

## Raport Semestrial - Semestrul 1 2022

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

Pentru exercițiul financiar	01.01.2022 - 30.06.2022
Data raportului	26 August 2022
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	J40/3752/2007
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Piața Reglementată BVB
Capitalul social subscris și vărsat	52.848.059,50 RON
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială	528.480.595 acțiuni cu valoare nominală 0.1 lei – simbol BNET 47.000 obligațiuni cu valoare nominală 100 lei – simbol BNET23 97.037 obligațiuni cu valoare nominală 100 lei – simbol BNET23A 100.000 obligațiuni cu valoare nominală 100 lei – simbol BNET23C

<b>MESAJ DE LA CEO.....</b>	<b>3</b>
<b>INFORMAȚII GENERALE DESPRE EMITENT .....</b>	<b>8</b>
<b>STRUCTURA GRUPULUI ÎN S1 .....</b>	<b>10</b>
<b>RECAPITULARE EVENIMENTE CHEIE ÎN S1 2022.....</b>	<b>19</b>
<b>DIVIZIA DE EDUCAȚIE .....</b>	<b>19</b>
<b>DIVIZIA DE TEHNOLOGIE .....</b>	<b>24</b>
<b>DESPRE ACȚIUNILE BNET .....</b>	<b>31</b>
<b>DESPRE OBLIGAȚIUNILE BITTNET .....</b>	<b>32</b>
<b>2. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ A GRUPULUI .....</b>	<b>33</b>
<b>ELEMENTE DE BILANȚ.....</b>	<b>33</b>
<b>CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE .....</b>	<b>36</b>
<b>SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR .....</b>	<b>40</b>
<b>3. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE .....</b>	<b>41</b>
<b>3.1. 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. ....</b>	<b>41</b>
<b>3.2. 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.....</b>	<b>42</b>
<b>3.3. 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. COMPARAȚIE CU PERIOADA CORESPUNZĂTOARE A ANULUI TRECUT.....</b>	<b>43</b>
<b>4. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE ....</b>	<b>45</b>
<b>4.1. DESCRIEREA CAZURILOR ÎN CARE SOCIETATEA COMERCIALĂ A FOST ÎN IMPOSIBILITATEA DE A ÎȘI RESPECTA OBLIGAȚIILE FINANCIARE ÎN TIMPUL PERIOADEI RESPECTIVE. ....</b>	<b>45</b>
<b>4.2. DESCRIEREA ORICĂREI MODIFICĂRI PRIVIND DREPTURILE DEȚINĂTORILOR DE VALORI MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ. ....</b>	<b>45</b>
<b>5. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE CU AFILIAȚII .....</b>	<b>47</b>
<b>6. GRADUL DE REALIZARE A TINTELOR PENTRU ANUL 2022 .....</b>	<b>48</b>
<b>7. RISCURI IDENTIFICATE DE EMITENT .....</b>	<b>49</b>
<b>8. SEMNĂTURI ȘI DECLARAȚII CONFORM ART. 123 2 PUNCTUL B, LIT C DIN REGULAMENTUL ASF NR.1/2006.....</b>	<b>56</b>
<b>9. ANEXE.....</b>	<b>1</b>

## Mesaj de la CEO

În primele 6 luni ale anului curent, Grupul nostru a înregistrat venituri consolidate de 70 milioane lei, în creștere cu 45% față de perioada similară a anului anterior. Marja brută a crescut cu 69%, pana la valoarea de 17.9 milioane lei, față de 10.5 milioane lei anul trecut. Profitul Operațional este mai mult decât triplu - 3.6 milioane lei in H1 '22 vs 1 milion lei in H1 '21.

Rezultatul Financiar completează Rezultatul Operațional, iar analiza acestuia în H1 2022 merită două paragrafe separate. Astfel, activitatea investițională a adus un profit financiar de 6.2 milioane lei și un cash inflow de 7.8 milioane lei în cadrul Bittnet Systems SA (rezultatul individual al firmei mama). În plus, firmele din grup au plătit către firma mamă dividende în valoarea de 1.6 milioane lei.

În schimb, în cadrul procesului de consolidare, auditorii elimină aceste operațiuni (tratând vânzarea de părți sociale ale Dendrio ca și pe o majorare de capital). Desigur, în parte de cheltuieli sunt păstrate toate elementele, indiferent de faptul că sunt reevaluări sau vânzări efective. Astfel, deși la nivel Profitul Financiar este de 5 milioane lei, la nivel consolidat se contabilizează o pierdere de 3.8 milioane lei (în principal din reevaluarea titlurilor deținute).

Ca urmare, rezultatul consolidat brut al perioadei este negativ – o pierdere de 680 mii lei versus un profit brut de 2 milioane lei la H1 2022.

Revenind cu analiza la rezultatele operaționale, atât datele noastre istorice, precum și cele ale numeroși alți emitenți listați din sectorul IT, cea mai mare parte a veniturilor, și, prin urmare, aproape întreaga profit se realizează în ultimul trimestru al anului, primul semestru fiind întotdeauna cel slab. În acest context, performanța înregistrată în primele șase luni din 2022 este una care ne da încredere - am realizat la nivel consolidat deja 44% din veniturile întregului an așa cum a fost aprobat în [bugetul de venituri si cheltuieli](#) (fața de 31% în 2021 și alți ani anteriori).

Dacă analizăm în perspectivă anualizată (ultimele 12 luni - *trailing 12 months, TTM*), veniturile consolidate depășesc valoarea de 134 milioane lei (comparativ cu 100 milioane de lei în perioada anterioară), marja brută înregistrează o creștere de peste 11 milioane lei (până la 31.7 milioane lei), iar profitul operațional este de peste trei ori mai mare, înregistrând valoarea de 9.9 milioane lei. Profitul brut este de 13.4 milioane lei, față de 2.2 milioane lei pentru perioada de comparație. **Cu alte cuvinte, ținta de profit pentru anul acesta poate fi obținută dacă a doua jumătate a anului curent înregistrează doar o evoluție similară cu anul trecut, fără să mai existe în S2 creșterea înregistrată în prima parte a anului.**

În cadrul Diviziei de Tehnologie, concentrarea pe servicii a generat o creștere a ponderii acestui tip de venituri în totalul înregistrat la nivel de divizie – de la 17% în 2020, la 23% în 2021 și la 36% acum, ceea ce atrage o creștere a marjei brute mai accelerată decât creșterea vânzărilor. În total cheltuielile de vânzare și administrative au crescut cu o viteză mai mică decât marja brută, profitul operațional al diviziei aproape s-a triplat față de S1 2021.

În ceea ce privește Divizia de Educație, transformarea proceselor de vânzare din anii anteriori dă roade semnificativ: rezultatele sunt consistente și predictibile, cu rate de conversie în creștere și fără a sesiza obstacole în generarea de afaceri noi. În cazul Bittnet Training nu doar că avem proiecte care se întind până în S2 2023, dar în ultimele 6 săptămâni ale semestrului am derulat un program de educație pentru peste 600 cursanți, în tehnologii Microsoft cloud, ocazie cu care „am efectuat rodajul” noului sediu.

Astfel, divizia de educație a redevenit un motor de creștere, cu vanzarile realizate în condiții cunoscute de profitabilitate - margine brută de aproximativ 60%. Astfel, dacă ne uităm doar la Bittnet Training - **am înregistrat în S1 2022 venituri și marje egale cu TOT anul 2021**, ceea ce reconfirmă bugetul asumat pentru anul acesta. Pentru a doua jumătate a anului, ne vom axa pe generarea unui volum de business în condiții corecte de marjă brută pentru toate companiile din divizie, astfel încât marja brută să compenseze integral creșterile de costuri cu resursele umane – redevenind profitabili în zona de 20-30% profit operațional.

Totodată, dacă ne uităm la S1 2022, toate companiile cu cifre semnificative din grup înregistrează o creștere solidă, cu marje bune și pentru companiile nou alăturate – FORT (fosta GRX) și Optimizor (fosta ITPrepared) - chiar în condiții de creștere accelerată a costului cu resursa umană.

Această presiune continuă asupra costului cu resursele umane este caracteristica definitorie a anului 2022. În întreaga industrie (și de altfel și în alte industrii) trecem printr-o perioadă de reajustare a serviciilor și prețurilor de vânzare, pentru a reflecta noua realitate a costurilor. Vestea bună este că mai degrabă nu am întâmpinat probleme din partea clienților.

De-a lungul dezvoltării companiei noastre ne-am confruntat permanent cu o piață a muncii dificilă pentru angajator, ceea ce ne-a făcut să acordăm mereu atenție întregului domeniu al resurselor umane. Dacă în 2015, la o dimensiune totală a personalului de 20 persoane, aveam deja o poziție dedicată recrutării continue și asigurării unui mediu de lucru dezirabil, în prezent pe de-o parte tragem foloasele anilor dedicați construirii unei culturi de companie sănătoasă, și pe de altă parte continuăm să acordăm în permanență atenție, eforturi și resurse semnificative în acest scop.

Ca dovadă, în S1 2022 ni s-a alăturat un coleg nou la 3 zile (am recrutat 59 de colegi noi), derulând procese continue în paralel cu 5 recrutori seniori și cu o agenție. Programul nostru de reconversie profesională CTRL+N a început să genereze rezultate și în sensul atragerii de juniori. Ne propunem ca în următoarele 12 luni, 10% dintre noii colegi să provină din acest program de reconversie.

Alături de o rată de turnover a personalului de 12% (care este mai mică de jumătate din media industriei), faptul că 40% din candidații acceptați sunt recomandări ale echipei dă greutate afirmației că membrii echipei se bucură să facă parte din colectivul Bittnet, și au încredere să ne recomande prietenilor.

După recrutare, următorul pas este dezvoltarea continuă – “learning and development”: mai multe programe de cursuri deschise tuturor colegilor pentru dezvoltarea abilităților umane, soft, interpersonale.

Am construit și implementat o academie de vânzări - o zonă deficitară în majoritatea companiilor. De asemenea, academia internă de management reprezintă infrastructura ce ne va permite să operăm în 2 ani un business de 100 milioane de euro. Ne axăm în permanență pe profesionalizarea nivelului de top și middle management din fiecare companie. La nivel de top management urmărim o specializare aparte inclusiv coaching extern.

Situația financiară a grupului este una foarte bună, activul net contabil (capitalurile proprii) atingând cea mai mare valoare din istoria grupului: aproape 60 milioane lei. Poziția de cash la finalul lunii iunie este de 19 milioane lei, iar datoriile bancare totale au scăzut cu 1.3 milioane lei, urmând traiectoria pe care am avut-o întotdeauna în vedere – de a avea sursele de finanțare disponibile pe termen cât mai îndelungat. Astfel, dacă anul trecut ±70% din datoria bancară era pe termen scurt, acum datoriile bancare pe termen scurt reprezintă doar ±40% din datoriile bancare. Datoriile la furnizori sunt acoperite de creanțele asupra clienților în proporție de 110% - în linie cu valorile istorice.

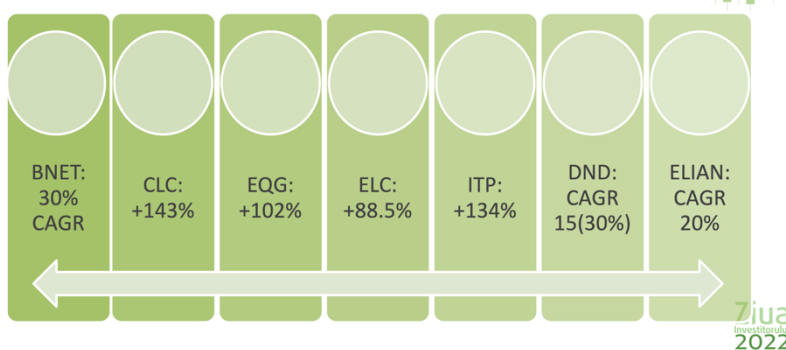
Situația noastră financiară solidă ne poziționează foarte bine pentru a continua atât modificările proceselor interne de generare a vânzărilor și de livrare, dar și extinderea prin achiziții (M&A-uri). În mod particular acest subiect este unul de interes, ce considerăm că merită să aibă în continuare prioritate în creșterea amprentei grupului, în special ținând cont de succesul proiectelor anterioare de M&A.

Suntem un grup de companii ce oferă o gamă din ce în ce mai largă de servicii IT&C clienților, atât în manieră clasică (proiect based), în mod recurent („recurring revenue”) și în paradigma de „managed services”. Unul dintre pilonii strategici de dezvoltare afirmat încă de la listarea pe piața AeRO în 2015, a fost dezvoltarea continuă a portofoliului de produse și servicii oferite.

Între finalul semestrului 1 și momentul publicării acestui raport am obținut acordul de la Consiliul Concurenței pentru a încheia tranzacțiile cu TopTech și zNet Computers, care se alătură Dendrio în cadrul segmentului de business "Cloud & Infrastructure". Chiar dacă în cursul anului 2022 vom consolida, conform regulilor IFRS, doar veniturile acestor companii din perioada septembrie (sau octombrie) până în decembrie, ele adaugă o capacitate de generare venituri de aproximativ 80 milioane lei pe an.

Ne așteptăm ca și aceste companii să înregistreze în 2023 creșteri semnificative, așa cum a fost cazul și pentru celelalte companii care s-au alăturat grupului. Cred că este o ocazie bună să reamintesc un slide pe care l-am arătat participanților la Ziua Investitorului 2022, care arată de ce suntem încrezători în modelul de creștere atât organică cât și prin M&A-uri: acestea sunt fie ratele anuale de creștere organică a companiilor din grup (în cazul Bittnet Training, Dendrio sau Elian), și evoluțiile în primul an al cifrelor companiilor care s-au alăturat grupului:

### The SnowBall: Acquire, Operate, Grow



Continuăm să lucrăm la proiecte de M&A, de dimensiuni semnificative, și le vom anunța imediat ce avem contractele de investiție semnate.

Chiar dacă rezultatele produse de fiecare dintre companiile în care investim

nu vor avea valori și evoluții regulate an de an, chiar dacă unele dintre investiții sunt în momente de creștere și au nevoie mai mult de expertiza noastră de a crește business-uri, iar altele sunt în momente de maturitate care produc cash-flow ce poate fi optimizat și folosit la extinderea grupului, credem cu tărie că diversificarea acestora ne crește semnificativ șansa de a prospera de pe urma acestor investiții.

Această reziliență nu este o întâmplare, ci dimpotrivă, este un rezultat natural al modului în care am cautat și ales investițiile în alte companii, și a viziunii pe care o urmărim legată de construcția întregului grup. Vă recomand călduros să alocați timp pentru a parcurge în liniște capitolul "[Viziunea Bittnet](#)".

Reziliența descrisă anterior este primul pas, obligatoriu, în călătoria spre antifragilitate. Fiecare din deciziile pe care le luăm urmăresc construcția unui grup antifragil, astfel încât să avem cea mai puternică forță – timpul – alături de noi ("*Time is the friend of the wonderful business, the enemy of the mediocre*"). Al doilea element îl reprezintă combinația dintre 'good operations' și capacitatea de management a capitalului, așa cum este descris 'secretul succesului' în cartea „[The outsiders – 8 outstanding CEOs](#)".

Legat de managementul investițiilor noastre în alte companii, am primit de la acționari întrebări despre deținerile în companiile Safetech Innovations, Arctic Stream și Softbinator Technologies. În cazul Safetech, am investit încă de la plasamentul privat, considerând acest domeniu (cybersecurity) ca unul de mare interes, și ne-am bucurat de parcursul pe bursă al acțiunilor SAFE, reducând treptat procentul de deținere. În 2021 am pus însă bazele pilonului nostru propriu de cybersecurity în cadrul diviziei de tehnologie – prin achiziția ISEC Associates și Global Resolution Experts – ceea ce este astăzi FORT. Este deci rațional să alocăm sumele rezultate din investiția Safetech în dezvoltarea Fort, ținând cont de multiplii semnificativ mai avantajoși pe care i-am obținut aici.

