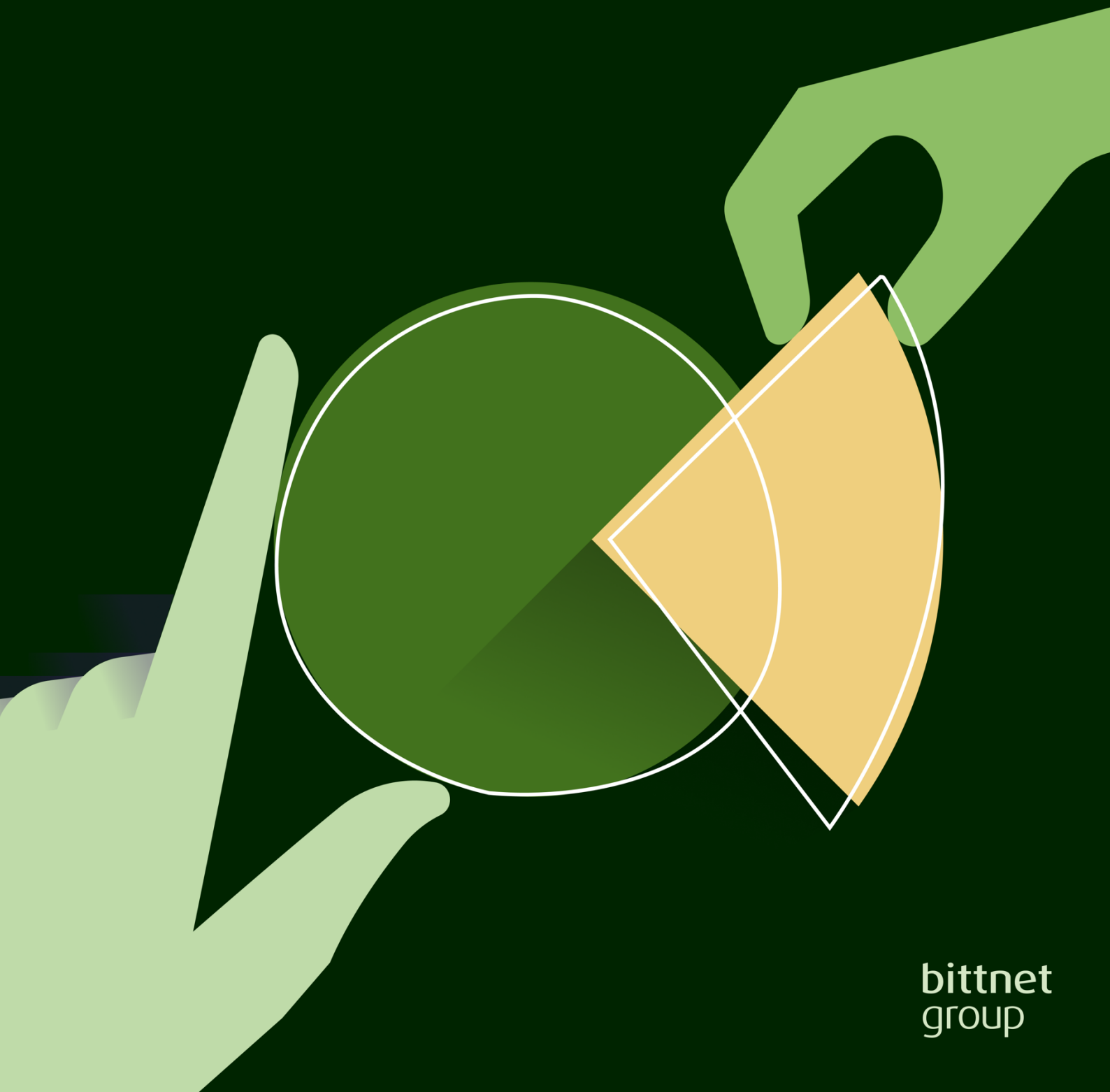


Bittnet Group — Raport Semestrial BNET S1 2025



Raport Semestrial - Semestrul 1, 2025

Raport Semestrial conform Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 - 30.06.2025
Data raportului	29 August 2025
Denumirea societății comerciale	BITTNET SYSTEMS S.A.
Sediul social	Str Sergent Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5, București
Numărul de telefon/fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Cod Unic de înregistrare	21181848
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J2007003752404
Piața reglementată pe care se tranzacționează instrumentele financiare emise	Piața Reglementată, administrată BVB
Capitalul social subscris și vărsat	63.417.671,40 Lei
Principalele caracteristici ale instrumentelor financiare emise de societatea comercială	634.176.714 acțiuni cu valoare nominală 0.1 lei – simbol BNET 20.596 obligațiuni cu valoarea nominală 100 euro - simbol BNET26E 50.000 obligațiuni cu valoarea nominală 100 lei – simbol BNET27A 100.000 obligațiuni cu valoarea nominală 100 lei - simbol BNET28 66.249 obligațiuni cu valoarea nominală 100 lei - simbol BNET28A

Mesaj de la CEO	3
Informații generale despre Emitent, grupul din care acesta face parte și scurt istoric	6
Structura grupului în S1 2025	7
Recapitulare evenimente semnificative la nivelul grupului, în S1 2025	11
Pilonul de Infrastructură Digitală în S1 2025	12
Pilonul de Educație în S1 2025	14
Pilonul Business Applications/Platforms & Software în S1 2025	16
Costuri alocate grupului	19
Dinamica acțiunilor BNET în S1	20
Obligațiunile Bittnet	20
Situația economico-financiară a Grupului la S1 2025	21
Elemente de bilanț	21
Contul de profit și pierdere	25
Situația Fluxurilor de Numerar	28
Analiza activității societății comerciale	30
Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut	30
Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut	30
Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază, precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat și comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut	31
Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale	32
Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a își respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective	32
Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială	32
Tranzacții semnificative cu afiliații	33
Gradul de realizare a ȋintelor pentru anul 2025	34
Riscuri identificate de Emitent	36
Semnături și declarații conform art. 123 2 punctul B, lit. c) din Regulamentul ASF nr.1/2006	37
Anexe	1

Mesaj de la CEO

Dragi investitori,

Trimestrul al doilea din 2025 a fost puternic influențat de factori externi. Ciclul electoral prelungit, perioada de incertitudine până la formarea noului guvern, discuțiile privind riscul retrogradării ratingului de țară, precum și incertitudinile legate de finanțările prin PNRR au dus la „înghețarea” proiectelor din sectorul public.

La nivelul primului semestru, grupul Bittnet a înregistrat venituri consolidate de **103,9 milioane lei**, în scădere cu **38%** față de aceeași perioadă din 2024*. Marja brută a urmat aceeași tendință, ajungând la **19,5 milioane lei** (-38% față de S1 2024), dar creșterea continuă a ponderii serviciilor în cifra de afaceri a generat menținerea marjei brute la **nivelul de 19%**.

EBITDA consolidată (excluzând provizionul pentru litigiul Anchor) a fost de **-7,1 milioane lei**, comparativ cu **+7,8 milioane lei** în S1 2024. Rezultatul operațional a fost de **-12,3 milioane lei**, față de un profit operațional de aproape **3 milioane lei** în perioada similară a anului trecut.

Rezultatul financiar este unul negativ, **-4,2 milioane lei**, impactat de:

- **-2,1 milioane lei** reevaluare în scădere a acțiunii CODE,
- **-1,1 milioane lei** pierderi din diferențe de curs valutar, generate de depășirea pragului de 5 lei pentru 1 euro,
- parțial compensate de **+2,8 milioane lei** profit din vânzarea participației în Optimizor.

Astfel, la nivelul S1, grupul a înregistrat o pierdere netă de **-17 milioane lei**, comparativ cu **-4,5 milioane lei** în aceeași perioadă din 2024.

Această situație a fost resimțită în special de Dendrio, pilonul de infrastructură digitală al grupului și una dintre cele mai importante componente ale businessului nostru. Amânarea semnării unor contracte câștigate, în special în sectorul public, încetinirea etapelor licitațiilor în derulare și întârzierile la încasarea unor facturi deja emise au dus la un trimestru atipic, cu performanțe semnificativ sub nivelul istoric al acestui pilon, după mai mulți ani în care sectorul public a reprezentat un motor constant de creștere pentru grup.

În schimb, ceilalți piloni au evoluat mai bine, chiar dacă ponderea lor în cifra de afaceri totală este mai redusă. În **Platforme și Software**, Elian a continuat creșterea: **+15% la cifra de afaceri** și de **8 ori mai mult la profitul operațional**. În pilonul de **Educație**, am înlocuit clienții mari cu o multitudine de clienți cu bugete mai reduse dar mai diversificate. Începând din T2 am livrat **64 de**

* Din perimetrul de consolidare au fost eliminate rezultatele pilonului de Securitate cibernetică, vândut la finalul anului 2024. De asemenea, în consolidarea P&L au fost incluse veniturile Optimizor doar până la luna mai 2025.

traininguri pentru 29 de IMM-uri în cadrul proiectului de digitalizare cu Autoritatea pentru Digitalizarea României (ADR) – în total sunt proiecte de educație IT de aproximativ 1 milion euro ce au început a fi livrate din T2 și care accelerează în S2. Între 30 iunie și momentul acestei scrisori am fost informați că ne-am calificat în etapele finale ale ofertării unui proiect de training de cybersecurity, cu buget în valoare de aproximativ 3 milioane euro.

Cu toate acestea, impactul pozitiv al acestor piloni nu a putut compensa declinul înregistrat în business unit-ul de infrastructură digitală, având în vedere ponderea mai redusă a lor în veniturile grupului. În mod istoric, trimestrul al doilea avea o contribuție disproporționat de mare la rezultate: aducea în medie aproximativ 170% din veniturile și marja brută ale T1, poziționând grupul pe profit sau foarte aproape de acest nivel. În 2025 însă, T2 a adus venituri similare cu cele din primul trimestru, generate în principal de contractele recurente. Altfel zis, dacă în perioada 2020-2024, T2 contribuia în medie cu 27% la veniturile anuale (și cu un procent similar la marja brută anuală), T2 2025 este la nivelul de doar 15% din veniturile estimate ale anului.

La toate aceste provocări s-au adăugat două elemente surprinzătoare, care au accentuat impactul negativ al trimestrului al doilea.

Primul ține de litigiul cu Anchor privind schimbarea sediului din 2020: instanța de apel a întors complet verdictul inițial favorabil, al instanței de fond, fără a solicita sau accepta noi probe. Am formulat recurs, dar prudența ne-a impus înregistrarea unui provizion de **4,1 milioane lei**.

Al doilea este legat de suma de **5 milioane lei** buget aprobat de acționari în AGA din aprilie 2025 pentru răscumpărări de acțiuni BNET. Această sumă era corelată cu ultima tranșă din vânzarea Fort către Impetum, scadentă în iunie 2025. Cumpărătorul ne-a informat că nu dispune de fonduri la termen și a solicitat re-eșalonarea până în noiembrie 2025, însoțită de garanții suplimentare.

În trimestrul 2, Bittnet Group a accelerat programul de restructurare și eficientizare operațională, început încă din 2024. Printre măsurile implementate dar al căror impact va fi vizibil începând cu semestrul 2 se numără:

- reducerea bugetelor alocate diverselor poziții ducând la o economie anuală de aproximativ **10 milioane lei** față de buget, numai în zona de cheltuieli indirecte (și **14-18 milioane lei** în anii următori);
- înghețarea posturilor vacante și restructurarea unor echipe;
- optimizarea bugetelor de marketing;
- reducerea cu **15%** a remunerației membrilor CA și cu **25%** a bugetului pentru directorul general, ca semnal că ajustările încep de la nivelul conducerii;
- am redus costurile specifice statutului de companie listată, ce vor duce la economii suplimentare de aproximativ **700.000 lei**;
- eliminarea cheltuielilor non-cash aferente programului SOP (**1 milion lei**).

Așa cum arată și [analiza McKinsey](#), în 2025 strategia nu mai este doar planificare, ci o condiție de supraviețuire. Iar cheia este execuția rapidă și coerentă. În Bittnet, asta a însemnat să aliniem

deciziile strategice cu acțiunile zilnice: să reducem timpii de răspuns către clienți, să simplificăm procesele de ofertare și livrare și să eliminăm activitățile care nu contribuiau la profitabilitate. Consolidarea nu este doar despre cifre, ci despre claritate și disciplină.

În același timp, am investit în direcțiile care definesc viitorul. Prin Nenos, compania noastră de software, am transformat AI dintr-un concept abstract într-o realitate aplicată: **AI Agents** care rulează deja în proiecte concrete, automatizând procese și reducând timpii de lucru. Este o dovadă că putem trece rapid de la idee la execuție și la valoare pentru clienți.

Chiar dacă T2 a fost marcat de crize și amânări, începând cu trimestrul al treilea constatăm o **dezghețare a proiectelor și a bugetelor pentru achiziții tehnologice**, atât în sectorul public, cât și în cel privat.

În acest moment, backlog-ul de contracte cu dată de livrare până la finalul anului 2025 depășește ușor valoarea de **215 milioane lei**. La acesta se adaugă un pipeline de proiecte aflate în diverse faze de ofertare și negociere, cu o valoare totală de aproximativ **580 milioane lei**. O parte din acest pipeline constă în proiecte finanțate prin PNRR, păstrate în urma renegocierilor, licitațiile fiind deja pornite.

Actuala viziune a managementului este că până la finalul anului vom putea livra proiecte care să genereze o cifră de afaceri pentru 2025 de **400 milioane lei**, cu o marjă brută de aproximativ **100 milioane lei**. Combinat cu reducerile de costuri pe toate liniile, acest lucru ar trebui să conducă la o **EBITDA estimată de +24 milioane lei**, un **profit operațional de 14 milioane lei** și un **profit net de 2 milioane lei** – influențat de provizionul (eveniment one-off) aferent litigiului Anchor.

Rămânem realiști și prudenți, dar și încrezători că deciziile luate – chiar dacă au fost dificile – ne pun într-o poziție mai sănătoasă pentru a construi pe termen lung.

Ca de obicei, vă încurajăm să ne trimiteți feedback despre acest raport, evoluția activităților grupului sau planurile noastre de viitor. Ne puteți contacta oricând la investors@bittnet.ro.

Mihai Logofătu,

CEO & Cofondator Bittnet Group

Informații generale despre Emitent, grupul din care acesta face parte și scurt istoric

Încă de la înființare, Bittnet s-a axat pe training IT și soluții de integrare cu tehnologii de vârf de la vendorii internaționali Cisco, Microsoft și Oracle. În 2012, compania a primit o investiție de la Răzvan Căpățînă, devenind astfel un acționar semnificativ.

Din Aprilie 2015, Bittnet este listată la Bursa de Valori București, folosind mecanismele pieței de capital pentru creștere prin emisiuni de acțiuni și obligațiuni, rambursând 5 emisiuni de obligațiuni și plătind cupoane de peste 13 milioane lei. Între 2015 și iunie 2024, Bittnet a atras peste 100 milioane lei pentru dezvoltare organică și anorganică.

În 2017, Bittnet a achiziționat GECAD NET, redenumită Dendrio Solutions. În 2018, au fost achiziționate Elian Solutions și Equatorial Gaming, urmate de integrarea activităților Crescendo International în Dendrio. În 2020, Bittnet a investit în achiziția unor pachete minoritare de acțiuni în Softbinator și The eLearning Company.

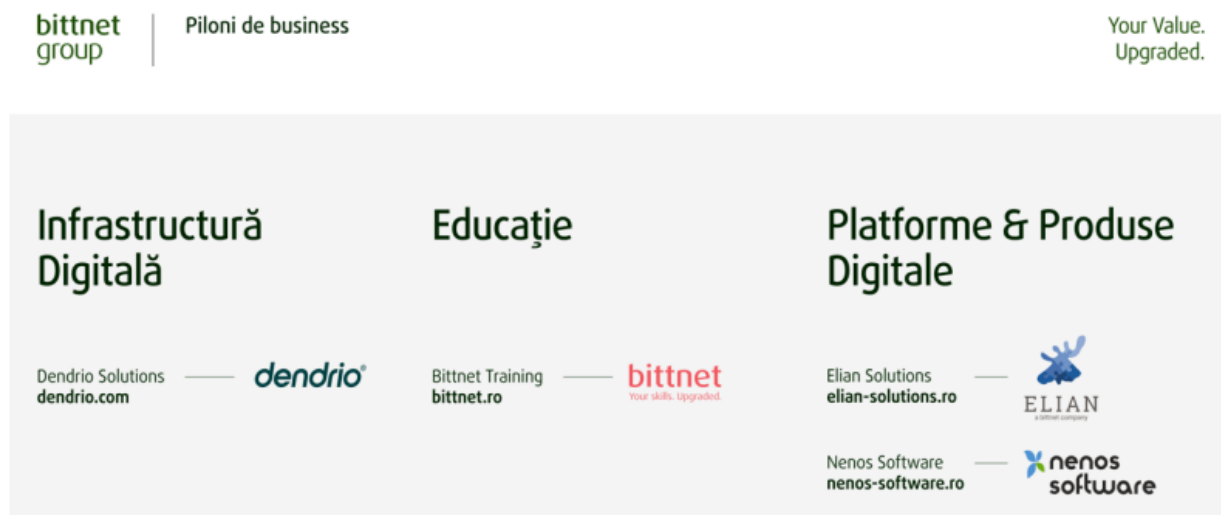
În 2021, Bittnet a realizat 7 achiziții, inclusiv ITPrepared (rebranduit: Optimizor), Nenos & Nonlinear, ISEC & Global Resolution Experts - GRX (rebranduit Fort), și Computer Learning Center. Fort SA a fost listată pe piața AeRO în mai 2024. În 2022 au fost achiziționate integral TopTech (rebranduit Dendrio Technology) și zNet Computer, iar în 2023, Dataware Consulting (rebranduit Dendrio Innovations) și Kepler Management Systems (rebranduit în Elian Development Systems).

