cursuri de project management. A fost lansată metodologia Learn360, care structurează oferta

educațională într-un format integrat și adaptat nevoilor actuale de învățare, iar portofoliul a fost completat prin dezvoltarea AI HUB, dedicat formării în competențe avansate de inteligență artificială. Campaniile și webinarile desfășurate în Q1 au atras peste 2.200 de participanți, reflectând interesul crescut pentru zona AI, una dintre ariile noastre principale de focus. Proiectele dezvoltate în parteneriat cu vendorii au generat venituri de peste 69.000 USD, iar bugetele de co-finanțare atrase pentru activități de marketing au totalizat 6.500 USD. În același timp, parteneriatele regionale cu LLPA au contribuit cu peste 28.000 EUR la veniturile companiei.

Strategia de marketing a fost sincronizată cu obiectivul de scalare sustenabilă (+20% vs Q1 2024) și cu noile mecanisme de monitorizare a performanței, implementate printr-o arhitectură strategică bazată pe OKR-uri clare și măsurabile, granularizate la nivelul membrilor echipei. Accentul a fost pus pe eficiență în conversii, controlul costurilor și dezvoltarea unui pipeline comercial robust, cu impact direct asupra rezultatelor financiare.

Printr-o execuție integrată, cuprinzând tactici digitale de înaltă performanță (SEO, SEM, automatizări, email marketing, PR digital și evenimente), am optimizat conversia pe întreg fluxul comercial, consolidând atât creșterea, cât și predictibilitatea veniturilor.

Rezultatele din Q1 2025 confirmă o accelerare sustenabilă a performanței marketingului: 331 MQL (+145% YoY), 112 SQL (+45% YoY) și un pipeline nou de aproximativ 326.000 EUR (+25% YoY). Cu un pipeline activ cumulat de peste 659.000 EUR și 79.990 EUR (237.5% YoY) deja monetizați, traiectoria de conversie validează atât strategia de creștere, cât și capacitatea de execuție.

Echipa Demand Generation a gestionat eficient cele 331 MQL (Marketing Qualified Leads) generate în Q1 2025, calificând 112 dintre acestea ca SQL (Sales Qualified Leads). Prin optimizarea fluxului de follow-up, prioritizarea leadurilor cu potențial comercial ridicat și integrarea automată a datelor între platformele de marketing și CRM, echipa a facilitat monetizarea a 79.990 EUR, confirmând impactul direct asupra veniturilor.

Am încheiat primul trimestru din 2025 cu un număr total de 101 proiecte câștigate. Menținem în continuare obiectivul de creștere cu 20% a indicatorilor cheie (număr de proiecte câștigate, număr de clienți activi și valoare contractată) față de anul precedent.

În primul trimestru al anului 2025, am câștigat în businessul B2G proiecte în valoare totală de 300.000 EUR, din care am implementat 84.000 EUR, restul urmând a fi derulat până la finalul anului. Am aplicat la 6 proiecte finanțate din fonduri europene, pentru care așteptăm rezultatele evaluării. În perioada următoare, ne concentrăm pe atragerea de noi surse de finanțare și pe participarea la licitații care vizează proiecte din zona trainingului IT specializat.

Echipa de Delivery a livrat 63 de clase, în creștere față de 55 în aceeași perioadă a anului trecut, cu 1.313 participanți. Pe lângă activitatea principală de gestionare a 84 de cereri venite de la clienți, s-a generat venituri suplimentare de 18.730 EUR din shared schedule și trainer rental cu parteneri din alte țări, contribuind astfel la diversificarea surselor de venit.

Un progres operațional major a fost implementarea și utilizarea unei aplicații interne de management al cererilor, care a redus cu 30% timpul necesar echipei interne pentru a procesa solicitările de training. Echipa a organizat, de asemenea, o întâlnire oficială cu rețeaua de traineri Bittnet – Trainers' Summit, dedicată alinierii planului de acțiune pentru 2025, identificării tendințelor pieței și îmbunătățirii continue a metodologiei de livrare. Activitatea a fost validată extern prin auditul ISO 21001, standard internațional care certifică buna organizare a proceselor de management al serviciilor educaționale, audit finalizat cu succes și fără neconformități

Rezultate pilonul de Educație	31.Martie.2025	31.Martie.2024	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	2.186.504	2.008.939	8,8%
Costul vânzărilor	(1.119.849)	(1.263.529)	-11,4%
Marja bruta	1.066.655	745.410	43,1%
Alte venituri	2.343	29.931	-92%
Cheltuieli de vanzare/distributie	(866.141)	(1.089.868)	-20,5%
Cheltuieli de personal	(670.965)	(901.825)	-24,1%
Publicitate	(195.176)	(188.043)	-5%
Cheltuieli administrative (din care)	(820.404)	(913.143)	-10,2%
Cheltuieli de personal	(109.516)	(350.612)	-68,8%
Amortizare	(472.251)	(233.840)	102%
Alte servicii terți	(186.792)	(187.557)	-0,4%
Diverse	(51.845)	(59.592)	-63,3%
Profit operational (fara one-offs)	(617.547)	(1.227.670)	-49,7%
EBIT	(617.547)	(1.227.670)	-49,7%
EBITDA	(145.296)	(993.831)	-85,4%

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 emiterea și menținerea la tranzacționare a instrumentelor financiare emise pe sistemele BVB.

Costuri Grup	31.Martie.2025	31.Martie.2024	Evoluție
Alte venituri	-	501	-
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(131.854)	(292.548)	-54,9%
Cheltuieli de personal	(87.505)	-	-
Publicitate	(44.348)	(292.548)	-84,8%
Cheltuieli administrative (din care)	(1.313.037)	(1.490.311)	-11,9%
Cheltuieli de personal	(750.613)	(861.325)	-12,9%
Amortizare	(177.925)	(269.544)	-34%
Alte servicii terți	(320.948)	(302.612)	6,1%
Diverse	(63.551)	(56.830)	11,8%
Profit operațional (fără one-offs)	(1.444.891)	(1.782.358)	-18,9%

Descrierea generală a poziției financiare și a performanțelor emitentului și filialelor acestuia

Poziția financiară consolidată

Situațiile financiare trimestriale comparative aferente Q1 2024 nu cuprind rezultatele pilonului de securitate cibernetică, ale Fort SA și filialelor – verticală de business care a făcut parte din grupul Bittnet până la finalul anului 2024.