În cazul AST și CODE suntem în continuare investiți la fel de mult ca și la listarea acestor companii. Considerăm că ambele au un potențial de creștere deosebit, avem încredere în management, înțelegem industria din care fac parte, dar și modul de operare al businessului. În T1 2022 am lichidizat parțial aceste dețineri pentru a finanța plata tranșei 2 din tranzacția noastră cu GRX, iar apoi am redobândit pozițiile inițiale, astfel încât să ne bucurăm în continuare de potențialul de creștere al celor două organizații.

Această evidențiază motivul principal pentru care alocăm capital în entități listate, și anume, lichiditatea. Practic, am reușit să ne lichidăm parțial participația în aceste companii în câteva zile și am re-achiziționat ulterior acțiunile respective, cu un impact neutru/pozitiv asupra situației noastre financiare (cashflow-ul din activitatea de investiții - vânzări minus achiziții de instrumente listate - are valoarea pozitivă de 315 mii lei). În cazul Softbinator, Daniel face o treabă extraordinară, punând rapid la lucru banii obținuți din plasamentul privat și mecanismele pe care piața de capital le oferă, realizând tranzacții M&A care au întărit semnificativ compania, ducând-o la un nou nivel de organizație în mai puțin de doi ani de la intrarea noastră în acționariat. Suntem încantați să facem parte din călătoria acestei companii.

În continuare cred că unul dintre elementele care nu se observă ușor din afara organizației este **capacitatea operațională** deosebită. Faptul că activitatea noastră inițială, de bază, este trainingul IT, și complexitatea specifică organizării cu succes a acestei afaceri, ne-au forțat să construim sisteme și unelte operaționale specifice unor companii mult mai mari ca afaceri, cu complexitate sporită. Pe de altă parte, odată depășit acest impediment, în prezent, ne bucurăm de un avantaj competitiv greu de egalat din acest punct de vedere.

Ca de obicei, vă încurajăm să ne trimiteți feedback despre acest raport, evoluția companiei sau planurile noastre de viitor. Opinia investitorilor este întotdeauna binevenită. Ne puteți contacta oricând la [investors@bittnet.ro](mailto:investors@bittnet.ro)

Mihai Logofătu, CEO

## Informații generale despre Emitent

Bittnet a fost înființată în anul 2007 de Mihai și Cristian Logofătu, ambii ocupând poziții de conducere în cadrul companiei. Încă de la începuturile sale, Bittnet 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 etc.

În februarie 2009, compania și-a schimbat statutul juridic în societate pe acțiuni (SA), în urma majorării capitalului social, utilizând profiturile generate în 2008. În 2012, compania a primit o primă infuzie de capital "din exterior" (investiție tip equity) de la business angel-ul Răzvan Căpățînă, care este în continuare un acționar important al companiei.

Din martie 2015, Bittnet este listată pe piața AeRO a Bursei de Valori București, sub simbolul BNET. Bittnet a fost prima companie IT care s-a listat pe BVB, după o infuzie de 150.000 de euro în companie, primită de la fondul polonez Carpathia Capital SA în schimbul unei participații de 10%. Din acel moment, Bittnet folosește în mod activ mecanismele pieței de capital pentru a-și crește și dezvolta afacerea, plasând cu succes cinci emisiuni de obligațiuni în 2016, 2017, 2019 (de două ori) și 2020.

Fondatorii companiei au crezut dintotdeauna că piața IT din România trebuie consolidată. De aceea, în cursul anului 2017, compania a identificat prima oportunitate de a acționa în această direcție și a urmat achiziționarea GECAD NET. În prima jumătate a anului 2019, GECAD Net a fost rebrănduit către Dendrio Solutions. Astăzi, Dendrio este singurul integrator de soluții hibrid "multi-cloud" din România, având o poziție consolidată ca și companie certificată de cei mai importanți furnizori de IT din lume, concentrându-se pe cloud și securitate informatică.

În aprilie 2019, Bittnet a adoptat structura grupului și a restructurat afacerea, care se bazează în prezent pe doi vectori cheie, reprezentați de cele două divizii:

- **Educație**, care în prezent constă în segmentul de training IT unde Bittnet Training este lider de piață.
- **Tehnologie**, care este axată pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare oferite anterior atât de Bittnet, cât și de Dendrio. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

La scurt timp după anunțarea noii structuri, Bittnet a făcut două noi achiziții - un pachet majoritar de acțiuni în compania ce furnizează soluții ERP, Elian Solutions, precum și un pachet semnificativ în compania de învățare bazată pe jocuri, Equatorial Gaming. În urma achiziției, activitățile Equatorial au fost integrate în divizia "Educație", în timp ce Elian a completat oferta de servicii de integrare IT prin adăugarea de soluții ERP în portofoliul



grupului. În decembrie 2018, Bittnet a achiziționat activitatea de integrare IT&C a Crescendo International SRL, o companie cu 25 de ani de experiență în România și pe piețele externe. Divizia IT&C a companiei Crescendo a fost integrată în Dendrio și, ca urmare a fuziunii, compania beneficiază de o structură de afaceri mai stabilă, de resurse extinse de personal, precum și de un portofoliu extins de clienți, produse și servicii.

În cursul anului 2020 două noi investiții minoritare s-au alăturat grupului: Softbinator (prima noastră intrare în piața de software development) și The eLearning Company – care completează foarte bine serviciile oferite de Bittnet Training și Equatorial în cadrul diviziei de educație.

Pe parcursul anului 2021 Bittnet a încheiat 7 noi achiziții de companii – IT Prepared (acum rebranduit Optimizor) – o companie ce oferă servicii de suport IT în regim de managed services, Nenos & Nonlinear – două companii de dezvoltare software cu focus pe zona de Artificial Intelligence și Machine Learning, ISEC și GRX (acum rebranduite Fort) care sunt pilonul de cybersecurity și Computer Learning Center – companie de training cu focus pe zona de cybersecurity.

Astăzi, grupul Bittnet are două divizii cheie, **Educație** și **Tehnologie**. Compania are peste 250 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre cele 12 companii incluse în grup.

## Structura grupului în S1

În urma proceselor repetate de achiziții din ultimii ani, Bittnet Group a trecut printr-o dezvoltare majoră – de la o companie singulară cu activitate în două domenii cheie (Educație și Tehnologie) către un grup de companii ce include mai multe organizații ce activează în aceleași două arii de interes. În cursul anului 2020 și începutul anului 2021 am negociat și implementat noi investiții de tip M&A. Astfel, actuala structură a grupului la 30 iunie conținea 12 companii:

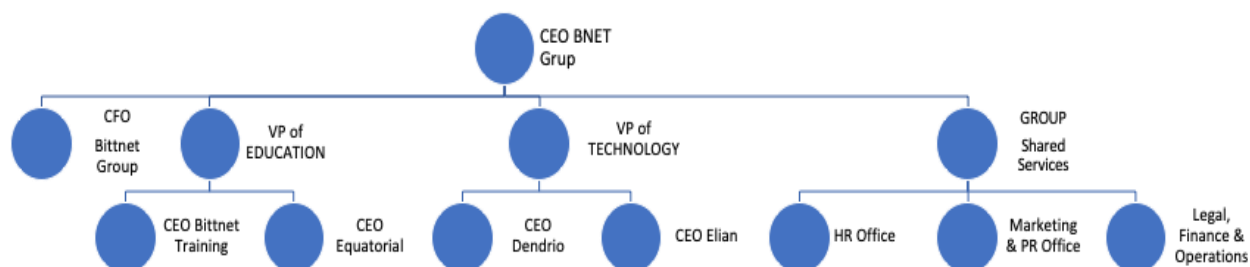
### Divizia de Educație

- Bittnet Training
- Computer Learning Center
- Equatorial Gaming & Equatorial Training
- The eLearning Company

### Divizia de Tehnologie

- Dendrio Solutions
- Elian Solutions
- Fort (fosta GRX, Global Resolution Experts, & GRX Advisory)
- ISEC Associates (va fi deținută de GRX)
- Nenos Software & Nonlinear
- Optimizor (fosta ITPrepared)

Companiile din grup sunt conduse operațional într-un mod foarte descentralizat. La nivel de grup există doar câteva funcțiuni centralizate, conform organigramei de mai jos. Conducerea superioară a grupului, alături de persoanele cu titulatura de „Vicepreședinte” urmăresc eforturile de guvernare ale companiilor din grup, oferind atât sprijin cât și ‚conflict resolution’. Atât conducerea executivă cât și comitetul de dezvoltare strategică au ca obiectiv respectarea valorilor grupului la toate nivelurile. Din punct de vedere operațional, activitățile The eLearning Company sunt gestionate separat.



## Divizia de Educație – Technical Skills

### I. Bittnet Systems S.A.

- 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 – Mihai Logofatu, CEO
- Responsabil pentru activitatea de training: Cristina Rațiu, CEO of Bittnet Training
- Număr de angajați/colaboratori: 25
- Venituri S1 2022: 7.6 milioane lei vs 6.26 milioane lei in S1 2021
- Profit Brut S1 2022: 4.68 milioane lei vs 2.36 milioane lei in S1 2021
- Website: [www.bittnet.ro](http://www.bittnet.ro)

Bittnet Training este liderul pieței de instruire IT din România, cu aproape 20 ani de experiență și cea mai mare echipă de traineri din România. De-a lungul anilor, compania a livrat mai mult de 50.000 de ore de training IT și are în prezent una dintre cele mai cuprinzătoare și actualizate curricule din regiunea CEE. Trainingurile oferite de Bittnet 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 este certificat ca centru de training autorizat de către cei mai mari producători de tehnologie la nivel mondial, oferind cel mai mare portofoliul de training din piața românească: Cisco, Microsoft, Amazon Web Services, Oracle, ITIL, Citrix, etc. Prin parteneriatele la nivel european (LLPA – Asociația celor mai importante centre de training din lume), Global Knowledge, etc Bittnet oferă un portofoliu de peste 1000 titluri de cursuri oficiale, extinzând astfel portofoliul de vendori cu nume precum VMWare, IBM, RedHat, etc.

Bittnet oferă o gamă variată de cursuri IT. Fiecare curs poate fi susținut în două moduri flexibile: intensiv (5 zile pe săptămână, 8 ore pe zi) sau format mixt (cursuri de 2/4/6 ore, în funcție de nevoia clientului). Fiecare student primește acces la echipament dedicat, curriculum oficială, precum și la examene online și offline.

Având posibilitatea de a livra cursuri atât în română cât și în engleză, compania operează într-un parteneriat strategic cu Global Knowledge, liderul mondial al pieței de training IT. Începând cu 2016, Bittnet s-a alăturat celei mai mari asociații de parteneri de training Microsoft – LLPA.

## II. Computer Learning Center SRL (CUI 26065887)

- Structură acționariat: 100% Bittnet Systems SA,
- Responsabil pentru activitatea de training: Cristina Rațiu, CEO of Bittnet Training
- Număr de angajați/colaboratori: echipa este înglobată operațional în activitatea Bittnet Training
- Venituri S1 2022: 3.9 milioane lei
- Pierdere brută S1 2022: 240 mii lei
- Website: [www.clcr.ro](http://www.clcr.ro),

Computer Learning Center are peste 18 ani de experiență în domeniul educației; oferind sisteme de instruire, audit și evaluare în domeniul securității informațiilor, precum și infrastructura și tehnologiile respective de gestionare a serviciilor informatice.

Oferta de cursuri a Computer Learning Center (CLC) este strâns legată de cele mai noi soluții de protecție a informațiilor disponibile pe piața mondială și se adresează atât managerilor, cât și profesioniștilor din domeniul securității informatice.

Este partener oficial CompTia, EC Council, BSI, ITIL și Prince2.

### Divizia de Educație. – Human Skills`

## III. EQUATORIAL Gaming SA (CUI 30582237)

- Structură acționariat: 99,9989% Bittnet Systems SA, restul – Dan Berceanu (unul dintre fondatori)
- Responsabil: Diana Rosetka, CEO
- Număr de angajați/colaboratori: 15
- Venituri S1 2022: 530 mii lei versus 1.2 mil lei în S1 2021
- Pierdere Bruta S1 2022: 665 mii lei, versus profit de 29 mii lei în S1 2021
- Website: [www.equatorial.ro](http://www.equatorial.ro), [www.vrunners.com](http://www.vrunners.com)

Equatorial, companie de tip *game-based learning* este specializată în furnizarea programelor de formare și consultanță transformatoare la nivel individual, de echipă și organizațional în România și în străinătate. Începând cu 2015, compania a inventat, dezvoltat și lansat pe piața din România jocuri de realitate virtuală alternativă (Alternate Reality Game) pentru corporații, precum VRUNNERS, Bona Fides Agency, White Hat și Oligopoly. Aceste jocuri au scopul de a susține procesul educațional, de a crește gradul de implicare și de a stimula schimbările comportamentale ale angajaților. Jocurile sunt disponibile 24/7, pe dispozitive multiple și sunt utilizate pentru proiecte de învățare, conferințe, evenimente de teambuilding și programe academice de Master. Detine integral Equatorial Training, ale cărei cifre sunt consolidate în valorile de mai sus.

#### IV. The e-Learning Company (CUI 30760571):

- Companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii.
- Structură acționariat: 23% Bittnet Systems S.A.,
- Responsabil: Adrian Calin, CEO
- Număr de angajați/colaboratori: 10
- Venituri S1 2022: 1,49 milioane lei vs 926 mii lei în S1 2021
- Profit Brut S1 2022: 364 mii lei, versus 239 mii lei în S1 2021
- Website: [www.e-learningcompany.ro](http://www.e-learningcompany.ro)

The e-Learning Company are în portofoliul de soluții și produse diverse și care se diferențiază de alte oferte ale competiției prin o abordare centrată pe scopul final de maximiza investiția clienților în soluțiile noastre iar aceștia să fie dispuși să plătească recurent pe termen lung. Aceste produse și servicii sunt:

##### Platforma iKnowLMS:

Este vorba despre cea mai utilizată platformă de tip Learning Management System din România în companiile private (aproximativ 50.000 de angajați din mediul privat sunt înrolați în această platformă care este o aplicație exclusiv B2B). Pe lângă funcționalitățile obișnuite ale unui Learning Management System, iKnowLMS permite și relizarea facilă de testări (foarte utile în industriile foarte strict reglementate unde testarea periodică a angajaților este obligatorie).

##### Docentix.com

Ca strategie pe termen lung considerăm că zona B2C pentru cursurile online pe care le avem disponibile va crește foarte mult așa încât am creat Docentix.com, un site care se adresează utilizatorilor individuali care se pot abona la cursurile online în limba română prin plata unei subscripții lunare și/sau anuale care cuprinde un număr de cursuri sau toată colecția de cursuri. Căutăm cele mai bune variante și experimentăm diverse soluții pentru o experiență cât mai bună pentru utilizatorul final. De exemplu, am implementat ca metodă de plată Stripe, imediat ce a fost disponibil în România.

##### Cursuri online

Cursurile online Skillsoft în limba română. Încă de la început The e-Learning Company a beneficiat de parteneriatul cu Skillsoft, cel mai mare provider de soluții e-learning din lume, ceea ce a oferit access la o bibliotecă de peste 6000 de cursuri. Strategia The e-Learning Company a fost clară, oferirea de conținut localizat din biblioteca Skillsoft astfel încât în acest moment avem disponibile peste 500 de titluri de curs în limba română de la Skillsoft și cursurile proprii de învățare a limbii engleze (24 de module care acoperă toate nivelele de la A1 la C2). Așadar, catalogul este structurat pe mai multe colecții care sunt oferite ca o soluție integrată și acoperă subiecte ca:

- Dezvoltare personală și profesională;
- Comunicare;
- Vânzare și negociere;
- Serviciul clienți;
- Marketing;
- Resurse umane;
- Project Management;
- Microsoft Office;
- Management și leadership;
- Finanțe;
- Limba engleză
- Strategie pentru transformare digitală;

## Divizia de Tehnologie – Cloud & Infrastructure

### V. Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883):

- Structură acționariat: 88% Bittnet Systems SA, 12% Agista Investments SA
- Responsabil: Cristian Herghelegiu, CEO
- Număr de angajați/colaboratori: 97
- Venituri S1 2022: 40.5 milioane lei vs 38.1 milioane în S1 2021
- Pierdere Brută S1 2022: 2 milioane lei versus profit de 451 mii lei în S1 2021
- Website: [www.dendrio.com](http://www.dendrio.com)

Dendrio este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.