Pe parcursul anului 2024, grupul Bittnet s-a axat pe reducerea și simplificarea structurii sale, integrarea organizațională și re poziționarea din punct de vedere al brandurilor comerciale: În zona celui mai mare pilon al grupului, Dataware și TopTech au fost organizate sub brandul Dendrio, devenind Dendrio Innovations și Dendrio Technology. La finalul anului 2024, compania zNet Computer a fost fuzionată în Dendrio Technology (fosta TopTech). În zona pilonului de educație, Computer Learning Center a fost fuzionat în Equatorial Gaming – iar cel din urma rebranduit în Bittnet Training. De asemenea, finalul anului a marcat și primul exit din grup prin vânzarea de către Bittnet a pilonului de securitate cibernetică – Fort. În primul semestru din 2025 Bittnet a vândut și procentul de 50,2% din ITPrepared (Optimizor)

Astăzi, grupul Bittnet are aproximativ 275 de angajați și colaboratori, operând sub 4 branduri comerciale (Bittnet, Dendrio, Elian, Nenos) și în 3 verticale de business: Infrastructură Digitală, Educație, și Platforme(Business Applications) & Software.

Structura grupului în S1 2025

Actuala structură de grup conține 8 companii la care se adaugă compania-mamă Bittnet Systems SA, organizate în 4 branduri comerciale și în 3 piloni/verticale de afaceri (business units):



Integrarea companiilor în structura grupului:

Education

- Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming)
- The ELearning Company SA (deținere minoritară, care nu conolidează)

Infrastructură Digitală

- Dendrio Solutions SRL
- Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware)
- Dendrio Technology SRL (fostă TopTech)

Business Platforms & Software

- Elia Solutions SRL
- Elia Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)
- Nenos Software SRL
- Nonlinear SRL

Pilonul de Infrastructură Digitală

Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883):

Website: www.dendrio.com

Dendrio oferă soluții IT cuprinzătoare, inclusiv consultanță generală, evaluări IT, implementare și migrare, întreținere și suport, precum și optimizare a infrastructurii. Ca singur integrator "hibrid multi-cloud" din România, Dendrio se remarcă prin certificările de la principalii furnizori IT globali, având un focus pe cloud și cybersecurity. Compania furnizează soluții complete, de la analiza inițială și design până la implementare și testare, realizând proiecte personalizate pentru diverse nevoi IT ale clienților.

Dendrio Innovations SRL (fosta Dataware) (CUI 27895927)

Fondată în anul 2011 în București, Dataware implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate.

Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Compania oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte cu infrastructuri IT complexe.

Dendrio Technology SRL (fosta Top Tech) (CUI 2114184)

Fosta companie TopTech SRL, fondată în 1992 în Deva, și rebranduită în 2024 în Dendrio Technology este o companie românească de IT&C cu peste 30 de ani de experiență regională. Recunoscută ca un important susținător al antreprenoriatului din Transilvania, TopTech organizează Transilvania IT Forum și colaborează cu lideri tehnologici precum Dell și HP pentru furnizarea de echipamente și soluții IT. Cu 70 de angajați și colaboratori, TopTech este un integrator de top în centrul și vestul României.

Pilonul de Educație

Technical Skills for IT professionals

Bittnet Training

Structură acționariat: din punct de vedere juridic, este vorba despre Bittnet Systems SA – compania „mamă” listată la bursă, păstrează pentru moment și în viitor activitatea de training IT, dar și pe cea de holding pentru restul grupului.

Website: www.bittnet.ro

Bittnet Training este liderul pieței de training IT din România, având peste 20 de ani de experiență și cea mai mare echipă de traineri din țară. A livrat peste 50.000 de ore de training și dispune de una dintre cele mai extinse și actualizate curricule din CEE. Oferă cursuri variate, de la Microsoft Office Suite la Cloud, DevOps și Cybersecurity, precum și training în management de proiect, business intelligence, CRM, ERP și Agile.

Certificat de cei mai mari furnizori de tehnologie globală, Bittnet oferă cele mai cuprinzătoare cursuri de pe piața românească, incluzând branduri precum Cisco, Microsoft, AWS, Oracle și multe altele. Parteneriatele cu LLPA și Global Knowledge extind portofoliul cu peste 1000 de cursuri oficiale, inclusiv de la VMWare, IBM și RedHat. Bittnet este membru al LLPA (The Leading Learning Partner Association), cea mai mare asociație de parteneri de training Microsoft, din 2016.

Bittnet Training SRL (fosta Equatorial Gaming) (CUI 30582237)

Website: <https://www.bittnet.ro/despre-noi/>

Fosta companiei Equatorial, rebranduită la începutul anului 2025 în Bittnet Training, este o companie specializată în formarea și dezvoltarea abilităților de creștere a eficacității personale și profesionale, a celor interpersonale/de comunicare și relaționare și de conducere a echipei. Programele sunt 100% adaptate profilului de Learner Persona al liderului de echipă din IT.

The e-Learning Company (CUI 30760571) (rebranduit Docentix):

Website: <https://www.docentix.com/>

ELC a lansat Docentix, un brand ce reunește cel mai avansat sistem de e-learning din România, incluzând cursuri, platforma LMS și echipa de profesioniști dedicată. După o expansiune constantă, Docentix se afirmă ca lider pe piața locală în furnizarea de conținut e-learning pentru organizații private și publice.

Cu o nouă identitate vizuală și site-ul www.docentix.com, alături de upgrade-ul platformei iKnowLMS, Docentix continuă să sprijine dezvoltarea profesională în România. Oferă cursuri online în diverse domenii, inclusiv comunicare, management, IT și marketing. Cu peste 70.000 de utilizatori activi și 750 de cursuri video disponibile în română și engleză, Docentix a format angajații a peste 100 de companii și instituții publice, având peste 880.000 de cursuri finalizate în ultimii 5 ani.

Pilonul de Platforme & Software

Eliau Solutions SRL (CUI : 23037351)

Website: www.eliau-solutions.ro

Eliau 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 pionieri 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.

Eliau Development Systems SRL (fosta Kepler Management Systems) (CUI 21562125)

Kepler este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Eliau, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Eliau în proporție de 100%.

Nenos Software SRL (CUI29612482) & Nonlinear SRL (CUI37758005)

Website: www.nenos.ro

Nenos Software SRL 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, deținut în proporție de 60% de către Bittnet.

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. Serviciile oferite de echipa Nenos sunt: Consultanță AI, Modelare ML, dezvoltare software personalizat.

Recapitulare evenimente semnificative la nivelul grupului, în S1 2025

Semnarea unui contract semnificativ de către Dendrio Solutions | Februarie 2025

În luna februarie emitentul a informat investitorii despre semnarea unui contract semnificativ de către Dendrio Solutions (parte din pilonul de Digital Infrastructure al grupului Bittnet)

Contractul în valoare de 37,5 milioane lei (fără TVA) este de tipul acord cadru, fără obligativitatea clientului de a atinge sumele maxime prevazute iar valoarea totală este dată de cantitatea maximă de echipamente ce urmează a fi comandate de beneficiar în baza unor contracte subsecvente ulterioare. Beneficiarul este un client din sectorul public.

Obiectul acordului îl reprezintă furnizarea de echipmanete (terminale de videoconferință) iar perioada de derulare este de 36 luni de la semnare.

Semnarea unui contract de credit de către Dendrio Solutions | Iunie 2025

În luna iunie a fost contractat un produs de creditare bancară de la ProCredit Bank, de către Dendrio Solutions. Contractul de credit presupune un produs de tipul plafon/linie de credit – în valoare maximă de 1 milion euro – ce are destinația finanțării capitalului de lucru și activității curente a imprumutatului. Scadența este la 36 luni iar dobânda este compusa din EURIBOR 6M+3,15% pe an pentru soldul efectiv utilizat din plafon.

Tragerile din plafon asigură componenta de prefinanțare – acolo unde este cazul – pentru proiectele de integrare IT, prezente și viitoare, ale Dendrio Solutions, întărind structura de finanțare bancară a grupului.

Conducerea grupului a ales sa contracteze acest plafon în euro având în vedere costul mai redus pentru produsele de creditare bancară în monedă unică europeană, versus cele în monedă națională, datorită evoluțiilor ratelor dobânzilor de referință de politică monetară.

Evenimente subsecvente perioadei de raportare | August 2025

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 perioadă 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.

Pilonul de Infrastructură Digitală în S1 2025

După un an 2024 caracterizat de o volatilitate ridicată, dar care pentru Dendrio – care a avut contribuția cea mai mare în totalul veniturilor grupului – a fost un an excepțional, se conturau premise solide pentru ca 2025 să continue acest trend pozitiv prin:

finalizarea unui ciclu electoral extrem de lung și tensionat

structură de guvernare stabilă

apropierea de final a unui ciclu de finanțare major, cum este PNRR

În continuare suntem convinși că toate premisele de mai sus rămân valabile – anii 2025 și 2026 credem că vor constitui o perioadă de absorbție accelerată a finanțărilor (datele acestor programe nu au fost modificate de către autoritățile de finanțare) iar economia românească are nevoie – mai mult decât oricând – de competitivitatea sporită pe care digitalizarea o poate aduce.

Cu toate acestea, trimestrul al doilea din 2025 a fost pentru Dendrio – și, credem noi, pentru o parte semnificativă a sectorului IT&C – o perioadă extrem de dificilă: Investițiile în programele mari, naționale, au fost amânate pentru finalul anului în timp ce sectorul privat a fost pus în fața unui program de austeritate încă neclar, susținut de guvern – și a restrâns semnificativ apetitul pentru investiții în tehnologie, cu excepția sistemelor esențiale.

În acest context, dacă Dendrio genera în mod normal aproximativ 40% din venituri în prima jumătate a anului, respectiv 60% în semestrul 2 – în prezent vedem o debalansare și mai accentuată a acestei sezonality, cu peste 70% din venituri distribuite în semestrul al doilea.

În acest mediu, am identificat două direcții de acțiune esențiale:

Generarea de venituri: cele 3 companii Dendrio au un pipeline consistent de proiecte cu dimensiuni variate (peste 1.700 de oportunități fiind în faze avansate pentru a fi închise în al doilea semestru al 2025) distribuite atât în segmentul companiilor private cât și publice.

Dintre aceste oportunități, în luna august au fost semnate contracte de aproape 200 milioane lei de către companiile Dendrio – cu termene de livrare anul acesta și anii următori.

Finanțările europene vor constitui un factor de accelerare – avem în pipeline, în faze avansate, astfel de proiecte; cu toate acestea, ca urmare a unui ciclu mai lung de închidere, un număr semnificativ dintre aceste proiecte vor fi închise pe parcursul ultimului trimestru din 2025.

În continuare există clienți din ambele segmente (privat/public) care vor implementa proiecte semnificative (infrastructură IT, AI, business continuity) până la finalul acestui an și pentru care expertiza avansată oferită de Dendrio în domenii cheie (networking, datacenter, software integration și field services) este esențială.

Reducerea cheltuielilor de operare: Încă de la finalul primului trimestru, odată cu apariția acestor semne de încetinire și mai ales de incertitudine, am luat măsuri pentru înghețarea costurilor (în primă fază) și reducerea lor, din a doua jumătate a celui de-al doilea trimestru. În acest sens angajările neesențiale au fost înghețate iar ulterior am redus structura de operare.

Au fost eliminate total costurile operaționale ne-esențiale (orice alte evenimente care nu sunt direct generatoare de vânzări)

Suntem convinși că toate aceste măsuri coroborate vor conduce către obținerea unui an 2025 profitabil pentru Dendrio, deși perspectivele de creștere – dat fiind contextul – rămân restrânse.

Rezultate S1 pilon – Infrastructură digitală

Digital Infrastructure	30.lunie.2025	30.lunie.2024	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	82.876.954	149.632.803	-44,6%
Prestarea de servicii	19.217.610	23.930.311	-19,7%
Vânzarea de mărfuri	63.659.344	125.702.492	-49,4%
Costul vânzărilor	(70.669.036)	(124.337.940)	-43,2%
Mărfuri/materiale	(52.961.761)	(106.632.171)	-50,3%
Servicii cloud	(7.807.363)	(2.035.391)	-2,6%
Ore-Om	(9.899.912)	(15.670.378)	2,2%
Marjă brută	12.207.918	25.294.862	-51,7%
Alte venituri	728.884	2.001.508	-63,6%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(8.083.468)	(6.680.711)	21,0%
Ore-Om	(6.658.114)	(6.183.595)	12,4%
Publicitate	(1.425.354)	(497.117)	88,0%
Cheltuieli administrative (din care)	(15.102.699)	(14.999.251)	0,7%
Ore-Om	(7.009.421)	(6.815.330)	10,1%
Amortizare	(3.256.000)	(3.396.304)	-4,1%
Alte servicii terți	(1.711.103)	(1.833.433)	-6,7%
Diverse	(3.126.175)	(1.456.626)	-8,1%
Profit operațional (fără one-offs)	(10.249.365)	5.616.408	-282,5%
EBIT	(10.249.365)	5.616.408	-282,5%

Pilonul de Educație în S1 2025

În prima jumătate a anului 2025 am înregistrat o ușoară creștere de pipeline contractat comparativ cu prima jumătate a anului 2024. Proiectele de training-uri IT în sectorul privat se vând, în continuare, tot mai greu. Acestea necesită un efort mai mare de închidere și sunt mult mai complexe și personalizate pe nevoi specifice. În sectorul public se observă o reactivare existând mai multe proiecte pe care le-am câștigat și livrat în S1 2025 comparativ cu S1 2024.

La jumătatea anului avem proiecte semnate în valoare de 2,1 milioane euro (60% din ținta anuală) dar facturate și livrate până la finalul semestrului de doar aprox. 1,1 milioane euro. Ritmul echipelor a fost alert și susținut în condiții de piață încă dificile.

În primul semestru al anului 2025, departamentul de Product Development a continuat extinderea portofoliului prin încheierea unor parteneriate noi cu vendori precum PMI, PECB și APMG dar și consolidarea relațiilor existente. Am generat venituri în valoare de 102.000 euro din proiecte de training construite în parteneriat cu vendorii internaționali și 24.000 euro din activități co-finanțate de marketing. Am lansat metodologia Learn360, un cadru unitar care structurează toate formatele de învățare, și am dezvoltat AI Hub, DevOps Hub și CyberSecurity Hub, organizând oferta educațională pe arii tematice și roluri.

Departamentul de marketing a fost aliniat direcției de scalare sustenabilă prin conversii cu 20% mai mari, prin calitate și generarea un pipeline comercial stabil.

În S1 am generat 249 de leaduri de vânzare calificate, cu 69% mai mult decât în 2024 cu o valoare totală a oportunităților de 635.000 euro (+56% vs 2024). Din acestea am închis 190.000 euro în S1 (+20% mai mult decât în 2024) și continuăm să avem un pipeline activ de lucru și în S2.

În echipa Demand Generation am continuat executarea strategiei de generare de leaduri din departamentul Marketing, punând accent pe calificarea leadurilor de calitate către echipa de Sales.

În prima jumătate a anului curent au fost calificate 249 de leaduri către echipa Sales transformându-le în oportunități de business. Acestea vor contribui la atingerea țintei anuale la nivel de organizație.

Suplimentar, am început livrarea cursurilor în programul „Competențe în tehnologii avansate pentru IMM-uri”, aferent Investiției 19 din PNRR, organizat de Autoritatea pentru Digitalizarea României. La sfârșitul lui S1 am livrat în total 19 clase cu un total de 125 de participanți.

În primul semestru, echipa de Sales a câștigat 220 de proiecte cu o valoare totală de 980.000 euro, contribuind la atingerea țăintelor propuse pentru prima jumătate de an. Totalul proiectelor încă deschise – aflate în pipeline și cu posibilitate de livrare în anul în curs este de aprox. 1.620.000 euro, ceea ce conferă încredere în atingerea țăintelor bugetate pilonului de educație pentru 2025.

În primul semestru al anului 2025, departamentul BID a câștigat proiecte B2G în valoare totală de 530.000 euro, din care s-au implementat până acum 230.000 euro, restul urmând a fi derulat până la finalul anului. Ne concentrăm pe depunerea de noi proiecte cu finanțare europeană și așteptăm

rezultatele pentru două depuneri aflate în evaluare. În paralel, continuăm livrarea proiectelor deja câștigate.

Echipa de Training Delivery a susținut un volum solid de activitate în S1, cu 159 de clase livrate către 2.141 de participanți (medie de aprox. 16 cursanți/clasă), menținând standardele de calitate și satisfacție. Venitul generat din trainer rental și shared classes a depășit 33.000 euro, iar capacitatea operațională a fost extinsă prin integrarea a 6 traineri noi și colaborarea cu 7 parteneri activi. În semestrul 2, prioritățile sunt creșterea generării de venituri prin valorificarea completă a echipei de traineri, alături de întărirea calității în livrare prin coaching individual și validare riguroasă înainte de fiecare curs.

