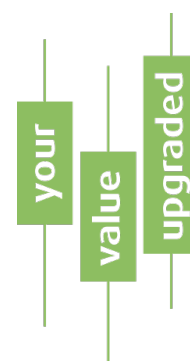


Raport curent nr. 17 / 2022

Raport curent in conformitate cu:	Legea 24/2017, Regulament ASF 5/2018
Data raportului:	15.04.2022
Numele companiei	BITTNET SYSTEMS S.A
Sediul social	Strada Șoimus Nr. 23, Bloc 2, Apartament 24, Sector 4, Bucuresti
Punct de lucru	Strada Tudor Arghezi 8-10, București 020945
Telefon/Fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Cod Unic de Înregistrare la Registrul Comertului	21181848
Numar de ordine la Registrul Comertului	J40/3752/2007
Piata pe care sunt tranzactionate actiunile	Segment: Principal; Categoria: Standard
Simbol	BNET - actiuni BNET23, BNET23A, BNET23C – obligatiuni
Capital subscris si varsat	48.043.690,40 RON
Principalele caracteristici ale titlurilor emise de companie	480.436.904 actiuni la pretul nominal de 0.10 RON per actiune



Informare evaluari independente a unor detineri Bittnet Grup

BITTNET SYSTEMS S.A. (numita in continuare “Compania”/ “Grupul”) prezinta investitorilor concluziile rapoartelor de evaluarea pentru companiile Dendrio Solutions, Elian Solutions, ISEC Associates si Equatorial Gaming, companii aflate in perimetrul de consolidare financiara si in care Grupul are detineri semnificative. Evaluarea a fost efectuata pentru data de 31 decembrie 2021.

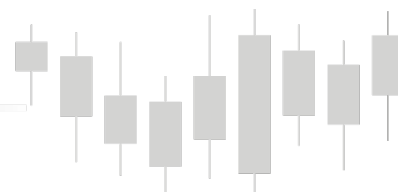
Abordarile in realizarea evaluarilor: abordarea prin venit, respectiv metoda fluxurilor de numerar actualizate – discounted cash flow (DCF). In cadrul metodei DCF valoarea este orientata spre viitor, cuprinzand astfel potentialul generator de venituri al unei afaceri. Ipotezele incluse in evaluari au fost de continuare a activitatii pe o perioada nedefinita pentru societatile analizate, informatiile financiare si operationale istorice si previzionate precum si evolutia principalilor parametrii (venituri, cheltuieli, marje, EBITDA, EBIT). Rata de actualizare utilizata in aplicarea metodei DCF a fost Costul Mediu Ponderat al Capitalului – Weighted Average Cost of Capital (WACC) care reflecta atat costul capitalurilor proprii, cat si costul capitalurilor imprumutate. Valorile folosite au fost intre 15.7 si 18.5%.

Tipul de valoare estimata in raport este valoarea de piata, definita in Standardele de Evaluare a Bunurilor aplicabile la Data Evaluarii ca fiind “suma estimata pentru care un activ sau o datorie ar putea fi schimbat(a) la data evaluarii, intre un cumparator hotarat si un vanzator hotarat, intr-o tranzactie nepartinitoare, dupa un marketing adecvat si in care partile au actionat fiecare in cunostinta de cauza, prudent si fara constrangere.”

Evaluarea se bazeaza pe ipoteza conform careia societatile analizate vor continua sa isi desfasoare activitatea conform principiului “continuarii activitatii” (“goingconcern”) pentru o perioada nedefinita. Evaluarea presupune functionarea societatilor ca societati de sine-statoare, respectiv presupune desfasurarea activitatii operationale, in special a relatiilor contractuale cu creditorii, furnizorii si clientii conform principiilor de piata (“arm’slength”). Evaluările presupun aplicarea rationamentului profesional al evaluatorului in baza unor informatii si ipoteze disponibile pentru a ajunge la o concluzie asupra valorii.

Validitatea evaluarilor este conditionata de aceste informatii si ipoteze, care nu sunt exhaustive si contin anumite limitari inerente. Este posibil sa existe diferente, uneori materiale, intre rezultatele operationale si financiare previzionate si cele realizate. Astfel de diferente pot fi generate de incertitudini legate de domeniul de activitate al societatilor analizate, de conditiile economice actuale sau de alti factori de risc care nu pot fi cuantificati in previziunile financiare, nefiind predictibili pentru societati sau Evaluator la Data Evaluarii.

Evaluările s-au realizat in ipoteza conform careia nu exista niciun fel de active sau datorii reale sau contingente nedezvaluite, niciun fel de obligatii atipice sau angajamente substantiale in afara celor generate de activitatea de exploatare normala, si nu exista litigii in curs de desfasurare sau previzibile care ar putea sa aiba un impact material asupra analizei.



Evaluatorul nu isi asuma nicio responsabilitate pentru niciun aspect juridic, respectiv pentru orice costuri, daune, pierderi sau cheltuieli suferite de catre client sau orice alta terta parte, rezultate din utilizarea rapoartelor de evaluare.

Rapoartele de evaluare sunt intocmite in conformitate cu Standardele de Evaluare a Bunurilor emise de ANEVAR editia 2022.

Valoarea astfel estimata reflecta pozitia operationala si financiara a societatiilor evaluate si circumstantele pietei in ansamblu la data evaluarii in baza informatiilor disponibile. Evaluările au fost realizate de compania de profil Veridio SRL, evaluator autorizat, membru corporativ al ANEVAR si au fost comandate de catre managementul Grupului.

Prezentam in continuare concluziile evaluarilor, prin metoda DCF, in scenariul de baza:

- Pentru Dendrio Solutions SRL, valoarea de piata a companiei precum si a participatiei detinute de Bittnet Systems in capitalurile proprii este estimata la 71.88 milioane lei, avand in vedere ca Bittnet detine 100% din partile sociale ale Dendrio.
- Pentru Elian Solutions, valoarea de piata a companiei este estimata la 10,55 milioane lei. In consecinta, valoarea de piata a participatiei detinute de Bittnet in Elian Solutions este estimata la 5,38 milioane lei aferenta unei participatii de 51%.
- Pentru ISEC Associates, valoarea de piata a companiei este estimata la 2,86 milioane lei. In consecinta, valoarea de piata a participatiei detinute de Bittnet in capitalurile proprii ale ISEC Associates este estimata la 2 milioane lei, aferenta unei participatii de 70%.
- Pentru Equatorial Gaming, valoarea de piata a companiei este estimata la 6,56 milioane lei. In consecinta, valoarea de piata a participatiei detinute de Bittnet in capitalurile proprii ale Equatorial Gaming este estimata la 6,50 milioane lei, aferenta unei participatii de 99%.

Astfel, detinerile Grupului in cele 4 companii se ridica la valoarea de 91,85 milioane lei, in scenariul de baza, in timp ce valoarea contabilizata a celor 4 detineri , conform standardelor IFRS, este de 12,86 milioane lei.

Presedintele Consiliului de Administratie

Prin reprezentant, Mihai-Alexandru-Constantin LOGOFATU