În contextul vânzării acestei linii de business, activele imobilizate au scăzut de la valoarea de 129 milioane lei, la 111,9 milioane lei, în cea mai mare parte datorită scăderii fondului comercial (goodwill) de la 79 milioane lei la 67,9 milioane lei;

În ceea ce privește activele circulante la nivel consolidat, acestea au crescut cu 45% de la 92,9 milioane lei la 134,9 milioane lei, în cea mai mare parte datorită creșterii creanțelor asupra clienților de la 47 milioane lei la Q1 2024, la 86,9 milioane lei la Q1 2025 (+85%). Poziția de numerar și echivalente a scăzut ușor de la 17 milioane la 14,3 milioane lei în timp ce poziția de active financiare a scăzut de la 9,6 milioane lei la 4,39 milioane lei. Aceasta scadere în mod particular din cauza deprecierei deținerii Bittnet în compania Softbinator Technologies.

Valoarea stocurilor a fost relativ constantă la finalul Q1 2025 vs Q1 2024 și în limitele unor valori considerate normale: 6,2 milioane lei vs 6,5 milioane lei.

În ceea ce privește datoriile pe termen scurt, acestea au crescut de la 80 milioane lei la Q1 2024 la 120 milioane lei la Q1 2025 – însă în scădere de la 197 milioane lei cât era valoarea înregistrată la 31.12.2024. Această fluctuație variază în funcție de scadențele datoriilor comerciale precum și soldului utilizat din liniile de credit pentru finanțarea activităților curente și proiectelor aflate în livrare, odată ce clienții sunt încasați, realizându-se și rambursarea utilizării împrumuturilor pe termen scurt. În egală măsură, componenta cea mai consistentă a datoriilor pe termen scurt este reprezentată de datoriile comerciale – poziție care a crescut la 73 milioane lei la Q1 2025 (vs 54,8 milioane lei înregistrați la Q1 2024) dar care s-a redus de la 153 milioane lei cât era valoarea înregistrată la 31.12.2024. Datoriile comerciale sunt acoperite în proporție 120% de creanțele asupra clienților plus valoarea stocurilor de facturat.

Performanța emitentului și a filialelor, situația consolidată

Bittnet Group (consolidat)	31.Martie.2025	31.Martie.2024	Evoluție
Venituri din contracte cu clienții	46.434.925	41.167.156	12,8%
Venituri din prestarea de servicii	15.857.974	15.982.750	-0,8%
Vânzarea de mărfuri	30.576.951	25.184.406	21,4%
Costul vânzărilor	(38.261.958)	(34.450.853)	11,1%
Costul vânzării de mărfuri / materiale	(28.779.388)	(24.572.298)	17,1%
Servicii Cloud	(349.141)	(1.130.700)	-69%
Ore-Om	(9.133.429)	(8.747.854)	4,4%
Marja brută	8.172.967	6.716.303	21,7%
Alte venituri	365.221	313.924	16,3%
Cheltuieli de vânzare / distribuție	(4.699.666)	(4.925.719)	-4,6%
Ore-Om	(3.899.460)	(3.846.552)	1,4%

Publicitate	(800.206)	(1.079.167)	-25,8%
Cheltuieli administrative (din care)	(11.143.768)	(10.698.535)	4,2%
Ore-Om	(5.044.561)	(5.016.071)	0,6%
Amortizare	(2.503.629)	(2.423.085)	3,3%
Alte servicii terți	(1.654.913)	(1.138.199)	45,4%
Profitul operațional (fără one-offs)	(7.305.246)	(7.977.349)	8,4%
EBIT	(7.305.246)	(7.977.349)	8,4%
EBITDA	(4.801.618)	(5.554.264)	13,6%
Ajustări SOP	(233,853)	(314,926)	-25,7%
Impairment fond comercial	-	-	
Câștig / pierdere titluri puse în echivalență	(64.230)	(11.539)	456,6%
Venituri / cheltuieli din evaluarea titlurilor	(1.317.053)	(1.681.771)	-21,7%
Alte venituri financiare	159.527	111.746	42,8%
Cheltuieli financiare	(2.263.820)	(1.358.045)	66,7%
Profit brut	(11.024.676)	(11.231.884)	1,8%
Profit net	(9.534.471)	(9.716.632)	1,9%

În primul trimestru din 2025 cifra de afaceri consolidată a crescut cu 12,8% comparativ cu primul trimestru din 2024 – atingând valoarea de 46,4 milioane lei. Dacă veniturile realizate din prestarea de servicii s-a menținut la un nivel relativ similar în comparație cu T1 2024, respectiv 15,8 milioane lei, veniturile realizate din livrarea de soluții (echipamente, licențe, subscripții) au crescut cu 21%, de la 25 milioane lei la 30,5 milioane lei. Marja brută a urcat în perioadă cu un procent mai mare decât creșterea cifrei de afaceri, respectiv cu 21%, până la 8,1 milioane lei, în timp ce cheltuielile de vânzare și distribuție au scăzut cu 5%. Cu un procent similar au urcat cheltuielile administrative. Impactul reevaluării deținerii din companie Softbinator, reevaluare care se realizează cu frecvență trimestrială în funcție de prețul acțiunilor de pe bursă, a generat o pierdere de 1,3 milioane lei. Cheltuielile financiare cu dobânzile au fost, în perioada analizată, cu 66% mai mari situându-se la 2,2 milioane lei.

În acest context, rezultatul operațional consolidat la Q1 2025 este o pierdere de 7,3 milioane lei (versus o pierdere de 7,9 milioane lei la Q1 2024), în timp ce rezultatul brut este o pierdere de 11 milioane lei – similar cu rezultatul înregistrat în Q1 2024.

Între finalul perioadei de raportare și momentul publicării acestui raport au existat două evenimente care urmează a fi contabilizate în Q2: la termenul din 22.05.2025 instanța a admis apelul Anchor și a schimbat în parte sentința apelată în sensul că obligă pârâta (Bittnet) la plata sumei de 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, precum și menține dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de 102.627,51 lei penalități. De asemenea, obligă pârâta la plata sumei de 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță – instanță în care Bittnet a avut câștig de cauză. Soluția va putea fi atacată cu recurs în 30 de zile de la comunicare. În urma comunicării deciziei Curții de Apel București, Grupul va formula recurs în termenul legal de 30 de zile. Mai multe informații despre istoricul acestui litigiu se regăsesc în Nota 16 la situațiile financiare consolidate – Datorii contingente.

Un alt eveniment derulat după finalul Q1 și cu impact viitor asupra situațiilor financiare a fost vânzarea de către Bittnet a deținerii de 50,2% din compania de managed services ITPrepared (Optimizor) pentru suma totală de 6,12 milioane lei către Arctic Stream. Mai multe detalii despre această tranzacție, aici: <https://m.bvb.ro/FinancialInstruments/SelectedData/NewsItem/BNET-Vanzarea-pachetului-majoritar-din-ITPrepared-SRL/7A6AD>.