Rezultate S1 pilon Educație

Educație	31.Iunie.2025	31.Iunie.2024	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	5.453.622	6.514.827	-16,3%
Costul vânzărilor	(2.702.506)	(3.115.372)	-13,3%
Marjă brută	2.751.117	3.399.455	-10,8%
Alte venituri	30.617	39.612	-22,7%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(1.633.137)	(1.659.190)	-1,6%
Cheltuieli de personal	(1.239.002)	(1.261.005)	-1,7%
Publicitate	(394.134)	(398.185)	-1,0%
Cheltuieli administrative (din care)	(1.924.431)	(2.017.244)	-4,6%
Cheltuieli de personal	(483.468)	(603.074)	-19,8%
Amortizare	(959.012)	(800.687)	19,8%
Alte servicii terți	(369.773)	(374.578)	-1,3%
Diverse	(112.178)	(238.905)	-53%
Profit operațional (fără one-offs)	(775.834)	(237.367)	
EBIT	(775.834)	(237.367)	

Pilonul Business Applications/Platforms & Software în S1 2025

Eliau Solutions & Eliau Development Systems

În S1 2025 veniturile Eliau Solutions împreună cu filiala Eliau Development Systems au depășit 14 milioane lei, în creștere cu 22% față de aceeași perioadă a anului 2024. Veniturile din licențiere reprezintă cea mai mare pondere în cifra de afaceri realizată în primul semestru (aproximativ 41%). Am menținut focusul pe proiectele mari, la clienți mari cu număr mare de utilizatori licențiați pe tehnologia SaaS.

În primul semestru al anului 2025, Eliau a livrat 16 proiecte, cu un total de 405 utilizatori Dyn365BC SaaS. Din cele 16 proiecte pornite live (go live-uri încheiate cu succes), 8 au fost implementări noi, 7 au fost proiecte de migrare/upgrade de la versiuni mai vechi la ultima versiune de sistem Business Central și 1 proiect a fost dedicat implementării add-on localizare Eliau Solutions. Drept urmare, veniturile din serviciile de implementare au reprezentat 36% din cifra de afaceri a acestui semestru.

Veniturile din serviciile de suport au contribuit cu 23% în totalul cifrei de afaceri Eliau, fiind compuse din veniturile din abonamentele de suport tehnic și mentenanță, și din bugetele alocate pentru cerințe suplimentare și dezvoltări ale soluțiilor existente. Se observă o diminuare a cerințelor suplimentare raportate la întreg portofoliul de clienți, ca urmare a deciziei tot mai multor clienți de a nu mai investi în dezvoltarea soluțiilor mai vechi și de a face direct upgrad-ul acestei soluții la ultimele versiuni de Business Central, cu licențierea în SaaS.

Toate proiectele pornite live în cursul acestui prim semestru vor genera venituri recurente în zona de suport și mentenanță în perioada următoare. De asemenea, am demarat în primul semestru 19 proiecte, din care 13 implementări noi și 6 proiecte de upgrade-uri de la platforma NAV (versiune de sistem mai veche) la Business Central, menținând ritmul de migrare a portofoliului de clienți către noile tehnologii. De asemenea, pe parcursul primului semestru am continuat procesul de certificare/recertificare a membrilor echipei Eliau.

Nenos Software & Nonlinear

În prima jumătate a anului, Nenos și-a consolidat poziția ca furnizor de soluții AI orientate pe nevoile reale ale pieței. Am continuat să construim pe direcția „product-first”, rămânând aproape de clienți, livrând valoare concretă și adaptând rapid produsele noastre pe baza feedbackului primit.

Produse proprii:

Agentic AI – Modul BID: Numărul proof of concept (POC) realizate a ajuns la 16, semn al interesului ridicat pentru această soluție dedicată licitațiilor publice. Am obținut deja primii clienți, iar feedbackul primit validează utilitatea practică a modului în procesele de ofertare din construcții.

Kontext: Dezvoltarea acestui framework AI avansează constant, cu accent pe stabilitate, performanță și adaptabilitate. Ne propunem ca Kontext să devină un standard în zona agenților AI integrați în fluxuri organizaționale.

DeDup for SharePoint: Cererea pentru DeDup este în creștere, atât în ceea ce privește instalările ajung în acest moment la 134 de subscriptii active, cât și veniturile generate prin platforma Microsoft. Suntem în permanentă legătură cu clienții și prospectii, integrând constant feedbackul lor în dezvoltarea produsului. Noutăți recente includ:

Autentificare Azure AD cu conturi organizaționale

Creare automată de conturi din Azure AD

Notificări e-mail pentru acțiuni (ex. Rescan, Auto Clean-up)

Opțiuni de dezabonare e-mail & timestamp pentru acțiuni

Mindset de Product: Echipa funcționează tot mai clar într-o logică de produs: preluăm feedback-ul în mod continuu, răspundem rapid la probleme reale și prioritizăm evoluția funcțională. Ne concentrăm pe ușurința de integrare, calitatea documentației și dezvoltarea funcționalităților care aduc valoare imediată clienților.

Nenos Academy: Activitatea academiei rămâne în pauză, întrucât focusul principal este pe dezvoltarea și scalarea produselor noastre AI. Continuăm să explorăm direcții de relansare în linie cu noul nostru brand și obiectivele comerciale.

Relația cu Clienții: Rămânem parteneri de încredere pentru clienții noștri, menținând un nivel ridicat de satisfacție. Prin comunicare constantă, suport prompt și adaptabilitate, ne asigurăm că soluțiile noastre răspund cu adevărat nevoilor partenerilor noștri.

Provocări & Obiective:

Într-un context competitiv și în schimbare, provocările țin de atragerea de noi clienți enterprise, susținerea ritmului de dezvoltare și scalarea internațională. Ne propunem:

Creșterea bazei de clienți pentru modulul BID

Accelerarea vânzărilor DeDup prin parteneriate și prezență în marketplace-uri

Consolidarea Kontext ca produs matur, stabil și integrabil

Optimizarea proceselor interne pentru eficiență operațională crescută

Eficientizarea costurilor și reducerea numărului de personal

Concluzie: Prima jumătate a anului a fost o perioadă de ajustări și evoluție pentru Nenos. Chiar dacă am întâmpinat provocări, am rămas fideli direcției noastre strategice. În semestrul următor,

ne propunem să accelerăm ritmul, să valorificăm lecțiile învățate și să livrăm impact real prin tot ceea ce facem.

Rezultate S1 pilon Platforms și software

Platforms & Software	30.Iunie.2025	30.Iunie.2024	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	15.652.632	13.358.245	17,2%
Prestarea de servicii	9.895.345	10.255.897	-3,5%
Vânzarea de mărfuri	5.757.287	3.102.348	85,6%
Costul vânzărilor	(11.047.139)	(10.015.392)	10,3%
Costul vânzării mărfuri	(3.597.393)	(2.603.102)	38,2%
Servicii cloud	(329.512)	(197.140)	
Ore-om	(7.779.257)	(7.412.291)	7,8%
Marjă brută	4.605.493	3.342.852	37,8%
Alte venituri	59.102	40.570	45,7%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(622.433)	(778.737)	-20,1%
Cheltuieli de personal	(526.381)	(453.217)	19,3%
Publicitate	(96.052)	(325.520)	-71,5%
Cheltuieli administrative (din care)	(2.986.233)	(2.465.344)	21,1%
Cheltuieli de personal	(1.363.751)	(1.453.489)	-6,2%
Amortizare	(562.431)	(497.099)	13,1%
Alte servicii terți	(542.274)	(102.494)	429,1%
Diverse	(517.777)	(108.484)	25,6%
Profit operațional (fără one-offs)	1.055.929	139.342	657,8%
EBIT	1.055.929	139.342	657,8%

Costuri alocate grupului

În afara de fluxurile operaționale de zi cu zi generate de activitatea curentă a companiilor ce compun perimetrul de consolidare, grupul mai realizează cheltuieli specifice organizării tip holding precum și din activitatea de M&A sau cheltuieli legate de emiterea și menținerea la tranzacționare a instrumentelor financiare emise pe sistemele BVB.

Costuri de Grup	30.Iunie.2025	30.Iunie.2024	Evoluție
Alte venituri	-	501	
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(127.414)	(831.775)	-84,7%
Cheltuieli de personal	-	(453.659)	
Publicitate	(127.414)	(378.116)	-66,3%
Cheltuieli administrative (din care)	(2.182.876)	(1.750.547)	257%
Cheltuieli de personal	(1.155.875)	(893.475)	29,4%
Amortizare	(361.188)	(232.704)	55,2%
Alte servicii terți	(526.278)	(549.260)	-4,2%
Diverse	(139.536)	(75.108)	
Profit operațional	(2.310.290)	(2.581.821)	

Dinamica acțiunilor BNET în S1

Dinamica acțiunilor Bittnet pe parcursul anului 2025 a continuat trendul negativ, ajungând la finalul semestrului la 0,1475 lei/unitate (echivalentul unei capitalizări de piață de 93,5 milioane lei). Spre comparație, capitalizarea de piață de la începutul anului era de 98,3 milioane lei.

15,1 milioane de acțiuni BNET au fost tranzacționate în S1 însumând o valoare de tranzacționare de 2,44 milioane lei. Prin comparație, în S1 2024 au fost tranzacționate un număr de 36,2 milioane de acțiuni cu o valoare cumulată de 8,94 milioane lei.



Obligațiunile Bittnet

În momentul de față, Bittnet este emitentul a 4 emisiuni de obligațiuni corporative, toate listate la Bursa de Valori București, pe piața reglementată: BNET26E (denominată în euro), BNET27A, BNET28 și BNET28A (toate 3 emise în monedă națională).

Toate emisiunile de obligațiuni Bittnet oferă o dobândă fixă între 9% și 10% pe an, iar plățile de cupoane se realizează cu frecvență trimestrială prin sistemul standardizat al Depozitarului Central. Emitentul se află la zi cu plata cupoanelor la toate emisiunile.

Din 2016 și până în prezent, Bittnet a derulat 9 oferte de emisiuni de obligațiuni corporative, în RON și EUR, atrăgând peste 60 milioane lei în capitaluri împrumutate prin acest instrument. Dintre acestea, 5 emisiuni (BNET19, BNET22, BNET23, BNET23C și BNET23A) au fost deja rambursate la scadență sau anticipat.

Situația economico-financiară a Grupului la S1 2025

Emitentul pune la dispoziția investitorilor analiza consolidată a activelor, capitalurilor și datoriilor Grupului la finalul perioadei de raportare 30 Iunie 2025.

Elemente de bilanț

Active imobilizate

	30/Jun/25	30/Jun/24	30/Jun/23	30/Jun/22
Fond comercial	64.531.266	79.081.844	73.998.774	42.181.893
Alte imobilizări necorporale	8.927.442	9.608.011	9.316.732	8.909.654
Imobilizări corporale	26.260.492	31.801.860	32.957.034	20.992.230
Titluri puse în echivalență	6.152.104	2.768.051	2.901.080	2.738.174
Alte imobilizări financiare	391.782	937.032	3.458.689	1.594.252
Impozit amânat	7.055.409	4.041.473	2.782.815	909.993
Total active imobilizate	113.318.495	128.238.271	125.415.123	77.326.195

Diferența de 14,5 milioane lei înregistrată pe poziția Fond comercial (goodwill) reprezintă eliminarea înregistrărilor cu fondul comercial aferent companiilor în care Bittnet a vândut deținerile : FORT SA cu filialele la finalul anului 2024, respectiv vânzarea pachetului majoritar din Optimizor în luna mai 2025.

În total, activele imobilizate ale Grupului au scăzut cu aprox. 12% la final de S1 2025 în comparație cu perioada similară a anului trecut direct influențate de tranzacțiile descrise mai sus.

Active Circulante

	30/Jun/25	30/Jun/24	30/Jun/23	30/Jun/22
Stocuri	3.889.560	9.125.365	37.857.155	3.690.013
Creanțe comerciale și alte creanțe	69.968.776	131.840.207	77.008.719	38.721.488
Active financiare	3.630.971	8.117.420	13.204.091	15.301.841
Numerar și echivalente	26.625.392	35.978.954	52.225.013	19.036.605
Total active circulante	104.114.699	185.061.947	180.294.977	76.749.948

Creanțele comerciale asupra clienților înregistrează o evoluție în scădere -47% vs perioada similară a anului anterior din cauza scăderii cifrei de afaceri consolidate și impactate de sezonabilitatea asupra afacerilor grupului – cu mult mai accentuată față de anii precedenți.

Poziția de numerar este în continuare una solidă oferindu-ne stabilitate financiară și predictibilitate în relația cu partenerii. În S1 2025 am plătit 2,48 milioane lei în dobânzi bancare și obligatare precum și 3,87 milioane lei leasing-uri financiar. De asemenea, am rambursat 2 milioane lei în împrumuturi bancare aferente creditelor de investiții. La finalul primului semestru numerarul și echivalentele înregistrau valoarea de 26,6 milioane lei (în scădere cu 26% față de finalul s1 anterior)

Scăderea activelor financiare reflectă reevaluarea mark-to-market a investițiilor fair value deținute de Grup, în special din cauza deprecierii cotației acțiunilor CODE, care au diminuat și valoarea deținerii.

Situația capitalurilor grupului

	30/Jun/25	30/Jun/24	30/Jun/23	30/Jun/22
Capital social	63.417.671	63.417.671	63.417.671	52.848.060
Prime de emisiune	31.934.768	31.934.768	31.934.768	9.73.583
Alte elemente de capitaluri proprii	(28.591.269)	(16.144.119)	(6.460.513)	(11.781.441)
Rezerve legale	2.104.581	1.355.734	1.324.823	1.293.894
Rezultat reportat	1.850.777	(5.535.863)	885.119	7.942.492
Rezultat curent	(17.600.960)	(5.435.429)	(6.564.665)	(2.617.443)
Total capitaluri	53.115.569	69.592.763	84.537.203	57.424.145
Interese minoritare	5.940.582	15.918.087	5.157.620	2.479.542
Total capitaluri proprii	59.056.152	85.510.850	89.694.824	59.903.687

Situația datoriilor Grupului

	30/Jun/25	30/Jun/24	30/Jun/23	30/Jun/22
Total datorii	158.377.042	232.368.723	216.015.277	94.172.456
Total datorii pe termen lung	57.377.370	68.941.390	56.077.035	36.162.039
Din care:				
Obligațiuni	31.351.733	30.615.657	14.539.562	14.287.501
Împrumuturi Bancare	10.456.596	14.479.798	21.287.096	5.253.893
Datorii Leasing (IFRS16)	15.560.041	19.266.579	20.250.377	15.985.072
Total datorii pe termen scurt	100.999.672	163.427.334	159.938.242	58.010.417
Din care:				
Împrumuturi bancare	14.531.368	14.110.558	15.305.894	3.678.618
Obligațiuni	167.418	167.366	14.829.812	10.814.434
Datorii comerciale si alte datorii	57.385.601	127.224.939	122.288.453	40.483.642
Provizioane	5.341.185	908.400	-	-

Scăderea datoriilor consolidate ale grupului este explicată în totalitate de 2 factori: Diminuarea perimetrului de consolidare odată cu vânzarea unor companii din grup precum și sezonality mai mari din prima parte a anului care a dus la venituri mai reduse (în contrapartidă și la cheltuieli directe mai mici – reflectate în mod particular în poziția de datorii comerciale)

În continuare datoriile bancare (pe termen lung) au scăzut în perioada anualizată având în vedere graficele de rambursare lunară pentru creditele de investiții contractate în 2022 și 2023. Iar liniile de credit overdraft sunt folosite pentru finanțarea livrărilor punctuale în activitatea curentă, pentru finanțarea nevoilor de capital de lucru care apar în activitatea curentă și care se reflectă prin poziția de datorii pe termen scurt.

O poziție relevantă aferentă datoriilor la termen scurt este cea cu provizioanele – care include provizionul aferent litigiului cu Anchor și pentru care a fost înregistrat provizion la finalul semestrului 1 2025 (aprox 4.1 milioane lei).

Situația creditării bancare

La finalul Semestrului 1 2025, Grupul avea contractate împrumuturi de investiții și pentru finanțarea activității curente/working capital de 24,5 milioane lei – față de 28 milioane lei la S1 2024 – credite de la principalele instituții de credit din România.

În afara celor 2 credite de investiții (contractate în 2022 pentru achiziționarea companiilor TopTech și znet și în 2023 pentru achiziția Dataware), grupul Bittnet mai are disponibile produse de creditare de tipul revolving-overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru, în ron și euro, contractate de la Banca Transilvania, ProCredit Bank, BRD și Unicredit Bank dar și plafoane non-cash pentru emiterea de scrisori de garanție bancară pentru a nu imobiliza cash propriu în acest tip de instrumente.

Din totalul plafoanelor disponibile Grupului pentru finanțarea activității curente, sumele accesate sunt reproduse în Nota 14 la situațiile financiare consolidate.

Grupul se află în contact permanent cu industria bancară încercând să îmbunătățească continuu situația finanțărilor pentru capitalul de lucru, dar și să acceseze noi produse cash și noncash.

Contul de profit și pierdere

Analiza vânzărilor

Veniturile grupului au fost afectate în semestrul 1 de evenimentele interne și internaționale care au afectat economia românească în această perioadă. Astfel cifra de afaceri consolidată a scăzut cu 38% în timp ce marja brută a scăzut cu un procent similar.

Prezentarea Consolidată a P&L

	30/Jun/25	30/Jun/24	30/Jun/23	Evoluție S1 '25 vs S1 '24
Venituri din contracte cu clienții	103.983.209	169.505.875	146.052.496	-38,7%
Venituri din prestarea de servicii	34.547.204	40.603.797	35.646.327	-14,9%
Vânzarea de mărfuri	69.436.004	128.902.078	110.406.169	-46,1%
Costul vânzărilor	84.418.681	137.468.705	122.507.431	-38,6%
Costul vânzării mărfuri/materiale	64.997.049	118.791.346	98.987.818	-45,3%
Servicii cloud	1.141.338	1.190.196	2.725.548	-4,1%
Ore-Om	18.280.294	17.487.163	20.794.065	4,5%
Marjă brută	19.564.528	32.037.169	23.545.065	-38,9%
Alte venituri	818.604	2.082.192	3.169.656	-60,7%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	10.466.452	9.950.413	8.445.234	5,2%
Cheltuieli de personal	8.423.498	8.078.485	7.122.707	4,3%
Publicitate	2.042.954	1.871.927	1.322.528	9,1%
Cheltuieli administrative (din care)	26.272.886	22.647.772	19.198.781	16%
Ore-Om	10.012.515	9.318.394	8.170.111	7,4%
Amortizarea	5.138.631	4.926.794	3.812.498	4,3%
Alte servicii terți	3.149.427	2.859.766	2.956.650	10%
Profit Operațional	(12.279.560)	2.936.562	(954.078)	-518%

Rezultatul operațional, financiar și profitul brut

Rezultatul operațional al Grupului este de negativ, -12,3 milioane lei, influențat de scăderea marjei brute în linie cu cifra de afaceri.