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. Începând cu data de 31 decembrie 2019, Dendrio include și divizia IT&C a Crescendo Internațional SRL, care a fost achiziționată de Bittnet Group în T4 2019.

Businessul de integrator înseamnă că oferim clienților noștri soluțiile și serviciile de care au nevoie începând cu analiza inițială, faza de design, implementare și testare ce rezultă în proiecte la cheie pentru companii cu nevoi diferite în ceea ce privește IT-ul:

- Infrastructura de rețea (routing, switching, Wi-Fi, optimization, consultanță);
- Cybersecurity (securitatea de rețea, securitate pentru data center, securitate pentru dispozitivele utilizatorilor, IPS, Advanced Malware Protection, Next Generation Firewall, securitate pentru e-mail și Web);
- Managementul rețelelor (monitorizare și alertare, management centralizat, analiza traficului);

- Migrarea și servicii de tip cloud (cloud privat, public și hibrid, trecerea de la o versiune la o alta, migrare și relocalizare pas cu pas);
- Virtualizare și data center (computing, stocare, rețelistică, backup, platforme de virtualizare, VDI);
- Mobilitatea angajaților, inclusiv Bring Your Own Device – BYOD;
- Comunicații și colaborare centralizată (telefonie IP, DECT phones, mesagerie instantă, prezență on-line, conferințe web);
- Conferințe video, inclusiv teleprezență (pentru desktop-uri, pentru sală administrativă, camere de conferință, smartphones, tablete, notebook-uri și stații de lucru, integrare cu smartboards);
- Licențe de software (Microsoft, Adobe, Cisco, Bitdefender, Dell, VMware, Veeam);
- Servicii de mentenanță și suport.

#### VI. ITPrepared SRL (CUI 35456175) – rebranduit Optimizor.

- Structură acționariat: 50.2 % Bittnet SA, restul împartit egal între fondatori
- Responsabil: Alexandru Ana, CEO
- Număr de angajați/colaboratori: 20
- Venituri S1 2022: 3 milioane lei versus 1,36 milioane lei în S1 2021
- Profit Brut S1 2022: 1.5 milioane lei versus 263 mii lei în S1 2021
- Website: [www.optimizor.ro](http://www.optimizor.ro)

Deținută în proporție de 50.2% de Bittnet, este o companie antrenreprenorală de servicii gestionate („Managed services”) înființată în 2016, ce furnizează servicii de suport IT în principal pe piața din SUA. Portofoliul clienților Optimizor se bazează în primul rând pe companii americane, dar conține și un număr de clienți locali. Managed services reprezintă externalizarea responsabilității pentru menținerea și anticiparea necesității unei game de procese și funcții care au ca scop îmbunătățirea operațiunilor și reducerea cheltuielilor în cadrul unei companii.

## Divizia de Tehnologie – aplicații de business

### VII. Elian Solutions SRL (CUI : 23037351)

- Structură acționariat: 51.0082% Bittnet SA, restul impartit egal între fondatori
- Responsabil: Iulian Motoi, CEO
- Număr de angajați/colaboratori: 39
- Venituri S1 2022: 5.49 milioane lei versus 2.73 milioane lei în S1 2021
- Profit Brut S1 2022: 859 mii lei versus pierdere de 191 mii lei în S1 2021
- Website: [www.elian-solutions.ro](http://www.elian-solutions.ro)

Elian Solutions este o, companie fondată în 2008 specializată în furnizarea de servicii de implementare pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics NAV. Din anul 2016 Elian deține o certificare Microsoft Gold. Soluția implementată de Elian permite companiilor să cunoască situația stocurilor, a creanțelor și a datoriilor, să poată previziona, inter alia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele. În 2019, în premieră, Elian a început să presteze servicii și să livreze soluții la export – pentru clienți din 5 țări: Bulgaria, Croația, Germania, Elvetia și SUA.

Lângă soluția Business Central 365, în portofoliul Elian există 4 aplicații care sunt licențiate de sine statator:

- Aplicație de OCR-izare facturi cu o definiție extrem de simplă de șabloane noi de facturi- scanare de documente și trimiterea lor în NAV
- Aplicație de inventariere mijloace fixe prin scanare
- Aplicație ClokIn/ClokOut-utilizată de firmele de producție pentru înregistrarea timpilor petrecuți de oamenii din hala de producție, pe comenzi și fluxuri tehnologice
- Aplicația de Retail, care susține vânzarea cu amănuntul în zona de fast-food.

Toate implementările noi ale Elian se bazează pe platforma Microsoft Dynamics 365 Business Central – localizarea soluției de echipa Elian permițându-ne să fim first moveri cu acest nou val tehnologic bazat pe cloud.

5 noi colegi s-au alăturat echipei Elian (3 ca urmare a turnoverului de personal iar 2 ca urmare a extinderii serviciilor de suport – cele generatoare de venituri recurente).



## Divizia de tehnologie – Cybersecurity

VIII. Fort – entitatea formata din Global Resolution Experts S.A. (CUI 34836770), GRX Advisory SRL (CUI 43813325) si ISEC Associates SRL (CUI 15845143)

- Structură acționariat: 60% Bittnet, 14% investitori financiari, restul impartit între fondatori si management
- Responsabil: Vladimir Ghita, CEO
- Număr de angajați/colaboratori: 28
- Venituri S1 2022: 7.9 milioane lei versus 4.9 milioane lei in S1 2021
- Profit Brut S1 2022: 2.67 milioane lei versus 1.65 milioane lei S1 2021
- Website: [www.fort.ro](http://www.fort.ro)

GRX a fost fondată în anul 2015 de antreprenorii români, Cristian Săndescu și Mihnea Călin, cu misiunea de a oferi servicii profesionale și personalizate în domeniul securității cibernetice către clienți mari din România și Uniunea Europeană, crescând continuu datorită expertizei în tehnologiile de ultimă generație și a practicilor DevSecOps.

ISEC a fost infiintata in 2003, ca spin-off din Departamentul de Furnizare de Servicii Profesionale al Provision Grup. ISEC a facilitat certificarea primelor sisteme de management al securității informațiilor din țară și a livrat primele audituri de securitate IT și teste de penetrare din RO. Au fost puse bazele ISACA România, pornind nucleul a ceea ce este astăzi una dintre cele mai dinamice asociații locale. Echipa ISEC monitorizeaza tehnologia și tendințele de reglementare pentru a-si actualiza portofoliu de servicii si pentru a ridica standardul de excelenta in domeniu.

Lista de servicii comune oferite de Fort cuprinde audit de conformitate IT pentru diverse standarde ale institutiilor de reglementare, precum Autoritatea de Supraveghere Financiară, Autoritatea pentru Digitalizarea României, Banca Națională a României sau Centrul Național de Răspuns la Incidente de Securitate Cibernetică – CERT-RO, servicii de teste de penetrare pentru aplicații web și infrastructură IT pentru clienți din România și Uniunea Europeană și servicii de proiectare, implementare și mentenanță pentru sisteme de management IT și securitate informațională.

Totodată, oferim servicii de proiectare a controalelor și a sistemelor de securitate IT ce urmează a fi implementate, servicii de proiectare arhitectură soluții tehnice de infrastructură IT privind integrarea sistemelor informatice financiare în Cloud Public și servicii de proiectare arhitectură soluții tehnice de infrastructură IT pentru implementarea sistemelor informatice în sectorul IT, dar fără participarea la implementarea respectivelor soluții către beneficiarii finali.

## Divizia de Tehnologie – Software Development

### IX. Nenos Software SRL (CUI 29612482) & Nonlinear SRL (CUI 37758005)

- Structură acționariat: 69% Bittnet, restul fondatorul
- Responsabil: Toader Toporau - CEO
- Număr de angajați/colaboratori: 13
- Venituri S1 2022: 2.24 milioane lei versus 1.3 milioane lei în S1 2021
- Profit Brut S1 2022: 510 mii lei versus 413 mii lei S1 2021

Website: [www.nenos.ro](http://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

Consultanții Nenos Software analizează amănunțit cerințele clienților pentru a-i ajuta să dezvolte o strategie optimă de AI (inteligenta artificială). Înțelegând provocările și oportunitățile cu care se confruntă organizația vor sfătui cu privire la cea mai eficientă implementare a software-ului alimentat de AI.

- Modelare ML

Echipa Nenos Software poate furniza dezvoltarea de software AI cu ciclu complet la cheie sau poate ajuta echipa internă în orice etapă a proiectului.

- Training

Pentru clienții NENOS care utilizează soluțiile dezvoltate pe bază de ML (machine learning) și AI (artificial intelligence) sunt organizate sesiuni de instruire personalizate pentru a se asigura că acestea au toate cunoștințele necesare despre soluțiile de inteligență artificială cu care vor lucra și abilitățile pentru a le opera.

- Dezvoltare software personalizat

Oferă o experiență de dezvoltare software foarte bună adaptată nevoilor clienților.

## Recapitulare evenimente cheie în S1 2022

### DIVIZIA DE EDUCAȚIE

	30/Jun/22	30-Jun-21	30-Jun-20	Evolutie 22 vs 21
<b>Venituri din contracte cu clientii</b>	<b>11,377,470</b>	<b>5,764,787</b>	<b>7,263,315</b>	97%
<b>Costul vânzărilor</b>	<b>7,234,801</b>	<b>2,591,948</b>	<b>2,697,753</b>	179%
Costul vanzarii marfuri/materiale	264,250	88,146	694,985	200%
Ore-Om	6,970,550	2,503,802	2,002,768	178%
<b>Marja bruta</b>	<b>4,142,669</b>	<b>3,172,838</b>	<b>4,565,562</b>	31%
<b>Cheltuieli de vanzare/distributie</b>	<b>2,095,460</b>	<b>1,569,127</b>	<b>789,835</b>	33%
Ore-Om	1,625,210	1,062,103	610,325	53%
Publicitate	470,251	507,024	179,509	-7%
<b>Cheltuieli administrative</b>	<b>3,081,304</b>	<b>2,299,785</b>	<b>1,541,622</b>	34%
Ore-Om	891,525	943,768	638,040	-6%
Amortizare	790,190	748,671	263,516	6%
Alte servicii terti	706,940	345,564	196,842	104%
Diverse	537,206	97,157	274,852	453%
<b>Profit Operational</b>	<b>-540,551</b>	<b>-430,848</b>	<b>2,487,044</b>	-25%

Pentru Divizia de Educație, cel de-al doilea trimestru al anului 2022 a fost la fel de prolific ca primul, ceea ce a condus la un rezultat extrem de promițător la jumătatea anului. Practic, discutând în termen de proiecte câștigate (Closed WON), avem la finalul lunii iunie contracte semnate de o valoare egală cu întreg anul 2021. Astfel suntem încrezători că o creștere de 50% a cifrei de afaceri în 2022 vs. 2021, care părea la începutul anului un obiectiv extrem de ambițios, a devenit acum unul realizabil.

Pentru a doua jumătate a anului focusul va fi pe generarea unui volum de business în condiții corecte de marjă brută pentru toate companiile din divizie, astfel încât marja brută să compenseze integral creșterile de costuri cu resursele umane – redevenind profitabili în zona de 20-30% profit operațional. Echipa de vânzări deja informează clienții despre noua listă de prețuri care va intra în vigoare de la 1 Septembrie.

În mod deosebit, în H1 profitabilitatea diviziei de educație (masurată ca procent de marja brută) a fost afectată de derularea unui contract „moștenit” de la Computer Learning Center – o licitație de stat cu prețuri fixe în lei, pentru care furnizorii din strainatate au schimbat prețurile de livrare, generând ca întreg contractul să aibă o marjă brută de puțin peste zero (2% este necaracteristic ca business pentru divizia de educație). În schimb, acest contract a trebuit livrat în această perioadă, deci a ocupat din timpul operațional al echipei. Acest tip de contract nu se va mai repeta vreodată.

Tot în primul semestru – în parteneriat cu Microsoft România - am reușit să implementăm primul proiect de anvergură în sectorul public, mai bine de 600 de cursanți din diferite agenții guvernamentale și ministere au participat la cursuri de cloud și cybersecurity. Succesul acestui prim proiect ne-a dat posibilitatea să inițiem discuții pentru o continuare a demersului și în anul fiscal 2022-2023, precum și creșterea numărului de participanți și implicit a bugetului.

În continuare nu vedem în activitatea noastră niciun impact major al războiului din Ucraina, al creșterii dezechilibrelor financiare din economia românească sau a schimbărilor fiscale recente. Rămânem evident în alertă, și monitorizăm cu atenție zonele care arată semnele unei potențiale încetiniri de activitate. Puteți găsi în paginile următoare activitățile și proiectele fiecărei echipe parte a Diviziei de Educație.

## Marketing & Product management

### Tech Skills

În primul semestru din 2022 echipa de Marketing și Product management s-a concentrat pe campanii de brand awareness și generare de lead-uri prin dezvoltarea de conținut. Prin activitatea continuă de menținere la zi a conținutului de pe website, prin acțiuni continue de SEO și promovare Pay-Per-Click, prin campanii de produs dedicate vendorilor din portofoliu, echipa a generat 220 MQL (Marketing Qualified Leads) dintre care 105 din ele (48%) au fost calificate și au fost transferate în echipa de Business Development. Am atras peste 86.000 vizite pe site-urile proiectelor din Bittnet Training și peste 5.208.000 afișări de reclame plătite în mediul online.

Am dezvoltat și updatat cu noi informații IT Evolve Toolkit, respectiv Security Learning Toolkit care au ca scop oferirea de conținut relevant și de actualitate către Buyer Personas pe care echipele noastre îi targetează.

În zona de Product Management în prima jumătate a anului au fost aduși doi vendori noi în portofoliul Bittnet Training: EC-Council și UiPath, iar prin intermediul colaborării cu LLPA livrăm cursuri UiPath conform unui orar de clase global. În relația cu vendorul Cisco am dobândit posibilitatea de a crea conținut personalizat pentru clienții noștri, iar aceste cursuri pot fi vândute și altor companii. Totodată, ca urmare a rezultatelor bune am dobândit beneficiul de decontare a plăților prin Cisco Learning Credits, credite pe care o parte din clienți le dețin, iar în trecut nu aveam posibilitatea să le folosim ca instrumente de plată.

Continuăm să facem parte din programele prin care vendorii Microsoft și AWS co-finanțează cursuri de cloud pentru parteneri și clienți strategici.

Am organizat 5 webinarii prin care am atras 350 de înscrieri pe subiecte de Cisco, Microsoft, Amazon Web Services, Certified Ethical Hacker și DevOps, cât și un webinar pentru specialiștii de L&D ai companiilor membre ANIS (Asociația Patronală a Industriei Software) în care Bittnet Training este partenerul strategic de educație.

## Human Skills

Am derulat studiul cantitativ național în colaborare cu Reveal Marketing Research, care s-a desfășurat online în perioada 25.03 – 05.04.2022 pe un eșantion reprezentativ pentru universul liderilor de echipă din departamente de tehnologie, cu vârsta 25+, din mediul urban. Mărimea eșantionului a fost de 317 respondenți. Am început comunicarea studiului prin comunicate de presă și postări în social media și am pregătit 3 e-books bazate pe concluzii ale studiului care vor fi lansate în această vară.

Pregătim evenimentul de comunicare și dezbateră a rezultatelor studiului cu comunitatea specialiștilor din L&D din companiile de IT, eveniment care va avea loc în octombrie.

Am continuat să validăm punctele de vedere rezultate din studiu cu opiniile liderilor din IT&C în seria de Podcasts cu: Ionuț Scarlat (Orange Polonia), Yugo Neurmoni (CIO Council România), Daniel Rusen (Microsoft România)

Am lansat un slogan nou, aliniat la identitatea de brand a Grupului: Your Leadership Skills. Upgraded. și am demarat lucrul la noul site.

## Demand generation

În semestrul 1 din 2022 echipa Demand Generation a calificat către Business Development Team un total de 175 de lead-uri: 70 au fost generate de echipa Outbound, iar restul de 105 ca urmare a campaniilor efectuate de Marketing Team.

Față de perioada similară a anului precedent, în S1 2022 au fost create cu 2,5 ori mai multe SQL (Sales Qualified Leads), confirmând îmbunătățirea și rafinarea proceselor interne, și deci a ratelor de conversie.