La 31.03.2025 rezultatele financiare ale ITPrepared au fost consolidate în situațiile financiare ale grupului.

Perspectiva anualizată asupra rezultatelor financiare

La fel ca la fiecare perioadă de raportare, prezentăm mai jos rezultatele grupului din perspectivă anualizată (ultimele “12 luni” închise), pentru a avea o imagine asupra evoluției pe termen mediu/lung asupra business-ului grupului Bittnet.

RON	Trailing 12M Q1 2025	Trailing 12M Q1 2024	Evoluție
Venituri din contracte cu clienții	409.380.812	349.773.231	17%
Costul vânzărilor	(333.813.766)	(287.875.086)	16%
Marja brută	75.567.046	61.898.145	22,1%
Alte venituri	2.414.392	2.169.698	11,3%
Costuri de vânzare / distribuție	(20.572.444)	(18.757.404)	9,7%
Cheltuieli administrative	(44.052.952)	(40.680.421)	8,3%
EBIT	13.356.042	4.630.018	188,5%
Rezultat one-off	-	120.843	-
Profit operațional (fără one-offs)	13.356.042	4.509.184	196,2%
Cheltuieli cu SOP	(962.436)	(1.213.172)	-20,7%
Costuri pre-achiziție M&A-uri	(45.510)	(596.100)	-92,4%
Depreciere fond comercial	(2.078.990)	-	-
Câștig / (pierdere) titluri puse în echivalență	(92.232)	(119.961)	-23,1%
Venituri financiare	(3.308.306)	(2.163.803)	52,9%
Cheltuieli financiare	(7.515.212)	(6.712.822)	12%
Profit brut	(646.644)	(6.175.840)	-89,5%
Impozit pe profit	1.548.296	(228.436)	777%
Profit net, din care:	(2.194.940)	(5.947.404)	-63,1%
Atribuibil societății mamă	(2.703.984)	(735.228)	267,8%
Interese care nu controlează	509.044	(709.746)	-171,7%

Declarație privind perspectivele

Prezentul Document conține declarații privind perspectivele în sensul legislației care reglementează valorile mobiliare din anumite jurisdicții. În unele cazuri, aceste declarații privind perspectivele pot fi identificate prin folosirea terminologiei specifice perspectivelor, 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.

Perspectivile includ declarații privind intențiile, convingerile sau așteptările actuale privitoare, printre altele, la rezultatele operațiunilor, viziunile, creșterea, strategia și politica dividendelor sau industria în care Societatea își desfășoară activitatea. Declarațiile privind perspectivele conținute de acest document e raportează la data acestui document. Societatea nu își asumă nicio obligație de a difuza orice actualizări sau revizuirii aduse oricărei asemenea declarații privind perspectivele conținute de acest Document pentru a reflecta orice schimbare în așteptările Societății privitoare la acestea sau orice modificare intervenită în ceea ce privește evenimentele,

condițiile sau circumstanțele pe care se bazează oricare dintre aceste declarații, cu excepția cazului în care trebuie să se procedeze astfel conform legislației aplicabile.

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

Printre factorii importanți care pot determina ca rezultatele sau performanțele efective ale Societății să difere semnificativ de cele exprimate de aceste perspective se numără factorii descriși în secțiunea „Factori de Risc” a Documentului Universal de Înregistrare, precum și în alte secțiuni ale prezentului Document. Acești factori includ, dar fără a fi limitați la fluctuațiile ratelor de dobândă, întârzierile în livrări de către producători sau distribuitori determinate de deficitul global de semiconductori, situația economică și socială din România . 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 declarațiile privind perspectivele ca fiind o previziune a rezultatelor efective.

Factori de Risc

Reamintim ca investiția în acțiunile sau obligațiunile emise de Bittnet comportă un număr de riscuri specifice instrumentelor financiare dar și industriei ori contextului economic în care grupul Bittnet activează. Acestea sunt descrise pe larg în Documentul de înregistrare universal publicat pe pagina emitentului de la BVB și pe site-ul propriu: <https://investors.bittnet.ro/document-de-inregistrare/>

Anexa 1 – Indicatori alternativi de performanță

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, de deservire a clienților. La în calcul toate veniturile și cheltuielile asociate activității curente și ignoră veniturile și cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului). 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 de tip financiar 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 bază).	Activitatea operațională (numită și “curentă” sau “de bază”) reprezintă afacerile companiei. Astfel, se măsoară performanța și activitatea afacerilor comparativ cu 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 bursă, 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 capitalurile acționarilor).
Marja Brută, sau Marja <i>(în engleză “Gross Margin” / “GM”)</i>	Formula de calcul a acestui indicator este: Venituri MINUS Cheltuieli directe. Astfel, din facturile emise clienților, se scade valoarea cheltuielilor direct asociate 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 Brută. 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 este angajat sau subcontractor Bittnet.	Acest indicator este “PIB”-ul companiei, valoarea adăugată pe care noi o producem pentru partenerii noștri. Acest indicator reflectă atât valoarea pe care o aducem clienților precum și sumele de bani pe care le avem la dispoziție pentru a acoperi cheltuielile fixe.

Anexa 2 – Indicatori conform Anexa 13 Reg. ASF 5 / 2018

Indicator (formula de calcul)	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023
Indicatorul lichidității curente (Active curente / Datorii curente)	1,12	1,15	1,21
Indicatorul gradului de îndatorare (Datorii TL nete / Capital propriu) x 100	87%	79%	42%
Viteza de rotație a debitelor - clienți (Sold mediu clienți / cifra de afaceri) x 90 zile	160 zile	110 zile	84 zile
Viteza de rotație a activelor imobilizate (Cifra de afaceri / Active imobilizate)	0,41	0,31	0,52

Situații Financiare interimare (neauditate)

BITTNET SYSTEMS SA

RAPORTARE INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU 3 LUNI ÎNCHEIATE LA 31 MARTIE 2025

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

CUPRINS

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE	4
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII.....	6
NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE.....	8
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	13
NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE	14
NOTA 4. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE EXCLUZAND ACTIVITATILE INTRERUPTTE.....	15
NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII	19
NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA	22
NOTA 7. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE	23
NOTA 8. ACTIVITATI INTRERUPTTE	24
NOTA 9. COMBINARI DE INTREPRINDERI	25
NOTA 10. TITLURI	29
NOTA 11. CAPITALURI SI REZERVE.....	31
NOTA 12. INTERESE CARE NU CONTROLEAZA	36
NOTA 13. OBLIGAȚIUNI.....	37
NOTA 14. IMPRUMUTURI BANCARE	40
NOTA 15. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE.....	41
NOTA 16. DATORII CONTINGENTE.....	42
NOTA 17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	46