BNET GROUP	30.Jun.2025	30.Jun.2024
EBITDA	(7,140,929)	7.863.356
Profit operațional (fără one-offs)	(12.279.560)	2.936.562
Rezultat one-off	(4.076.647)	-
EBIT	(16.356.207)	2.936.562
Ajustare SOP	(311.804)	(575,803)
Goodwill impairment	-	-
Costuri pre-achiziție M&A	-	(45.510)
Câștig / pierdere titluri puse în echivalență	(119.749)	(29.833)
Venituri / cheltuieli din evaluarea titlurilor	(2.079.698)	(3.239.323)
Alte venituri financiare	3.141.282	232.360
Cheltuieli financiare	(4.831.963)	(3.146.840)
Profit brut	(20.558.139)	(3.868.387)
Profit net	(17.813.773)	(4.533.063)

Profitul net

Rezultatul net la S1 2025 este o pierdere de 17,8 milioane lei influențat de toate elementele despre care am vorbit mai sus, versus o pierdere de 4,5 milioane lei aferentă S1 2024.

Dividende declarate și plătite

Societatea nu a plătit dividende în semestrul 1 al anului 2025. [Politica societății privind dividendele este detaliată aici](#).

Perspectiva anualizată asupra rezultatelor financiare (TTM)

Pentru perioada următoare, cel mai probabil ca evoluțiile valorilor consolidate vor fi mai degrabă evoluții organice, în timp ce în trecut evoluțiile au avut un puternic efect dat de extinderea prin activitatea de M&A:

	Trailing 12M S1 2025	Trailing 12M S1 2024	Trailing 12M S1 2023
Venituri din contracte cu clienții	338.590.377	391.382.204	268.726.087
Costul vânzărilor	(276.952.637)	(318.813.796)	(220.314.352)
Marjă brută	61.637.740	72.568.408	48.411.735
Alte venituri	1.099.507	2.180.870	6.089.263
Costuri de vânzare/distribuție	(21.314.536)	(19.419.926)	(16.288.784)
Cheltuieli administrative	(48.031.542)	(40.959.031)	(34.411.275)
Profit Operațional	(6.608.830)	14.370.321	3.800.940
Elemente one-off	(4.076.647)	(24.784)	-
Profit operațional (fără one-offs)	(2.532.183)	14.395.105	3.806.637
Cheltuieli SOP	(779.510)	(1.205.655)	(790.770)
Costuri pre-achiziție M&As	-	(485.919)	(1.192.326)
Impairment goodwill / fond comercial	(2.078.990)	-	(495.000)
Câștig/(pierdere) titluri puse în echivalență	(129.457)	(133.027)	162.905
Venituri financiare	347.742	(4.127.953)	(1.545.514)
Cheltuieli financiare	(8.294.560)	(6.755.002)	(6.060.793)
Profit brut	(17.543.604)	1.662.765	(6.120.558)
Impozit pe profit	(1.885.793)	1.441.166	327.332
Profit net, din care:	(15.657.811)	221.598	(6.447.890)
Profit net atribuibil societății mamă	(14.347.981)	4.784.311	(8.711.579)
Interese care nu controlează	(1.309.831)	(60.282)	2.263.689

Situația Fluxurilor de Numerar

	30 Jun 2025	30 Jun 2024
<i>Fluxuri de numerar din activități de exploatare</i>		
Profit brut	(20.558.139)	(3.471.192)
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	5.138.631	5.162.443
Impairment fond comercial, mărci & dețineri	-	-
Cheltuieli privind activele cedate	181.556	434.031
Venituri din vânzarea activelor		
Beneficii acordate angajaților SOP	311.804	575.803
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	-	-
Ajustări pentru deprecierea stocurilor	-	-
Provizioane	4.076.647	-
Cheltuieli aferente achizițiilor de interese de participare	-	45.510
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare	3.113.696	2.625.301
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare - leasing	598.217	708.089
Venituri din dobândă și alte venituri financiare	(317.686)	(193.255)
Câștig/pierdere din investiții	(743.893)	3.172.499
Câștig titluri puse în echivalență	119.749	29.833
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant	(8.079.420)	9.089.063
Variația soldurilor conturilor de creanțe comerciale și alte creanțe	68.369.866	(52.645.732)
Variația soldurilor conturilor de stocuri	922.195	(4.898.529)
Variația soldurilor conturilor de datorii comerciale și alte 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)

	30 Jun 2025	30 Jun 2024
Fluxuri de numerar din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de filiale/interese de participare, mai puțin numerar achiziționat	(9.977.000)	(7.607.156)
Încasări din vânzarea de interese de participare, mai puțin numerar vândut	5.915.316	-
Împrumuturi acordate entităților legate	100.000	150.000
Achiziții de fond comercial	-	-
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(877.468)	(1.144.177)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	-	-
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)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Vânzări acțiuni proprii	-	2.857.998
Răscumpărări acțiuni proprii	(233.815)	-
Trageri din împrumuturi bancare	(1.458.146)	1.071.649
Rambursări de împrumuturi bancare	(2.044.111)	-
Încasări din emisiunea de obligațiuni	-	6.197.011
Rambursări din emisiunea de obligațiuni	-	-
Dobânda aferenta leasing-ului financiar	(598.217)	(677.905)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	(3.276.207)	(3.307.123)
Dobânzi plătite	(2.480.384)	(2.427.446)
Dividende plătite / primite	(318.165)	(3.264.486)
Numerar net din activități de finanțare	(10.409.045)	449.698
Cresterea neta a numerarului și echivalentelor de numerar	(46.730.012)	(34.034.217)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	73.355.404	70.013.172
Numerar și echivalentele de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	26.625.392	35.978.954

Analiza activității societății comerciale

Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Atât lichiditatea cât și durata medie de încasare a clienților înregistrează valori similare cu cele înregistrate anterior. În mod deosebit în cursul T2 au existat întârzieri la plată în sectorul public, dar odată cu numirea noului guvern sistemele au re-început să funcționeze.

Rată	Formulă	S1 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024	S1 2025
Rata lichidității curente	Active circulante / Datorii curente	1,84	1,46	1,12	1,13	1,03
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	1,79	1,39	0,89	1,07	0,99
Durata medie încasare a clienților (DSO)	Sold Clienți / Cifra de afaceri * 180	91	100	95	134	96

Lichiditatea curentă și lichiditatea rapidă reprezintă două dintre cele mai importante rate financiare ale unei companii și măsoară capacitatea acesteia de a plăti datoriile pe termen scurt utilizând activele disponibile pe termen scurt.

Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

În AGEA din Noiembrie 2020 conducerea Societății a fost mandatată să contracteze un nou spațiu de birouri, în valoare maxima a chiriei totale aferente întregului spațiu de birouri de 500.000 euro pe an, reprezentând preț 'all inclusive' (mentenanță, servicii adiționale, fără a fi incluse costurile de amenajare, relocare, utilități etc.); pentru o durată maximă a locațiunii este de 5 (cinci) ani de la semnarea contractului, cu posibilitatea de prelungire a acestuia. Societatea a încheiat un astfel de contract cu One United Properties, pentru un spațiu în clădirea One Cotroceni Park.

Începând din H1 2022 acest contract a început să fie contabilizat – generând apariția unui activ și a unei datorii pe termen lung în valoare de 18 milioane lei, conform IFRS16. Acestea nu sunt achiziții reale de active.

Creșterea imobilizărilor corporale din ultimii ani se explică aproape integral prin extinderea perimetrului de consolidare cu companiile TopTech (rebranduită între timp ca Dendrio Technology), 2Net Computer (fuzionată la finalul anului 2024 în Dendrio Technology) și Dataware Consulting (rebranduită în Dendrio Innovations). Societatea operează într-o industrie în care cheltuielile de capital sunt în mod natural mici – aproximativ 1% din cifra de afaceri.

Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază, precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat și comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut

În cursul T2, în perioada premergătoare și imediat post alegerile prezidențiale a existat un ‚freeze‘ al proiectelor de sector public, atât în demararea de noi proceduri de licitații cât și în a progrese prin etapele procedurale în cadrul celor deja pornite. Aceste evoluții au generat o scădere a proiectelor livrate și deci a vânzărilor din activitatea de bază în cadrul pilonului Infrastructură digitală.

Deficitul bugetar al României ar indica o reducere a cheltuielilor cu investițiile cel puțin pentru anul acesta, dar pe de altă parte, tipul de proiecte în care companiile din grupul Bittnet sunt implicate sunt mai degrabă dintre cele importante pentru obiectivele comune europene, și adesea finanțate prin fonduri PNRR. Nu putem estima deocamdată dacă este vorba despre schimbări economice permanente care vor influența deci pe termen scurt și mediu veniturile din activitatea de bază.

Exceptând cele descrise anterior, nu există elemente de piață pe care să le sesizăm care să aibă efecte semnificative asupra activității Grupului.

Fiecare companie are provocări și oportunități obișnuite, specifice activității lor profesionale (câștigarea unor clienți cu marje mici, pierderea unor clienți cu marje mari, etc.) dar nu sesizăm un trend comun la nivel de grup. Considerăm că niciunul din aceste alte elemente nu este semnificativ la nivel de grup.

Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a își respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective

Societatea nu s-a aflat în imposibilitatea de a își respecta obligațiile financiare asumate față de partenerii de orice fel.

Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială

Nu există modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare/instrumente financiare emise de societate.

Structura acționariatului la 30 iunie 2025

Structura acționariatului Emitentului la data de 30 iunie 2025, conform informării de la Depozitarul Central este:

Acționar	Procent din capital si drepturi de vot
AGISTA INVESTMENTS	13,7510%
IMPETUM INVESTMENTS	13,3320%
Persoane fizice	63,1677%
Persoane juridice	9,7493%
Total:	100%

Tranzacții semnificative cu afiliații

Nu este cazul - În perioada de raportare încheiata 30.06.2025, emitentul nu a încheiat tranzacții semnificative cu persoane cu care acționează în mod concertat sau cu afiliații. În desfășurarea activității normale operaționale, există fluxuri comerciale care generează tranzacții între companiile din grup:

Livrări Bittnet către companiile din grup:

1.484.061 lei refacturare cheltuieli indirecte administrative și legate de sediu
47.253 lei servicii revândute la clienți

Livrări Dendrio Solutions către companiile din grup:

144.719 lei refacturare cheltuieli indirecte
114.919 lei mărfuri și servicii revândute la clienți.

Livrări Elan către companiile din grup:

4.964 lei servicii ERP uz intern

Livrări Dendrio Technology către companiile din grup:

349.872 lei mărfuri și servicii revândute la clienți

Livrări Nenos & Nonlinear către companiile din grup:

416.777 lei servicii de dezvoltare revândute la clienți

Livrări Dendrio Innovations către companiile din grup:

324.673 lei mărfuri și servicii revândute către clienți

Gradul de realizare a țintelor pentru anul 2025

În mod istoric, trimestrul 2 aducea aproximativ 170% din veniturile T1, ori în 2025 vorbim de venituri similare cu T1, și întârzieri în lansarea diverselor achiziții de către potențialii clienți. Ținând cont de această abatere de la uzual, însoțită de constituirea unui provizion pentru litigiu (eveniment eminamente one-off), dar și de vânzarea în cursul anului a unei companii din grup, considerăm util să prezentăm actuala estimare a rezultatelor anului 2025, ținând cont de reducerile de cheltuieli implementate dar și de ajustările contabile menționate anterior.

Astfel, valorile din coloana 5 pornesc de la următoarele premise: actualul backlog de contracte semnate plus pipeline curent de 580 milioane lei ponderat cu rata istorică de conversie, de 30%, plus evenimentele one-off deja cunoscute (profit financiar din vânzarea deținerii Optimizor și constituirea provizionului pentru litigiu Anchor). În schimb, pentru a ține cont de concentrarea mare de livrări în T4, am luat în calcul o marjă brută de 13% în loc de cea istorică 18%, pentru a fi prevăzători privind posibilitatea necesității de a subcontracta anumite servicii, astfel încât să efectuăm livrările în 2025.

Situația consolidate la nivel de grup	Buget 2025	Buget 2025 (fără ITPrepared)	Buget 2025 (fără ITP și cu one off)	Estimare Actualizată pentru 2025
Venituri de contractele cu clienții	446.650.107	440.350.107	440.350.107	394.519.016
Cheltuieli directe	328.144.528	328.109.528	328.109.528	289.628.090
Marja Brută (M1)	118.505.579	112.240.579	112.240.579	104.890.927
%Marja Brută (M1)	26,5%	25,5%	25,5%	26,6%
Costuri directe IFRS (echipa tehnică)	34.946.973	31.360.236	31.360.236	30.943.814
=Marja Brută (M2)	83.558.606	80.880.343	80.880.343	73.947.113
%Marja Brută (M2)	18,7%	18,4%	18,4%	18,7%
Cheltuieli indirecte, (din care)	57.999.055	56.171.966	56.171.966	46.098.767
<i>Cheltuieli de vânzare/distribuție</i>	21.038.217	20.781.227	20.781.227	18.844.900
<i>Resurse Umane - costuri indirecte</i>	23.434.915	22.076.816	22.076.816	19.781.195
<i>Alte cheltuieli Administrative</i>	13.525.923	13.313.923	13.313.923	7.472.673
EBITDA	25.559.551	24.708.377	24.708.377	24.377.847
%EBITDA	5,7%	5,6%	5,6%	6,2%
<i>Amortizare</i>	10.824.357	10.661.569	10.661.569	10.366.883

Situația consolidată la nivel de grup	Buget 2025	Buget 2025 (fără ITPrepared)	Buget 2025 (fără ITP și cu one off)	Estimare Actualizată pentru 2025
=EBIT	14.735.194	14.046.808	14.046.808	14.010.963
<i>SOP & costuri M&A</i>	<i>935.412</i>	<i>935.412</i>	<i>935.412</i>	311.804
<i>Provizion litigiu Anchor</i>	-	-	4.076.647	4.076.647
<i>Rezultat Financiar</i>	<i>(5.989.797)</i>	<i>(3.151.673)</i>	<i>(6.351.522)</i>	(6.872.608)
=Profit Brut	7.809.984	9.959.724	2.68.227	2.749.904
<i>Impozit pe profit Curent</i>	1.249.597	1.593.556	429.316	688.480
=Profit Net	6.560.387	8.366.168	2.253.911	2.061.424
%Profit Net	1,5%	1,9%	0,5%	0,5%

Cont de profit și pierdere [RON], consolidat	Buget 2025 (fără ITP și cu one off)	Valoarea raportată S1 2025	% de realizare după S1 2025 vs BVC2025 (E)	% de realizare după S1 2024 vs BVC2024 (E)
Venituri din contractele cu clienții	440,350,107	103,983,209	24%	41%
Cheltuieli Directe	328,109,528	137.468.705	42%	46%
Cheltuieli Indirecte	56,171,966	36,739,338	65%	58%
EBITDA	24.708.377	(11,217,576)	-	34%
Amortizare	10,661,569	5.138.631	48%	51%
Profit Operațional	14,046,808	(12.279.560)	-	22%
Rezultat Financiar	(6,351,522)	(4,201,932)	66%	85%
Ajustări SOP	(935,412)	(311.804)	33%	43%
Profit Brut	2,683,227	(20.558.139)	-	-
Număr Acțiuni	634.176.714	634.176.714	-	-

Riscuri identificate de Emitent

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

Semnături și declarații conform art. 123 2 punctul B, lit. c) din Regulamentul ASF nr.1/2006.

Mihai Alexandru Constantin Logofătu, în calitate de reprezentant legal al Președintelui Consiliului de Administrație al Companiei declară că, după cunoștințele sale, raportarea contabilă Semestrială care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierderi ale Emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare și că aceasta prezintă în mod corect și complet informațiile despre Emitent.