Pe baza analizelor de nevoi efectuate în industriile targetate din IT&C, au fost identificate oportunități de business suplimentare. În consecință, echipa Demand Generation a mărit numărul de Sales Development Representative cu încă 3 colegi pentru a întâmpina nevoile de dezvoltare profesională din piață. În același timp din echipa noastră au fost promovați în echipa de Business Development pe poziții de junior BDM 3 colegi. În acest fel strategia de „drum în carieră” gândită la jumătatea anului trecut începe să se realizeze și să producă rezultate.

Toate aceste măsuri vor contribui la atingerea obiectivelor de creștere - atât a numărului de lead-uri cât și a calității acestora - stabilite la început de an în echipa Demand Generation.

## Bittnet Training în S1 2022

În prima jumătate a anului 2022 echipa de vânzări a reușit să câștige și să încheie proiecte în valoare de aproximativ 2,5 mil EUR – o creștere de 270% față de aceeași perioadă a anului 2021. Această cifră a fost realizată prin colaborarea cu un număr de 74 de clienți, cu 18% mai mulți față de aceeași perioadă a anului trecut.

Proiectele pe fonduri europene la care am lucrat în ultimii doi ani au intrat în faza de implementare și deci munca noastră a început să se vadă și în cifre. Doar în cadrul acestor proiecte am pregătit peste 600 de cursanți. În plus, am lucrat în mod activ să dezvoltăm oportunitățile de dezvoltare a proiectelor educaționale în sectorul public și ultimele luni ale trimestrului doi ne-au răsplătit eforturile.

În următoarea perioadă, ne vom concentra să îmbunătățim și să rafinăm procesul Buyer's Journey, precum și să continuăm dezvoltarea proiectelor educaționale pe care le avem în pipeline. În plus, după ce am finalizat personalizarea modulului de vânzări din CRM, ne vom concentra pe implementarea și testarea acestuia, fapt care ne va ajuta să creștem productivitatea și acuratețea datelor pe care le analizăm în sesiunile de vânzări.

## Equatorial Gaming în S1 2022

În primul semestru al anului 2022 echipa de vânzări a generat o cifră de vânzări de 270.000 EUR, sub formă de proiecte ce se derulează pe parcursul întregului an. Cele implementate deja s-au concretizat în 120 de sesiuni de curs și peste 560 de participanți.

În prima jumătate a anului, echipa Equatorial a adăugat încă un membru dedicat din departamentul de Marketing al grupului, pentru a beneficia de toată expertiza necesară pentru o repositionare de succes. Consolidarea echipei a continuat prin aducerea unei colege noi în zona de delivery project management, cu background în aria L&D în companii din IT.

Am susținut și amplificat acțiunile de marketing prin promovare directă a rezultatelor studiului și a noului produs, în discuțiile cu peste 50 de clienți din domeniul IT.

## The e-Learning Company în S1 2022

Primele șase luni din 2022 au adus a treia creștere din ultimii trei ani. În primele 6 luni, cifra de afaceri fiind de 329K EUR (în creștere cu 10% față de aceeași perioadă din 2021) iar profitul a crescut la 82K EUR.

Am implementat în acest prim semestru și primele contracte cu două autorități publice. Valoarea acestora este una nesemnificativă în raport cu cifra de afaceri, dar tocmai de aceea credem că am deschis o nouă piață care poate crește semnificativ pe termen mediu și lung.

Planul pentru următoarele 6 luni include:

- Rebranding și un nou site;
- Lansarea unei noi variante a platformei LMS;
- Extinderea regională în cel puțin alte trei țări din CEE;
- Localizare a resurselor în trei limbi;
- Organizarea unui eveniment care să marcheze 10 ani de existență a The e-learning Company în această toamnă.

La nivel al resurselor umane investim într-un program de leadership, derulat în interiorul grupului Bittnet, în care ne-am propus să dezvoltăm talentele pe care le avem în interior pentru a susține creșterea pe care o așteptăm în următorii ani și pentru a putea păstra aceeași filosofie a businessului ca și până acum.

### Business Development & Training Delivery

În primul semestru al anului 2022, echipa Training Delivery a continuat procesul de configurare a modului de lucru în echipă și în colaborarea cu echipele implicate în fluxul Buyer's Journey. Ni s-au alăturat 8 noi colegi, unul în echipa organizatorică și 7 trainerii colaboratori.

Un alt obiectiv important a fost reprezentat de implementarea strategiei de îmbunătățire a calității livrării, având ca scop creșterea nivelului de satisfacție a beneficiarilor programelor de formare organizate de noi. Astfel, am desfășurat acțiuni de analiză a performanței pentru un număr de 9 trainerii, în urma cărora am identificat și aplicat măsuri de ameliorare. Ca rezultat, valoarea medie a feedback-ului participanților la programele de curs organizate de Bittnet a crescut la 4.7, cu 4.88 pentru programele oficiale.

Am livrat un număr de 272 de clase (reprezentând o creștere de 206% față de aceeași perioadă din 2021) pentru un număr de 2786 de cursanți (creștere de 228% față de anul precedent), ceea ce corespunde unei medii de aproximativ 10 studenți/ clasă.

### Customer Success

În primele 6 luni ale acestui an echipa Customer Success și-a definitivat modul de lucru intern, cât și cu celelalte departamente, a continuat onboardingul companiilor explicând rolul și activitățile pe care le desfășoară, a pus accent pe discuțiile cu clienții pentru a înțelege așteptările acestora și pentru a obține un feedback corect în urma cursurilor, a intervenit atunci când s-au primit feedback-uri mai puțin bune și a propus soluții.

Caștigarea în Q2 a mai multor proiecte de training pe fonduri europene și nu numai, a implicat în perioada de implementare și finalizare a acestora și echipa de Customer Success, care a ajutat împreună cu colegii din Training Delivery la o bună gestionare a acestora.

**DIVIZIA DE TEHNOLOGIE**

	30/Jun/22	30/Jun/21	30/Jun/20	Evolutie 22 vs 21
<b>Venituri din contracte cu clientii</b>	<b>58,555,925</b>	<b>42,403,154</b>	<b>49,635,969</b>	<b>38%</b>
Venituri din prestarea de servicii	21,279,269	9,631,810	8,556,171	120%
Vanzarea de marfuri	37,276,656	32,771,344	41,079,797	14%
<b>Costul vânzării</b>	<b>44,821,041</b>	<b>35,010,905</b>	<b>42,469,787</b>	<b>28%</b>
Marfuri/materiale	30,968,956	27,483,485	36,260,772	13%
Servicii cloud	2,654,728	2,624,922	2,401,940	1%
Ore-Om	11,197,358	4,902,498	3,807,075	128%
<b>Marja bruta</b>	<b>13,734,883</b>	<b>7,392,249</b>	<b>7,166,182</b>	<b>86%</b>
<b>Cheltuieli de vanzare/distrib.</b>	<b>3,854,322</b>	<b>2,695,440</b>	<b>2,558,771</b>	<b>43%</b>
Ore-Om	3,164,070	2,323,489	2,279,351	36%
Publicitate	690,252	371,951	279,421	86%
<b>Cheltuieli administrative</b>	<b>5,815,412</b>	<b>3,226,129</b>	<b>3,058,539</b>	<b>80%</b>
Ore-Om	2,718,158	1,679,988	1,776,220	62%
Cheltuieli de depl. si transport	101,694	37,568	30,783	171%
Chirie sediu	293,703	56,667	13,341	418%
Chirie echipamente	78,150	35,156	122,590	415%
Materiale	169,855	47,505	60,684	253%
Amortizare	724,423	653,042	575,336	11%
Alte servicii terti	968,367	331,473	268,271	192%
Diverse	407,171	256,299	86,342	59%
<b>Profit Operational</b>	<b>4,133,458</b>	<b>1,484,437</b>	<b>1,564,741</b>	<b>178%</b>

Concentrarea pe servicii, odată cu schimbarea mixului de companii ce compun divizia a generat o creștere a ponderii acestui tip de venituri în totalul diviziei – de la 23% la 36% (versus 17% în 2020!), ceea ce atrage o creștere a marjei brute mai accelerată decât creșterea vânzării. În total cheltuielile de vânzare și administrative au crescut cu o viteză mai mică decât marja brută, profitul operațional al diviziei aproape s-a triplat față de H1 2021.

Pentru Divizia de Tehnologie al doilea trimestru a marcat o perioadă de creștere – semnificativ accelerată pentru companiile cu o pondere mare de servicii (Optimizor/IT Prepared, Elian Solutions). Trendurile pe care le anunțăm încă de la finalul anului trecut – cerere susținută pentru servicii în domeniul securității cibernetice, a serviciilor de management IT și în mod particular în domeniul aplicațiilor de afaceri – au continuat pe tot parcursul acestui prim semestru, companiile consemnând creșteri excepționale ale cifrelor de afaceri și a profitabilității. Dendrio Solutions continuă de asemenea atât dinamica de creștere a veniturilor la nivel de semestru cât și investițiile începute pentru consolidarea echipelor și a proceselor interne. Este relevant de menționat faptul că



rezolvarea problemelor lanțurilor de aprovizionare globale întârzie să apară iar situația creată de evoluția inflației și de evoluția cursului EUR/USD pune o presiune suplimentară la nivelul pieței.

La finalul T1 2022 menționăm faptul că efectele crizei geo-politice întârziu să apară. În acest moment putem observa un potențial impact asupra contractelor cu expunere pe cursul USD/EUR - în special în cadrul contractelor mari de infrastructură. De asemenea remarcăm o atenție sporită din partea clienților asupra contractelor care presupun investiții semnificative, fapt ce se traduce printr-o extindere a ciclului de vânzare în anumite cazuri.

Având în vedere atât volumul de afaceri pe care divizia de tehnologie l-a închis în S1 2022 cât și nivelul proiectelor aflate în pipeline suntem încrezători că putem atinge obiectivele asumate la începutul anului!

## Servicii de Infrastructură IT complexe & Cloud

### Dendrio Solutions

În T2 2022 activitatea comercială a Dendrio Solutions a fost influențată de contextul de piață deja cunoscut - provocările legate de lanțurile de aprovizionare, dar și de aspecte legate de ciclul contractual sau de evoluția cursului de schimb EUR/USD, în cazul anumitor clienți:

- **Continuarea livrării proiectelor din backlog.** Aminteam la finalul 2021 faptul că activitatea Dendrio a generat un volum de 40 mil RON în proiecte câștigate în 2021 dar care urmează a fi livrate în 2022 (backlog). Pe parcursul H1 2022 am început livrarea acestor proiecte și vom continua livrarea acestora pe parcursul întregului an 2022. Deși vedem în continuare o predictibilitate redusă pe livrările de hardware (care continuă să aibă termene extrem de mari de livrare, de peste 200 de zile), în baza confirmărilor primite din partea producătorilor și în baza planificărilor de proiect existente avem convingerea că mare parte din acest backlog va fi închis până la finalul anului, aducând un impact pozitiv semnificativ atât în pentru creșterea cifrei de afaceri dar și pentru creșterea profitului operațional.
- **Aniversarea unor contracte multianuale** bazate pe platformele Microsoft. În luna Iunie 2022 un număr de contracte cu o durată de viață de 3 ani au avut termen de re-înnoire (re-semnare). Din motive legate de procesele operaționale un astfel de contract de dimensiune semnificativă (peste 5M RON) a fost re-semnat cu data de începere în luna Iulie și va fi inclus în rezultatele T3 2022.
- **Impactul evoluției cursului EUR/USD.** Anumite proiecte dezvoltate pentru clienți din sectorul public presupun achiziții de produse și platforme realizate în USD și revânzarea acestora la un curs calculat în EUR. În cazul acestui tip de proiecte

marginea brută generată este semnificativ afectată, în anumite situații chiar ajungând la anularea procedurilor datorită limitărilor bugetare.

- **Creșterea continuă.** Nu în ultimul rând am continuat deschiderea unor proiecte noi atât în segmentele companiilor mari dar și în zona companiilor mici și medii, obținând o creștere a veniturilor de 10% la nivel H1 2022.
- **Proiecte cu grad de inovație.** De asemenea am continuat implementarea de proiecte noi în zone inovative cum ar fi proiectul Chromosome Dynamics (CHRD) – implementarea pe platformă cloud a unui sistem de diagnosticare al culturilor bazat pe AI – proiect dezvoltat împreună cu echipa Nenos;

Deși ne așteptăm ca aceste disfuncții ale lanțurilor de aprovizionare să continue pe întreg parcursul anului 2022 și probabil și în cursul anului 2023 am inițiat anumite măsuri pentru a reduce impactul acestui fenomen:

1. Atât echipele de vânzări cât și cele de project management și echipele operaționale urmăresc cu atenție evoluția acestor comenzi; ne concentrăm pe reducerea timpului de rezolvare al situațiilor de întârziere, când acestea apar;
2. Realocarea unor comenzi în interiorul lanțului de distribuție pentru a scurta anumite termene de livrare;
3. Organizarea contractelor mari în livrări parțiale (acolo unde acest lucru este posibil) pentru a reduce impactul total al unor potențiale întârzieri la nivelul companiei și pentru a minimiza potențialul impact negativ generat de variațiile de curs valutar;

Din punct de vedere operațional, am continuat inițiativele începute în primul trimestru:

- Focus pe creșterea abilităților echipelor care interacționează cu clienții (Sales, Presales, Customer Success). Cu ajutorul colegilor de la Equatorial Gaming a fost lansat în cadrul Bittnet Group programul **MindSell** dedicat dezvoltării profesionale al echipelor de vânzări și nu numai. Programul inițiat în T2 2022 se va derula pe parcursul întregului an
- În programul de juniorat am atras la nivelul acestui semestru 4 colegi noi care au intrat deja în componența echipelor de livrare – contribuind la flexibilizarea structurii de costuri și la creșterea abilității de livrare pe termen mediu și lung
- Procesul de vânzare la nivelul companiilor mici și mijlocii (buyer journey) începe să accelereze – la nivelul primului semestru fiind generate 764 de leaduri informaționale (doar pe procesul de marketing inbound) din care s-au obținut 130 de leaduri calificate de către Marketing (Marketing Qualified leads) respectiv 54 de leaduri calificate de către echipa de sales development (Sales Qualified leads), din care 12 astfel de lead-uri au fost câștigate. Impactul generat a fost de 153.000 RON margine brută adițională.

Pe termen mediu și lung vom continua să investim pe câteva direcții de dezvoltare:

- Consolidarea echipei și a proceselor din zona Large Accounts pentru a putea diminua riscurile aferente de proiectelor complexe (prin optimizări de proces putem obține o margine adițională estimată la peste 400.000 RON)
- Pregatirea de parteneriate strategice pentru a putea atrage proiecte finanțate prin Planul Național de Redresare și Reziliență
- Creșterea excelenței operaționale la nivelul procesului de buyer journey
- Consolidarea sinergiilor la nivel de divizie/grup (creșterea numărului de proiecte cu implicarea mai multor companii din divizia de tehnologie/Bittnet Grup)

### Optimizor (IT Prepared)

Similar și altor companii din divizia de tehnologie (GRX, iSec, Nenos, Nonlinear) compania IT Prepared (redenumită Optimizor) a intrat în componența grupului Bittnet/divizia de tehnologie în partea a doua a anului 2021 – drept urmare informațiile financiare nu au fost consolidate pentru primul semestru din 2021. Cu toate acestea dorim să prezentăm câteva direcții care fac din Optimizor o companie extrem de performantă la nivelul pieței de servicii IT:

- Deși în România există un număr relativ mare de companii care livrează servicii de management IT, marea majoritate a acestor companii livrează fie pentru piețe externe – servicii la standarde calitative ridicate, solicitate de piețele internaționale - fie pentru piața internă – servicii la standarde semnificativ reduse față de piețele internaționale, ca urmare a lipsei apetitului clienților români pentru a plăti servicii scumpe dar calitative;
- Optimizor livrează servicii în ambele piețe (internațional și național) și - prin automatizarea proceselor de livrare – reușește să îmbine o calitate foarte înaltă a serviciilor cu un cost accesibil clienților din România.
- În acest sens echipa Optimizor s-a concentrat pe standardizarea și automatizarea serviciilor oferite (și a platformelor IT care deservește aceste procese), adresând astfel și clienți din sfera companiilor mici și medii (sub 50 de angajați) adițional clienților medii și mari de pe piața din US
- Ca urmare a acestui tip de servicii Optimizor a reușit o creștere de 220% a veniturilor la finalul S1 2022 cu o creștere de 478% a profiturilor operaționale și o dublare a echipei existente (comparat cu S1 2021).