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA
 pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	31 mar 2025	31 mar 2024
Activitati continue			
Venituri din contracte cu clienții	[5]	46,434,925	41,167,156
Costul vanzarilor		(38,261,958)	(34,450,853)
Marja bruta		8,172,967	6,716,303
Alte venituri		365,221	313,924
Cheltuieli vanzare		(4,699,666)	(4,925,719)
Cheltuieli generale si administrative		(11,377,621)	(10,396,784)
Impairment		-	-
Alte cheltuieli		-	-
Câștig / (pierdere) titluri puse in echivalenta	[10]	(64,230)	(11,539)
Pierderi din investiții evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	[10]	(1,317,053)	(1,681,771)
Venituri financiare	[7]	159,526	111,746
Cheltuieli financiare	[7]	(2,263,820)	(1,358,045)
Profit / (pierdere) brut(a)		(11,024,676)	(11,231,884)
Impozit pe profit		1,490,205	1,515,253
Profit / (pierdere) din activitati continue		(9,534,471)	(9,716,632)
Activitati intrerupte			
Profit / (pierdere) net(a) din activitati intrerupte		-	9,984
Profit net, din care:		(9,534,471)	(9,706,648)
aferent Societatii-mama		(9,436,840)	(9,099,972)
aferent intereselor minoritare		(97,631)	(606,675)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total Rezultat global		(9,534,471)	(9,706,648)
aferent Societatii-mama		(9,436,840)	(9,099,972)
aferent intereselor minoritare		(97,631)	(606,675)

Raportarea financiara consolidata interimara de la pagina [3] la pagina [46] a fost aprobata si semnata la data de 30 mai 2025.

Mihai Logofătu
 Director General

Adrian Stănescu
 Director Financiar

RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025

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

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	Note	31 martie 2025	31 decembrie 2024
ACTIVE			
Active imobilizate			
Fond comercial		67,927,004	67,950,004
Alte imobilizări necorporale		8,565,023	8,661,920
Imobilizări corporale		6,509,091	7,058,287
Drepturi de utilizare		21,623,618	22,412,622
Titluri puse in echivalenta	[10]	1,207,623	1,271,853
Alte imobilizări financiare		414,463	378,633
Impozit amânat		5,725,980	4,165,763
Total active imobilizate		111,972,801	111,899,083
Active circulante			
Stocuri		6,214,540	4,811,756
Servicii in curs de executie		15,414,575	15,324,838
Creanțe comerciale		69,166,433	105,920,420
Alte creanțe		17,798,985	18,138,601
Active financiare la valoarea justa		4,393,616	5,710,669
Numerar si echivalente		21,965,136	73,355,404
Total active circulante		134,953,286	223,261,688
TOTAL ACTIVE		246,926,087	335,160,771
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		(28,669,219)	(28,669,257)
Rezerve		2,104,581	2,104,581
Rezultat reportat		(7,855,787)	1,581,052
Capital aferent societății mama	[11]	60,932,015	70,368,816
Interese care nu controleaza	[12]	6,728,871	6,826,502
Total capitaluri si rezerve		67,660,886	77,195,318
Datorii pe termen lung			
Obligațiuni	[13]	31,093,724	30,718,474
Împrumuturi bancare	[14]	11,477,529	12,525,113
Datorii Leasing		16,416,210	17,479,202
Datorii pe termen lung		-	-
Total datorii pe termen lung		58,987,463	60,722,790
Datorii curente			
Obligațiuni	[13]	167,430	167,365
Împrumuturi bancare	[14]	19,152,135	15,974,109
Datorii Leasing		6,845,988	6,422,410
Dividende de plata		450,942	544,411
Datorii privind impozitul pe profit		863,467	794,758
Datorii contractuale		18,153,867	19,038,100
Datorii comerciale		66,280,066	136,778,390
Alte datorii		7,099,304	16,258,583
Provizioane		1,264,538	1,264,538
Total datorii curente		120,277,738	197,242,663
Total datorii		179,265,201	257,965,453
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		246,926,087	335,160,771

RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025

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

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

		31 martie 2025	31 martie 2024
Profit net		(9,534,471)	(9,706,648)
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea		2,503,629	2,537,583
Cheltuieli privind activele cedate		52,541	830
Beneficii acordate angajaților SOP		233,853	314,926
Cheltuieli aferente achizițiilor de interese de participare		-	-
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare		2,057,332	1,552,198
Cheltuieli cu impozitul pe profit		(1,490,205)	(1,508,943)
Venituri din dobanzi si alte venituri financiare		(159,527)	(114,532)
Castig/Pierdere plasamente titluri	[10]	1,317,053	1,681,771
Castig/Pierdere titluri puse in echivalenta	[10]	64,230	11,539
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant		(4,955,565)	(5,231,276)
Variatia soldurilor conturilor de creante		37,055,324	24,604,499
Variatia soldurilor conturilor de stocuri		(1,402,785)	(2,321,372)
Variatia soldurilor conturilor de datorii		(75,541,836)	(56,310,462)
Numerar generat din exploatare		(44,844,862)	(39,258,611)
Impozit pe profit platit		(1,302)	(38,613)
Numerar net din activitati de exploatare		(44,846,164)	(39,297,224)
Activitati de investitii:			
Plati pentru achizitionarea de filiale/afaceri, +/- numerar achizitionat		(4,977,000)	(6,000,000)
Plati pentru achizitionarea de interese de participare		-	-
Incasari din vanzarea de interese de participare, +/- numerar vandut		-	-
Imprumuturi acordate entitatilor legate		-	150,000
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale		(243,306)	(219,997)
Alte investitii in active financiare		-	-
Incasari din alte investitii financiare		-	-
Dividende incasate		-	-
Dobanzi incasate		72,238	102,211
Numerar net din activitati de investitie		(5,148,068)	(5,967,785)
Activitati de finantare:			
Plati pentru achizitii de interese minoritare		-	-
Incasari din emisiunea de actiuni		-	-
Vanzari actiuni proprii		-	2,857,998
Rascumparari actiuni proprii		(233,815)	-
Trageri de imprumuturi bancare		3,176,947	(602,269)
Rambursari de imprumuturi bancare		(1,046,505)	(1,736,017)
Incasari din emisiunea de obligatiuni		-	-
Rambursari din emisiunea de obligatiuni		-	-
Dobanzi datorii leasing		(302,388)	(338,103)
Plati datorii leasing		(1,517,180)	(1,467,076)
Dobanzi platite		(1,379,629)	(1,227,890)
Dividende platite aferente intereselor minoritare		(93,469)	(94,198)
Numerar net din activitati de finantare		(1,396,038)	(2,607,554)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		(51,390,270)	(47,872,563)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar		73,355,404	70,013,171
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar		21,965,136	22,140,608