Anexe

Anexa 1 - Hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor din 28.04.2025 de actualizare a Actului Constitutiv al Societății:

Având în vedere:

1. Convocatorul pentru AGEA publicat pe website-ul Societății - (<https://investors.bittnet.ro/>) și pe website-ul BVB (<https://www.bvb.ro>) în data de 26.03.2025, în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, numărul 1500 din 27.03.2025 și în ziarul Național din 27.03.2025;
2. Prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare (Legea nr. 31/1990);
3. Prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare (Legea nr. 297/2004);
4. Prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare (Legea nr. 24/2017);
5. Prevederile Regulamentului ASF nr. 5 din 2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare (Regulamentul nr. 5/2018);
6. Prevederile Regulamentului CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare (Regulamentul nr. 6/2009) Acționarii Societății au ales noua componență a consiliului de administrație și noii membrii:

Având în vedere punctul 3 de pe Ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare, art. 5.1 din Actul constitutiv, se modifică în conformitate cu dispozițiile Ordinului Președintelui Institutului Național de Statistică nr. 377/17.04.2024 privind aprobarea Clasificării Activităților din Economia Națională Rev3, precum și cu prevederile Legii nr. 31/1990, modificată și republicată:

Art. 5.1 Activitatea principală: Cod CAEN – 6290 Alte activități de servicii privind tehnologia informației

Societatea va putea desfășura și alte activități, cu respectarea tuturor avizelor/autorizațiilor prealabile cerute de lege, precum:

4650 Comerț cu ridicata al echipamentului informatic și de telecomunicații

4740 Comerț cu amănuntul al echipamentului informatic și de telecomunicații

6110 Activități de telecomunicații prin rețele cu cablu, prin rețele fără cablu și prin satelit

6120 Activități de revânzare a serviciilor de telecomunicații și servicii de intermediere pentru Telecomunicații

6190 Alte activități de telecomunicații

6210 Activități de realizare a soft-ului la comandă (software orientat client)

6220 Activități de consultanță în tehnologia informației și de management (gestiune și exploatare) a mijloacelor de calcul

6020 Activități de difuzare a programelor de televiziune, activități de distribuție de programe video

6039 Activități de distribuție a altor conținuturi

6310 Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web si activități conexe

6811 Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii

6820 Închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate

7020 Activități de consultanță în afaceri și management

7733 Activități de închiriere și leasing cu mașini și echipamente de birou (inclusiv calculatoare) - fără leasing

8559 Alte forme de învățământ n.c.a.

9510 Repararea și întreținerea calculatoarelor și a echipamentelor de comunicații

Având în vedere punctul 4 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare, se aprobă modificarea următoarelor articole din Actul constitutiv, în conformitate cu prevederile Legii nr. 11/2025 pentru modificarea și completarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață:

- Art. 6.2 Calitatea de acționar al Bittnet Systems SA se atestă prin extras de cont eliberat de către Depozitarul Central SA sau de către participanții la sistemul de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București sau la sistemul de compensare decontare administrat de Depozitarul Central.

- Art. 7.5.7. Consiliul de administrație este autorizat ca, pentru o perioadă de patru ani, respectiv până la data de 28 aprilie 2029; să decidă majorarea capitalului social subscris, prin una sau mai multe emisiuni de acțiuni ordinare sau preferențiale, în condițiile Legii, fără a depăși în niciun moment 50% din totalul acțiunilor societății existente la data de 28 aprilie 2025.

- Art. 9.4 si Art. 9.15 se elimină. Corespunzător se vor renumera articolele în Actul constitutiv.

- Art.12.4 Adunarea generală ordinară, pe lângă problemele înscrise pe ordinea de zi, va delibera pentru a lua o hotărâre care: h) fuziunea cu alte societăți sau divizarea societății, cu excepția situației în care nu este necesară aprobarea adunării generale a acționarilor, conform prevederilor Legii nr. 31/1990, modificată și republicată; i) emisiunea de obligațiuni, respectiv aprobarea elementelor principale ale emisiunii și ale ofertei, cum ar fi: numărul maxim de obligațiuni emise, tipul ofertei (privată sau publică), tipurile/structura obligațiunilor oferite, un interval de scadențe;

- Art.12.8 Pentru atribuția prevăzută la punctul f) delegarea de atribuții se acordă pentru o perioadă de 4 (patru) ani de la data hotărârii adunării generale a acționarilor, în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 privind piața de capital.

- Art.13.4 În cazul în care pe ordinea de zi figurează numirea membrilor Consiliului de Administrație, acționarii care doresc să formuleze propuneri de candidaturi vor transmite propunerile în termenul indicat în convocator, respectiv până cel târziu cu 8 zile calendaristice după publicarea convocării

adunării generale a acționarilor. În cazul în care punctul privind numirea membrilor Consiliului de Administrație a fost inclus pe ordinea de zi ca urmare a suplimentării ordinii de zi de către acționari, se pot face propuneri privind candidații pentru posturile de administratori în termen de 3 zile lucrătoare ulterior publicării suplimentului la convocator în Monitorul Oficial. În cererea privind propunerea de candidaturi vor fi incluse informații cu privire la numele, localitatea de domiciliu și calificarea profesională ale persoanelor propuse pentru funcțiile respective, iar la cerere vor fi atașate orice alte documente sau informații despre candidat solicitate prin convocator sau procedură de nominalizare.

- Art. 16.3 Adunarea generală va alege, dintre acționarii prezenți, un secretar de sedință, care va verifica lista de prezență a acționarilor, indicând capitalul social pe care îl reprezintă fiecare, procesul-verbal întocmit de secretarul tehnic și îndeplinirea tuturor formalităților cerute de lege și de actul constitutiv.

- Art.16.8, Art.16.10 și Art.16.11 se elimină. Corespunzător se vor renumera articolele în Actul constitutiv.

- Art.17.1 Societatea este administrată în sistem unitar de un Consiliu de Administrație format din 5 (cinci) membri, aleși de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea membrilor de a fi aleși pentru mandate succesive. Cel puțin unul dintre membrii Consiliului de Administrație trebuie să fie independent.

- Art.19.3 se completează cu lit. k) după cum urmează: k) actualizează procedura de desfășurare a adunărilor generale ale acționarilor, conform legii și modificărilor aduse actului constitutiv;

- Art. 22.2 Situațiile financiare anuale sunt auditate de auditorul financiar, în conformitate cu reglementările legale privind auditul financiar.

- Art. 28 Cu excepția cazului în care lege prevede altfel, fuziunea sau divizarea se hotărăște de Adunarea Generală în condițiile stabilite pentru modificarea actului constitutiv al societății.

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

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

Indicator	Definiție / Mod de calcul	De ce este relevant
Profit Operațional	Este vorba despre profitul activității de bază, activității de a ne deservi clienții. În calcul toate veniturile și cheltuielile asociate activității curente și ignoră veniturile și cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului, existența noastră ca și companie listată). Se obține eliminând din rezultatele fiecărei linii de business elementele de venituri și cheltuieli (cash sau non cash) care nu au de-a face cu activitatea curentă. Cele mai semnificative ajustări (diferențe între profitul brut și Profitul Operațional) sunt: 1. Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor și scăderea veniturilor de tip financiar) 2. Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan 3. Eliminarea pozițiilor de tip alte venituri și alte cheltuieli (elemente nerepetabile, nelegate de activitatea de bază) 4. În cazul situațiilor anului 2021, retratate în 2023, odată cu aplicarea noului cadru conceptual privind IFRS 3 combinări de întreprinderi – costurile aferente M&A de succes, care anterior erau capitalizate, au fost derecunoscute din active prin P&L – această retratare retroactivă a fost exclusă din calculul profitului operațional	Activitatea operațională (numită și ,curentă’ sau ,de bază’) reprezintă afacerile companiei. Astfel se măsoară performanța și activitatea afacerilor versus concurența, indiferent de mediul de taxare, de cadrul contabil de raportare sau de modul de finanțare al societății (mixul dintre capitaluri proprii și împrumutate, costurile de menținere la cota bursei, etc). Cu alte cuvinte, acesta este rezultatul pe care compania (sau fiecare segment de business) l-ar avea dacă ar opera ca o companie finanțată integral din surse proprii (din „equity” – capitalurile acționarilor).
„Marja Brută”, sau	Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe” („revenue minus COGS (cost of goods sold)”).	Acest indicator este „PIB”-ul companiei, este „valoarea adăugată”

„gross margin” , sau „GM” sau „marja”	Astfel, din facturile emise clienților, se scade valoarea cheltuielilor direct asociabile acelor proiecte (obținerii acelor venituri). În cazul proiectelor de revânzare licențe software, cumpărăm o licență cu 90 lei si o vindem către client cu 100 lei. Diferența este „Marja Brută” (sau „Gross Margin”) . În cazul în care facturăm unui client servicii de implementare a unui proiect de cloud, marja brută reprezintă diferența dintre veniturile facturate către client și costul pentru orele – om necesare implementării, indiferent daca inginerul care realizează implementarea ne este angajat sau un subcontractor.	pe care noi o producem pentru partenerii noștri. Acest indicator reflectă nu doar ce valoare aducem clienților, dar, întorcându-ne privirea spre interiorul companiei, reflectă sumele de bani pe care le avem la dispoziție pentru a acoperi cheltuielile fixe.
--	--	--

Anexa 3 - Situații Financiare Consolidate (Neauditare) cu Note explicative

Anexa 4- Situații Financiare Individuale (Neauditare) cu Note explicative

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 portofoliu 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 și 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 furnizează produse și soluții de tehnologie de la principalii vendori internaționali, printre competențe aflându-se: proiectarea și implementare de sisteme tehnice de securitate; soluții & servicii de tehnologie pentru configurarea de echipamente, servere, storage, networking, software, virtualizare, securitate hardware & software; comercializarea de componente hardware / PC / imprimante, copiatoare & multifuncționale/ scannere.

În decembrie 2024, 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 fondată 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 ÎNTRERUPE

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

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

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

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

BNET27A

În perioada 30 mai - 21 iunie 2023, Bittnet Systems a desfășurat prima ofertă publică de obligațiuni corporative la Bursa de Valori București când a oferind spre vânzare un număr maxim de 50.000 de 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

BITTNET SYSTEMS SA

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
ORDINUL MINISTRULUI FINANȚELOR PUBLICE
NR. 2844/2016 PENTRU APROBAREA
REGLEMENTĂRILOR CONTABILE, CU
MODIFICĂRILE ULTERIOARE ("OMFP NR.
2844/2016"), PENTRU 6 LUNI ÎNCHEIATE LA
30 Iunie 2025

CUPRINS

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE.....	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	6
NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE	7
NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE	8
NOTA 3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE	9
NOTA 4. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENȚII.....	10
NOTA 5. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ.....	12
NOTA 6. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE.....	13
NOTA 7. TITLURI DE PARTICIPARE	14
NOTA 8. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTĂ.....	19
NOTA 9. CAPITALURI ȘI REZERVE	20
NOTA 10. OBLIGAȚIUNI.....	24
NOTA 11. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PARȚILE LEGATE.....	27
NOTA 12. DATORII CONTINGENTE.....	29

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Venituri din contracte cu clienții	[4]	5,093,374	6,040,247
Costul vânzărilor		<u>(2,422,736)</u>	<u>(2,781,877)</u>
Marja brută		2,670,639	3,258,370
Alte venituri		30,617	31,228
Cheltuieli vânzare		(1,691,229)	(2,371,299)
Cheltuieli generale și administrative		(7,967,560)	(3,997,036)
Câștig / (pierdere) titluri puse în echivalență		(119,749)	(29,833)
Venituri financiare	[6]	2,970,208	8,842,138
Cheltuieli financiare	[6]	<u>(2,555,761)</u>	<u>(1,911,302)</u>
Profit brut		(6,662,834)	3,822,268
Impozit pe profit		<u>652,452</u>	<u>(354,318)</u>
Profit net		(6,010,382)	3,467,950

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [30] au fost aprobate și semnate la data de 29 august 2025.

Mihai Logofătu
Director General

Adrian Stănescu
Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	Note	30 iunie 2025	31 dec 2024
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale		6,273,548	6,340,337
Imobilizări corporale		467,471	534,741
Drepturi de utilizare		6,604,589	6,642,437
Titluri de participare	[7]	66,515,257	70,468,278
Alte imobilizări financiare		40,560,636	23,657,055
Impozit amânat		2,733,552	2,081,100
Total active imobilizate		123,155,052	109,723,948
Active circulante			
Stocuri		5,161	5,216
Servicii în curs de execuție		865,213	810,819
Creanțe comerciale		3,091,191	3,856,996
Alte creanțe		10,214,362	9,747,134
Active financiare la valoarea justă	[8]	3,630,971	5,710,669
Numerar și echivalente		405,348	15,329,850
Total active circulante		18,212,246	35,460,684
TOTAL ACTIVE		141,367,299	145,184,633
CAPITALURI ȘI DATORII			
Capital social		63,417,671	63,417,671
Prime de emisiune		31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii		(12,078,052)	(12,156,041)
Rezerve		1,442,164	1,442,164
Rezultat reportat		2,115,819	8,126,201
Total capitaluri și rezerve	[9]	86,832,371	92,764,764
Datorii pe termen lung			
Obligațiuni	[10]	31,351,733	30,718,474
Împrumuturi bancare		-	-
Datorii Leasing		11,703,342	13,095,069
Impozit amanat		-	-
Total datorii pe termen lung		43,055,075	43,813,543
Datorii curente			
Obligațiuni	[10]	167,418	167,365
Împrumuturi bancare		-	-
Datorii Leasing		4,130,030	3,897,322
Datorii privind impozitul pe profit		-	-
Datorii contractuale		358,431	463,881
Datorii comerciale		2,195,637	3,571,151
Alte datorii		445,858	400,775
Provizioane		4,182,478	105,831
Total datorii curente		11,479,853	8,606,326
Total datorii		54,534,928	52,419,869
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII		141,367,299	145,184,633

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Profit brut	(6,662,834)	3,822,268
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	1,203,960	1,056,417
Ajustari pentru depreciere	-	-
Cheltuieli privind activele cedate	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	311,804	575,803
Ajustări pentru deprecierea creanțelor	-	-
Provizioane	4,076,647	-
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare	1,916,481	1,424,994
Cheltuieli privind dobânzile aferente datoriilor de leasing	418,161	507,340
Venituri din dobândă și alte venituri financiare	(1,715,607)	(1,585,297)
Câștig/Pierdere plasamente titluri	(1,254,597)	(7,256,840)
Câștig/Pierdere titluri puse în echivalență	119,749	29,833
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant	(1,586,236)	(1,425,484)
Variația soldurilor conturilor de creanțe	1,351,009	862,263
Variația soldurilor conturilor de stocuri	55	193
Variația soldurilor conturilor de datorii	(1,435,881)	(295,042)
Numerar generat din exploatare	(1,671,054)	(858,069)
Impozit pe profit plătit	-	(90,464)
Numerar net din activități de exploatare	(1,671,054)	(948,533)
Activități de investiții:		
Plăți pentru achiziționarea de interese de participare	-	(6,390,015)
Încasări din vânzarea de interese de participare	6,125,000	-
Împrumuturi acordate entităților legate	(17,908,940)	(2,765,233)
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(856,275)	(101,191)
Alte investiții în active financiare	-	(0)
Încasări din alte active financiare	-	-
Dividende încasate	1,473,685	644,116
Dobânzi încasate	1,489,302	2,897,700
Numerar net din activități de investiție	(9,677,227)	(5,714,624)
Activități de finanțare:		
Încasări din emisiunea de acțiuni	-	-
Vânzări acțiuni proprii	-	2,857,998
Achiziții acțiuni proprii	(233,815)	-
Trageri din împrumuturi bancare	-	-
Rambursări de împrumuturi bancare	-	-
Încasări din emisiunea de obligațiuni	-	6,197,011
Rambursări din emisiunea de obligațiuni	-	-
Dobânzi datorii leasing	(418,161)	(481,637)
Plăți datorii leasing	(1,641,076)	(1,727,769)
Dobânzi plătite	(1,283,169)	(1,227,139)
Numerar net din activități de finanțare	(3,576,221)	5,618,464
Creșterea netă a numerarului și echivalențelor de numerar	(14,924,502)	(1,044,693)
Numerar și echivalențe de numerar la începutul exercițiului financiar	15,329,850	3,535,970
Numerar și echivalențele de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	405,348	2,491,277

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri
31 decembrie 2023	63,417,672	31,934,768	(15,291,490)	956,462	(1,179,846)	79,837,567
Rezultat net	-	-	-	-	3,467,950	3,467,950
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	3,467,950	3,467,950
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Achiziții acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Vânzări acțiuni proprii	-	-	2,857,998	-	-	2,857,998
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	575,803	-	-	575,803
Repartizare rezervă legală	-	-	-	-	-	-
30 iunie 2024	63,417,672	31,934,768	(11,857,689)	956,462	2,288,104	86,739,317
31 decembrie 2024	63,417,672	31,934,768	(12,156,041)	1,442,164	8,126,201	92,764,764
Profit net	-	-	-	-	(6,010,382)	(6,010,382)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(6,010,382)	(6,010,382)
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Achiziții acțiuni proprii	-	-	(233,815)	-	-	(233,815)
Vanzari acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	311,804	-	-	311,804
Repartizare rezervă legală	-	-	-	-	-	-
30 iunie 2025	63,417,672	31,934,768	(12,078,052)	1,442,164	2,115,819	86,832,371

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE

Activitățile operaționale

Situațiile financiare includ informațiile financiare individuale ale societății Bittnet Systems („Societatea” sau „Emitentul”), cu sediul social în București, Str. Sergent Nuțu Ion, nr. 44, cl. ONE Cotroceni Park, corp A&B, etaj 4, sector 5. Societatea deține următoarele filiale înregistrate în România:

	30 iun 2025	31 dec 2024
FILIALE - % deținere		
Dendrio Solutions	96.5%	96.5%
Dendrio Innovations (ex Dataware Consulting)	96.5%	96.5%
Dendrio Technology (ex Top Tech)	96.5%	96.5%
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%
(*) Societatea a vândut integral participația deținută în IT Prepared SRL în Mai 2025		
INTERESE MINORITARE		
E-Learning Company	23%	23%

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

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

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

Conducerea Societății

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 Eccleston 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 și co-fondator și **Adrian Stănescu** – CFO, împreună cu **Cristian Hergheliegiu** – VP Tehnologie și **Cristina Rațiu** – CEO Educație. Cele 4 persoane sunt identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS.

NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

a) Declarația de conformitate

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

Raportarea neconsolidată neauditată 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.

Societatea a aplicat aceleași politici contabile și metode de evaluare în raportarea interimară ca pentru situațiile financiare anuale. Nu există implicații semnificative în legătură cu amendamentele standardului IFRS 16 referitor la Concesii cu privire la Leasing.