### Fort (Global Resolution eXperts (GRX) & iSec)

Amenințările cibernetice pe care companiile din România dar și cele internaționale le-au observat în prima jumătate a anului 2022 au crescut constant, culminând cu o serie de evenimente ce au fost [subliniate inclusiv de presa locala](#).

În plus, reglementările la nivel european despre care menționăm și în T1 2022, respectiv [verificarea identității la distanță \(eIDAS\)](#), [directiva NIS](#) dar și [normele de reglementare pentru gestionarea riscurilor și guvernanta sistemelor informatice în asigurări](#) au început să își facă simțită prezența.

În acest context cererea de servicii de securitate cibernetică a avut o creștere accentuată, cerere pe care compania GRX a reușit să o transforme într-o creștere accelerată a tuturor indicatorilor de afaceri – cifra de afaceri, profit - în mod particular prin intermediul investițiilor în dezvoltarea echipelor operaționale.

Putem spune că la finalul primului semestru din 2022 există premisele ca anul 2022 să fie cel mai bun an din istoria companiei. Profitabilitatea a fost asigurată de productivitatea sporită observată pentru toate liniile de business de interes, respectiv audit de securitate și conformitate, consultanță și teste de penetrare.

În acest prim semestru a fost lansat și un amplu proiect de rebranding al companiei, urmând că în perioada următoare să fie lansată campania publică. Noul brandul își propune să consolideze sub o singură entitate toate serviciile de consultanță în cybersecurity ale grupului (respectiv audit de securitate și conformitate, teste de penetrare și consultanță specifică) regrupând sub această umbrelă atât compania GRX cât și iSec.

## Aplicații pentru afaceri, Software și Inteligență artificială

### Eliau Solutions

Acest al doilea trimestru din 2022 a fost marcat de o creștere semnificativă a performanței de afaceri și operaționale a companiei, obținând o creștere a cifrei de afaceri cu 161% față de T2 2021 (și o dublare a veniturilor la nivelul acestui semestru comparativ cu S1 2021).

Toate cele 3 componente majore ale modelului de afaceri al Eliau Solutions au avut un ritm de creștere susținut:

- serviciile de implementare au înregistrat o creștere de 123%;
- volumul serviciilor de suport a crescut cu 172%;
- vânzarea de licențe a avut o creștere de 193% față de anul anterior.

Pentru a putea valorifica potențialul existent a fost accelerată dezvoltarea echipelor, Eliau Solutions închizând T2 2022 cu un număr de 40 de colegi în echipă, față de 29 în aceeași perioadă a anului trecut:

- Echipetele s-au consolidat, fiind vizibile rezultatele procesului de recrutare cu focus pe o anumită tipologie de resurse început în 2021

- Echipa de implementare a fost re-organizată fiind împărțită în 2 sub-echipe, fiecare cu câte un team leader dedicat venit din rândul oamenilor cu experiență în implementări;
- Echipa de dezvoltare/programare este în prezent în formulă de 12 programatori, aproape cât echipa de implementare (care are 15 oameni)
- A crescut și echipa de vânzări, ajungând în prezent la 3 specialiști
- Nu în ultimul rând a fost atras un coleg nou în echipa de suport
- De asemenea a fost adăugată o echipă de Project management: în prezent există 2 project manageri care au roluri bine definite în managementul proiectelor și a echipelor alocate per proiect.

Performanța operațională a fost îmbunătățită prin implementarea unui număr de măsuri începând cu finalul anului trecut, măsuri ce au început să-și dovedească eficiența încă din acest prim semestru. Dintre aceste măsuri cea mai importantă a fost implementarea de indicatori operaționali (KPI) pentru echipele de consultanță și programare.

Metodologia presupune self-planning pentru fiecare membru al echipei și validarea termenelor de livrare cu managerul de echipă și Project Managerul asociat. În felul acesta există trasabilitate clară pe timpii de predare, gradul de încărcare pe resurse și eventualele abateri de la termenele de livrare. Indicatorii de performanță se calculează la număr de taskuri săptămânal. Efectul a fost conform așteptărilor: echipele au reușit dublarea numărului de taskuri livrate după implementarea acestui sistem. Dacă în anul 2021 au fost înregistrate un total de 1.620 taskuri predate, în prezent avem același număr de taskuri predate la 6 luni (media anului trecut era de 30 taskuri închise săptămânal, iar pentru primele 6 luni ale anului curent avem o medie de 70).

Din punct de vedere rezultate, Elian Solutions a bugetat pentru anul 2022 o cifra de afaceri dublă față de 2021 - la final de S1 acest obiectiv fiind realizat în proporție de 50%.

## **Nenos & Nonlinear**

Deși companiile Nenos și Nonlinear au intrat în componența Diviziei de Tehnologie (respectiv a grupului Bittnet) din H2 2021 credem că este important să amintim câteva din realizările acestei companii.

### Soluții Nenos/Nonlinear:

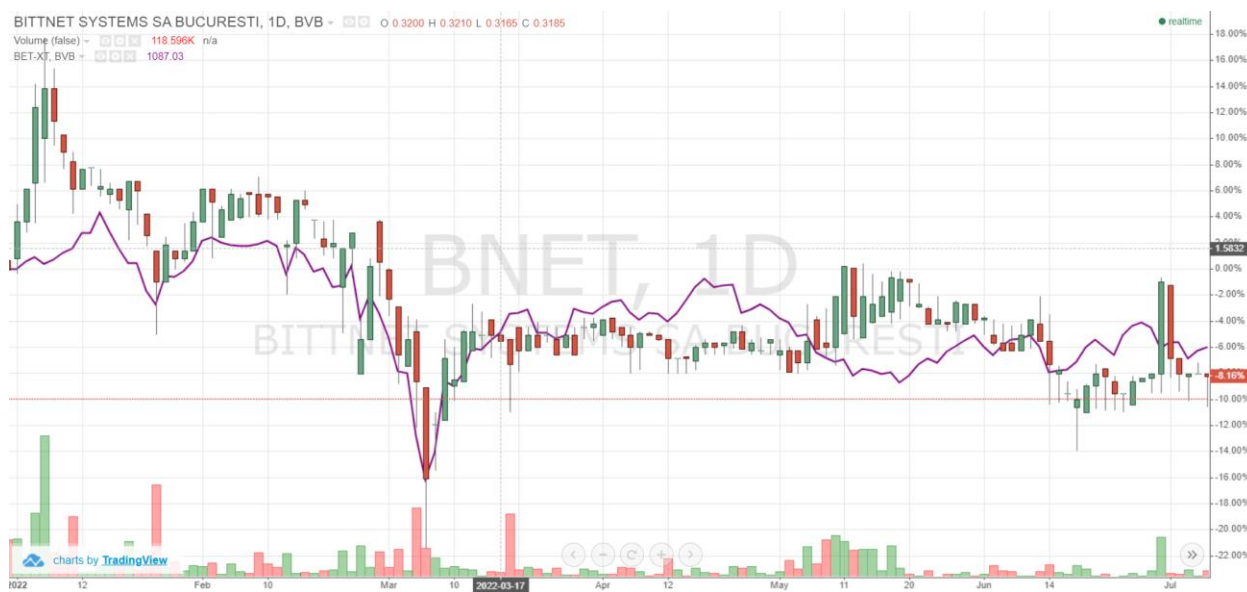
- **Timekey.** În acest trimestru Nenos a lansat, la nivel de grup, versiune pilot a aplicației Timekey. Soluția este gândită pentru eficientizarea proceselor administrative precum pontarea zilnică a orelor muncite sau situația concediilor – fiind o aplicație dezvoltată intern ca răspuns la situația pandemică ce a făcut imposibilă contabilizarea orelor lucrate de către angajații din grup. În momentul actual soluția este în teste cu o prima testare și ulterior implementare la nivelul Elian Solutions.
- **Life360.** Ca urmare a intrării în grupul Bittnet, Nenos a demarat, împreună cu Softbinator (CODE) un nou proiect în Statele Unite ale Americii. Echipa Nenos a fost integrată în cadrul proiectului Life360, o aplicație ce permite membrilor din aceeași familie să verifice locația și starea persoanelor importante pentru ei. Aplicația este folosită la nivel global și își propune să aducă familiile mai aproape cu funcții complete de siguranță și coordonare pentru viața acasă și în deplasare, incluzând o gamă completă de asistență din partea specialiștilor certificați și a dispeceratelor de urgență. În cadrul acestui proiect, programatorii Nenos fac parte din echipa care se ocupă de optimizarea serviciilor de back-end (acele servicii care implică dezvoltarea în limbaj python). Scopul acestora este să analizeze și să detecteze aspectele care ar putea aduce probleme în performanța platformelor, dar și propunerea soluțiilor și implementarea acestora.

### Echipa:

- La finalul T2 2022 a fost pregătită lansarea celei de-a doua ediții a Nenos Academy, care se concentrează pe formarea de bază a persoanelor interesate de a se specializa în acest domeniu. Față de ediția precedentă, ne putem lăuda cu un număr mai mare de studenți interesați, care au trecut prin etapa de interviu și evaluare inițială. În momentul actual avem 2 grupe active care se concentrează pe dezvoltarea a Junior Python Developer și Junior Full Stack Web Developer, cu studenți capabili și dedicați, care au început învățarea și care se pregătesc pentru prima evaluare din cadrul academiei. Pregătim și o a treia grupă de învățare care se concentrează pe formarea Junior Machine Learning Developers, grupă care are cerințe mai ridicate când vine vorba de experiență și nivel de pregătire.
- Nu în ultimul rând pentru a susține procesul de creștere al companiei a fost demarată construirea departamentului de Sales și Marketing, iar în acest scop suntem bucuroși să avem alături un nou coleg cu experiență vastă în aceste domenii.

## Despre Acțiunile BNET

Pe parcursul S1 2022, dinamica cotației acțiunilor BNET a fost aproape similară cu evoluția indicelui BET-XT din care fac parte. Volumul de tranzacționare de pe piața spot a fost unul semnificativ: 48,047,668 acțiuni iar valoarea totală a tranzacțiilor cu acțiunile BNET s-a ridicat, în această perioadă, la 16,1 milioane lei. Capitalizarea bursieră a companiei a scăzut cu 4,4% în perioadă, atingând valoarea de 158 milioane lei la final de S1.



\*dinamica cotație BNET vs BET-XT in primele 6 luni

Începând cu noiembrie 2020, acțiunile Bittnet se bucură de rapoarte de analiză independente, disponibile pe hub-ul „BVB research”:  
<https://bvbresearch.ro/ReportDashboard>.

De-a lungul acestui semestru am primit de mai multe ori întrebări de la acționari pe tema „de ce nu cresc acțiunile dacă grupul face așa lucruri bune?”. În contextul în care atât legea cât și etica poziției interzice să facem recomandări de investiție, și pornind de la presupunerea că acționarii înțeleg compania în care au investit, readucem în atenția investitorilor capitolul “Teza de Investiție Bittnet” din Raportul anual pentru 2021.

<https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/4q-2021/teza-de-investitie-bnet/>

## Despre Obligațiunile Bittnet

În momentul de față, Bittnet este emitentul a 3 emisiuni de obligațiuni corporative, toate listate pe piața SMT-Bonds a BVB: BNET23C, BNET23A, BNET23. La momentul redactării prezentului raport, Emitentul se află la zi cu plata cupoanelor.

### Despre BNET23

În Semestrul 1 2022 s-au tranzacționat un număr de 117 ordine care au totalizat un volum de 2823 obligațiuni BNET23 (6% din totalul emisiunii) la un preț mediu egal cu valoarea nominală, ceea ce a ridicat valoarea totală a 'schimburilor' realizate la 282mii lei. Emisiunea BNET23 a finanțat parțial, în S2 2018, achiziția participațiilor în Elian Solutions (51%) și în Equatorial Gaming (25%), iar restul sumelor au fost utilizate ca și capital de lucru. Obligațiunile BNET23 sunt la tranzacționare din 28.11.2019, au o valoare nominală de 100 de lei, scadența la 5 ani și o dobândă anuală de 9%, plătită trimestrial prin intermediul Depozitarului Central.

### Despre BNET23A și BNET23C

Pe parcursul primului semestru din 2022 s-au tranzacționat 25.570 obligațiuni BNET23C, într-un număr de 507 tranzacții ce au depășit 2,52 milioane lei. Volumul tranzacționat reprezintă 25,57% din întreaga emisiune la un preț mediu de 99,15% din valoarea lor nominală. Obligațiunile BNET23A au înregistrat, în prima jumătate a anului, tranzacții în valoare de 404mii lei pe un volum de 4.212 instrumente la un preț mediu de 99,58% din valoarea nominală.

În perioada decembrie 2019 – ianuarie 2020, Bittnet a realizat cele mai mari emisiuni de obligațiuni din istoria sa, în contextul finanțării proiectului de M&A care a presupus transferul de business de la Crescendo International în Dendrio: BNET23A (9,7 milioane lei) și BNET23C (10 milioane lei). Intermediarii tranzacției și mecanismele utilizate vânzării bonurilor au fost diferite pentru cele două operațiuni (emisiunea BNET23A a fost 'plasată' în piață prin divizia de investment banking a unei bănci comerciale, în timp ce BNET23C a fost vândută prin sindicat de intermediere format din SSIF Tradeville și SSIF Goldring).

Ambele emisiuni au scadența principalului în 2023 (lunile ianuarie și decembrie), cupoanele sunt calculate conform registrelor primite de la Depozitarul Central, valoarea dobânzii este de 9% pe an, plătită semestrial, iar valoarea nominală în cazul ambelor emisiuni este de 100 lei/instrument.



## 2. Situația economico-financiară a Grupului

Emitentul pune la dispoziția investitorilor analiza consolidată a activelor, capitalurilor și datoriilor Grupului la finalul perioadei de raportare 30 Iunie 2022.

### Elemente de bilanț

#### Active imobilizate

	30/Jun/22	30/Jun/21	30/Jun/20
Fond comercial	42,181,893	21,082,977	17,701,643
Alte imobilizari necorporale	8,909,654	9,029,741	6,657,664
Imobilizari corporale	20,992,230	1,893,046	5,994,018
Titluri puse în echivalență	2,738,174	9,665,686	991,756
Alte imobilizări financiare	1,594,252	329,964	1,417,421
Impozit amanat	909,993	545,393	643,354
<b>Total active imobilizate</b>	<b>77,326,195</b>	<b>42,546,806</b>	<b>33,405,855</b>

Față de S1 2021, fondul comercial a crescut cu valoarea companiilor achiziționate în H2 2021, imobilizările corporale au crescut conform IFRS 16 cu valoarea activului aferent contractului de chirie pentru noul sediu, iar titlurile puse în echivalență au scăzut cu valoarea deținerii noastre la Softbinator, care a fost reîncadrată în H2 2021 ca investiție financiară.

#### Active Circulante

	30/Jun/22	30/Jun/21	30/Jun/20
Stocuri	3,690,013	1,659,529	971,621
Creanțe comerciale și alte creanțe	38,721,488	28,560,071	37,021,583
Active financiare	15,301,841	4,409,338	-
Numerar și echivalente	19,036,605	26,243,253	26,063,622
<b>Total active circulante</b>	<b>76,749,948</b>	<b>60,872,190</b>	<b>64,056,826</b>

Valoarea totală a activelor circulante la nivel de grup a crescut odată cu dimensiunea grupului. Creșterea creanțelor comerciale cu 37% în timp ce afacerile au crescut cu 45% denotă un ciclu mai bun de încasare a clienților. Aceste creanțe acoperă datoriile comerciale în proporție de 113%, în linie cu valoarea istorică. Scaderea de numerar față de începutul anului este integral explicată de activitatea de finanțare: am rambursat împrumuturi bancare de 1.3 milioane lei, 1.4 milioane lei dobanzi pentru bonduri și împrumuturi bancare, 600 mii lei plăți de leasing financiar și 1 milion lei dividende platite către deținătorii de procente minoritare în companiile unde suntem majoritari.