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA
pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025

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

		Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contoleaza	Total capitaluri proprii
31 dec 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		-	-	-	-	(9,099,972)	(9,099,972)	(606,675)	(9,706,648)
Alte elemente ale rezultatul global		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global		-	-	-	-	(9,099,972)	(9,099,972)	(606,675)	(9,706,648)
Majorare capital social BNET		-	-	-	-	-	-	-	-
Majorari capital social subsidiare		-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	[11]	-	-	314,926	-	-	314,926	-	314,926
Rascumparari actiuni proprii	[11]	-	-	-	-	-	-	-	-
Vanzari actiuni proprii	[11]	-	-	2,857,998	-	-	2,857,998	-	2,857,998
Achizitii interese minoritare	[12]	-	-	-	-	-	-	-	-
Interese care nu controleaza	[12]	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartizare dividende		-	-	-	-	-	-	-	-
31 martie 2024		63,417,672	31,934,768	(12,977,108)	1,355,734	(16,814,299)	66,916,767	7,842,424	74,759,190
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
Profit net		-	-	-	-	(9,436,840)	(9,436,840)	(97,631)	(9,534,471)
Alte elemente ale rezultatul global		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global		-	-	-	-	(9,436,840)	(9,436,840)	(97,631)	(9,534,471)
Majorare capital social BNET		-	-	-	-	-	-	-	-
Majorari capital social subsidiare		-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	[11]	-	-	233,853	-	-	233,853	-	233,853
Rascumparari actiuni proprii	[11]	-	-	(233,815)	-	-	(233,815)	-	(233,815)
Vanzari actiuni proprii	[11]	-	-	-	-	-	-	-	-
Achizitii interese minoritare	[12]	-	-	-	-	-	-	-	-
Interese care nu controleaza	[12]	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartizare dividende		-	-	-	-	-	-	-	-
31 martie 2025		63,417,672	31,934,768	(28,669,219)	2,104,581	(7,855,787)	60,932,015	6,728,871	67,660,886

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(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 mar	31 dec
	2025	2024
FILIALE - % deținere		
Dendrio Solutions	96.5%	96.5%
Dendrio Innovations (ex Dataware Consulting)	96.5%	96.5%
Dendrio Technology (ex Top Tech)	96.5%	96.5%
zNet Computer (*)	-	-
IT Prepared	50.2%	50.2%
Equatorial Gaming	100%	100%
Equatorial Training (**)	-	-
Computer Learning Center (**)	-	-
Fort SA (fosta Global Resolution Experts) (***)	-	-
GRX Advisory (***)	-	-
ISEC Associates (***)	-	-
Elian Solutions	61.69%	61.69%
Elin Development Systems (ex Kepler Management)	61.69%	61.69%
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%
--------------------	-----	-----

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 SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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 Educatie

Aceasta 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.

The E-Learning Company are un portofoliul de soluții și produse diverse structurat pe mai multe direcții care acoperă domenii ca dezvoltare personală și profesională, comunicare, vânzare și negociere, marketing, resurse umane, proiect management, Microsoft Office, finanțe, limba engleză, etc.

Ca urmare a contractului de investiție, Bittnet a avut alocat un loc în Consiliul de Administrație al E-Learning Company.

În urma intrării Bittnet Systems în acționariat 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.

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 în decembrie 2024) și **IT Prepared**) ce

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025

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

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 și Medias.

zNet Computer

zNET Computer SRL este o companie românească cu experiența de peste 20 de ani în furnizarea de produse și servicii IT&C cu precădere în zona Brașov și centrul țării pentru clienți locali și internaționali cu prezență în județele Brașov, Harghita și Covasna. zNet Computer furnizează produse și soluții de tehnologie de la principalii vendori internaționali, printre competențe aflându-se: proiectarea și implementare de sisteme tehnice de securitate; soluții & servicii de tehnologie pentru configurarea de echipamente, servere, storage, networking, software, virtualizare, securitate hardware & software; comercializarea de componente hardware / PC / imprimante, copiatoare & multifuncționale/ scannere.

În decembrie 2024, zNet Computer a fost absorbită de Dendrio Technology.

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.

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025

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

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

ISEC Associates

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 si-a dezvoltat poziția pe piața securității ciberetice.

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 vanzarii integrale a participatiei Grupului catre fondurile de investitii alternative Agista Investmens și Impetum Investments.

d) Divizia de Business applications & Software development

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

Elian Solutions

Elian Solutions este specializată 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.

Elian Development Systems (fosta Kepler Management)

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 similara ca profil și afaceri cu Elian Solutions, fiind unul din principalii parteneri Microsoft în Romania pentru implementarea și suportul soluției de ERP (enterprise resource planning / planificarea resurselor unei întreprinderi) Microsoft Dynamics 365 Business Central.

Nenos Software & Nonlinear

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025

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

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.
- 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, împreuna 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
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(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”), și în conformitate cu OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”.

Raportarea consolidata pentru **perioada de 3 luni** incheiata la **31 martie 2025** a fost intocmita in conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiara interimara”. Aceasta raportare nu include toate informatiile si prezentarile care ar fi solicitate intr-un set complet de situatii financiare conform IFRS si trebuie citite in corelatie cu situatiile financiare anuale 2024.

Grupul a aplicat aceleasi politici contabile si metode de evaluare in raportarea interimara ca pentru situatiile financiare anuale.

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

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, cu excepția activelor financiare deținute pentru vânzare și evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, și în baza principiului continuității activității. Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în LEI, care este și moneda funcțională a Grupului.

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 customizarea soluțiilor 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 la 31 decembrie 2024 (20,073 mii lei la 31 decembrie 2023) și suficiente disponibilități în numerar în valoare de 70,355 mii lei (70,013 mii lei la 31 decembrie 2023), înregistrând cash flow-uri din operațiuni pozitive în ambii ani. Grupul monitorizează atent indicatorii de lichiditate – conversia creanțelor în numerar, tranzacțiile cu clienții și furnizorii, etc.

În baza analizei cash flow-urilor viitoare la nivel de segment de business și a analizei obligațiilor existente, precum și în baza rezultatelor anului 2024, Conducerea Grupului consideră că principiul continuității activității este aplicat corespunzător în pregătirea situațiilor financiare la 31 martie 2025.