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

b) Continuitatea activității

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

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

În baza analizei cash flow-urilor viitoare și a analizei obligațiilor existente, precum și în baza rezultatelor anului curent, Conducerea Societății consideră că principiul continuității activității este aplicat corespunzător în pregătirea situațiilor financiare la 30 iunie 2025.

NOTA 3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE

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

Raționamente esențiale

- 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
- Estimarea valorii recuperabilă a investițiilor în subsidiare pentru evaluarea unei posibile deprecieri

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

NOTA 4. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEȚII

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate în tabelul următor:

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>30 iunie 2024</u>
Servicii de training	4,758,736	5,919,476
Soluții IT de integrare servicii, mărfuri și licențe	334,638	120,771
Total	<u>5,093,374</u>	<u>6,040,247</u>

Veniturile din perspectiva geografică

Serviciile sunt semnificativ prestate și mărfurile livrate către entități din România.

Raționamente esențiale

Societatea a analizat prin prisma prevederilor IFRS 15 dacă acționează în nume propriu („Principal”) în relația cu clienții, respectiv dacă controlează bunurile și serviciile promise înainte să transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizând contractele de vânzare mărfuri (echipamente hardware și licențe software), Societatea Bittnet consideră că are obligațiile în nume propriu, și deci acționează ca „Principal” și nu ca intermediar („Agent”). Pentru a ajunge la această concluzie, Societatea a analizat procesele de comandă și de livrare a echipamentelor și licențelor, momentul transferului drepturilor de către furnizor către Societate și de la Societate către client, și apariția riscurilor asociate controlului.

Societatea vinde drepturile asupra mărfurilor produse de producători în combinație cu serviciile proprii cu valoare adăugată. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” și de tip „know-how” (fiind adesea guvernate și certificate prin statutul de parteneri cu producătorii), asigurându-ne că soluțiile vândute clienților satisfac cerințele specifice și nevoile acestora. Aceste servicii sunt o parte integrantă și esențială a obligațiilor asumate în fața clienților, pentru că aceste servicii nu oferă o valoare separată clienților, și nu sunt facturate separat. Combinația dintre serviciile de consultanță calificată (pre- și post-vânzare) și mărfurile produse de producători este, în fapt, cea care asigură beneficiul clienților, sub forma unei soluții personalizate pe nevoile specifice (e.g. care asigură diverse opțiuni de upgrade și flexibilitate maximă) și corepunzătoare din punct de vedere legal. De asemenea, și după încheierea contractului, pe toată durata contractului Societatea este singurul punct de contact și singurul răspunzător în fața clientului pentru orice probleme (caz în care echipa Societății rezolvă deficiențele și/sau relaționează cu producătorul pentru remedierea problemelor apărute) sau cerințe suplimentare (e.g. software upgrade).

Chiar dacă echipamentele IT sau licențele software vândute de Societate sunt produse de alte entități, promisiunea Societății către clienții proprii nu este de a produce acele mărfuri, ci de a le livra, iar adesea și de a performa activități suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea și mentenanța pe durata de funcționare – acestea fiind elemente cheie ale obligațiilor de executare asumate către clienți. Din perspectiva clientului, promisiunea Societății reprezintă o singură obligație de executare (i.e. furnizarea unei soluții personalizate și corepunzătoare din punct de vedere legal) iar Societatea își asumă riscul de executare pentru întreaga soluție, ceea ce atestă controlul Societății asupra produselor în fluxul de livrare. Legat de livrarea către client, ea este realizată de Societate – 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 Societății. De asemenea, prin contractele încheiate cu producătorii, Societatea 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, Societatea controlează întreaga promisiune către client înaintea livrării.

Deși în mod uzual Societatea nu are risc de stoc înainte de a primi comanda de la client, începând cu acel moment Societatea 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, Societatea 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), Societatea va rămâne în posesia mărfurilor fără a le putea returna către furnizor sau vinde către alt client. De asemenea, în anumite situații Societatea 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, Societatea face clienților o promisiune de a livra mărfurile, intra în posesia și controlul lor și stabilește prețurile de vânzare, în cadrul unor procese de negociere. Societatea are libertatea de a stabili prețurile cu clienții; astfel, Societatea 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, Societatea este furnizorul mărfurilor, chiar dacă ele sunt produse de producători și/sau livrate de distribuitori, Societatea fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreate.

Suplimentar, Societatea 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, Societatea analizează doar abilitatea și intenția/bonitatea clienților de a plăti facturile la termen. Societatea are control complet asupra strategiei de vânzări, decide ce bunuri și servicii să ofere, să livreze și în cele din urmă să implementeze/configureze.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 5. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ

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

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>30 iunie 2024</u>
Materiale și mărfuri	102,524	215,745
Licențe revândute	15,742	94,948
Cheltuieli de personal	1,923,390	2,314,430
Provizioane concedii neefectuate	-	-
Cheltuieli cu subcontractori	1,432,773	1,544,557
Amortizare	1,203,960	1,056,417
Chirii	11,927	1,584
Comisioane și onorarii	130,467	172,807
Publicitate	391,081	586,779
Deplasare și transport	3,617	5,992
Asigurări	30,303	21,364
Postale și telecomunicații	18,536	17,424
Donații	28,316	49,838
Ajustări creanțe	-	-
Comisioane bancare	23,610	26,383
Servicii prestate de terți	2,593,543	2,890,188
Provizioane	4,076,647	
Diverse	95,088	151,755
Total cheltuieli operaționale	<u>12,081,524</u>	<u>9,150,211</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 6. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

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

VENITURI / CHELTUIELI FINANCIARE	30 iunie 2025	30 iunie 2024
Venituri din dobânzi	1,715,607	1,585,297
Venituri/cheltuieli din investiții	3,334,300	10,496,164
Venituri/cheltuieli din evaluarea titlurilor	(2,079,698)	(3,239,323)
Dobânzi bancare	-	(40,575)
Costuri factoring	-	20
Dobânzi obligațiuni emise	(1,916,481)	(1,384,439)
Dobândă Leasing	(418,161)	(481,637)
Venituri/cheltuieli nete diferențe de curs	(221,119)	(4,670)
Total	414,447	6,930,836

NOTA 7. TITLURI DE PARTICIPARE

I. Filiale

	<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%

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

a) Divizia de Educație

Aceasta 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), carora 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.

Tranzacții 2025

Schimbare denumire Equatorial Gaming în Bittnet Training

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

Tranzacții 2024

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

Computer Learning Center - majorare capital social prin conversie creanțe 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 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)

Această divizie conține 3 companii (**Dendrio Solutions, Dendrio Innovations** (fosta Dataware Consulting), **Dendrio Technology** (fosta Top Tech, care a absorbit zNet 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 cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace).

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

Tranzacții 2025

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 trecut, 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.

Tranzacții 2024

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

Ca parte din planul de restructurare și simplificare a structurii grupului Bittnet, în luna aprilie 2024 conducerea Grupului a luat, împreună cu acționarii minoritari ai Dendrio Solutions, decizia de a consolida deținerile din pilonul de Digital Infrastructure sub entitatea juridică Dendrio Solutions. Astfel, Agista Investments și Bittnet Systems, asociați atât în Dendrio Solutions cât și în Top Tech, au cesionat deținerile lor în compania Top

Tech (Agista Investments – 14% și respectiv Bittnet Systems – 40%) către Dendrio Solutions pentru o sumă totală de 14.464.286 lei (Agista Investments – 3.750.000 lei și respectiv Bittnet Systems – 10.714.286 lei).

Prețul pentru achiziționarea a 14% din Top Tech de la Agista Investment a fost negociat de către Grup în condiții de piață concurențială la 3.750.000 lei, în timp ce tranzacția intragrup între Bittnet Systems și Dendrio Solutions a fost aliniată din punct de vedere al prețului, având în vedere valoarea capitalului total rezultat al Top Tech, adică 27.785.714 lei.

De asemenea, Bittnet Systems a cesionat și detinerea sa în Dataware Consulting (28,87%) către Dendrio Solutions pentru o sumă totală de 14.435.000 lei. Prețul tranzacției intragrup a fost bazat pe o valoare totală a capitalului propriu de 50 de milioane de lei pentru Dataware Consulting, aceeași valoare în baza căreia Grupul a achiziționat ultimii 30% din Dataware Consulting de la acționarii inițiali în decembrie 2023.

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

În urma tranzacțiilor descrise mai sus, vânzătorilor (Agista Investments și respectiv Bittnet Systems) li s-au alocat părți sociale în Dendrio Solutions în cadrul unei majorări de capital social prin recunoașterea și conversia creanțelor certe lichide și exigibile. Tot în cadrul acestei operațiuni au fost convertite în capital (alocate părți sociale Dendrio) și creanțele celor 2 co-fondatori Dataware Consulting – Constantin Savu și Cătălin Georgescu – în valoare totală de 5.000.000 lei, conform contractului de cesiune a diferenței de 30% din compania Dataware Consulting către grupul Bittnet din decembrie 2023. Valoarea de pre-capitalizare a Dendrio Solutions și a subsidiarelor sale deținute în totalitate: Dataware Consulting, Top Tech și 2Net Computer (împreună „Grupul Dendrio”) a fost negociată de Grup cu Agista Investments și cei 2 co-fondatori ai Dataware Consulting în condiții de piață concurențială la 109 milioane lei.

În urma acestor operațiuni, capitalurile proprii ale Dendrio Solutions au fost majorate cu aproximativ 33,9 milioane lei prin aportul asociaților existenți Bittnet Systems și Agista Investments, precum și a celor 2 noi asociați, iar structura acționariatului rezultată este: Bittnet Systems – 84,7245%, Agista Investments – 11,7765%, co-fondatorii Dataware – Constantin Savu și Catalin Georgescu – 3,499%.

Achiziție deținere minoritară Agista Investments în decembrie 2024

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

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

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.

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

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

c) Divizia de Cybersecurity

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

Tranzacții 2024

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

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

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. Acestă 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.

d) Divizia de Business applications & Software development

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

Eliian Solutions

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

Nenos Software & Nonlinear

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

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

Tranzacții 2025

Schimbare denumire Kepler Management Systems în Eliian 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 Eliian Development Systems. Modificarea de nume a fost înscrisă în evidențele Registrului Comerțului în februarie 2025.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Tranzacții 2024

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

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

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

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

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, componenta în suma de 1.560.215 lei ce a fost calculată și achitată în luna aprilie 2024, după închiderea situațiilor financiare anuale individuale ale Kepler pentru 2023.

II. Titluri cu deținere minoritară

The E- Learning Company S.A.

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

	30 iun 2025	31 dec 2024
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	1,152,105	1,271,853

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.

NOTA 8. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTĂ

Alte active financiare (titluri) la valoare justă

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

Detalii privind evoluția titlurilor la valoare justă 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	<u>-</u>	<u>(2,079,698)</u>	<u>(2,079,698)</u>
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.

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

Bittnet detine un numar de 3.820.868 actiuni, reprezentand 17,9086% din totalul actiunilor Softbinator Technologies.

La 30.06.2025, investitia in actiunile Softbinator Technologies a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 30.06.2025.

Arctic Stream

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

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 9. CAPITALURI ȘI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Societății sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>30 lun</u> <u>2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Capital social	63,417,672	63,417,672
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
	(12,078,052	
Alte elemente de capitaluri proprii	)	(12,156,041)
Rezerve legale	1,442,164	1,442,164
Rezultat reportat	8,126,201	(1,665,548)
Rezultat global curent	(6,010,382)	9,791,749
Total	86,832,371	92,764,764

a) Capitalul social

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

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

Acționari și % deținere	<u>30 lun</u> <u>2025</u>	<u>31 Dec</u> <u>2024</u>
AGISTA INVESTMENTS S.R.L.	13,75%	13,75%
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	13,33%	13,33%
Mihai Logofătu	8,77%	8,77%
Cristian Logofătu	8,90%	8,59%
Alți acționari	55,25%	55,56%
Total	100%	100%

b) Prime de emisiune

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

c) Rezerva legala

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

d) Alte elemente de capitaluri proprii

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

Acțiuni de trezorerie deținute

Numar 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 T1 2025	-
Răscumpărări T1 2025	1.369.000
Sold la 30.06.2025	5.369.000

În cursul lunii Ianuarie 2024, Societatea 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 aproare a operațiunii de răscumpărare, în evidențele Registrului Comerțului, termen care a început să curgă de la data de 08.05.2024. Numărul maxim de acțiuni răscumpărate a fost stabilit la 10.000.000 acțiuni ordinare BNET, în limita unui buget maxim alocat pentru această operațiune de 2.000.000 lei.

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

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

Până la data de 31.12.2024, Societatea a răscumpărat 4.000.000 acțiuni cu o valoare totală de 766.058 lei.

Până la data de 30.06.2025, Grupul a răscumpărat 5.369.000 acțiuni (0,846% din total) cu o valoare totală de 999.873 lei.

Raționamente esențiale – recunoașterea și evaluarea SOP

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

Societatea decontează 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 se face prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Administratorului.

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

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

Estimări semnificative – evaluarea SOP

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

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE 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 splitari 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 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 – sa fost efectuată utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind următoarele valori pentru model:

- prețul spot la data AGOA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitari la t-1: 0,299
- prețul strike, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la data de referință, 13.04.2023: 0,2989
- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitări, de la listarea pe piața AeRO și până la t-1: 4,08%

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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

NOTA 10. 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
Dobânda acumulată	<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 (dobânda)	<u>167,418</u>	<u>167,365</u>

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

BNET26E

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

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

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

BNET27A

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 investor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț, între 96% și 104% din valoarea nominală a instrumentului.

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

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

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

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

BNET28

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

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

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

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

Costurile totale de emisie 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.

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Costurile totale de emiterie 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
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 11. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PARȚILE LEGATE

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

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

	<u>30 iunie 2025</u>	<u>30 iunie 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 suma de 347,893 LEI (31 decembrie 2024: 354,143 lei).

Împrumuturi și creanțe intragrup

Alte active financiare	<u>30 lun 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Active subînchiriere	8,680,917	9,985,806
Dendrio Solutions – împrumut	33,937,980	15,887,470
Bittnet Training – împrumut	200,395	191,469
Total	<u>42,819,292</u>	<u>26,064,745</u>

Împrumuturile acordate către Dendrio Solutions au fost acordate pentru finanțarea capitalului de lucru și pentru finanțarea achiziției afacerii IT&C din Crescendo, precum și pentru finanțarea contribuției proprii a Dendrio Solutions în preluarea pachetului majoritar de acțiuni în compania Dataware. Dobânda împrumutului este aliniată la costul de finanțare prin emisiunile de obligațiuni (9% p.a.).

Împrumuturile către Bittnet Training (fosta Equatorial Gaming) a avut ca destinație asigurarea nevoilor generale de finanțare. Rata de dobândă este de 10% p.a.– în linie cu dobanzile practicate pe piața obligațiunilor de la vremea acordării împrumuturilor către societățile afiliate.

Împrumuturi acordate altor părți legate

Alte active financiare	<u>30 lun 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Impetum Investments – împrumut	5,304,923	5,151,693
E-Learning Company - împrumut	388,852	466,273
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.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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.

NOTA 12. 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 ajutărilor legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Societății 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, Societatea 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. Societatea 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, Societatea avea emisă o scrisoare de garanție bancară de bună plată în valoare de 195,726 euro în favoarea One Controceni Park.

c) Litigii

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Societatea este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Societatea să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage. Conducerea Societății consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății.

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 „Chiriasul”) a luat la cunoștință conținutul acestui dosar și valoarea pretențiilor, după cum urmează:

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

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. 30598/3/2021 (250/2025) aflat pe rolul Curții de Apel București, Secția a V-a Civilă. Cererea de apel a fost comunicată în 24.02.2025 și Grupul a răspuns cu întâmpinare în data de 10.03.2025. Curtea urmează a stabili primul termen de judecată.

La termenul din 22.05.2025 instanța a admis apelul Anchor și a schimbat în parte sentința apelată în sensul că: admite în tot acțiunea, obligă pârâta la plata sumei de 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, menține dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de

102.627,51 lei penalități. Obligă pârâta la plata sumei de 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță. Soluția poate fi atacată cu recurs în 30 de zile de la comunicare.

Decizia Curtii de Apel București a fost comunicată la data de 23.06.2025. Prin această instanță a obligat pârâta 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..

Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2023. La 30.06.2025, Societatea 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.

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 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.

Situațiile financiare de la pagina 3 la pagina 30 au fost aprobate și semnate la data de 29 august 2025.