Creșterea activelor financiare este explicată în principal prin reîncadrarea în H2 2021 a deținerii Softbinator în această categorie.

## Situația capitalurilor grupului

	30/Jun/22	30/Jun/21	30/Jun/20
Capital social	52,848,060	48,043,690	22,904,973
Prime de emisiune	9,738,583	14,542,953	982,966
Alte elemente de capitaluri proprii	(11,781,441)	(17,781,183)	1,671,049
Rezerve legale	1,293,894	524,871	365,212
Rezultat reportat	7,942,492	(5,010,621)	(5,978,216)
Rezultat curent	(2,617,443)	1,675,568	834,978
<b>Total capitaluri</b>	<b>57,424,145</b>	<b>41,995,279</b>	<b>20,780,962</b>
Interese minoritare	2,479,542	39,413	422,871
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>59,903,687</b>	<b>42,034,691</b>	<b>21,203,832</b>

La 30 iunie 2022, capitalurile proprii ale grupului au înregistrat o creștere semnificativă față de S1 2021 (aproape 43%), fiind influențate pozitiv de îmbunătățirea rezultatului reportat (8 milioane lei în anul 2022 vs pierdere de 5 milioane în S1 2021) și a evoluției pozitive a poziției “alte elemente de capitaluri proprii”.

## Situația datoriilor Grupului

	30/Jun/22	30/Jun/21	30/Jun/20
<b>Total datorii</b>	<b>94,172,456</b>	<b>61,384,305</b>	<b>76,258,848</b>
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>36,162,039</b>	<b>28,212,902</b>	<b>32,755,953</b>
Din care:			
Obligațiuni	14,287,501	24,044,334	28,304,011
Împrumuturi Bancare	5,253,893	3,290,602	1,624,738
Datorii Leasing (IFRS16)	15,985,072	792,636	1,756,865
<b>Total datorii pe termen scurt</b>	<b>58,010,417</b>	<b>33,171,403</b>	<b>43,502,895</b>
Din care:			
Împrumuturi bancare	3,678,618	7,253,564	6,121,554
Obligațiuni	10,814,434	872,768	889,781
Datorii comerciale si alte datorii	40,483,642	20,693,396	34,168,678

Creșterea totală a datoriilor este explicată integral de înregistrarea conform IFRS16 a datoriei aferente contractului de chirie pe termen lung pentru noul sediu și de creșterea datoriilor la furnizori în linie cu creanțele asupra clienților.

Datoriile pe termen lung au crescut ca efect al IFRS16 cu valoarea contractului de chirie a a noului sediu, pe întreaga lui durată contractuală (în contrapartidă cu apariția unui activ imobilizat). Datoriile bancare totale au scăzut cu 1.3 milioane lei, urmând traiectoria pe care am urmarit-o întotdeauna – de a avea sursele de finanțare disponibile pe termen cât mai îndelungat. Astfel, dacă anul trecut ±70% din datoria bancară era pe termen scurt, acum datoriile bancare pe termen scurt reprezintă doar ±43% din datoriile bancare.

Pozitia de “datorii comerciale si alte datorii” conține suma de 5.7 milioane lei datorată vânzătorilor din diversele tranzacții M&A, și un rest de 34.6 milioane lei datorii la furnizori,

sumă acoperită de creanțele asupra clienților în proporție de 110% - în linie cu valorile istorice.

Dacă la data de 30 iunie 2020 înregistram datoriile financiare de 36 milioane comparativ cu capitalurile proprii de 22 milioane, la finalul semestrului 1 al lui 2021, raportul este invers, datoriile financiare ridicându-se la puțin sub 38 milioane, comparativ cu capitalurile de 48 milioane lei. La 30 iunie 2022 această evoluție pozitivă a continuat, datoriile financiare înregistrând valoarea de 34 milioane lei (în scădere față de S1 2021) iar capitalurile proprii valoarea de 59,9 milioane (în creștere față de S1 2021). **Considerăm această evoluție una pozitivă, care reconfirmă baze solide pentru perioada de expansiune ce urmează.**

### Situația creditării bancare

La finalul Semestrului 1, Grupul avea contractate produse de creditare bancară de app. 8,9 milioane lei la ProCredit Bank, ING Bank și Unicredit Bank și un plafon non-cash pentru emitere scrisori garanție bancară de 2,3 milion lei la Banca Transilvania. Din totalul plafoanelor, sumele accesate sunt reproduse în Nota 11 la situațiile financiare consolidate.

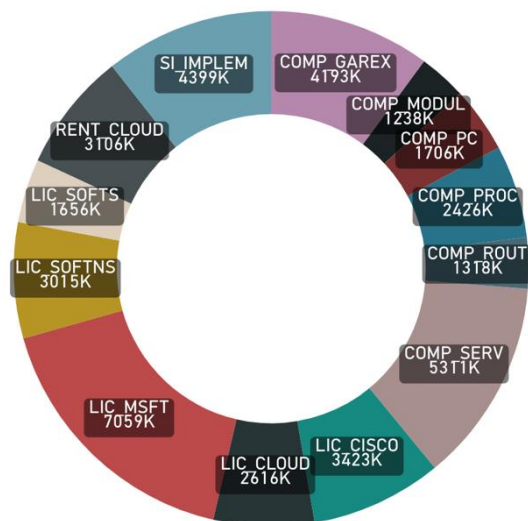
Dacă emisiunile de obligațiuni reprezintă capital împrumutat pe termen lung, structura de creditare bancară a Grupului este preponderent formată din revolving overdraft-uri care au ca scop finanțarea pe termen scurt a unor proiecte punctuale. Grupul se află în contact cu industria bancară încercând în permanență să îmbunătățească situația finanțărilor atât pentru capitalul de lucru, cât și pentru investiții.

În acest sens, în primul semestru al acestui an, managementul Grupului a deschis noi discuții despre posibilitatea obținerii unor linii de creditare pentru finanțarea proiectelor viitoare de M&A.

## Contul de profit și pierdere

### Analiza vânzărilor

Pentru o mai bună înțelegere a structurii vânzărilor, reproducem în continuare rezultatele primelor celor mai vândute produse pentru linia de integrare:



În continuare, soluțiile Microsoft sunt un punct bun de intrare în relația cu clienții, pentru că apoi să putem poziționa și alte soluții mai complexe.

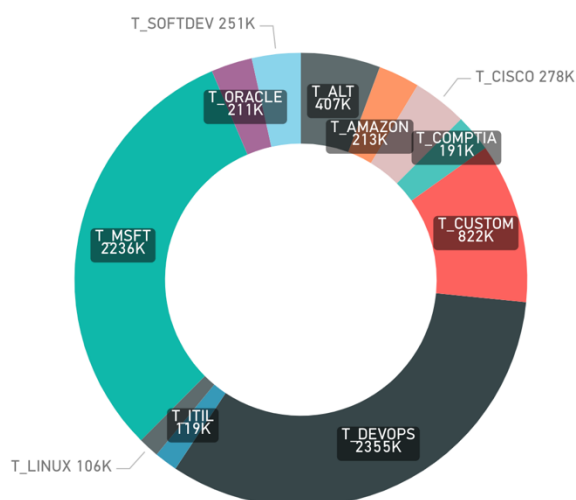
Tipul de produse „Garantii Extinse” cuprinde serviciile de mentenanță pentru soluțiile de infrastructură de rețea, asigurând clienților o operare fără batai de cap (orice echipament defect se preia de echipa noastră, cu echipament la schimb, și servicii de instalare și configurare).

- Serviciile de implementare

continua creșterea față de anii anteriori

- Față de anii anteriori, putem observa o mai mare preponderență a produselor de infrastructură (servere, routere) și a licențelor tip software de rețea

Din punctul de vedere al diviziei de Educație, cele mai vândute produse sunt (vânzări peste 100.000 lei):



Trainingul Microsoft continuă să reprezinte un vector important pentru Bittnet Training, și estimăm că acesta va crește în pondere în perioadele următoare, ținând cont de investițiile Microsoft în educarea clienților, făcute cu ajutorul partenerilor de training, cum este Bittnet.

În mod natural, curriculum-ul propriu Bittnet (DevOps, Software Development și Custom training) se regăsește în topul trainingurilor

vândute clienților pentru că am acordat o atenție crescută promovării acestuia, având o marjă brută mult mai mare față de trainingurile vendorilor;

## Prezentarea Consolidată a P&L

	30/Jun/22	30/Jun/21	30/Jun/20	Evolutie
<b>Venituri din contracte cu clientii</b>	<b>69,933,394</b>	<b>48,167,941</b>	<b>56,899,284</b>	<b>45%</b>
Venituri din prestarea de servicii	32,656,739	15,396,596	15,819,487	112%
Vanzarea de marfuri	37,276,656	32,771,344	41,079,797	14%
<b>Costul vânzărilor</b>	<b>52,055,842</b>	<b>37,602,853</b>	<b>45,167,540</b>	<b>39%</b>
Costul vanzarii marfuri/materiale	31,233,206	27,571,630	36,955,757	13%
Servicii cloud	2,654,728	2,624,922	2,401,940	1%
Ore-Om	18,167,908	7,406,301	5,809,843	145%
<b>Marja bruta</b>	<b>17,877,553</b>	<b>10,565,088</b>	<b>11,731,744</b>	<b>69%</b>
<b>Alte venituri</b>	<b>561,852</b>	<b>278,982</b>	<b>268,807</b>	<b>101%</b>
<b>Cheltuieli de vanzare/distributie</b>	<b>5,949,782</b>	<b>4,264,571</b>	<b>3,348,606</b>	<b>40%</b>
Publicitate	1,160,502	878,978	458,930	32%
Ore-Om	4,789,280	3,385,594	2,889,676	41%
<b>Cheltuieli administrative</b>	<b>8,896,716</b>	<b>5,525,914</b>	<b>5,473,402</b>	<b>61%</b>
Ore-Om	3,609,682	2,623,755	3,287,501	38%
Cheltuieli de deplasare si transport	105,969	40,252	32,317	163%
Chirii / Leasing	394,199	116,045	198,839	328%
Materiale	207,037	67,265	80,573	204%
Amortizare	1,514,613	1,401,713	838,852	8%
Alte servicii terti	1,675,307	677,037	465,113	155%
Diverse	944,377	353,456	361,194	167%
<b>Profit Operational</b>	<b>3,592,907</b>	<b>1,053,588</b>	<b>3,178,543</b>	<b>241%</b>

Ponderea crescută a serviciilor în total venituri generează o rată de creștere a marjei brute mai rapidă decât creșterea veniturilor față de perioada similară a anului trecut. Combinat cu creșterea cheltuielilor administrative și de vânzare într-un ritm mai mic decât a marjei brute, profitul operațional înregistrează o valoare de aproximativ 3.5x mai mare decât în anul anterior.

Creșterea cu 1.4 milioane lei a cheltuielilor cu resursele umane în activitatea de vânzare se compune astfel: 450 mii lei – adăugarea de companii în perimetrul de consolidare (costuri care nu existau în cifrele anului anterior) și 950 mii din creșterea costului cu resursa umană, atât ca efect al creșterii salariilor, dar și al extinderii semnificative a echipelor.

În cazul cheltuielilor administrative cu resursa umană, creșterea de 1 milion lei se datorează 50% creșterii amprentei de consolidare și 50% creșterii organice a costului cu resursele umane.

Chiriile și cheltuielile de leasing au crescut datorită faptului că în H1 2021 toate chiriile erau pe termen lung deci, conform IFRS16 figurau la datorii. În schimb, în H1 2022 au existat chirii lunare (închiriere auto pe termen scurt, până la înnoirea contractelor de leasing operațional, sediul de la Impact Hub până la inaugurarea sediului din One Cotroceni Park)

Alte servicii executate de terți au crescut cu 1 milion lei – costuri cu evaluarea deținerilor la societățile din grup și costul recrutării de resurse umane, plus 250,000 lei din extinderea perimetrului de consolidare.

Cheltuielile diverse au crescut cu 600 mii lei, proveniți în proporție de 175 mii din extinderea perimetrului de consolidare și 290 mii din cheltuieli refacturate ca alte venituri.

### Perspectiva anualizată a rezultatelor financiare

Considerăm analiza activității în perspectivă anualizată mai relevantă pentru înțelegerea corectă a dimensiunii și profitabilității grupului, a adaptării la provocări și a rezilienței:

	Trailing 12M H1 2022	Trailing 12M H1 2021	Evoluție
Venituri din contracte cu clienții	134,341,780	100,460,416	34%
Costul vânzărilor	(102,635,250)	(80,160,679)	28%
<b>Marja brută</b>	<b>31,706,530</b>	<b>20,299,738</b>	<b>56%</b>
Alte venituri	4,369,956	462,003	846%
Costuri de vanzare/distributie	(11,232,494)	(8,424,949)	33%
Cheltuieli administrative	(14,951,970)	(9,404,384)	59%
<b>Profit Operațional</b>	<b>9,892,022</b>	<b>2,932,408</b>	<b>237%</b>
Cheltuieli SOP	(1,209,387)	(1,102,729)	10%
Câștig/(pierdere) titluri puse în echivalență	417,845	521,495	-20%
Venituri financiare	7,306,620	3,601,537	103%
Cheltuieli financiare	(2,971,044)	(3,730,947)	-20%
<b>Profit brut</b>	<b>13,436,055</b>	<b>2,221,764</b>	<b>505%</b>
Impozit pe profit	(1,151,017)	(574,897)	100%
<b>Profit net, din care:</b>	<b>12,285,038</b>	<b>1,646,867</b>	<b>646%</b>
Profit net atribuibil societății mama	9,429,125	1,735,717	443%
Interese care nu controlează	2,855,913	-88,850	3278%

Creșterea continuă a veniturilor și marjei brute, combinată cu mixul mai bun de servicii, face ca profitul operațional să fie de peste 3x mai mare în ultimele 12 luni decât în perioada similară de analiză.

Credem că o activitate investițională derulată cu succes poate amplifica semnificativ atât planul de creștere al grupului, cât mai ales să genereze o stare de antifragilitate a acestuia.

Sugerăm acționarilor să analizeze atât activitatea operațională, cât și meritele activității de investiții (sau "alocare de capital") – în cei 7 ani de la listarea pe BVB, am generat pentru investitori un randament anualizat de peste 40% al sumelor investite. Există premise ca acest track record pozitiv să continue și în viitor, fără a face nicio estimare sau promisiune asupra valorii efective a randamentelor.

## Rezultatul operațional, financiar și profitul brut

Rezultatul operațional al grupului în perioada de analiză este de 3.6 milioane lei versus 1 milion lei la H1 2021. Divizia de Educație a generat o pierdere operațională de 540 mii lei (comparativ cu 431 mii lei în H1 2021), pe fondul creșterii semnificative a costurilor de vânzare odată cu definitivarea noii structuri a echipei (costuri mai mari cu 550 mii lei), și a cheltuielilor diverse (creștere de 440 mii lei) creștere ce a fost parțial absorbită de marja brută suplimentar generată în valoare de 1 mil lei.

Divizia de Tehnologie a înregistrat aproape o dublare a marjei brute, în timp ce cheltuielile de vânzare au crescut doar cu 37% iar cele administrative cu 74%. Astfel, profitul operațional al Diviziei de Tehnologie a crescut aproape de 3 ori, de la 1.5 la 4.1 milioane lei.

În S1 2022 grupul a efectuat diverse operațiuni financiare care au generat atât lichiditate cât și profit individual. În perioada de referință, încasarile din aceste operațiuni au fost înregistrate doar prin elementele de capitaluri, în timp ce reevaluarea datorată scaderii cotațiilor acțiunilor listate pe care le detinem a fost contabilizată ca și pierdere efectivă prin contul de profit și pierdere. Astfel, la nivel individual înregistram un profit financiar de 5 milioane lei, dar în situațiile consolidate o pierdere de 3.8 milioane lei.

Suntem încrezători însă că, pe termen lung, investițiile în CODE și AST vor genera valoare adăugată pentru acționarii noștri.