Ciclicitatea/sezonalitatea veniturilor

Istoric, având în vedere sezonalitatea bugetelor și a modelelor de cheltuieli din sectorul IT&C din România și la nivel global, cele mai semnificative rezultate ale Bittnet au fost întotdeauna înregistrate în ultimele luni ale anului, mai exact în trimestrul 4 al fiecărui an. Menționăm acest aspect deoarece pe toată perioada cât am fost listați pe AeRO, am publicat doar rezultate semestriale, iar investitorii nu au avut ocazia să înțeleagă în totalitate performanța noastră de la un trimestru la altul.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025

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

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

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 – relatia principal/agent cu privire la revanzarea de licente software
- Recunoasterea marcii Bittnet
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP”

Estimări și ipoteze

- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP”
- Evaluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor
- Evaluarea legata de testul de depreciere a fondului comercial

Cu exceptia evaluarii activelor financiare detinute pentru vanzare si a valorii estimate pentru ajustarea creantelor, Grupul nu detine active și datorii incluse în situațiile financiare care necesită evaluarea și/sau prezentarea valorii juste.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 4. 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 & Infrastructura, 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 & Infrastructura** - 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, Elian Development Systems (fosta Kepler Managemen), Nenos Software & Nonlinear.**

Elian Solutions si Elian Development 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
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(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

3 luni incheiate la 31 mar 2025	Education	Cloud&Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Total venituri	2,190,734	39,193,006	-	7,401,354	48,785,094
Venituri între segmente	(4,230)	(2,315,939)	-	(30,000)	(2,350,169)
Venituri din contracte cu clienții	2,186,504	36,877,067	-	7,371,354	46,434,925
Costul vanzarilor	(1,119,849)	(31,821,469)	-	(5,320,640)	(38,261,958)
Marja bruta	1,066,655	5,055,598	-	2,050,713	8,172,967
Costuri de vânzare alocate	(866,141)	(3,388,892)	-	(312,780)	(4,567,812)
Alte venituri	2,343	338,371	-	24,507	365,221
Cheltuieli operationale alocate	(348,153)	(6,051,217)	-	(1,105,657)	(7,505,027)
EBITDA	(145,296)	(4,046,140)	-	656,783	(3,534,652)
Depreciere	(472,251)	(1,580,719)	-	(272,733)	(2,325,703)
Profit operational per segment	(617,547)	(5,626,858)	-	384,050	(5,860,355)
Alte cheltuieli					(233,853)
Venituri financiare	5	54,037	-	16,748	70,790
Cheltuieli financiare	(109,717)	(1,574,079)	-	(49,273)	(1,733,070)
Cheltuieli nealocate					(3,268,188)
Profit brut din activitatea continua	(727,260)	(7,146,900)	-	351,525	(11,024,676)
Profit brut din activitatea intrerupta			-		-

3 luni incheiate la 31 mar 2024	Education	Cloud&Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Total venituri	2,117,500	34,163,862	-	6,920,064	43,201,426
Venituri între segmente	(108,561)	(1,622,788)	-	(302,921)	(2,034,270)
Venituri din contracte cu clienții	2,008,939	32,541,074	-	6,617,143	41,167,156
Costul vanzarilor	(1,263,529)	(28,311,481)	-	(4,875,843)	(34,450,853)
Marja bruta	745,410	4,229,593	-	1,741,300	6,716,303
Costuri de vânzare alocate	(1,089,868)	(3,131,232)	-	(412,071)	(4,633,171)
Alte venituri	29,931	258,027	-	25,465	313,423
Cheltuieli operationale alocate	(679,303)	(5,032,751)	-	(725,951)	(6,438,005)
EBITDA	(993,831)	(3,676,362)	-	628,743	(4,041,450)
Depreciere	(233,840)	(1,680,475)	-	(239,227)	(2,153,541)

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Profit operational per segment	(1,227,670)	(5,356,837)	-	389,516	(6,194,991)
Alte cheltuieli					(314,926)
Venituri financiare	(2,837,187)	224,730	-	1,239	(2,611,218)
Cheltuieli financiare	2,543,555	(1,297,271)	-	(127,903)	1,118,381
Cheltuieli nealocate					(3,229,130)
Profit brut din activitatea continua					(11,231,884)
Profit brut din activitatea intrerupta			16,294		16,294

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

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 niciunuia dintre segmentele de activitate operaționale.

ACTIVE / DATORII

31 martie 2025	Educație	Cloud&Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Active pe segment	14,216,340	185,071,976	-	22,150,868	221,439,184
Active nealocate	-				25,486,903
Total Active					246,926,087
Datorii pe segment	10,790,126	129,706,705	-	7,507,215	148,004,047
Datorii nealocate					31,261,154
Total Datorii					179,265,201

31 martie 2024	Educație	Cloud&Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Active pe segment	14,855,060	154,658,072	-	26,122,003	195,635,135
Active nealocate	-				5,787,889
Total Active					201,423,024
Datorii pe segment	9,790,850	98,515,466	-	11,264,291	119,570,607
Datorii nealocate					24,392,615
Total Datorii					143,363,222

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA
pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate in tabelul următor:

	<u>31 mar 2025</u>	<u>31 mar 2024</u>
Servicii de training	2,234,104	1,905,924
Solutii IT de integrare servicii, marfuri si licente	13,623,870	14,076,825
Total	<u>15,857,974</u>	<u>15,982,750</u>
Vanzarea de marfuri integrare IT	20,115,477	15,568,226
Licente	10,432,550	9,603,614
Licente recunoscute pe baza "neta" (*)	28,924	12,567
Vanzarea de marfuri	<u>30,576,951</u>	<u>25,184,406</u>
Total	<u>46,434,925</u>	<u>41,167,156</u>

(*) In primul trimestru din 2025, Grupul a actionat ca si Agent pentru vanzari totale de licente software in valoare de 500,015 ron (Q1 2024: 199,329 ron) si, ca atare, a recunoscut veniturile rezultate din revanzarea acestor licente software pe baza „neta”, i.e. marja bruta rezultata in valoare de 28,924 ron (Q1 2024: 12,567 ron) a fost recunoscuta integral ca si venit, cu zero costuri de vanzare.

