

BITTNET SYSTEMS SA

RAPORTARE INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU 6 LUNI ÎNCHEIATE LA 30 Iunie 2025

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

CUPRINS

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII.....	6
NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE.....	7
NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE	11
NOTA 3. ESTIMARI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE	12
NOTA 4. INFORMAȚII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE EXCLUZÂND ACTIVITĂȚILE ÎNTRERUPTES.....	13
NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEȚII	16
NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ	18
NOTA 7. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE	19
NOTA 8. ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTES	20
NOTA 9. COMBINĂRI DE ÎNȚEPRINDERI	21
NOTA 10. TITLURI	25
NOTA 11. CAPITALURI SI REZERVE.....	27
NOTA 12. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ	31
NOTA 13. OBLIGAȚIUNI.....	32
NOTA 14. IMPRUMUTURI BANCARE	35
NOTA 15. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE LEGATE.....	36
NOTA 16. DATORII CONTINGENTE.....	37
NOTA 17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	41

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	Notă	30 iun 2025	30 iun 2024
Activități continue			
Venituri din contracte cu clienții	[5]	103,983,209	169,505,875
Costul vanzarilor		(84,418,681)	(137,468,705)
Marja brută		19,564,528	32,037,170
Alte venituri		818,604	2,082,192
Cheltuieli vânzare		(10,466,452)	(9,950,413)
Cheltuieli generale și administrative		(26,584,690)	(21,808,190)
Alte cheltuieli		-	(45,510)
Câștig / (pierdere) titluri puse în echivalență	[10]	(119,749)	(29,833)
Pierderi din investiții evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	[10]	(2,079,698)	(3,239,323)
Venituri financiare	[7]	3,141,282	232,360
Cheltuieli financiare	[7]	(4,831,963)	(3,146,840)
Profit / (pierdere) brut(ă)		(20,558,139)	(3,868,387)
Impozit pe profit		2,744,366	(664,675)
Profit / (pierdere) din activități continue		(17,813,773)	(4,533,063)
Activități întrerupte			
Profit / (pierdere) net(ă) din activități întrerupte		-	330,674
Profit net, din care:		(17,813,773)	(4,202,388)
aferent Societății-mamă		(17,600,959)	(5,435,428)
aferent intereselor minoritare		(212,814)	1,233,040
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total Rezultat global		(17,813,773)	(4,202,388)
aferent Societății-mamă		(17,600,959)	(5,435,428)
aferent intereselor minoritare		(212,814)	1,233,040

Raportarea financiară consolidată interimară de la pagina [3] la pagina [41] a fost aprobată și semnată la data de 29 august 2025.

Mihai Logofătu
 Director General

Adrian Stănescu
 Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ

pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	Note	30 iunie 2025	31 decembrie 2024
ACTIVE			
Active imobilizate			
Fond comercial		64,531,266	67,950,004
Alte imobilizări necorporale		8,927,442	8,661,920
Imobilizări corporale		5,973,341	7,058,287
Drepturi de utilizare		20,287,151	22,412,622
Titluri puse în echivalență	[10]	6,152,104	1,271,853
Alte imobilizări financiare		391,782	378,633
Impozit amânat		7,055,409	4,165,763
Total active imobilizate		113,318,495	111,899,083
Active circulante			
Stocuri		3,889,560	4,811,756
Servicii în curs de execuție		14,556,839	15,324,838
Creanțe comerciale		38,342,894	105,920,420
Alte creanțe		17,069,042	18,138,601
Active financiare la valoarea justă		3,630,971	5,710,669
Numerar și echivalente		26,625,392	73,355,404
Total active circulante		104,114,699	223,261,688
TOTAL ACTIVE		217,433,194	335,160,771
CAPITALURI ȘI DATORII			
Capital social		63,417,672	63,417,672
Prime de emisiune		31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii		(28,591,269)	(28,669,257)
Rezerve		2,104,581	2,104,581
Rezultat reportat		(15,750,183)	1,581,052
Capital aferent societății mamă	[11]	53,115,569	70,368,816
Interese care nu controlează	[12]	5,940,582	6,826,502
Total capitaluri și rezerve		59,056,152	77,195,318
Datorii pe termen lung			
Obligațiuni	[13]	31,351,733	30,718,474
Împrumuturi bancare	[14]	10,465,596	12,525,113
Datorii Leasing		15,560,041	17,479,202
Total datorii pe termen lung		57,377,370	60,722,790
Datorii curente			
Obligațiuni	[13]	167,418	167,365
Împrumuturi bancare	[14]	14,531,368	15,974,109
Datorii Leasing		6,626,357	6,422,410
Dividende de plată		75,942	544,411
Datorii privind impozitul pe profit		68,993	794,758
Datorii contractuale		16,798,808	19,038,100
Datorii comerciale		49,212,941	136,778,390
Alte datorii		8,176,660	16,258,583
Provizioane		5,341,185	1,264,538
Total datorii curente		100,999,672	197,242,663
Total datorii		158,377,042	257,965,453
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII		217,433,194	335,160,771

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

		30 iunie 2025	30 iunie 2024
Profit net		(17,813,773)	(4,202,388)
Ajustări pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea		5,138,631	5,162,443
Cheltuieli privind activele cedate		181,556	434,031
Beneficii acordate angajaților SOP		311,804	575,803
Provizioane		4,076,647	-
Cheltuieli aferente achizițiilor de interese de participare		-	45,510
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare		3,711,912	3,333,390
Cheltuieli cu impozitul pe profit		(2,744,366)	731,196
Venituri din dobânzi și alte venituri financiare		(317,686)	(193,255)
Câștig/Pierdere plasamente titluri	[10]	(743,893)	3,172,499
Câștig/Pierdere titluri puse în echivalență	[10]	119,749	29,833
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant		(8,079,420)	9,089,063
Variația soldurilor conturilor de creanțe		68,369,866	(52,645,732)
Variația soldurilor conturilor de stocuri		922,195	(4,898,529)
Variația soldurilor conturilor de datorii		(91,965,290)	22,759,218
Numerar generat din exploatare		(30,752,649)	(25,695,980)
Impozit pe profit plătit		(871,045)	(423,143)
Numerar net din activități de exploatare		(31,623,694)	(26,119,123)
Activități de investiții:			
Plăți pentru achiziționarea de filiale/afaceri, +/- numerar achiziționat		(4,977,000)	(7,607,155)
Plăți pentru achiziționarea de interese minoritare		(5,000,000)	-
Încasări din vânzarea de interese de participare, +/- numerar vândut		5,915,316	-
Împrumuturi acordate entităților legate		100,000	150,000
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(877,468)	(1,144,177)
Alte investiții în active financiare		-	-
Încasări din alte investiții financiare		-	-
Dividende încasate		-	66,824
Dobânzi încasate		141,878	169,715
Numerar net din activități de investiție		(4,697,273)	(8,364,792)
Activități de finanțare:			
Încasări din emisiune de acțiuni		-	-
Vânzări acțiuni proprii		-	2,857,998
Răscumpărări acțiuni proprii		(233,815)	-
Trageri de împrumuturi bancare		-	1,071,649
Rambursări de împrumuturi bancare		(3,502,258)	-
Încasări din emisiunea de obligațiuni		-	6,197,011
Rambursări din emisiuni de obligațiuni		-	-
Dobânzi datorii leasing		(598,217)	(677,905)
Plăți datorii leasing		(3,276,207)	(3,307,123)
Dobânzi plătite		(2,480,384)	(2,427,446)
Dividende plătite aferente intereselor minoritare		(318,165)	(3,264,486)
Numerar net din activități de finanțare		(10,409,045)	449,698
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		(46,730,012)	(34,034,217)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului financiar		73,355,404	70,013,171
Numerar și echivalentele de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		26,625,392	35,978,954