Vom continua să investim susținut și în alte companii, conform strategiei programatice de M&A, ceea ce va genera și în viitor diverse fluctuații ale profiturilor financiare.

**Aceste rezultate nu vin niciodată liniar, și nu sunt menite să înlocuiască activitatea operațională – nu suntem un fond de investiții. În schimb, reprezintă rezultatul modului cum construim fiecare parteneriat, fiecare investiție, și cum ne poziționăm – small downside, infinite upside**

Pariul făcut pe aceste investiții (achiziții, proiecte M&A) se dovedește a fi unul corect, fiecare din companiile în care am investit înregistrând rezultate foarte bune în continuarea investiției. Așa cum am anunțat, vom continua aceste demersuri în viitorul apropiat (continuuăm să negociem achiziții de participății minoritare sau majoritare la companii de servicii IT&C din România și țările din Europa Centrală și de Est - CEE).

Ca urmare, în S1 2022, rezultatul brut al grupului a fost negativ – 680 mii lei, versus un profit brut de 2 milioane lei în H1 2021.

## Profitul net

Rezultatul net la S1 2022 este în linie cu profitul brut, înregistrând valoarea de minus 550 mii lei, versus profit de 1.58 milioane în S1 2021.

## Dividende declarate și plătite

Societatea nu a plătit dividende în semestrul 1 al anului 2022. [Politica societății privind dividendele este detaliată aici](#)

## Situația Fluxurilor de Numerar

Din punct de vedere operațional și investițional activitatea curentă a fost în continuare neutra (investițiile fiind finanțate din fluxurile de investiții iar operațiunile finanțate din activitatea operațională). Activitatea de finanțarea a însemnat rambursarea de datorii bancare, plata de dobânzi și dividende către minoritarii din companiile deținute, o sumă totală de aproximativ 4 milioane lei, care explică integral diferența de numerar versus începutul perioadei.

	30 iun 2022	30 iun 2021	30 iun 2020
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>			
Profit brut	-679,905	2,038,932	1,301,414
Ajustari pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea	1,514,613	1,401,713	838,852
Cheltuieli privind activele cedate		86,016	
Beneficii acordate angajaților SOP	543,725	401,249	873,241
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	1,571,590	1,620,250	1,747,409
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare - leasing	158,617	230,140	159,414
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	-17,839	-73,060	-95,723
Câștig din investitii	2,194,936	-2,511,393	0
Câștig titluri puse in echivalenta	-92,864	-448,033	244,983
<b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant</b>	<b>5,192,983</b>	<b>2,745,815</b>	<b>5,069,590</b>
Variatia soldurilor conturilor de creante comerciale si alte creante	-5,097,335	3,564,247	-4,746,991
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	-2,505,051	-502,477	1,595,584
Variatia soldurilor conturilor de datorii comerciale si alte datorii	2,711,906	-4,513,685	-2,227,454
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>302,504</b>	<b>1,293,899</b>	<b>-309,271</b>
Impozit pe profit platit	-687,150	-146,157	-50,005
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>-384,646</b>	<b>1,147,743</b>	<b>-359,276</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitie:</b>			
Plati pentru achizitionarea de filiale, mai putin numerar achizitionat	-6,787,942		
Plati pentru achizitionarea de interese de participare	-830,127	-1,075,236	0
Incasari din vanzarea de interese de participare	7,859,959		
Imprumuturi acordate entitatilor legate	240,000	-240,000	0
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	-762,998	-739,583	-322,239
Alte investitii in active financiare	-4,179,500	-1,865,800	0
Incasari din alte investitii financiare	4,602,608	1,427,555	
Dividende incasate	134,220	385,082	
Dobanzi incasate	39,143	73,060	72,163
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>315,362</b>	<b>-2,034,922</b>	<b>-250,075</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>			
Incasari din emisiunea de actiuni		10,412,024	8,853,597
Rascumparari/vanzari actiuni proprii	25,715	166,200	0
Trageri din imprumuturi bancare		0	2,383,194
Rambursari de imprumuturi bancare	-1,277,548	-1,610,281	-3,005,006
Rambursari din emisiunea de obligatiuni		-4,500,000	0
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar	-639,434	-720,646	-743,938
Dobanzi platite	-1,386,756	-1,450,254	-1,638,990
Dividende platite / primite	-1,019,176	-39,266	0
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>-4,297,308</b>	<b>2,257,776</b>	<b>5,848,857</b>
<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	<b>-4,366,592</b>	<b>1,370,597</b>	<b>5,239,506</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>23,403,197</b>	<b>24,872,655</b>	<b>20,824,117</b>
<b>Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>19,036,605</b>	<b>26,243,252</b>	<b>26,063,623</b>



### 3. Analiza activității societății comerciale

3.1. 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.

Nu există diferențe semnificative între mediul de business în care activăm în 2022 versus 2021 din punct de vedere al efectelor potențiale asupra indicatorilor de lichiditate ai grupului. Ca dovadă atât lichiditatea cât și durata medie de încasare a clienților înregistrează valori similare cu cele înregistrate anterior:

Rată	Formulă	S1 2018	S1 2019	S1 2020	S1 2021	S1 2022
Rata lichidității curente	Active circulante / Datorii curente	1.43	2.27	1.52	1.84	1.46
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	1.34	2.22	1.41	1.79	1.39
Durata medie încasare a clienților (DSO)	Sold Clienti / Cifra de afaceri * 180	130	112	110	91	100

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

Nivelul ridicat al ratelor lichidității presupune o pondere redusă a activelor fixe și o perioadă mai scurtă pentru valorificarea serviciilor vândute de către companie care se traduce printr-o utilizare mai eficientă a capitalului de lucru. În situația de față activitatea curentă și capitalul de lucru nu sunt dependente de finanțarea din creditele pe termen scurt.

### 3.2. 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 (cincisutemii) 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 sa 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.

În schimb, în cursul H1 2022, grupul nostru a început să efectueze diverse investiții pentru amenajarea acestui spațiu – în valoare de aproximativ 1.5 milioane lei. Acestea sunt achiziții efective de active.

**3.3. 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. Comparație cu perioada corespunzătoare a anului trecut.**

#### Divizia de Tehnologie

Evoluția companiilor din divizia de tehnologie a fost influențată de următorii factori:

- Contextul geo-politic complex, care a dus la o creștere semnificativă a numărului de atacuri cibernetice, coroborat cu reglementările introduse la nivel european (cum ar fi verificarea identității de la distanță - eIDAS, sau directiva NIS) au accelerat cererea companiilor din piață pentru serviciile de securitate cibernetică - în cazul GRX;
- Automatizarea proceselor de livrare (în cazul Optimizor) dar și regândirea operațiunilor de planificare și livrare și introducerea unor indicatori operaționali (în cazul Elian Solutions) , au dus la o creștere sustenabilă a afacerilor celor două companii. Creșterea din acest semestru reflectă de asemenea eforturile depuse pe o perioadă semnificativ mai lungă (de exemplu Optimizor a început să se concentreze exclusiv pe livrarea de servicii de tip managed din 2020) - acest efort începând să creeze efecte în afacerile companiilor din acest semestru;
- În cazul Dendrio, piața de tehnologie (în special pentru companiile care au o componentă semnificativă de hardware, cum este Dendrio) continuă să fie afectată de disfuncționalități ale lanțurilor de aprovizionare – fapt ce se transpune mai departe într-o sezonalitate diferită (mai greu predictibilă) față de perioadele anterioare. De asemenea se transpune în cicluri de livrare extinse, care produc și o mutare a profitabilității companiei spre finalul anului;
- Nu în ultimul rând, re-înnoirea unui contract semnificativ în luna Iulie (și nu în cursul lunii Iunie, cum a fost cazul în perioada 2019 - 2021), a produs un impact disproporționat în T2. Bineînțeles, regăsim acest contract în T3 - evoluția la nivel de an rămânând neafectată.

#### Divizia de Educație

În continuare prezentăm elementele care au influențat evoluția veniturilor:

1. **ÎNCEPEREA PROIECTELOR PE FONDURI EUROPENE LUCRATE ÎN 2020 ȘI 2021** - încă din toamna lui 2020 au fost lansate în licitație mai multe proiecte de educație pe fonduri UE adresate companiilor mari, interesate să-și dezvolte abilitățile digitale ale angajaților. Am participat la o parte mare din acestea și am reușit să câștigăm proiecte la Distribuție Energie Oltenia, Orange, Dacia-Renault și OMV-Petrom, fiecare dintre ele contribuind semnificativ la veniturile din acest semestru. Proiectele sunt planificate să fie livrate în totalitate până la finalul anului.
2. **PROIECTELE DIN SECTORUL PUBLIC** – anul acesta am reușit să intrăm în proiecte de cloud și cyber-security adresate sectorul public (ministere, agenții guvernamentale și unități militare) ceea ce a generat un revenue stream pe care nu l-am avut până acum de-o manieră semnificativă, și poate mai important oportunități de viitor
3. **SCHIMBAREA MODELULUI OPERAȚIONAL** - pentru a răspunde schimbărilor generate de pandemie, și pentru a putea capitaliza pe oportunitățile de piață am schimbat semnificativ modelul de business și arhitectura organizației. Aceste schimbări au început să producă efecte pozitive în sensul în care generăm mai mult ca niciodată business cu clienți noi, clienți care vor continua să genereze venituri și în anii următori.

## **4. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

**4.1. 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.

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

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

**Exprimare opțiuni distributie cash sau acțiuni - majorare capital 1:10**

Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat în aprilie 2022 majorarea capitalului social cu suma de 4.804.369,10 lei prin emisiunea a 48.043.691 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei/acțiune în beneficiul acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare 21.07.2022. Acționarii de la data de referință a AGA au fost de acord ca acțiunile astfel dobândite vor fi lăsate la dispoziția societății în vederea aducerii la îndeplinire a stock option plan-urilor aprobate de adunarile generale anterioare.

Totuși, având în vedere că acționarii de la data de înregistrare a Hotărârii AGEA nr. 2 (21.07.2022) ar fi putut fi diferiți față de acționarii de la data de referință pentru AGEA din aprilie, acționarii de la data de înregistrare 21.07.2022 au avut posibilitatea de a opta în mod expres dacă aleg consistența cu Hotărârea acționarilor de la data de referință pentru AGEA – primind astfel o distribuție de numerar în valoare de 0,1 lei pentru fiecare 10 acțiuni deținute, sau prefera să li se aloce acțiunea nou emisă.

Procedura suplimentară s-a desfășurat prin intermediul unui portal online pus la dispoziția investitorilor de la data de înregistrare 21.07.2022 prin care au putut opta dacă doresc distribuția în numerar.

În perioada de optare, 27 iulie 2022 – 4 august 2022, ora 17:00, Emitentul a primit un număr de 234 opțiuni, de la 234 acționari reprezentând un total de 205,693,904 drepturi de vot, adică 43,34% din totalul drepturilor de vot ale Emitentului. Dintre opțiunile exprimate, 105 acționari reprezentând 175,297,189 drepturi de vot, adică 36,93% din totalul drepturilor de vot au optat pentru: OPTIUNEA 1 – adică pentru distribuția cash.

Societatea va transfera acestor actionari suma de 2,629,453.80 lei incepand cu data de 12 Septembrie 2022, prin sistemul Depozitarului Central, avand ca agent de plata Banca Transilvania.

Actionarilor care au votat, in perioada de optare, 'impotriva' sau 'abtinere', precum si cei care nu au intrepris niciun demers de optare nu vor beneficia de distributia in cash, urmand sa li se aloce actiunile in Sectiunea 1 a Depozitarului Central, dupa emiterea certificatului de inregistrare de catre ASF. Alocarea de actiuni se va face, estimativ, tot in data de 12 Septembrie. Tot atunci Depozitarul Central va incarca in contul Emitentului un numar de 17,529,692 actiuni trezorerie.

### Structura acționariatului la 30 iunie 2022

Structura acționariatului la data de 30 iunie 2022, conform informării de la Depozitarul Central este:

Acționar	Procent din capital si drepturi de vot
LOGOFĂTU CRISTIAN-ION	11,1278 %
LOGOFĂTU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN	12,0454 %
Persoane fizice	57,5567 %
Persoane Juridice	19,2701 %

## 5. Tranzacții semnificative cu afiliații

Nu este cazul - În perioada de raportare, societatea 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 catre companiile din grup:

- 496,802.20 lei refacturare cheltuieli indirecte
- 211,841.63 lei servicii si marfuri revandute la clienti

### Livrări Dendrio catre companiile din grup:

- 110,682.19 lei refacturare cheltuieli indirecte
- 39,477.68 lei marfuri si servicii revandute la clienti.

### Livrări Equatorial catre companiile din grup:

- 17,022.51 lei refacturare cheltuieli indirecte
- 84,480.90 lei marfuri si servicii revandute la clienti.

### Livrări Elian catre companiile din grup:

- 121,495.55 lei servicii ERP uz intern

### Livrări Nenos catre companiile din grup:

- 8,203.8 lei refacturare cheltuieli indirecte

### Livrări Nonlinear catre companiile din grup:

- 184,366.60 lei servicii revandute la clienti

### Livrări Computer Learning Center catre companiile din grup:

- 78,720.64 lei servicii revandute la clienti

### Livrări ISEC catre companiile din grup:

- 6,185.00 lei servicii revandute la clienti

### Livrări IT Prepared catre companiile din grup:

- 565,901.02 lei servicii revandute la clienti

## 6. Gradul de realizare a țintelor pentru anul 2022

Cont de profit și pierdere [RON], consolidat	Valoarea previzionată 2022	Valoarea raportată S1 2022	% de realizare după S1
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>158,493,000</b>	<b>69,933,394</b>	<b>44%</b>
Cheltuieli Directe	-110,159,000	-52,055,842	47%
Cheltuieli Indirecte	-29,486,000	-14,846,498	50%
<b>EBITDA</b>	<b>18,847,000</b>	<b>5,107,519</b>	<b>27%</b>
Amortizare	-2,011,000	-1,514,613	75%
<b>Profit Operational</b>	<b>16,961,000</b>	<b>3,592,907</b>	<b>21%</b>
Rezultat Financiar	1,250,000	-3,729,087	-397%
Ajustari SOP	-840,000	-543,725	65%
<b>Profit Brut</b>	<b>17,371,000</b>	<b>-679,905</b>	
Numar Actiuni ONRC*	528,480,594	528,480,594	
Rezultat pe Actiune (bani)	2.41	1.04	43%



## 7. Riscuri identificate de Emitent

Reamintim investitorilor ca investitia in actiuni sau obligatiuni Bittnet comporta anumite riscuri, dintre care enumeram o parte in continuare.

Riscuri referitoare la activitatea Emitentului si la industria in care acesta își desfășoară activitatea:

### *Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii*

Obiectivul strategic al companiei este de a dezvolta în mod continuu relațiile cu clienții. Nu poate fi exclusă posibilitatea ca Bittnet să nu fie capabilă să extindă baza curentă de clienți sau posibilitatea ca relațiile cu clienții existenți să se deterioreze. Există, de asemenea, și riscul ca societatea să nu fie capabilă să îndeplinească alte elemente din strategia pe care și-a definit-o, mai exact: lărgirea forței de vânzări, stabilirea unui birou local în unul dintre principalele orașe ale țării, consolidarea poziției de lider pe piața de Training IT din România, extinderea bazei de clienți în țara și străinătate și furnizarea de training-uri pentru un număr mai mare de potențiali clienți, iar dezvoltarea și crearea de parteneriate strategice cu firme cu profile similare sau complementare nu se vor dovedi de succes. Pentru a reduce acest risc, compania intenționează să extindă oferta de produse și servicii și să îmbunătățească activitățile de marketing.

### *Riscul asociat cu tranzacțiile de M&A*

Majoritatea studiilor și articolelor dedicate subiectului M&A (proces de achiziții și fuziuni de alte companii/businessuri) arată o statistică lipsită de promisiuni pentru companiile achiziționate: în proporție covârșitoare procesele de M&A distrug valoare pentru ambele companii (în special pentru achizitori). Acest element capătă o dimensiune și mai negativă atunci când în cadrul achizițiilor, companiile plătesc cu acțiuni ale companiei achiziționate, așa cum este cazul grupului nostru. Există un risc semnificativ ca și procesele pe care noi le derulăm să aibă aceleași consecințe negative pe termen lung. Managementul încearcă să construiască fiecare investiție cu un grad mare de siguranță („margin of safety”) și să alinieze interesele participanților prin formulele și mecanismele de plată. Nu există însă nicio garanție că vom putea continua să identificăm astfel de soluții, și că viitoarele procese de fuziuni și achiziții vor fi profitabile pentru grupul nostru.