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 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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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 (distribuitor, 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 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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025

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

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, tranzacțional, 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
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

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

	<u>31 mar 2025</u>	<u>31 mar 2024</u>
Materiale si marfuri	17,598,278	14,495,887
Licente revandute	7,369,541	8,212,762
Cheltuieli de personal	12,526,483	12,171,751
Provizioane concedii neefectuate	-	-
Cheltuieli cu subcontractori	5,784,820	5,753,652
Amortizare	2,503,629	2,423,085
Servicii cloud	349,141	1,472,526
Chirii	63,740	85,809
Comisioane si onorarii	402,441	254,290
Publicitate	397,766	824,877
Deplasare si transport	126,925	193,527
Asigurari	153,033	116,038
Postale si telecomunicatii	84,621	89,266
Donatii	20,168	37,745
Ajustari creante	-	-
Ajustari stocuri	-	-
Comisioane bancare	126,147	120,354
Servicii prestate de terti	5,764,865	2,986,333
Diverse	1,067,647	535,454
Total cheltuieli operationale	<u>54,339,245</u>	<u>49,773,356</u>

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA
pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 7. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

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

VENITURI / CHELTUIELI FINANCIARE	31 mar 2025	31 mar 2024
Venituri din dobanzi	159,527	111,746
Venituri/(cheltuieli) din investitii	-	-
Venituri/(cheltuieli) din evaluarea titlurilor	(1,317,053)	(1,681,771)
Dobanzi bancare	(639,684)	(612,087)
Costuri factoring	-	20
Dobanzi obligatiuni emise	(1,115,260)	(609,844)
Dobanda Leasing	(302,388)	(322,911)
Venituri/(cheltuieli) nete diferite de curs	(206,489)	186,776
Total	(3,421,347)	(2,928,070)

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 8. ACTIVITATI INTRERUPTTE

La final de decembrie 2024, Grupul a vandut toata participatie in Fort SA si subsidiarele sale, GRX Advisory si ISEC Associates.

	<u>31 mar 2024</u>	Rezultatele activitatii intrerupte la 31 martie 2024 sunt prezentate mai jos:
Venituri din contracte cu clienti	2,969,704	
Costul vanzarilor	(2,079,341)	
Marja bruta	<u>890,363</u>	
Alte venituri	25,774	
Cheltuieli vanzare	(204,890)	
Cheltuieli generale si administrative	(684,989)	
Alte cheltuieli	-	
Venituri financiare	2,786	
Cheltuieli financiare	(12,750)	
Profit brut	<u>16,294</u>	
Impozit pe profit	(6,310)	
Profit net din operatiuni	<u>9,984</u>	
Castig din vanzarea activitatii intrerupte (Nota 17)	-	
Profit net din activitati intrerupte	<u>9,984</u>	

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 9. COMBINARI DE INTREPRINDERI

Tranzactii 2025

Schimbare denumire 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.

Schimbare denumire 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.

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 deține, 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 in 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.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Toate contractele în desfășurare cu partenerii, clienții, furnizorii și angajații au fost preluate de Equatorial Gaming SRL.

b) Divizia de Cloud & Infrastructure (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.

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-a 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.

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 baza 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 %.

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 și 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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

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.

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.

d) Divizia de Business applications & Software development

Elian Solutions - majorarea capitalului social în mai 2024

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

La finalul lunii mai 2024 Bittnet Systems a cesionat deținerea minoritara de 24,2% în Kepler Management Systems către Elian Solutions pentru suma totală de 1.429.651 lei. 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.

Kepler Management – plata transe 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.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 10. TITLURI

a) Titluri puse in echivalenta

	<u>31 mar 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
E-Learning Company		
Sold initial	1,271,853	2,797,884
Dividende distribuite	-	(57,500)
Castig/(pierdere) titluri puse in echivalenta	(64,230)	(39,541)
Impairment	-	(1,428,990)
Sold final	<u>1,207,623</u>	<u>1,271,853</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 primul trimestru al anului 2025, Grupul a inregistrat prin titluri puse in echivalenta partea aferenta detinerii (23%) din pierderea neta realizata de E-Learning Company in Q1 2025.

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 in valoare de 1.429 mii RON la 31.12.2024.

b) Alte active financiare (titluri) la valoare justa

	<u>31 mar 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Softbinator Technologies SA	4,393,616	5,710,669
Arctic Stream SA	-	-
Total	<u>4,393,616</u>	<u>5,710,669</u>

Detalii privind evolutia titlurilor la valoare justa in cadrul anului 2025 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

<u>Arctic Stream</u>	<u>Softbinator Technologies</u>	<u>Total</u>
----------------------	---------------------------------	--------------

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Valoare 31.12.2024	-	5,710,669	5,710,669
Intrari	-	-	-
Iesiri	-	-	-
Reevaluare	-	(1,317,053)	(1,317,053)
Valoare 31.03.2025	-	4,393,616	4,393,616

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 reevaluată 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
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 11. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate in tabelul următor:

	31 mar 2025	31 dec 2024
Capital social	63,417,672	63,417,672
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
	(28,669,219	
Alte elemente de capitaluri proprii	)	(28,669,257)
Rezerve legale	2,104,581	2,104,581
Rezultat reportat	1,581,052	(3,752,793)
Rezultat global curent	(9,436,840)	5,333,845
Total	60,932,015	70,368,816

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 mar 2025	31 dec 2024
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	13.75%	13.75%
AGISTA INVESTMENTS S.R.L.	13.33%	13.33%
Mihai Logofătu	8.77%	8.77%
Cristian Logofătu	8.87%	8.59%
Alții	55.28%	55.56%
Total	100%	100%

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Grupul recunoaste prin alte elemente de capitaluri proprii in principal:

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

Actiuni de trezorerie detinute

Numar actiuni trezorerie

Sold la 31.12.2023	9.247.200
Vânzări 2024	9.247.200
Răscumpărări 2024	4,000,000
Sold la 31.12.2024	4,000,000
Vânzări Q1 2025	-
Răscumpărări Q1 2025	1,369,000
Sold la 31.03.2025	5,369,000

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

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 aproape 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.

Până la data de 31.03.2025, Grupul a răscumpărat 5,369,000 acțiuni cu o valoare totală de 999,873 lei.

Raționamente esențiale – recunoasterea si evaluarea SOP

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

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

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

Estimari semnificative – evaluarea SOP

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

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

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

SOP 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 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%

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

- 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).

Prin hotararea AGEA nr. 6 din 28.04.2025, planul de incentivare SOP 2023-2026 a fost anulat.