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

		Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu controlează	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		-	-	-	-	(5,435,428)	(5,435,428)	1,233,040	(4,202,388)
Alte elemente ale rezultatul global		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global		-	-	-	-	(5,435,428)	(5,435,428)	1,233,040	(4,202,388)
Majorare capital social BNET		-	-	-	-	-	-	-	-
Majorări capital social subsidiare		-	-	-	-	-	-	6,571,537	6,571,537
Beneficii acordate angajaților SOP	[11]	-	-	575,803	-	-	575,803	-	575,803
Răscumpărări acțiuni proprii	[11]	-	-	-	-	-	-	-	-
Vânzări acțiuni proprii	[11]	-	-	2,857,998	-	-	2,857,998	-	2,857,998
Achiziții interese minoritare	[12]	-	-	(3,427,888)	-	-	(3,427,888)	-	(3,427,888)
Interese care nu controlează	[12]	-	-	-	-	2,178,463	2,178,463	(335,588)	1,842,875
Repartizare dividende		-	-	-	-	-	-	-	-
30 iunie 2024		63,417,672	31,934,768	(16,144,119)	1,355,734	(10,971,292)	69,592,763	15,918,087	85,510,850
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		-	-	-	-	(17,600,959)	(17,600,959)	(212,814)	(17,813,773)
Alte elemente ale rezultatul global		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global		-	-	-	-	(17,600,959)	(17,600,959)	(212,814)	(17,813,773)
Majorare capital social BNET		-	-	-	-	-	-	-	-
Majorari capital social subsidiare		-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	[11]	-	-	311,804	-	-	311,804	-	311,804
Răscumpărări acțiuni proprii	[11]	-	-	(233,815)	-	-	(233,815)	-	(233,815)
Vânzări acțiuni proprii	[11]	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții interese minoritare	[12]	-	-	-	-	-	-	-	-
Interese care nu controlează	[12]	-	-	-	-	269,724	269,724	(176,146)	93,578
Repartizare dividende		-	-	-	-	-	-	(496,961)	(496,961)
30 iunie 2025		63,417,672	31,934,768	(28,591,269)	2,104,581	(15,750,183)	53,115,569	5,940,582	59,056,152

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă 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:

	<u>30 iun 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
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%
IT Prepared (*)	-	50.2%
Bittnet Training (ex Equatorial Gaming)	100%	100%
Elian Solutions	61.69%	61.69%
Elian Development Systems (ex Kepler Management)	61.69%	61.69%
Nenos Software	60.97%	60.97%
Nonlinear	60%	60%
(*) Grupul a vândut integral participația deținută în IT Prepared în Mai 2025		
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 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 și Business applications & Software development), care reprezintă subdomenii de activitate din aria de IT&C Services. Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie de IT&C din România.

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

a) Divizia de Educație

Această divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** și **Bittnet Training** (fosta Equatorial Gaming și care a absorbit Equatorial Training și Computer Learning Center în decembrie 2024), cărora li se alătură 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.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ

pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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, project 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. Între timp, societatea a revenit la administrarea cu un administrator unic, activitatea consiliului de administrație încetând.

b) Divizia de Digital Infrastructure (Cloud & Infrastructure)

Această divizie conține actualmente 3 companii (**Dendrio Solutions**, **Dendrio Innovations** (fostă Dataware Consulting), **Dendrio Technology** (fostă Top Tech, care a absorbit 2Net Computer în decembrie 2024)) 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 infrastructură fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/ hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cybersecurity și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace).

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

Dendrio Solutions

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

Dendrio Technology (fostă Top Tech)

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

2Net Computer

2NET Computer SRL este o companie românească cu experiență 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. 2Net Computer furnizeaza 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, 2Net Computer a fost absorbită de Dendrio Technology (biroul regional Brașov).

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 fondata în 2016, specializată în furnizarea de servicii suport IT și servicii managed pentru gestionarea infrastructurilor IT, primordial către clienți din România.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ

pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

IT Prepared a fost deconsolidată la nivel de bilanț la 31.05.2025, în urma vânzării integrale a participatiei Grupului către Arctic Stream.

c) Divizia de Cybersecurity

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

ISEC Associates

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

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

Fort (fostă 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 și ISEC Associates 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 bilanț la 31.12.2024, în urma vânzării integrale a participației Grupului către fondurile de investiții alternative Agista Investmens și Impetum Investments.

d) Divizia de Business applications & Software development

În prezent, această divizie conține 4 companii: **Elian Solutions, Elian Development Systems (fostă Kepler Management Systems), Nenos Software & Nonlinear.**

Elian Solutions

ELIAN Solutions este specializată în furnizarea de servicii de implementare, dezvoltare și suport pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning) Microsoft Dynamics 365 Business Central. În calitate de partener Microsoft de lungă durată, ELIAN a deținut statutul de Gold Partner până în 2022, iar în prezent este Certified Solution Provider (CSP) pentru Business Applications, fiind pionier în Europa de Est în cadrul noului program de parteneriat cloud al Microsoft. 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 (fostă Kepler Management)

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

Nenos Software & Nonlinear

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Conducerea Grupului

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 30.06.2025, 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 30.06.2025 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, precum și la data de 30.06.2025, dl. Ciucu ori societatea Ecclestone nu dețineau acțiuni ale emitentului.
- 4) **Constantinescu Gabriel-Claudiu** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data de 30.06.2025, 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, precum și la data de 30.06.2025, dl. Micheș ori societatea Quercus Solutions nu dețineau acțiuni ale emitentului.

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

a) Declarația 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 consolidată pentru **perioada de 6 luni** încheiată la **30 iunie 2025** a fost întocmită în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară”. Această raportare nu include toate informațiile și prezentările care ar fi solicitate într-un set complet de situații financiare conform IFRS și trebuie citite în corelație cu situațiile financiare anuale 2024.