Mihai Logofătu
Director General

Adrian Stănescu
Director Financiar

Date de identificare ►*** Campuri obligatorii**

* Entitatea

BITTNET SYSTEMS SA

FORMULAR VALIDAT

* Cod Unic de Inregistrare

21181848

* Numar inregistrare in Registrul Comertului

J2007003752404

Cod LEI(Legal entity identifier)

315700VUUQHMGVEDR036

* Activitatea preponderenta: Cod CAEN--Denumire activitate

**6202--Activități de consultanță în
tehnologia informației**

* Activitatea preponderenta efectiv desfasurata: Cod CAEN--Denumire activitate

**6202--Activități de consultanță în
tehnologia informației**

* Forma de proprietate

34--Societati pe actiuni

Strada

SERG. ION NUTU

Numar

44

Bloc

ONE COTROCENI

Scara

PARK,CORP A SI CORP B

Apartament

Telefon

0215271600

e-mail

* Județ

Municipiul Bucuresti

Sector

Sector 5

* Localitatea

Bucuresti**Bifați dacă este cazul**☐ Mari contribuabili care depun
bilanțul la București☐ Sucursala☐ Activ net mai mic de
jumătate din valoarea
capitalului subscris**Semnaturi ►***** Campuri obligatorii**Semnatura electronica poate fi aplicata
doar in urma finalizării cu succes a actiunii
de validare a formularului

Semnatura electronica

DRAGAN
CATALIN
VIVI
Digitally signed
by DRAGAN
CATALIN VIVI
Date:
2025.08.07
11:55:57 +03'00'**REPREZENTANT LEGAL
(ADMINISTRATORUL SAU
PERSOANA CARE ARE
OBLIGAȚIA GESTIONĂRII
ENTITĂȚII)**

* Nume si prenume

**IVYLON MANAGEMENT
SRL PRIN LOGOFATU
MIHAI ALEXANDRU**

Semnatura

Intocmit

* Nume si prenume

**DCA Financial
Zone SRL**

* Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

10554

Cod de identificare fiscala

35431677

Semnatura

*) Raportare contabilă la data de 30 iunie 2025 întocmită de entitățile cărora le sunt incidente Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aprobate prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2.844/2016 și care în exercițiul financiar precedent au înregistrat o cifră de afaceri mai mare decat echivalentul in lei a 1.000.000 Euro

Indicatori

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total

86.832.371

Profit/ pierdere

-6.010.382

Capital subscris

63.417.671

COD 10. SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2025 (lei)

se vor avea în vedere rândurile și corelațiile din coloana Nr. rând și nu cele cuprinse în coloana CodRd

codRd	Denumirea elementului	Nr. rand	Sold an curent la:	
			01.01.2025	30.06.2025
A		B	1	2
	A. ACTIVE IMOBILIZATE			
	I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
01	1. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	01		
02	2. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 -2906 - 2908)	02	6.251.208	6.021.072
03	3. Fond comercial (ct. 2071)	03		
04	4. Avansuri (ct. 4094 - 4904)	04	89.129	252.475
05	5. Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 206 - 2806 - 2907)	05		
06	TOTAL (rd. 01 la 05)	06	6.340.337	6.273.547
	II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
07	1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	491.201	434.524
08	2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	25.367	22.362
09	3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	18.173	10.585
10	4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251* - 2815 - 285* - 2915 - 295*)	10		
11	5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	11		
12	6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235 - 2935)	12		
13	7. Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 216 - 2816 - 2916)	13		
14	8. Plante productive (ct. 218 - 2818 - 2918)	14		
15	9. Avansuri (ct. 4093 - 4903)	15		
16	TOTAL (rd. 07 la 15)	16	534.741	467.471
17	III. ACTIVE BIOLOGICE PRODUCTIVE (ct. 241 + 227 - 284 - 294)	17		
303	IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING (ct. 251* - 285* - 295*) ¹	18	6.642.437	6.604.589
	V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
18	1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	19	69.196.424	65.363.152

A		B	1	2
19	2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	20	21.696.906	39.832.150
20	3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	21	1.271.854	1.152.105
21	4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	22		
22	5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2963)	23		
23	6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	24	4.041.249	3.462.038
24	TOTAL (rd. 19 la 24)	25	96.206.433	109.809.445
25	ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 06 + 16 + 17 + 18 + 25)	26	109.723.948	123.155.052
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
26	1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	27		
27	2. Active imobilizate deținute în vederea vânzării (ct. 311)	28		
28	3. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	29		
29	4. Produse finite și mărfuri (ct. 326 + 327 + 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 +/- 368 + 371 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - 4428)	30	5.216	5.161
30	5. Avansuri (ct. 4091 - 4901)	31		
31	TOTAL (rd. 27 la 31)	32	5.216	5.161
II. CREANȚE				
32	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 411 + 413 + 418 + 4642 - 491 - 494)	33	3.856.996	3.091.191
33	2. Avansuri plătite (ct. 4092 - 4902)	34	86.838	330.987
34	3. Sume de încasat de la entitățile din grup (ct. 451** - 495*)	35		
35	4. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	36		
36	5. Creanțe rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4652)	37		
37	6. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431** + 436** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 461 + 4662 + 473** + 4762** - 496 + 5187)	38	9.660.296	9.883.375
38	7. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	39		
301	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	40		
39	TOTAL (rd. 33 la 40)	41	13.604.130	13.305.553

40	III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct. 505 + 506 + 507 + 508* - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	42	5.710.669	3.630.971
41	IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 508* + 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	43	15.329.850	405.349
42	ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 32 + 41 + 42 + 43)	44	34.649.865	17.347.034
43	C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471 + 474) (rd. 46 + 47) , din care	45	810.819	865.213
44	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471* + ct.474*)	46	768.560	829.302
45	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471* + ct.474*)	47	42.259	35.911
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
46	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	48	167.365	167.418
47	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49		
48	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50	1.194	1.194
49	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4641)	51	7.468.473	6.325.667
50	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52		
52	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	53		
53	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	54		
54	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4651)	55		
55	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 4761*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	56	362.515	407.599
56	TOTAL (rd. 48 la 56)	57	7.999.547	6.901.878
57	E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 44 + 46 - 57 - 74 - 77 - 80)	58	26.954.997	10.916.027
58	F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 26 + 47 + 58)	59	136.721.204	134.106.990
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN				
59	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	60	30.718.474	31.351.733
60	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	61		
61	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	62		
62	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4641)	63	13.095.069	11.703.342

63	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	64		
65	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691+ 451***)	65		
66	7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 453***)	66		
67	8. Datorii rezultate din operațiunile cu instrumente derivate (ct. 4651)	67		
68	9. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2693 + 2695 + 421 + 422 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 4761*** + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	68		
69	TOTAL (rd. 60 la 68)	69	43.813.543	43.055.075
	H.PROVIZIOANE			
70	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)	70		
71	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	71	142.897	4.219.544
72	TOTAL (rd. 70 + 71)	72	142.897	4.219.544
	I.VENITURI ÎN AVANS			
73	1. Subvenții pentru investiții (ct. 475) - total (rd. 74 + 75), din care:	73		
74	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 475*)	74		
75	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 475*)	75		
76	2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) - total (rd. 77 + 78), din care:	76	463.881	358.431
77	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	77	463.881	358.431
78	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 472*)	78		
79	3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) - total (rd. 80 + 81) , din care:	79		
80	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 478*)	80		
81	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 478*)	81		
82	TOTAL (rd. 73 + 76 + 79)	82	463.881	358.431
	J. CAPITAL ȘI REZERVE			
	I. CAPITAL			
83	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	83	63.417.671	63.417.671
84	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	84		

85	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare(ct. 1027) ²	85		
302	4. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	86		
86	5. Ajustări ale capitalului social/ patrimoniul regiei(ct. 1028)	SOLD C	87	
87		SOLD D	88	
88	6. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 103)	SOLD C	89	5.194.775
89		SOLD D	90	0
90	TOTAL (rd. 83 + 84 + 85 + 86 + 87 - 88 + 89 - 90)	91	68.612.446	68.924.251
91	II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	92	31.934.768	31.934.768
92	III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	93		
	IV. REZERVE			
93	1. Rezerve legale (ct. 1061)	94	1.442.164	1.442.164
94	2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	95		
95	3. Alte rezerve (ct. 1068)	96		
96	TOTAL (rd. 94 la 96)	97	1.442.164	1.442.164
97	Diferențe de curs valutar din conversia situațiilor financiare anuale individuale într-o monedă de prezentare diferită de monedă funcțională (ct. 1072)	SOLD C	98	
98		SOLD D	99	
99	Acțiuni proprii (ct. 109)	100	766.058	999.873
100	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	101	9.601.156	9.601.156
101	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	102	26.185.915	26.185.915
102	V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 117)	SOLD C	103	0
103		SOLD D	104	1.989.869
104	VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29 (ct. 118)	SOLD C	105	810.024
105		SOLD D	106	
106	VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE (ct. 121)	SOLD C	107	9.791.750
107		SOLD D	108	0
				6.010.382

108	Repartizarea profitului (ct. 129)	109	485.702	
109	CAPITALURI PROPRII – TOTAL (rd. 91 + 92 + 93 + 97 + 98 - 99 - 100 + 101 - 102 + 103 - 104 + 105 - 106 + 107 - 108 - 109)	110	92.764.764	86.832.371
110	Patrimoniul privat (ct. 1023) ³	111		
111	Patrimoniul public (ct. 1026)	112		
112	CAPITALURI - TOTAL (rd. 110 + 111 + 112)	113	92.764.764	86.832.371
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 10: 2134299850 / 3868474091		

Semnături ►

REPREZENTANT LEGAL
(ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII)

Nume și prenume

IVYLON MANAGEMENT
SRL PRIN LOGOFATU
MIHAI ALEXANDR

Semnatura

Intocmit

Nume și prenume

DCA Financial
Zone SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

10554

Semnatura

* Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

** Solduri debitoare ale conturilor respective.

*** Solduri creditoare ale conturilor respective.

1) La acest rând nu se cuprind drepturile de utilizare care se încadrează în definiția unei investiții imobiliare și care vor fi prezentate la rd. 10.

2) În acest cont se evidențiază acțiunile care, din punct de vedere al IAS 32, reprezintă datorii financiare.

3) Se va completa de către entitățile cărora le sunt incidente prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare.

COD 20. SITUAȚIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR la data de 30.06.2025 (lei)						
se vor avea în vedere rândurile și corelațiile din coloana Nr. rând și nu cele cuprinse în coloana CodRd						
codRd	Denumirea indicatorilor			Nr. rand	Perioada de raportare	
			01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2025 - 30.06.2025	
A			B	1	2	
01	1.Cifra de afaceri netă (rd. 03 + 04 - 05 + 06)			01	6.055.953	4.983.384
306	- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate			02	6.055.953	4.983.384
02	Producția vândută (ct. 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708 - 6815*)			03	5.958.715	4.964.011
03	Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707 - 6815*)			04	97.238	19.373
04	Reduceri comerciale acordate (ct. 709)			05		
05	2.Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)			06		
06	Venituri aferente costului producției în curs de execuție(ct. 711 + 712 + 713)		SOLD C	07		109.990
SOLD D			08	15.705		
08	3.Venituri din producția de imobilizări și investiții imobiliare (rd. 10 + 11)			09		
09	Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct. 721 + 722)			10		
10	Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)			11		
11	4.Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753) (rd.13 + rd.14)			12		
310	Câștiguri din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7531)			13		
311	Venituri din cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct.7532)			14		
12	5.Venituri din reevaluarea imobilizărilor (ct. 755)			15		
13	6.Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)			16		
14	7.Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)			17		
15	8.Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)			18		
16	9.Alte venituri din exploatare (ct. 758 + 751), din care			19	31.228	30.617
17	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)			20		
301	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct. 7587)			21		
18	VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 12 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)			22	6.071.476	5.123.991
19	10.a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct. 601 + 602)			23	267	283
20	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 + 606 + 608)			24	215.479	102.241

	A	B	1	2
21	b) Cheltuieli privind utilitățile (ct. 605), din care:	25	22.232	33.012
307	- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	26	16.436	27.228
312	- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	27	4.659	4.381
22	c) Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	28	94.948	15.742
23	Reduceri comerciale primite (ct. 609)	29	10.915	
24	11.Cheltuieli cu personalul (rd. 31 + 32), din care:	30	2.102.262	1.265.715
25	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	31	2.060.671	1.224.961
26	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645 + 646)	32	41.591	40.754
27	12.a) Ajustări de valoare privind imobilizările (rd. 34 + 35 + 36 - 37)	33	1.056.416	1.203.959
317	a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	34	308.415	297.405
303	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing (ct. 685)	35	748.001	906.554
28	a.3) Alte cheltuieli (ct. 6813 + 6816 + 6817 + din ct. 6818)	36		
29	a.4) Venituri (ct. 7813 + 7816 + din ct. 7818)	37		
30	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 39 - 40)	38		
31	b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814 + din ct. 6818)	39		
32	b.2) Venituri (ct. 754 + 7814 + din ct. 7818)	40		
33	13.Alte cheltuieli de exploatare (rd. 42 + 43 + 47 + 49 + 51 + 53 + 54 + 55 + 58 + 59 + 60 + 61 + 62)	41	5.669.522	5.383.926
34	13.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 613 + 614 + 615 + 621* + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	42	4.968.829	4.947.687
318	13.2 Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612) din care:	43	272.671	99.187
319	- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	44		
320	- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	45		
321	- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	46	272.671	99.187
322	13.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616)	47		
323	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	48		
324	13.4. Cheltuieli de management (ct. 617)	49	110.500	268.800
325	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	50		

326	13.5 Cheltuieli de consultanță (ct. 618)	51	211.446	28.267
327	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	52		
35	13.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586)	53	6.201	5.924
36	13.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	54		
37	13.8. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653) (rd. 56 + rd. 57)	55		
313	13.8.1. Pierderi din evaluarea activelor deținute în vederea vânzării (ct. 6531)	56		
314	13.8.2. Cheltuieli cu cedarea activelor deținute în vederea vânzării (ct. 6532)	57		
38	13.9. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	58		
39	13.10. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	59		
40	13.11. Cheltuieli privind activele biologice (ct. 657)	60		
41	13.12. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	61		
42	13.13. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6584 + 6585 + 6588)	62	99.875	34.061
43	14. Ajustări privind provizioanele (rd. 64 - 65)	63		4.076.647
44	- Cheltuieli (ct. 6812)	64		4.076.647
45	- Venituri (ct. 7812)	65		
46	CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 23 la 25 + 28 - 29 + 30 + 33 + 38 + 41 + 63)	66	9.150.211	12.081.525
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
47	- Profit (rd. 22 - 66)	67	0	0
48	- Pierdere (rd. 66 - 22)	68	3.078.735	6.957.534
49	15.Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	69	1.361.288	7.167.568
50	16.Venituri din acțiuni deținute la entități asociate (ct. 7612)	70	26.645.761	
51	17.Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7613)	71		
52	18.Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	72		
53	19.Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	73		
54	20.Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	74	125.342	404.194
55	21.Venituri din dobânzi (ct. 766)	75	1.274.543	1.472.519

56	- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	76	1.270.044	1.302.505
57	22.Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	77		
58	23.Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 7617)	78		
308	24.Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct. 7681)	79		
59	25.Alte venituri financiare (ct. 7615 + 764 + 767 + 7688)	80	418.242	243.088
60	VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 69 la 75 + 77 la 80)	81	29.825.176	9.287.369
61	26.Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 83 - 84)	82		
62	- Cheltuieli (ct. 686)	83		
63	- Venituri (ct. 786)	84		
64	27.Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	85	17.510.885	
65	28.Cheltuieli privind operațiunile cu instrumente derivate (ct. 662)	86		
66	29.Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	87	1.351.469	1.491.058
67	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	88		
309	30.Cheltuieli cu amânarea plății peste termenele normale de creditare (ct. 6681)	89		
304	31.Cheltuieli privind dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	90	481.637	418.161
68	32.Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 6682 + 6688)	91	3.580.182	7.083.450
69	CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 82 + 85 + 86 + 87 + 89 + 90 + 91)	92	22.924.173	8.992.669
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
70	- Profit (rd. 81 - 92)	93	6.901.003	294.700
71	- Pierdere (rd. 92 - 81)	94	0	0
72	VENITURI TOTALE (rd. 22 + 81)	95	35.896.652	14.411.360
73	CHELTUIELI TOTALE (rd. 66 + 92)	96	32.074.384	21.074.194
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
74	- Profit (rd. 95 - 96)	97	3.822.268	0
75	- Pierdere (rd. 96 - 95)	98	0	6.662.834

76	33.Impozitul pe profit curent (ct. 691)	99	90.464	
77	34.Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	100	263.854	
78	35.Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	101		652.452
305	36.Cheltuieli cu impozitul pe profit, determinate de incertitudinile legate de tratamente fiscale (ct. 693)	102		
315	37.Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 694)	103		
316	38.Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct. 794)	104		
328	39.Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	105		
79	40.Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	106		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:				
80	- Profit (rd. 97 -98 -99 - 100 +101 - 102 - 103 + 104 – 105 -106)	107	3.467.950	0
81	- Pierdere (rd. 98 + 99 + 100 - 101 + 102 + 103 – 104 + 105 + 106); (rd. 98 + 99 + 100 - 101 + 102 + 103 – 104 + 105 + 106 - 97)	108	0	6.010.382
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 378844475 / 3868474091		

Semnături ►

**REPREZENTANT LEGAL
(ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII)**

Nume si prenume

IVYLON MANAGEMENT
SRL PRIN LOGOFATU
MIHAI ALEXANDR

Semnatura

Intocmit

Nume si prenume

DCA Financial
Zone SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata**

Nr.de inregistrare in organismul profesional

10554

Semnatura

*) Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

La rândul 42 - se cuprind și drepturile colaboratorilor, stabilite potrivit legislației muncii, care se preiau din rulajul debitor al contului 621 „Cheltuieli cu colaboratorii”, analitic „Colaboratori persoane fizice”.