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

31 mar 2025

31 mar 2024

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA
pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

SOP 2022	-	81,073
SOP 2023	233,853	233,853
Total	233,853	314,926

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 12. 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	Elia & Kepler	Equatorial	IT Prepared	Nenos & Nonlinear	Top Tech & zNet	Dataware	Fort & GRX-A & ISEC	Total
1 ianuarie 2024	(256,645)	1,844,954	14,847	714,691	150,643	599,890	1,870,691	3,510,027	8,449,099
Profit net	(313,351)	91,134	(1,185)	95,520	6,135	(312,083)	(176,954)	4,107	(606,676)
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorari capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinari de intreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achizitii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marie 2024	(569,996)	1,936,088	13,662	810,211	156,778	287,807	1,693,738	3,514,134	7,842,423
1 ianuarie 2025	1,325,359	3,728,202	-	777,022	240,102	187,380	568,437	-	6,826,502
Profit net	(86,806)	105,994	-	(7,999)	15,679	(55,370)	(69,129)	-	(97,631)
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorari capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achizitii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vanzare subsidiara (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 martie 2025	1,238,553	3,834,196	-	769,024	255,781	132,010	499,307	-	6,728,871

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 13. OBLIGAȚIUNI

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

	31 mar 2025	31 dec 2024
BNET26E	10,042,698	9,715,173
BNET27A	4,935,384	4,928,204
BNET28	9,820,572	9,806,770
BNET28A	6,295,069	6,268,326
Dobanda acumulata	167,430	167,365
Total, din care:	31,261,154	30,885,839
Partea pe termen lung	31,093,724	30,718,474
Partea pe termen scurt (dobanda)	167,430	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 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 T2S 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 emisie 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.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni încheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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 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 emisie 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.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Costurile totale de emitere 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 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
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 14. IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate in tabelul următor:

Valori în RON

31-Mar-25

31-Dec-24

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	2,149,433	4,500,000	2,524,818
BT credit investiții (DEND)	RON	ROBOR 3M+2.5%	2029	9,724,885	5,490,792	9,724,885	5,795,836
ProCredit credit investiții (DEND)	RON	ROBOR 6M+2.5%	2030	10,000,000	7,935,286	10,000,000	8,241,818
BT împrumut termen scurt (DEND)	EUR	EURIBOR 6M+2.15%	2024	-	-	-	-
ING linie de credit (DEND)	RON	ROBOR 1M+2.2%	2025	5,000,000	3,571,332	5,000,000	1,446,666
BRD IMM Invest/termen scurt (TT)	RON	ROBOR 3M+2.5%	2025	3,000,000	-	3,000,000	59,548
BT credit termen scurt (DTW)	RON	ROBOR 3M+2.75%	2025	15,000,000	6,016,881	15,000,000	9,082,867
Raiffeisen linie credit (2NET)	RON	ROBOR 6M+2%	2025	2,500,000	-	2,500,000	1,347,667
Linie credit BRD (TT)	RON	ROBOR 3M+1.5%	2025	10,000,000	5,465,936	10,000,000	-
Total datorii bancare:					30,629,665		28,499,222
Termen lung:					11,477,529		12,525,113
Termen scurt:					19,152,135		15,974,109

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.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 15. 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>31 mar 2025</u>	<u>31 mar 2024</u>
Contracte management	1,005,229	754,357
Cheltuieli SOP	233,853	258,175
Total	<u>1,239,082</u>	<u>1,012,532</u>

La 31 martie 2025 datoriile aferente contractelor de management sunt in suma de 347,893 LEI (31 decembrie 2024: 354,143 lei).

Creante si imprumuturi	<u>31 mar 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Impetum Investments - loan	5,150,000	5,150,000
Impetum Investments - interest	77,885	1,693
E-Learning Company - imprumut	450,000	450,000
E-Learning Company - dobanda	27,369	16,273
Total	<u>5,705,254</u>	<u>5,617,966</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.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

NOTA 16. 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:

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

- 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.

La termenul din 22.05.2025 instanța a admis apelul Anchor și a schimbat în parte sentința apelată în sensul că: admite în tot acțiunea, obligă pârâta la plata sumei de 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, menține dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de 102.627,51 lei penalități. Obligă pârâta la plata sumei de 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță. Soluția poate fi atacată cu recurs în 30 de zile de la comunicare.

În urma comunicării deciziei Curții de Apel București, Grupul va formula recurs în termenul legal de 30 de zile.

Grupul a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2023. Până la finalizarea trimestrului al doilea al anului 2025, Grupul va evalua necesitatea suplimentării acestui provizion.

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.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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

În data de 11.04.2025, FRAHER DISTRIBUTION S.R.L. a declarat recurs. Dosarul a fost înaintat Înaltei Curți de Casație și Justiție, aflându-se în faza de regularizare prealabilă judecării. Nu a fost stabilit încă un termen de judecată.

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 3 luni incheiate la 31 martie 2025
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

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. Următorul termen acordat în cauză este 23.05.2025 pentru efectuarea expertizei.

Avand in vedere stadiul actual al procedurii la data prezentului raport (martie 2025) si complexitatea probatoriului, Conducerea Grupului nu considera ca o iesire de cash este probabila in urma acestei dispute si ca atare nu a fost inregistrat niciun provizion in situatiile 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.

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 investigație sau o pozitie oficiala a Consiliului Concurenței catre Dendrio sau Dataware, autoritatea de concurenta aflandu-se inca intr-o faza incipienta de analiza a informațiilor 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 Concurenței 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 17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

I. Adunarea generală a acționarilor – 28 aprilie 2025

În 28.04.2025 a avut loc adunarea generală a acționarilor pentru aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate ale emitentului și grupului din care acesta face parte. Pe lângă subiectele tradiționale pentru o AGA de bilanț, pe ordinea de zi s-a mai regăsit și aprobarea unui plan de răscumpărare de acțiuni proprii în limita unui buget de 5.000.000 lei, derulat prin una sau mai multe oferte publice de răscumpărare derulate pe parcursul anului 2025. Toate punctele de pe ordinea de zi au fost aprobate de acționari.

II. Vânzarea deținerii de 50,2% din compania IT Prepared SRL (Optimizor)

În data de 26.05.2025 Bittnet a informat investitorii printr-un raport curent publicat pe pagina emitentului la BVB despre semnarea contractului de vânzare-cumpărare părți sociale pentru vânzarea a 50,2% din compania IT Prepared SRL (rebranduită: Optimizor). Prețul tranzacției se ridică la 6,12 milioane lei și va fi achitat în 5 zile lucrătoare de la semnarea contractului. Vânzarea pachetului majoritar din Optimizor se încadrează în strategia grupului Bittnet, anunțată încă de la începutul anului trecut, de a rentabiliza deținerile din portofoliu și de a simplifica structura de grup. Prin această tranzacție Bittnet realizează o rata de rentabilitate a investiției (IRR) de aprox 43%.

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [46] au fost aprobate și semnate la data de 30 mai 2025.

Mihai Logofătu

Adrian Stănescu

Director General

Director Financiar