Grupul a aplicat aceleași politici contabile și metode de evaluare în raportarea interimară ca pentru situațiile 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 31 decembrie 2024 lei (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 30 iunie 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 piața AeRO, am publicat doar rezultate semestriale, iar investitorii nu au avut ocazia să înțeleagă în totalitate performanța noastră de la un trimestru la altul.

Orientativ, în istoria companiei, rezultatele din primele nouă luni au reprezentat aproximativ 60% din cifra de afaceri a anului, iar trimestrul 4, aproximativ 40%. Acest lucru se datorează specificului clienților noștri, companii mari, foarte mari și chiar gigant, care operează cu bugete anuale.

NOTA 3. ESTIMARI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE

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

- Recunoașterea veniturilor – relația principal/agent cu privire la revânzarea de licențe software
- Recunoașterea mărcii Bittnet
- Recunoașterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”

Estimări și ipoteze

- Evaluarea contraprestației aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor
- Evaluarea legată de testul de depreciere a fondului comercial

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 4. INFORMAȚII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE EXCLUZÂND ACTIVITĂȚILE ÎNTRERUPTЕ

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 executivă care ia deciziile strategice.

Bittnet Group operează actualmente pe trei divizii cheie: Educație, Cloud & Infrastructură, Business application & Software development.

- **Educație** - această divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** și **Equatorial Gaming, rebranduită Bittnet Training**), 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.
- **Cloud & Infrastructură** - această divizie conține 3 companii (**Dendrio Solutions, Dendrio Innovations (fostă Dataware Consulting)** și **Dendrio Technology (fostă Top Tech)** 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 infrastructură fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/ hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace). Serviciile oferite sunt atât în regim clasic (project-based) cât și în format „managed services”, cele de tip managed fiind livrate cu precădere clienților din piețele mature, europene și din Statele Unite.

Cea de-a patra companie din cadrul diviziei de Cloud & Infrastructură – **IT Prepared**, a fost vândută la finalul lunii mai 2025.

- **Business applications & Software development** - această divizie conține 4 companii: **Elian Solutions, Elian Development Systems (fosta Kepler Management), Nenos Software & Nonlinear**.

Elian Solutions și Elian Development Systems sunt specializate în furnizarea de servicii de implementare pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics 365 Business Central. 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 unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Divizia de Cybersecurity a Grupului (care a conținut 3 companii - **Fort (fostă Global Resolutin Experts), GRX-A și ISEC Associates**) a fost vândută la finalul lunii decembrie 2024.

Marja brută 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.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

REZULTATE OPERAȚIONALE

6 luni încheiate la 30 iun 2025	Educație	Digita Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Total venituri	5,500,875	86,588,031	-	16,074,373	108,163,279
Venituri între segmente	(47,253)	(3,711,077)	-	(421,741)	(4,180,070)
Venituri din contracte cu clienții	5,453,622	82,876,954	-	15,652,632	103,983,209
Costul vânzărilor	(2,702,506)	(70,669,036)	-	(11,047,139)	(84,418,681)
Marja brută	2,751,117	12,207,918	-	4,605,493	19,564,528
Costuri de vânzare alocate	(1,633,137)	(8,083,468)	-	(622,433)	(10,339,038)
Alte venituri	30,617	728,884	-	59,102	818,604
Cheltuieli operaționale alocate	(965,419)	(11,846,699)	-	(2,423,802)	(15,235,920)
EBITDA pe segmente	183,178	(6,993,365)	-	1,618,360	(5,191,827)
Depreciere	(959,012)	(3,256,000)	-	(562,431)	(4,777,443)
Profit operațional per segment	(775,834)	(10,249,365)	-	1,055,929	(9,969,270)
Venituri financiare	9	107,233	-	17,853	125,095
Cheltuieli financiare	(182,979)	(3,569,530)	-	(182,494)	(3,935,003)
Alte cheltuieli					(311,804)
Cheltuieli nealocate					(6,467,157)
Profit brut din activitatea continuă	(958,803)	(13,711,662)	-	891,288	(20,558,139)
Profit brut din activitatea întreruptă			-		-

6 luni încheiate la 30 iun 2024	Educație	Digital Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Total venituri	6,550,906	157,708,782	-	13,954,256	178,213,945
Venituri între segmente	(36,079)	(8,075,979)	-	(596,012)	(8,708,070)
Venituri din contracte cu clienții	6,514,827	149,632,803	-	13,358,245	169,505,875
Costul vânzărilor	(3,115,372)	(124,337,940)	-	(10,015,392)	(137,468,705)
Marja brută	3,399,455	25,294,862	-	3,342,852	32,037,170
Costuri de vânzare alocate	(1,659,190)	(6,680,711)	-	(778,737)	(9,118,638)
Alte venituri	39,612	2,001,508	-	40,570	2,081,691
Cheltuieli operaționale alocate	(1,216,557)	(11,602,947)	-	(1,968,246)	(14,787,750)
EBITDA pe segmente	563,320	9,012,713	-	636,440	10,212,472
Depreciere	(800,687)	(3,396,304)	-	(497,099)	(4,694,090)
Profit operațional per segment	(237,367)	5,616,408	-	139,342	(5,518,383)
Venituri financiare	34	424,908	-	16,036	440,978
Cheltuieli financiare	(604,574)	(2,722,184)	-	(251,155)	(3,577,914)
Alte cheltuieli					(621,313)
Cheltuieli nealocate					(5,628,521)
Profit brut din activitatea continuă	(841,908)	3,319,132		(95,778)	(3,868,387)
Profit brut din activitatea întreruptă			397,195		397,195

EBITDA per segment pe business a fost calculată ca profit operațional per segment plus deprecieri.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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 relația 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

30 iunie 2025	Educație	Digital Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Active pe segment	14,522,673	153,238,478	-	22,362,413	190,123,564
Active nealocate					27,309,630
Total Active					217,433,194
Datorii pe segment	15,469,230	104,100,240	-	7,288,421	126,857,891
Datorii nealocate					31,519,151
Total Datorii					158,377,042

30 iunie 2024	Educație	Digital Infra	Cybersecurity	BA & Software	Total
Active pe segment	17,054,982	230,453,509	-	26,348,091	273,856,582
Active nealocate					15,986,592
Total Active					289,843,174
Datorii pe segment	8,633,699	177,660,988	-	7,044,984	193,339,672
Datorii nealocate					30,783,023
Total Datorii					224,122,695

Principalele active nealocate sunt obligațiunile emise de Bittnet Systems pe piața reglementată din România.