	COD 30. DATE INFORMATIVE la data de 30.06.2025 (lei) <i>se vor avea în vedere rândurile și corelațiile din coloana Nr. rând și nu cele cuprinse în coloana codRd</i>			
codRd	I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rând	Nr.unitati	Sume
	A	B	1	2
01	Unități care au înregistrat profit	01	0	0
02	Unități care au înregistrat pierdere	02	1	6.010.382
03	Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0
	II. Date privind plățile restante	Nr. rând	Total (col.2 + 3)	Din care:
	A	B	1	2
04	Plăți restante – total (rd.05 + 09 +15 la 17 + 19), din care:	04	224.708	224.708
05	Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05	224.708	224.708
06	- peste 30 de zile	06	134.377	134.377
07	- peste 90 de zile	07	65.571	65.571
08	- peste 1 an	08	24.760	24.760
09	Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09		
10	- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10		
11	- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11		
12	- contribuția pentru pensia suplimentară	12		
13	- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13		
14	- alte datorii sociale	14		
15	Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15		
16	Obligații restante față de alți creditori	16		
17	Impozite, taxe și contribuții neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17		
301	- contribuția asiguratorie pentru muncă	18		
18	Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19		
	III. Număr mediu de salariați	Nr. rând	30 iunie 2024	30 iunie 2025
	A	B	1	2
19	Număr mediu de salariați	20	19	16
20	Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 30 iunie	21	18	18

	A	B	1	
	IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rand	Sume(lei)	
	A	B	1	
21	Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	22		
22	- redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	23		
23	Redevență minieră plătită la bugetul de stat	24		
24	Redevență petrolieră plătită la bugetul de stat	25		
25	Chirii plătite în cursul perioadei de raportare pentru terenuri ¹⁾	26		
26	Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	27		
27	- impozitul datorat la bugetul de stat	28		
28	Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29		
29	- impozitul datorat la bugetul de stat	30		
30	Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	31		
31	- subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	32		
32	- subvenții aferente veniturilor, din care:	33		
33	- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă*)	34		
316	- subvenții pentru energie din surse regenerabile	35		
317	- subvenții pentru combustibili fosili	36		
34	Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	37	1.168.848	
35	- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38	210.253	
36	- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39	958.595	
	V. Tichete acordate salariaților	Nr. rand	Sume(lei)	
	A	B	1	
37	Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40	42.120	
302	Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41		
	VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare**)	Nr. rand	Sume(lei)	
	A	B	30 iunie 2024	30 iunie 2025
	A	B	1	2
38	Cheltuieli de cercetare - dezvoltare:	42		

318	- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	43		
39	- după surse de finanțare (rd. 45 + 46), din care	44	0	0
40	- din fonduri publice	45		
41	- din fonduri private	46		
42	- după natura cheltuielilor (rd. 48 + 49)	47	0	0
43	- cheltuieli curente	48		
44	- cheltuieli de capital	49		
	VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rand	Sume(lei)	
	A	B	30 iunie 2024	30 iunie 2025
			1	2
45	Cheltuieli de inovare	50		
319	- din care, efectuate în scopul diminuării impactului activității entității asupra mediului sau al dezvoltării unor noi tehnologii sau a unor produse mai sustenabile	51		
	VIII. Alte informații	Nr. rand	Sume(lei)	
	A	B	30 iunie 2024	30 iunie 2025
			1	2
46	Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52	89.129	252.475
303	- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	53		
304	- avasuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	54		
47	Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 4093), din care:	55		
305	- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări corporale (din ct. 4093)	56		
306	- avansuri acordate entităților afiliate nerezidente pentru imobilizări corporale(din ct. 4093)	57		
48	Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 59 + 65), din care:	58	90.512.454	106.352.155
49	Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 60 + 61 + 62 + 64), din care:	59	64.019.129	66.515.257
50	- acțiuni necotate emise de rezidenți	60	11.701.284	1.152.105
51	- părți sociale emise de rezidenți	61	52.317.845	65.363.152
52	- acțiuni si părți sociale emise de nerezidenți, din care	62		
307	- dețineri de cel puțin 10%	63		
53	- obligațiuni emise de nerezidenți	64		
54	Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 66 + 67), din care:	65	26.493.325	39.836.898

55	- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	66	26.493.325	39.836.898
56	- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	67		
57	Creanțe comerciale, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4091 + 4092 + 411 + 413 + 418 + 4642), din care:	68	18.291.453	12.113.811
58	- creanțe comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4642)	69	18.291.453	86.037
308	- creanțe comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri pentru cumpărări de bunuri de natura stocurilor și pentru prestări de servicii acordate furnizorilor afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418 + din ct.4642)	70		
59	Creanțe neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4091 + din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	71	2.074.694	1.168.848
60	Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	72		
61	Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (din ct. 431 + 436 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.74 la 78), din care:	73	1.699.317	283.719
62	- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	74	24.969	25.503
63	- creanțe fiscale în legătură cu bugetul de stat (ct. 436 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	75	1.674.348	258.216
64	- subvenții de încasat (ct. 445)	76		
65	- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	77		
66	- alte creanțe în legătură cu bugetul de stat (ct. 4482)	78		
67	Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451), din care:	79		
68	- creanțe cu entități afiliate nerezidente (din ct.451), din care:	80		
69	- creanțe comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct.451)	81		
70	Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct.436 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct. 4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482)	82		
71	Creanțe din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4652)	83		
72	Alte creanțe (ct. 453 + 456 + 4582 + 461 + 4662 + 471 + 473 + 4762), din care:	84	3.653.175	1.872.482
73	- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul și decontări din operațiuni în participație (ct. 453 + 456 + 4582)	85		651.564
74	- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + 4662+ din ct. 471 + din ct. 473)	86	3.653.175	1.220.918

75	- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie" reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare (din ct. 461)	87		
76	Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	88		
77	- de la nerezidenți	89		
314	Dobânzi de încasat de la nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	90		
78	Valoarea împrumuturilor acordate operatorilor economici****)	91	26.485.977	39.832.150
79	Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508), din care:	92	8.117.420	3.630.971
80	- acțiuni necotate emise de rezidenți	93		
81	- părți sociale emise de rezidenți	94		
82	- acțiuni emise de nerezidenți	95		
83	- obligațiuni emise de nerezidenți	96		
320	- dețineri de obligațiuni verzi	97		
84	Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	98		
85	Casa în lei și în valută (rd. 100 + 101), din care:	99	1.041	1.041
86	- în lei (ct. 5311)	100	1.041	1.041
87	- în valută (ct. 5314)	101		
88	Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 103 + 105), din care:	102	2.490.236	407.308
89	- în lei (ct. 5121), din care:	103	1.318.220	276.985
90	- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	104		
91	- în valută (ct. 5124), din care:	105	1.172.016	130.323
92	- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	106	371	
93	Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 108 + 109), din care:	107		
94	- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + din ct.5125 + 5411)	108		
95	- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5414)	109		
96	Datorii (rd. 111 + 114 + 117 + 118 + 121 + 124 + 127 + 128 + 133 + 137 + 140 + 141 + 147), din care:	110	23.213.366	18.387.599
97	Credite bancare externe pe termen scurt (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mică de 1 an) (din ct. 519), (rd. 112 + 113), din care:	111		
98	- în lei	112		

99	- în valută	113		
100	Credite bancare externe pe termen lung (credite primite de la instituții financiare nerezidente pentru care durata contractului de credit este mai mare sau egală cu 1 an) (din ct. 162), (rd. 115 + 116), din care:	114		
101	- în lei	115		
102	- în valută	116		
103	Credite de la trezoreria statului și dobânzile aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	117		
104	Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 119 + 120), din care:	118		
105	- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	119		
106	- în valută	120		
107	Alte împrumuturi și datorii asimilate (ct. 167), din care:	121		
108	- valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	122		
321	- valoarea obligațiunilor verzi emise de entitate	123		
109	Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419 + 4641), din care:	124	21.419.293	18.030.203
110	- datorii comerciale în relația cu entitățile neafiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți neafiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu neafiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4641)	125	186.466	61.380
309	- datorii comerciale în relația cu entitățile afiliate nerezidente, avansuri primite de la clienți afiliați nerezidenți și alte conturi asimilate, în sume brute în relație cu afiliații nerezidenți (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419 + din ct.4641)	126		
111	Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 422 + 423 + 424 + 426+ 427 + 4281)	127	133.495	173.302
112	Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul de stat (ct. 431 + 436 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 129 la 132), din care:	128	225.289	184.094
113	- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	129	79.718	104.681
114	- datorii fiscale în legătură cu bugetul de stat (ct.436 + 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	130	145.571	79.413
115	- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	131		
116	- alte datorii în legătură cu bugetul de stat (ct.4481)	132		
117	Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate(ct. 451), din care:	133	1.340.575	
118	- datorii cu entități afiliate nerezidente ²⁾ (din ct. 451), din care:	134		
310	- cu scadența inițială mai mare de un an	135		

119	- datorii comerciale cu entități afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct. 451)	136		
120	Sume datorate acționarilor/asociaților (ct. 455), din care:	137		
121	- sume datorate acționarilor/asociaților persoane fizice	138		
122	- sume datorate acționarilor/asociaților persoane juridice	139		
123	Datorii din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 4651)	140		
124	Alte datorii (ct. 269 + 453 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 4661+ 467 + 472 + 473 + 4761 + 478 + 509), din care:	141	94.714	
125	- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii/ asociații privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 453 + 456 + 457 + 4581 + 467)	142		
126	- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) ³⁾ (din ct. 462 + ct. 4661+ din ct. 472 + din ct. 473)	143	94.714	
127	- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	144		
128	- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	145		
129	- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	146		
130	Dobânzi de plătit (ct. 5186), din care:	147		
311	- către nerezidenți	148		
315	Dobânzi de plătit către nerezidenți (din ct. 4518 + din ct. 4538)	149		
131	Valoarea împrumuturilor primite de la operatorii economici****)	150		
132	Capital subscris vărsat (ct. 1012) din care:	151	63.417.671	63.417.671
133	- acțiuni cotate ⁴⁾	152	63.417.671	63.417.671
134	- acțiuni necotate ⁵⁾	153		
135	- părți sociale	154		
136	- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	155		
137	Brevete si licențe (din ct.205)	156	5.790.355	5.790.355
	IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rand	Sume(lei)	
			30 iunie 2024	30 iunie 2025
	A	B	1	2
138	Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	157	212.168	657.675
	X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	Nr. rand	Sume(lei)	
			30 iunie 2024	30 iunie 2025

	A		B	1	2
139	Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare		158		
140	Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune		159		
141	Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate		160		
	XI. Informații privind bunurile imobile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii în conformitate cu prevederile art. 356 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 57/2019		Nr. rand	Sume(lei)	
30 iunie 202430 iunie 2025					
	A		B	1	2
142	Valoarea contabilă netă a bunurilor ⁶⁾		161		
	XII. Capital social vărsat	Nr. rand	30 iunie 2024		30 iunie 2025
			Suma (col.1)	% ⁷⁾ (col.2)	Suma (col.3) % ⁷⁾ (col.4)
	A	B	1	2	34
143	Capital social vărsat (ct. 1012) ⁷⁾ (rd. 163 + 166 + 170 + 171 + 172 + 173), din care:	162	63.417.671	X	63.417.671X
144	- deținut de instituții publice (rd. 164 + 165), din care:	163		0	0
145	- deținut de instituții publice de subordonare centrală;	164		0	0
146	- deținut de instituții publice de subordonare locală;	165		0	0
147	- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	166		0	0
148	- cu capital integral de stat;	167		0	0
149	- cu capital majoritar de stat;	168		0	0
150	- cu capital minoritar de stat;	169		0	0
151	- deținut de regii autonome	170		0	0
152	- deținut de societățile cu capital privat	171	24.300.003	38,32	23.358.15336,83
153	- deținut de persoane fizice	172	39.117.668	61,68	40.059.51863,17
154	- deținut de alte entități	173		0	0

	A	B	1	2
	XIII. Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor din profitul reportat	Nr. rand	Sume (lei)	
			2024	2025
	A	B	1	2
313	- Dividende distribuite acționarilor/ asociatilor în perioada de raportare din profitul reportat	174		
	XIV. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018	Nr. rand	Sume (lei)	
			2024	2025
	A	B	1	2
312	- dividendele interimare repartizate ⁸⁾	175		
	XV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
			30 iunie 2024	30 iunie 2025
	A	B	1	2
168	Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	176		
169	- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	177		
170	Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	178		
171	- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	179		
	XVI. Venituri obținute din activități agricole *****)	Nr. rand	Sume (lei)	
			30 iunie 2024	30 iunie 2025
	A	B	1	2
172	Venituri obținute din activități agricole	180		
	XVII. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	Nr. rand	Sume (lei)	
			30 iunie 2024	30 iunie 2025
	A	B	1	2
322	Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:	181		
323	- inundații	182		
324	- secetă	183		
325	- alunecări de teren	184		
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 30: 1355329766 / 3868474091		

Semnaturi ►

REPREZENTANT LEGAL
(ADMINISTRATORUL SAU PERSOANA CARE
ARE OBLIGAȚIA GESTIONĂRII ENTITĂȚII)

Nume și prenume
IVYLON MANAGEMENT
SRL PRIN LOGOFATU
MIHAI ALEXANDR

Semnatura	Intocmit
	Nume si prenume
	DCA Financial
	Zone SRL
	Calitatea
	22--Persoana juridica autorizata**
	Nr.de inregistrare in organismul profesional
	10554
	Semnatura

*) Subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă (transferuri de la bugetul de stat către angajator) - reprezintă sumele acordate angajatorilor pentru plata absolvenților instituțiilor de învățământ, stimularea șomerilor care se încadrează în muncă înainte de expirarea perioadei de șomaj, stimularea angajatorilor care încadrează în muncă pe perioadă nedeterminată șomeri în vârstă de peste 45 ani, șomeri întreținători unici de familie sau șomeri care în termen de 3 ani de la data angajării îndeplinesc condițiile pentru a solicita pensia anticipată parțială sau de acordare a pensiei pentru limita de vârstă, ori pentru alte situații prevăzute prin legislația în vigoare privind sistemul asigurărilor pentru șomaj și stimularea ocupării forței de muncă.

**) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 324/2003, cu modificările și completările ulterioare.

***) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de inovare.

La completarea rândurilor corespunzătoare capitolelor VI și VII sunt avute în vedere prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE) 2020/1197 al Comisiei din 30 iulie 2020 de stabilire a specificațiilor tehnice și a modalităților în temeiul Regulamentului (UE) 2019/2152 al Parlamentului European și al Consiliului privind statisticile europene de întreprindere și de abrogare a 10 acte juridice în domeniul statisticilor de întreprindere, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene, seria L, nr. 271 din 18 august 2020. Prin acest Regulament a fost abrogat Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 995/2012 al Comisiei din 26 octombrie 2012 de stabilire a normelor de punere în aplicare a Deciziei nr. 1.608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare în domeniul științei și al tehnologiei.

****) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile care intră în sfera de reglementare contabilă a Băncii Naționale a României, respectiv a Autorității de Supraveghere Financiară, societățile reclassificate în sectorul administrației publice și instituțiile fără scop lucrativ în serviciul gospodăriilor populației.

*****) Pentru creanțele preluate prin cesionare de la persoane juridice se vor completa atât valoarea nominală a acestora, cât și costul lor de achiziție.

Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 pct. 26 lit. c) și d) din Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

*****) Conform art. 11 din Regulamentul Delegat (UE) nr. 639/2014 al Comisiei din 11 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1307/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor norme privind plățile directe acordate fermierilor prin scheme de sprijin în cadrul politicii agricole comune și de modificare a anexei X la regulamentul menționat, „(1) ... veniturile obținute din activitățile agricole sunt veniturile care au fost obținute de un fermier din activitatea sa agricolă în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (c) din regulamentul menționat (R (UE) 1307/2013), în cadrul exploatației sale, inclusiv sprijinul din partea Uniunii din Fondul european de garantare agricolă (FEGA) și din Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR), precum și orice ajutor național acordat pentru activități agricole, cu excepția plăților directe naționale complementare în temeiul articolelor 18 și 19 din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Veniturile obținute din prelucrarea produselor agricole în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013 ale exploatației sunt considerate venituri din activități agricole cu condiția ca produsele prelucrate să rămână proprietatea fermierului și ca o astfel de prelucrare să aibă ca rezultat un alt produs agricol în sensul articolului 4 alineatul (1) litera (d) din Regulamentul (UE) nr. 1307/2013.

Orice alte venituri sunt considerate venituri din activități neagricole.

(2) În sensul alineatului (1), „venituri” înseamnă veniturile brute, înaintea deducerii costurilor și impozitelor aferente. ...”.

1) Se vor include chiriile plătite pentru terenuri ocupate (culturi agricole, pășuni, fânețe etc.) și aferente spațiilor comerciale (terase etc.) aparținând proprietarilor privați sau unor unități ale administrației publice, inclusiv chiriile pentru folosirea luciului de apă în scop recreativ sau în alte scopuri (pescuit etc.).

2) Valoarea înscrisă la rândul „datorii cu entități afiliate nerezidente (din ct. 451), din care:” NU se calculează prin însumarea valorilor de la rândurile „cu scadența inițială mai mare de un an” și „datorii comerciale cu entitățile afiliate nerezidente indiferent de scadență (din ct. 451)”.

3) În categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)” nu se vor înscrive subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

4) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care sunt negociabile și tranzacționate, potrivit legii.

5) Titluri de valoare care conferă drepturi de proprietate asupra societăților, care nu sunt tranzacționate.

6) Se va completa de către operatorii economici cărora le sunt incidente prevederile art. 356 din Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 57/2019 privind Codul administrativ, cu modificările și completările ulterioare, Ordinului ministrului finanțelor publice și al ministrului delegat pentru buget nr. 668/2014 pentru aprobarea Precizărilor privind întocmirea și actualizarea inventarului centralizat al bunurilor imobile proprietate privată a statului și a drepturilor reale supuse inventarierii, cu modificările și completările ulterioare, coroborat cu art. 4, alin. (2), lit. b din Hotărârea Guvernului nr. 1176/2024 privind aprobarea Normelor tehnice pentru întocmirea și actualizarea inventarului bunurilor din domeniul public al statului și ale inventarului bunurilor imobile din domeniul privat al statului

7) La secțiunea „XII Capital social vărsat” la rd. 163 - 173 , cf. cu OMF nr.1194/2025, în col. 2 și col. 4 entitățile vor înscrive procentul corespunzător capitalului social deținut în totalul capitalului social vărsat înscris la rd. 162.

8) La acest rând se cuprind dividendele repartizate potrivit Legii nr. 163/2018 pentru modificarea și completarea Legii contabilității nr. 82/1991, modificarea și completarea Legii societăților nr. 31/1990, precum și modificarea Legii nr. 1/2005 privind organizarea și funcționarea cooperăției.