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEŢII

Veniturile din contractele cu clienţii sunt detaliate în tabelul următor:

	30 iun 2025	30 iun 2024
Servicii de training	5,306,254	6,394,835
Soluţii IT de integrare servicii, mărfuri şi licenţe	29,240,950	34,208,962
Total	34,547,204	40,603,797
Vânzarea de mărfuri integrare IT	41,932,077	88,832,267
Licenţe	27,416,064	40,021,887
Licenţe recunoscute pe baza "netă" (*)	87,863	47,924
Vânzarea de mărfuri	69,436,004	128,902,078
Total	103,983,209	169,505,875

(*) În primul semestru din 2025, Grupul a acţionat ca şi Agent pentru vânzări totale de licenţe software în valoare de 976.240 ron (H1 2024: 474,560 ron) şi, ca atare, a recunoscut veniturile rezultate din revânzarea acestor licenţe software pe baza „netă”, i.e. marja brută rezultată în valoare de 87.863 ron (H1 2024: 47.924 ron) a fost recunoscută integral ca şi venit, cu zero costuri de vânzare.

Veniturile din perspectivă geografică

Serviciile sunt semnificativ prestate şi mărfurile livrate către entităţi din România.

Raţionamente esenţiale

Grupul a analizat prin prisma prevederilor IFRS 15 dacă acţionează în nume propriu („Principal”) în relaţia cu clienţii, respectiv dacă controlează bunurile şi serviciile promise înainte să transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizând contractele de vânzare mărfuri (echipamente hardware şi licenţe software), Grupul Bittnet consideră că în majoritatea cazurilor are obligaţiile în nume propriu, şi deci acţionează ca „Principal” şi nu ca intermediar („Agent”). Pentru a ajunge la aceasta concluzie, Grupul a analizat procesele de comandă şi de livrare a echipamentelor şi licenţelor, momentul transferului drepturilor de către furnizor către Grup şi de la Grup către client, şi apariţia riscurilor asociate controlului.

Grupul vinde drepturile asupra mărfurilor produse de producători în combinaţie cu serviciile proprii cu valoare adăugată. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” şi de tip „know-how” (fiind adesea guvernate şi certificate prin statutul de parteneri cu producătorii), asigurându-ne că soluţiile vândute clienţilor satisfac cerinţele specifice şi nevoile acestora. Aceste servicii sunt o parte integrantă şi esenţială a obligaţiilor asumate în faţa clienţilor, pentru că aceste servicii nu oferă o valoare separată clienţilor, şi nu sunt facturate separat. Combinaţia dintre serviciile de consultanţă calificată (pre- şi post-vânzare) şi mărfurile produse de producători este, în fapt, cea care asigură beneficiul clienţilor, sub forma unei soluţii customizate pe nevoile specifice (e.g. care asigură diverse opţiuni de upgrade si flexibilitate maximă) şi corepunzatoare din punct de vedere legal. De asemenea, şi după încheierea contractului, pe toată durata contractului Grupul este singurul punct de contact şi singurul răspunzător în faţa clientului pentru orice probleme (caz în care echipa Grupului rezolvă deficienţele şi/sau relaţionează cu producătorul pentru remedierea problemelor apărute) sau cerinţe suplimentare (e.g. software upgrade).

Chiar dacă echipamentele IT sau licenţele software vândute de Grup sunt produse de alte entităţi, promisiunea Grupului către clienţii proprii nu este de a produce acele mărfuri, ci de a le livra, iar adesea şi de a performa activităţi suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea şi mentenanţa pe durata de funcţionare – acestea fiind elemente cheie ale obligaţiilor de executare asumate către clienţi. Din perspectiva clientului, promisiunea Grupului reprezintă o singură obligaţie de executare (i.e furnizarea unei soluţii customizate şi corespunzatoare din punct de vedere legal) iar Grupul îşi asumă riscul de executare pentru întreaga soluţie, ceea ce atestă controlul Grupului asupra

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

produselor în fluxul de livrare. Legat de livrarea către client, ea este realizată de Grup – care intră în posesia efectivă a mărfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) și le transmite către clientul final, alături de procesele interne specifice de activare în portaluri destinate (proces efectuate de echipa Grupului). De asemenea, prin contractele încheiate cu producătorii, Grupul primește, conform statutului sau de partener autorizat, dreptul de a folosi proprietatea intelectuală a producătorului, care este separat de licențele efective vândute către clienți; ca atare, Grupul controlează întreaga promisiune către client înaintea livrării.

Deși în mod uzual Grupul nu are risc de stoc înainte de a primi comanda de la client, începând cu acel moment Grupul preia riscul de stoc, până la momentul transferului final al controlului asupra mărfurilor către clientul final. Chiar dacă prin definiție există un singur producător pentru fiecare tip de echipament sau licență software vândută clienților, Grupul poate decide să cumpere direct de la producător, sau de la orice alt furnizor autorizat (distribuitor, importator, whole-saler european, global, etc). Dacă, din orice motiv, livrarea către client nu este finalizată, sau nu se realizează cu succes (conform obligațiilor asumate către client), Grupul va rămâne în posesia mărfurilor fără a le putea returna către furnizor sau vinde către alt client. De asemenea, în anumite situații Grupul plasează comenzi în avans la furnizori (i.e. înainte de a primi comanda de la client) pentru a își asigura discount-uri de volum sau pentru a profita de prețuri avantajoase (asumându-și astfel în mod voluntar riscul de stoc), și ulterior transferă din mărfuri către clienți, pe măsură ce aceștia își confirmă intențiile de cumpărare.

În concluzie, Grupul face clienților o promisiune de a livra mărfurile, intră în posesia și controlul lor și stabilește prețurile de vânzare, în cadrul unor procese de negociere. Grupul are libertatea de a stabili prețurile cu clienții; astfel, Grupul poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita creșterea prețului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neîncasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, în fața clienților, Grupul este furnizorul mărfurilor, chiar dacă ele sunt produse de producători și/sau livrate de distribuitori, Grupul fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreate.

Suplimentar, Grupul are integral riscul de credit pentru întreaga contravaloare a mărfurilor (hardware și software) – comenzile odată plasate la furnizori (fie direct la producător fie la intermediarii autorizați) sunt nereturnabile. În evaluarea deciziei de a iniția și/sau continua relațiile de afaceri cu clienții, Grupul analizează doar abilitatea și intenția/bonitatea clienților de a plăti facturile la termen. Grupul are control complet asupra strategiei de vânzări, decide ce bunuri și servicii să ofere, să livreze și în cele din urmă să implementeze/configureze.

Fără a aduce atingere celor de mai sus și luând în considerare și cele menționate în interpretarea („agenda decision”) furnizată de către Comitetul de interpretare și menținere a standardelor IFRS („IFRIC – IFRS Interpretation Committee”) în Mai 2022 cu privire la revânzarea licențelor software („software resellers”), Grupul analizează relațiile comerciale cu clienții săi, cu scopul de a identifica acele cazuri în care, în cursul unui an, a efectuat doar livrări de licențe software, cu o frecvență mică, tranzacțional, către un anumit client. Grupul consideră că aceste tranzacții reprezintă revânzări de licențe software standard („resale of standard software licences”), prin aceea că în aceste cazuri Grupul nu vinde drepturile asociate acestor licențe software în combinație cu serviciile proprii cu valoare adăugată, ci doar intermediază vânzarea acestora de la producători / distribuitori către clienții finali.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ

Clasificarea cheltuielilor operaționale totale, după natură, pentru anii financiari 2024-2025 este detaliată în tabelul următor:

	30 iun 2025	30 iun 2024
Materiale și mărfuri	36,374,612	77,004,603
Licențe revândute	20,912,957	33,179,880
Cheltuieli de personal	25,719,821	24,487,200
Provizioane concedii neefectuate	-	-
Cheltuieli cu subcontractori	11,308,290	10,972,646
Amortizare	5,138,631	4,926,794
Servicii cloud	1,141,338	2,035,391
Chirii	197,472	143,909
Comisioane și onorarii	774,949	462,512
Publicitate	1,268,005	1,409,415
Deplasare și transport	295,339	395,065
Asigurări	302,985	286,785
Poștale și telecomunicații	206,028	174,204
Donații	38,316	52,187
Ajustări creanțe	-	-
Ajustări stocuri	-	-
Comisioane bancare	269,731	248,513
Servicii prestate de terți	11,486,419	11,277,746
Alte provizioane	4,076,647	446,974
Diverse	1,958,283	1,723,484
Total cheltuieli operaționale	121,469,823	169,227,308

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 7. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la venituri și cheltuieli sunt prezentate în tabelul următor:

VENITURI / CHELTUIELI FINANCIARE	<u>30 iun 2025</u>	<u>30 iun 2024</u>
Venituri din dobânzi	317,686	165,537
Venituri/(cheltuieli) din investiții	2,823,595	66,823
Venituri/(cheltuieli) din evaluarea titlurilor	(2,079,698)	(3,239,323)
Dobânzi bancare	(1,121,582)	(1,222,966)
Costuri factoring	(75,633)	20
Dobânzi obligațiuni emise	(1,916,481)	(1,384,439)
Dobândă Leasing	(598,217)	(647,040)
Venituri/(cheltuieli) nete diferențe de curs	<u>(1,120,051)</u>	<u>107,584</u>
Total	<u>(3,770,380)</u>	<u>(6,153,803)</u>

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 8. ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTЕ

La final de decembrie 2024, Grupul a vândut întreaga participație în Fort SA și subsidiarele sale, GRX Advisory și ISEC Associates.

Rezultatele activității întrerupte la 30 iunie 2024 sunt prezentate mai jos:

	<u>30 iun 2024</u>
Venituri din contracte cu clienții	6,734,406
Costul vânzărilor	<u>(4,350,033)</u>
Marja brută	2,384,373
Alte venituri	61,338
Cheltuieli vânzare	(479,983)
Cheltuieli generale și administrative	(1,560,835)
Alte cheltuieli	-
Venituri financiare	27,718
Cheltuieli financiare	<u>(35,416)</u>
Profit brut	397,195
Impozit pe profit	<u>(66,521)</u>
Profit net din operațiuni	330,674
Câștig din vânzarea activității întrerupte (Nota 17)	-
Profit net din activități întrerupte	<u>330,674</u>

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 9. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

Tranzacții 2025

a) Divizia de Educație

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.

b) Divizia de Cloud & Infrastructure (Digital Infrastructure)

Vânzarea deținerii majoritare în compania IT Prepared – Mai 2025

În luna mai 2025 conducerea a luat hotărârea de a vinde pachetul majoritar din compania de IT managed services IT Prepared (Optimizor). Prețul tranzacției s-a ridicat la 6,12 milioane lei.

În cei aproape 4 ani de apartenență la grupul Bittnet, Optimizor a trecut printr-un amplu proces de rebranding, desavârșindu-și noua identitate vizuală și de brand și a crescut afacerile de la de 2,34 milioane lei (în 2020 – anul precedent intrării în grup), la peste 9,77 milioane lei în 2024. De asemenea, Optimizor a distribuit dividende către compania-mamă Bittnet Systems SA, din profiturile realizate în această perioadă, în valoare de 2,2 milioane lei. Prin vânzarea pachetului de 50,2% din Optimizor, Bittnet a realizat o marjă a indicatorului IRR (internal rate of return) de aproximativ 40%.

Vânzarea pachetului majoritar din Optimizor se încadrează în strategia grupului Bittnet, anunțată încă de la începutul anului 2024, de a rentabiliza deținerile din portofoliu și de a simplifica structura de grup.

Achiziție deținere minoritară Digital Intelligence Partners (DIP)

În luna iunie 2025, Dendrio Solutions SRL, parte din pilonul de infrastructură digitală al grupului, a realizat o investiție minoritară în compania axată pe produse de digitalizare Digital Intelligence Partners SRL. Plasamentul s-a ridicat la suma de 5 milioane lei, pentru care a achiziționat 23,35% din capitalul social și drepturile de vot ale companiei țintă.

c) Divizia de Business applications & Software development

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.

Tranzacții 2024

a) Divizia de Educație

Equatorial Gaming - schimbare formă juridică și 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 la data respectivă) să modifice forma juridică de organizare a Equatorial Gaming din societate pe acțiuni (SA) în societate cu răspundere limitată (SRL). De asemenea, acționarul fondator a fost de acord să cesioneze la valoare nominală deținerea minoritară pe care o mai avea în Equatorial Gaming către Bittnet Systems, respectiv cesiunea tuturor celor 1.430 de acțiuni nominative deținute, cu valoare nominală de 1 leu și valoare totală de 1.430 lei. În urma operării înregistrărilor la nivelul Registrului Comerțului, Equatorial Gaming (rebranduită între timp în Bittnet Training) este deținută 100% de Bittnet Systems.

Computer Learning Center – majorare capital social prin conversie creanțe deținute de Bittnet Systems în 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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ

pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

de 1.780.000 lei conform contractului de împrumut intragrup și actelor adiționale ulterioare, dobânda acumulata aferenta acestui împrumut în suma de 235.653 lei, precum și datorii comerciale ale CLC către asociatul său unic rezultate din activitatea curentă în valoare de 271.243 lei.

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

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

b) Divizia de Cloud & Infrastructure (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-au alocat părți sociale în Dendrio Solutions în cadrul unei majorări de capital social prin recunoașterea și conversia creanțelor certe lichide și exigibile. Tot în cadrul acestei operațiuni au fost convertite în capital (alocate părți sociale Dendrio) și creanțele celor 2 co-fondatori Dataware Consulting - Constantin Savu și Catalin Georgescu – în valoare totală de 5.000.000 lei, conform contractului de cesiune a diferenței de 30% din compania Dataware Consulting către grupul Bittnet din decembrie 2023.

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 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.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Fuziune companii din pilonul Digital Infrastructure în decembrie 2024: Dendrio Technology (fostă 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 (fostă 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 plătibili 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.

Vânzare 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

Elia Solutions - majorarea capitalului social în mai 2024

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

Tot la finalul lunii mai, Bittnet Systems, alături de ceilalți 2 asociați ai Elia Solutions, au luat decizia majorării capitalului social al Elia 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 Elia Solutions în noiembrie 2023 în vederea achiziției societății Kepler Management Systems.

În urma acestor operațiuni capitalurile proprii ale Elia 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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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 – plată tranșe 2 și 3 tranzacție achiziție în ianuarie / aprilie 2024

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

Adițional, prețul cesiunii a mai presupus și o componentă variabilă determinată ca 1 x EBITDA individuală a Kepler aferentă anului 2023, componentă 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 FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 10. TITLURI

a) Titluri puse în echivalență

i) The E-Learning Company

	<u>30 iun 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
E-Learning Company		
Sold inițial	1,271,853	2,797,884
Dividende distribuite	-	(57,500)
Câștig/(pierdere) titluri puse în echivalență	(119,749)	(39,541)
Impairment	-	(1,428,990)
Sold final	<u>1,152,105</u>	<u>1,271,853</u>

Grupul Bittnet deține un pachet de 23% în E-Learning Company. Investiția a fost contabilizată folosind metoda punerii în echivalență.

În primul semestru al anului 2025, Grupul a înregistrat prin titluri puse în echivalență partea aferentă deținerii (23%) din pierderea netă realizată de E-Learning Company în S1 2025.

ii) Digital Intelligence Partners

	<u>30 iun 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Digital Intelligence Partners		
Sold inițial	5,000,000	-
Câștig/(pierdere) titluri puse în echivalență	-	-
Sold final	<u>5,000,000</u>	<u>-</u>

În luna iunie 2025, Dendrio Solutions SRL, parte din pilonul de infrastructură digitală al grupului, a realizat o investiție minoritară în compania axată pe produse de digitalizare Digital Intelligence Partners SRL. Plasamentul s-a ridicat la suma de 5 milioane lei pentru care a achiziționat 23,35% din capitalul social și drepturile de vot ale companiei țintă.

b) Alte active financiare (titluri) la valoare justă

	<u>30 iun 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Softbinator Technologies SA	3,630,971	5,710,669
Arctic Stream SA	-	-
Total	<u>3,630,971</u>	<u>5,710,669</u>

Detalii privind evoluția titlurilor la valoare justă în cadrul anului 2025 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<u>Arctic Stream</u>	<u>Softbinator Technologies</u>	<u>Total</u>
Valoare 31.12.2024	-	5,710,669	5,710,669
Intrări	-	-	-
Ieșiri	-	-	-
Reevaluare	-	(2,079,698)	(2,079,698)
Valoare 30.06.2025	<u>-</u>	<u>3,630,971</u>	<u>3,630,971</u>

Softbinator Technologies

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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 deține un număr de 3.820.868 acțiuni, reprezentând 17,9086% din totalul acțiunilor Softbinator Technologies.

La 30.06.2025, investiția în acțiunile Softbinator Technologies a fost reevaluată folosind prețul mediu de tranzacționare pe piața AeRO din data de 30.06.2025.

Arctic Stream

Evaluarea la valoare justă

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

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 11. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate în tabelul următor:

	30 iun 2025	31 dec 2024
Capital social	63,417,672	63,417,672
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
	(28,591,269	
Alte elemente de capitaluri proprii	)	(28,669,257)
Rezerve legale	2,104,581	2,104,581
Rezultat reportat	1,850,777	(3,752,793)
	(17,600,96	
Rezultat global curent	o)	5,333,845
Total	53,115,569	70,368,816

a) Capitalul social

Capitalul social al societății mamă, Bittnet Systems SA, include doar acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,1 LEI /acțiune.

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

Acționari și % deținere	30 iun 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	8,90%	8,59%
Alții	55,25%	55,56%
Total	100%	100%

b) Prime de emisiune

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

c) Rezerva legală

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 reprezentând facilități fiscale nu pot fi distribuite având implicații asupra recalculării impozitului pe profit.

d) Alte elemente de capitaluri proprii

Grupul recunoaște prin alte elemente de capitaluri proprii în principal:

- achiziția/vânzarea de acțiuni de trezorerie deținute
- pierderea rezultată din recunoașterea și evaluarea SOP
- impactul generat de operațiunile aferente implementării SOP

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Acțiuni de trezorerie deținute

Număr acțiuni 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 30.06.2025	5.369.000

În cursul lunii Ianuarie 2024, Grupul a vândut integral acțiunile de trezorerie deținute la 31.12.2023 la un preț total de 2.866.327,89 lei.

Program răscumpărări acțiunii 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, Emitentul a răscumpărat 4.000.000 acțiuni cu o valoare totală de 766.058 lei.

Până la data de 30.06.2025, Emitentul a răscumpărat 5.369.000 acțiuni cu o valoare totală de 999.873 lei.

Raționamente esențiale – recunoașterea și evaluarea SOP

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

Grupul a decontat tranzacțiile prin emiterea către deținătorii de opțiuni a unui număr de acțiuni care să echivaleze (la prețul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii. Majorarea de capital s-a făcut prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Administratorului.

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

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

Estimări semnificative – evaluarea SOP

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

- prețul spot la data AGA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la t-1

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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

Valoarea integrală a fiecărui plan este recunoscută în costuri pe durata fiecărui plan.

SOP 2022

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

Coordonatele principale ale planului SOP 2022:

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

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

- prețul spot la data AGOA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la t-1: 0,3153
- prețul strike, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la data de referință, 11.04.2022: 0,3194
- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitări, de la listarea pe piața AeRO și până la t-1: 4,28%
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 4,95%
- maturitate: 2 ani
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării: 480.436.904
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 5%

Valoarea integrală a planului – egală cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numărul de acțiuni al companiei * procentul de diluare = RON 754.046 – a fost recunoscută în costuri pe durata planului, i.e. pe o perioadă de 2 ani, Mai 2022 – Aprilie 2024.

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 valoare maximală de 7,5% din totalul acțiunilor Companiei.

Coordonatele principale ale planului (SOP 2023):

- data intrării în vigoare: 13.04.2023;
- durata: 3 ani de la data intrării în vigoare;
- data exercitării opțiunii: 10.05 – 10.06.2026;
- prețul de exercitare: prețul de cumpărare a unei acțiuni pentru care se exercită opțiunea de cumpărare va fi stabilit la data exercitării opțiunii, ținând cont de numărul total de acțiuni al Societății la data exercitării, astfel încât capitalizarea Societății să fie egală cu capitalizarea societății la data de referință: 13 aprilie 2024.

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

- prețul spot la data AGOA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la t-1: 0,299
- prețul strike, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la data de referință, 13.04.2023: 0,2989

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitări, de la listarea pe piața AeRO și până la t-1: 4,08%
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 7,25%
- maturitate: 3 ani
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării: 634.176.714
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 7,5%

Valoarea integrală a planului – egală cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numărul de acțiuni al companiei * procentul de diluare = RON 2.806.232 – va fi recunoscută în costuri pe durata planului, i.e. pe o perioadă de 3 ani, Mai 2023 – Aprilie 2026.

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

La data de 30.06.2025, precum și la data redactării prezentului raport, compania nu avea activ niciun plan de incentivare cu opțiuni pentru participarea angajaților la capitalul companiei.

Detalii privind cheltuiala nemonetară înregistrată cu SOP sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<u>30 iun 2025</u>	<u>30 iun 2024</u>
SOP 2022	-	108,098
SOP 2023	<u>311,804</u>	<u>467,705</u>
Total	<u>311,804</u>	<u>575,803</u>

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 12. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Detalii referitoare la interesele care nu controlează pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate în tabelul următor:

Interese care nu controlează

	Dendrio Solutions	Eliau & 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	524,031	(175,274)	(1,371)	168,535	12,396	418,766	149,933	136,023	1,233,039
Dividende	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Majorări capital	4,997,572	1,573,964	-	-	-	-	-	-	6,571,537
Combinări de întreprinderi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții	-	-	(13,476)	-	-	(322,112)	-	-	(335,588)
30 iunie 2024	5,264,958	3,243,645	-	883,226	163,039	696,544	2,020,624	3,646,050	15,918,087
1 ianuarie 2025	1,325,359	3,728,202	-	777,022	240,102	187,380	568,437	-	6,826,502
Profit net	(122,029)	166,802	-	(103,915)	123,264	(139,082)	(137,853)	-	(212,814)
Dividende	-	-	-	(496,961)	-	-	-	-	(496,961)
Majorări capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vânzare subsidiară	-	-	-	(176,146)	-	-	-	-	(176,146)
30 iunie 2025	1,203,330	3,895,004	-	-	363,367	48,298	430,583	-	5,940,582

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 13. OBLIGAȚIUNI

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

	<u>30 iun 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
BNET26E	10,252,982	9,715,173
BNET27A	4,942,563	4,928,204
BNET28	9,834,375	9,806,770
BNET28A	6,321,812	6,268,326
Dobanda acumulata	<u>167,418</u>	<u>167,365</u>
Total, din care:	<u>31,519,151</u>	<u>30,885,839</u>
Partea pe termen lung	31,351,733	30,718,474
Partea pe termen scurt (dobândă)	<u>167,418</u>	<u>167,365</u>

Grupul a derulat în anii 2016, 2017, 2018, 2022, 2023 și 2024 oferte de obligațiuni cu scadența în 2019, 2022, 2023, 2026, 2027 și 2028 prin intermediul cărora a obținut din piața de capital o finanțare 'angajată' de peste 64 milioane lei (toate emisiunile sunt listate la BVB).

BNET26E

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

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

Costurile totale de 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.

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ

pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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 lei.

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

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

BNET28

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

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

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

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

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 248.438 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28A

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

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

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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 FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 14. ÎMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate în tabelul următor:

Valori în RON				30-lun-25		31-Dec-24	
Produs bancar	Monedă	Rata de dobândă	Maturitate	Valoarea împrumutată (în RON)	Sold la data	Valoarea împrumutată	Sold la data
ProCredit (DEND)	RON	ROBOR 6M+3%	2026	4,500,000	1,765,594	4,500,000	2,524,818
BT credit investiții (DEND)	RON	ROBOR 3M+2.5%	2029	9,724,885	5,185,748	9,724,885	5,795,836
ProCredit credit investiții (DEND)	RON	ROBOR 6M+2.5%	2030	10,000,000	7,626,568	10,000,000	8,241,818
Procredit linie de credit (DEND)	EUR	EURIBOR6M+3,15%	2028	5,000,000	1,660,725	-	-
ING linie de credit (DEND)	RON	ROBOR 1M+2.2%	2025	5,000,000	4,813,046	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	-	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	3,945,284	10,000,000	-
Total datorii bancare:					24,996,965		28,499,222
Termen lung:					10,465,596		12,525,113
Termen scurt:					14,531,368		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, Unicredit Bank dar și mai multe produse de tipul plafoane non-cash pentru emiterea diferitelor tipuri de scrisori de garanție bancară contractate de la Procredit Bank și de la Banca Transilvania.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 15. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE LEGATE

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

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

	<u>30 iun 2025</u>	<u>30 iun 2024</u>
Contracte management	2,122,358	1,701,613
Cheltuieli SOP	311,804	500,135
Total	<u>2,434,162</u>	<u>2,201,748</u>

La 30 iunie 2025 datoriile aferente contractelor de management sunt în sumă de 347,893 LEI (31 decembrie 2024: 354,143 lei).

Creanțe și împrumuturi	<u>30 iun 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Impetum Investments – împrumut	5,150,000	5,150,000
Impetum Investments – dobândă	154,923	1,693
E-Learning Company – împrumut	350,000	450,000
E-Learning Company - dobândă	38,852	16,273
Total	<u>5,693,775</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.

Reeșalonare împrumut Impetum Investments

În perioada iunie-iulie 2025, Bittnet Systems și Impetum Investments au ajuns la înțelegerea de a reeșalona împrumutul acordat în decembrie 2024, iar rambursarea să se facă pe o perioadă de 5 luni după cum urmează: tranșe de câte 500.000 lei cu scadențele la plată în lunile iulie, august și octombrie; tranșa de 650.000 lei cu scadența la plată în luna septembrie; iar diferența de 3.000.000 lei cu scadenta în 15.11.2025 – pentru aceasta Impetum garantând cu un număr de 16.612.903 acțiuni BNET deținute de Impetum.

Dobânda acumulată în perioada decembrie 2024 – iunie 2025 , în valoare de 157.075 lei, a fost plătită la începutul lunii iulie 2025.

De asemenea, părțile au convenit modificarea cuantumului dobânzii aferente sumei împrumutate, începând cu data de 30.06.2025, de la 6% pe an, la 10% pe an.

Reeșalonare împrumut E-Learning Company

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. În luna mai 2025 părțile au convenit rambursarea împrumutului în 5 tranșe egale până în luna septembrie 2025.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 16. DATORII CONTINGENTE

a) Riscul asociat cu schimbarea legislației și fiscalității în România

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Grupului și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Companiei. Pentru a minimiza acest risc, Grupul analizează în mod regulat modificările acestor reglementări și a interpretărilor lor.

Având în vedere că legislația lasă tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modului de aplicare a normelor fiscale, coroborat și cu lipsa fondurilor la bugetul de stat și încercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, considerăm acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat în niciun fel în mod preventiv în mod real și constructiv. Grupul consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul. În România exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

b) Scrisori de garanție bancară

La 31 decembrie 2024, Grupul avea emise scrisori de garanție bancară în valoare de 195.726 euro (SGB bună plată emisă de către Bittnet Systems în favoarea One Controceni Park pentru contractul de închiriere sediu) 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, Dendrio Innovations (Dataware Consulting) – 4.338.790,51 lei și respectiv Dendrio Technology (TopTech) – 2.842.589,58 lei). Toate garanțiile sunt emise din plafoane non-cash.

La 31 decembrie 2023, Grupul avea emise scrisori de garanție bancară în valoare de 195.726 euro (SGB bună plată emisă de către Bittnet Systems în favoarea One Controceni Park) și respectiv 6.283.231 lei (SGB-uri de participare la licitație și bună execuție emise de Dendrio Solutions – 1.929.955 lei, Dataware Consulting – 2.602.012 lei și 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 și poziției financiare a Grupului.

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

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

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

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

Instanța s-a pronunțat în data de 04.08.2023. Soluția pe scurt: “Admite în parte cererea, astfel cum a fost precizată. Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 102.627,51 lei, cu titlu de penalități de întârziere. Respinge celelalte pretenții ca neîntemeiate. Compensează în parte cheltuielile de judecată convenite fiecărei părți și, în consecință, Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 3.203,92 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată. Cu apel în 30 de zile de la comunicare. Apelul se depune la Tribunalul București - Secția a VI-a Civilă.”

În data de 04.11.2024, hotărârea a fost comunicată părților, cu drept de apel în 30 de zile de la comunicare. Reclamanta a formulat cerere de Apel înregistrată cu data de 09.12.2024, ce face obiectul dosarului nr.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ

pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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.

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.

Decizia Curtii de Apel Bucuresti a fost comunicata la data de 23.06.2025. Prin aceasta instanța a obligat pârata la plata următoarelor sume: 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță și menținând dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de 102.627,51 lei penalități.

Grupul a formulat recurs împotriva deciziei Curții de Apel București, la data prezentului raport nefiind încă stabilit primul termen de judecată în recurs, care urmează să se judece de către Înalta Curte de Casație și Justiție. De asemenea, Grupul a formulat și cerere de suspendare provizorie a executării, aceasta fiind respinsă definitiv de Înalta Curte de Casație și Justiție..

Grupul a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2023. La 30.06.2025, Grupul a suplimentat provizionul cu suma de 4.076.647,05 lei, astfel încât valoarea totală a provizionului înregistrat pentru acest litigiu se ridică la 4.182.478,47 lei, aceasta fiind cea mai bună estimare cu privire la o ieșire de cash în urma acestei dispute.

Dosar 665/88/2020 – litigiu Fraher Distribution

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

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

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

În data de 10.03.2025 sentința a fost comunicată părților, cu termen de 30 de zile de la comuniare 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. Recursul a fost comunicat în data de 16.05.2025 către Elian Solutions, care a depus întâmpinare în 16.06.2025. Primul termen de judecată în fața Înaltei Curți de Casație și Justiție a fost stabilit pentru data de 14.10.2025.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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”).

Detaliile acțiunii sunt prezentate mai jos:

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

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

La primul termen din 21.08.2024 în dosarul 19985/3/2024 (obiect plata penalitati in 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 amânat cauza la cererea Idemia, care a solicitat introducerea în cauza și comunicarea acțiunii IGPF, pentru a formula întâmpinare. Următorul termen fixat a fost 04.10.2024, când instanța a amânat judecarea pentru a se lua cunoștință de înscrisurile depuse la dosar. La termenele din 15.11.2024 și 21.11.2024, instanța a amânat pronunțarea. La termenul din 29.11.2024 instanța a admis excepția tardivității cererii reconvenționale formulate de IGPF în dosarul conexat (nr. 22473/3/2024) și a constatat că IGPF este decăzut din dreptul de a formula cererea reconvențională; de asemenea, instanța a respins excepția dreptului material la acțiune invocată de IGPF prin întâmpinarea la cererea conexă (cale de atac odată cu fondul). La termenele din 06.12.2024, 07.02.2025, 11.04.2025, 23.05.2025 și 19.08.2025, cauza a fost amânată pentru lipsa raportului de expertiză, următorul termen acordat în dosar fiind 17.10.2025.

Având în vedere stadiul actual al procedurii la data prezentului raport (august 2025) și complexitatea probatoriului, Conducerea Grupului nu consideră că o ieșire de cash este probabilă în urma acestei dispute și ca atare nu a fost înregistrat niciun provizion în situațiile financiare de la 30.06.2025.

Investigație Consiliul Concurenței asupra pieței IT din România

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

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

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

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

d) Aspecte legate de mediu

Punerea în aplicare a reglementărilor de mediu în România este în faza de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități. Activitatea profesională a Bittnet nu are un impact direct asupra mediului înconjurător. Activând în domeniul "servicii", activitatea noastră constă în dobândirea de cunoștințe și transferul acestora către clienți, fie în cadrul cursurilor de pregătire, fie prin serviciile de consultanță, design și implementare.

NOTA 17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

La finalul lunii august a fost semnat actul adițional pentru prelungirea scadenței liniei de credit contractata de la BRD-Groupe Societe Generale de către Dendrio Technology (parte din pilonul de Infrastructură Digitală). Plafonul a fost prelungit pe o perioada de 12 luni și totodată redimensionat de la valoarea maximă de utilizare de 10 milioane, la 8 milioane lei. Linia de credit poate fi folosită atât pentru trageri non-cash în vederea emiterii de scrisori bancare de garanție, cât și pentru trageri în vederea finanțării capitalului de lucru și activității curente precum și pentru finanțarea proiectelor prezente și viitoare derulate de Dendrio Technology. Perioada de utilizare este de 12 luni cu posibilitatea de prelungire iar dobânda a rămas neschimbată: ROBOR 3M+1,5% pe an, calculata la soldul efectiv utilizat.

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [41] au fost aprobate și semnate la data de 29 august 2025.

Mihai Logofătu

Director General

Adrian Stănescu

Director Financiar