### *Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare*

Prognozele financiare ale Companiei pornesc de la ipoteza implementării cu succes a strategiei de creștere bazate pe resursele și unitățile de afacere existente. Cu toate acestea, există riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare. Prognozele au fost create cu diligență, însă ele sunt prognoze. Datele actuale relatate în raportări periodice

viitoare pot fi diferite de valorile prognozate ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți în mediul Companiei. Societatea va oferi informații privitoare la posibilitatea realizării prognozelor financiare.

Acest capitol merită o discuție mai detaliată. În fiecare an compania supune aprobării acționarilor un Buget de Venituri și Cheltuieli. Managementul construiește acest BVC folosind o abordare “de jos în sus” - pornind de la evaluările proiectelor în derulare (a pipeline-ului de vânzări disponibil la momentul producerii BVC-ului), a statisticilor de vânzări din anii anteriori, a acțiunilor de marketing și vânzări angajate / plănuite deja și a țintelor de vânzări asumate de fiecare membru al echipei de vânzări. Cu alte cuvinte, BVC-ul este construit într-un mod prudent.

Pe de altă parte, ceea ce urmărim și măsurăm în relație cu echipa de vânzări și cu orice partener este MARJA BRUTĂ comercială și nu suma vânzărilor. Astfel, în fiecare an, la publicarea BVC-ului, managementul trebuie să răspundă la întrebarea “dacă avem o încredere rezonabilă că vom putea genera 100 lei de marjă brută, din câți lei de vânzări vom obține această marjă?”. Trebuie avut în vedere faptul că realizările de vânzări sunt măsurate și apreciate EXCLUSIV după volumul de marjă brută generată. Cu alte cuvinte, 100 de euro de marjă generată din vânzări de 200 euro de cursuri este la fel de valoroasă pentru companie și este, deci, răsplătită la fel cu 100 euro de marjă generată din vânzări de 500 euro de soluții de comunicații.

Pentru a putea răspunde la întrebarea “de câți lei de vânzări este nevoie pentru a produce marja angajată de 100 lei”, trebuie, deci, să răspundem intermediar la întrebarea “care va fi procentul mediu de marjă brută înregistrat de companie?”. Conform principiului prudenței, managementul aplică mici diminuări procentelor de marjă brută deja înregistrate, pentru a afla răspunsul la această întrebare.

Rezultatul neașteptat al acestor estimări precaute este că, dacă aplicăm un procent de marjă mai mic, atunci de fapt presupunem că va trebui să “muncim” mai mult pentru aceiași lei de marjă brută, deci prognozele (BVC-ul) legate de veniturile companiei sunt MAI MARI.

Totuși, compania urmărește doar marja brută și nu volumul de vânzări, de aceea în timpul derulării exercițiului bugetar este mult mai probabil ca prognozele de venituri (cifra de afaceri) să fie eronate, iar cele de profitabilitate a companiei să fie mai precise. Cu alte cuvinte, managementul nu țintește, nu urmărește și nu recompensează atingerea niciunei ținte de venituri și, în consecință, investitorii nu ar trebui să urmărească și să evalueze atingerea de către societate a indicatorilor de venituri (cifra de afaceri), ci a indicatorilor de profitabilitate.

*Riscul de personal / capacitate de livrare*

Succesul Companiei depinde până la un anumit nivel de capacitatea acesteia de a continua să atragă, să păstreze și să motiveze personal calificat. Businessul Bittnet se bazează pe ingineri cu o calificare înaltă și cu remunerație pe măsură, care se găsesc în număr restrâns și pot primi oferte de la concurență. În cazul în care Compania nu reușește să gestioneze în mod optim nevoile personalului, se poate ca acest lucru să aibă un efect advers material semnificativ asupra afacerii, a condițiilor financiare, a rezultatelor operaționale sau prospekțiilor. Compania oferă pachete compensatorii atractive și căi de dezvoltare a carierei dinamice pentru atragerea, păstrarea și motivarea personalului experimentat și cu potențial.

Bittnet s-a confruntat în istorie cu fluctuații de personal mai mici decât companiile cu care avem afaceri. Cu toate acestea, două decizii pe care le-am luat în 2015 ne-au permis să rezolvăm acest subiect într-un mod "câștigător":

- adăugarea în organigramă a rolului de HR intern și ocuparea lui de către o nouă colegă cu experiență în recrutarea și relația cu profesioniștii IT. Rolul de HR are două obiective:
  - recrutarea continuă - identificarea de noi talente pentru a le include în echipa noastră tehnică;
  - crearea și păstrarea unui mediu de lucru plăcut, antrenant și sănătos, concentrat pe promovarea în mod constant a valorilor companiei pe care se bazează cultura companiei: competență, performanță, integritate, flexibilitate și distracție.
- listarea pe Bursa de Valori București, fapt ce ne-a permis să obținem un profil de angajator apreciat și ne-a ajutat în diferențierea noastră drept o companie deschisă și transparentă - o imagine extrem de apreciată de toți noii angajați, dar și de cei vechi.

Acest risc continua sa fie unul dintre cele mai importante riscuri ce 'amenință' compania noastra si, in consecinta, managementul va acorda in continuare o importanta deosebita acestui aspect. In 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 si 2021 Adunarea Generala a aprobat cate un plan de incentivare a persoanelor cheie pe baza de actiuni, cu scopul de a alinia mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale Companiei. Pe de alta parte, tinand cont de supraîncălzirea pietii muncii si intrarea in mai mare proportie in forta de munca a generatiei "Millenials", consideram ca acest risc - legat de capacitatea de a livra promisiunile clienti - este unul semnificativ pentru companie, insotit si de cresterea continua a pretentiilor financiare a membrilor echipei si colaboratorilor (o crestere continua a costurilor fixe).

Poate cel mai mare risc in acest sens este inasa dat de actionarii societatii, de al carui vot continuat este nevoie pentru a continua existenta Stock Option Plan-urilor. Desi stockoption plan-ul este construit de o asa natura incat sa recompenseze angajatii numai si numai daca actionarii au castigat bani in perioada analizata, la momentul cand se deconteaza datoria fata de persoanele cheie, apar mesaje de nemulțumire din partea unor actionari, reclamand faptul ca ‚angajatii primesc actiuni mai ieftine’, sau ca ‚asta le da sansa sa vanda in piata si sa faca profit’.

Aceasta abordare constituie in opinia noastră cel mai mare risc pentru societate, in domeniul resurselor umane. Daca nu vom mai putea continua sa folosim metode de atragere si retentie bazate pe ceea ce ne face deosebiti – listarea la bursa, si mecanismele de impartit valoarea astfel generata, singura alternativa va fi sa intram si noi intr-o lupta globala pentru resurse umane, neavand nimic de oferit in afara de bani. Credem ca acest scenariu este unul foarte nefericit, care va afecta puternic profitabilitatea companiei, dar din pacate estimam ca el are o probabilitate mult mai mare de a se materializa, tinand cont de discutiile recente dar si de faptul ca, pe masura ce numarul actionarilor creste (acum avem peste 4000 actionari), este mult mai greu sa obtinem cvorumul legal de 85% necesar pentru implementarea SOP-urile in actuala legislatie.

#### *Riscul legislativ / regulator*

Modificările in regimul legal si fiscal din Romania pot afecta activitatea economica a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementarile Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Companiei si rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislatia si procedurile greoaie de obtinere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restrictiona dezvoltarea viitoare a Companiei.

Avand in vedere ca legislatia lasa tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modului de aplicare a normelor fiscale, coroborat si cu lipsa fondurilor la bugetul de stat si încercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, consideram acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat in niciun fel in mod preventiv in mod real si constructiv.

In prezent compania are înregistrate la registrul comertului 3 operatiuni de majorare de capital, conform aprobarii actionarilor si deciziilor CA, operatiuni care inca nu sunt înregistrate la ASF, in ciuda demersurilor facute de companie. Neclaritatea privind capitalul societatii, cat si dificultatea înregistrării unor operatiuni de diminuare a capitalului social sunt riscuri ce pot afecta procentele de alocare a acțiunilor gratuite, diluarea unor investitori in beneficiul altora, etc.

### *Riscul de comodizare a businessului – pierderea relevantei tehnologice a soluțiilor*

Un caz special legat de evoluția rapidă a industriei IT este trendul ca fiecare tehnologie să devină 'commodity' (foarte răspândită, foarte larg adoptată) și să fie foarte bine înțeleasă de clienți. Într-un astfel de mediu de business, valoarea adăugată a companiilor "revanzatori" este una foarte mică, deci un astfel de scenariu conduce la scăderea marjelor comerciale pentru liniile de business care sunt afectate de comodizare. Toate tehnologiile se confruntă cu acest risc, pe măsura ce gradul lor de adopție crește. Exemplul cel mai elocvent este businessul de licențe Microsoft, unde majoritatea proiectelor sunt facturate către clienți cu marje comerciale foarte mici: 0-2%. Pe măsura ce și alte tehnologii capătă aceeași răspândire, și adopție, și revanzarea lor devine neprofitabilă.

Compania urmărește să se poziționeze ca și consultant de valoare, nu ca și revanzator de "cutii" de tip "commodity". Urmărirea trendurilor tehnologice și poziționarea ca 'first mover' ajută compania să poată oferi valoarea adăugată prin serviciile prestate (consultanță, construire soluții tehnice, instalare și implementare, optimizări, mentenanță).

### *Riscul de concurență neloială*

Businessurile comodizate, cu marje mici, sunt predispuse la concurența neloială, în special prin prețuri de dumping. În special în activitatea Dendrio acest risc se materializează când concurenții oferă adesea clienților prețuri de vânzare dimensionate substanțial sub prețul achiziției licențelor respective. Acest tip de abordare de business este foarte greu și costisitor de demonstrat, dar poate crea prejudicii Emitentului prin pierderea unor contracte sau reducerea profitabilității. Emitentul nu a identificat nicio soluție pentru a preveni acest risc. Emitentul urmărește să adreseze tipologii noi de clienți, cât și clienți pentru care valoarea adăugată a soluțiilor nu este reprezentată de reducerile de preț, ci de funcționalitatea soluțiilor oferite. Cu cât linia de business este mai răspândită și adoptată, valoarea adăugată ce poate fi oferită de un partener de integrare scade.

Emitentul este în permanentă concurență cu alți participanți în piața de IT, concurență care este de așteptat să se intensifice. Concurența ridicată poate încuraja clienții actuali, precum și pe cei potențiali, să folosească serviciile și produsele competitorilor Emitentului și, prin urmare, să afecteze în mod negativ veniturile și profitabilitatea Emitentului. O concurență puternică poate determina o presiune sporită asupra Emitentului în legătură cu prețurile produselor și serviciilor oferite clienților, ceea ce poate avea un impact semnificativ asupra capacității Emitentului de a își spori sau menține profitabilitatea. Competitivitatea Emitentului în actualul mediu concurențial depinde în mare măsură de capacitatea acestuia de a se adapta rapid la noile evoluții și tendințe ale pieței. În măsura în care Emitentul nu va putea concura în mod efectiv cu competitorii săi, indiferent dacă este vorba despre un grup local sau internațional, acest fapt poate avea un efect negativ

asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Emitentului.

#### *Riscul de pierdere a reputației*

Riscul privind reputația este inerent activității economice a Emitentului. Abilitatea de a păstra și de a atrage noi clienți depinde în parte de recunoașterea brandului Emitentului și de reputația acestuia pentru calitatea serviciilor. Opinia publică negativă despre Emitent ar putea rezulta din practici reale sau percepute în piața IT în general, cum ar fi neglijență în timpul furnizării de produse sau servicii sau chiar din modul în care Emitentul își desfășoară sau este perceput că își desfășoară activitatea.

Deși Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta reglementările în vigoare și pentru a spori percepția pozitivă a clienților și a potențialilor clienți în ceea ce privește serviciile sale, publicitatea negativă și opinia publică negativă ar putea afecta capacitatea Emitentului de a menține și atrage clienți.

#### *Riscul privind litigiile*

De-a lungul timpului companiile din Grupul Bittnet și-au îndeplinit obligațiile contractuale și de aceea nu au fost chemate în judecată de către partenerii contractuali. Pe măsura ce grupul se extinde, și mai multe companii se alătură grupului, este posibil ca partenerii acestora să considere ca noua poziție financiară a acestor membri ai grupului a devenit mai relevantă pentru a fi chemați în judecată.

În cursul anului 2021, conform mandatului oferit de AGA din Noiembrie 2020, Bittnet a solicitat Anchor Grup – proprietarul clădirii din Bd Timisoara nr 26 extinderea spațiului de birouri, în aceleași condiții contractuale, pentru a ne acomoda noilor reglementări privind spațiul de lucru (distanțarea între persoane), dar și cu echipei ce urmează să se extindă ca urmare a tranzacțiilor de M&A. Ținând cont de faptul că oferta primită de la Anchor Group a fost considerată ca neconformă, am notificat acestora aplicarea clauzei de „break-up” din contract, și conform mandatului oferit de AGA către Directorul General în cadrul ședinței din 26.11.2020, grupul Bittnet a negociat cu furnizorii prezenți din piață o soluție optimă pentru planurile actuale de dezvoltare.

În urma negocierilor purtate cu diverșii reprezentanți, a fost semnat un nou contract de chirie cu societatea ONE United Properties pentru un spațiu în clădirea ONE Cotroceni Park (OCP), pentru o durată de 5 ani și având ca dată de începere 1.02.2022. Contractul de chirie anterior, încheiat cu București Mall Development and Management SRL, a fost denunțat unilateral de către Bittnet Systems începând cu data de 31.05.2021.

La data publicării prezentului raport Societatea are cunoștința de existența în Portalul Instantelor a unui proces intentat de Anchor Group având ca obiect „pretentii”. Ținând

cont de stagiul incipient al litigiului (reclamantul nu a timbrat cererea), nu am putut evalua necesitatatea unui provizion. Pe masura ce dosarul va evolua exista riscul ca profitabilitatea BNET sa fie afectata de constituirea unui provizion privind acest litigiu.

#### *Riscul de credit*

Riscul de credit reprezintă riscul ca debitorii companiei să nu își poată onora obligațiile la termenul de scadență, din cauza deteriorării situației financiare a acestora. Compania este mai puțin expusă acestui risc, datorită specificului produselor și serviciilor vândute, care se adresează către companii de anumite dimensiuni, cu o situație financiară deosebită.

Compania analizează noii clienți folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiză a bonității clienților) și are o procedură strictă privind documentarea comenzilor și prestării serviciilor sau livrării bunurilor.

Totuși, compania nu a identificat o soluție care să poată elimina complet riscul de credit, acesta fiind unul dintre cele mai importante riscuri pentru o societate de dimensiunea noastră.

De asemenea, compania urmărește cu atenție procesele de „soft-collection” și decide relativ rapid trecerea la proceduri de tip hard-collection, ceea ce ne-a adus succes istoric în recuperarea creanțelor.

Sistemele informatice automatizate alertează atât echipa de vânzări, cât și managerii asupra clienților cu restanțe, acestea fiind „urmărite” de echipa de vânzări timp de 1 lună, astfel încât să prioritizăm păstrarea unei relații comerciale bune. În schimb, după 1 lună de eforturi eșuate, se trece la implicarea unui avocat cu experiență (și „track record” pozitiv) în recuperarea de creanțe.

#### *Riscul de contrapartida*

Neexecutarea de către terți a obligațiilor pe care și le-au asumat față de Emitent, inclusiv în legătură cu implementarea anumitor proiecte de investiții avute în vedere de către Emitent sau riscul de insolvență în legătură cu aceștia poate afecta îndeplinirea obiectivelor de afaceri ale Emitentului ori activitatea sau situația financiară a acestuia și, implicit, capacitatea sa de a își îndeplini obligațiile în legătură cu Obligațiunile.

Un exemplu punctual este situația în care companii din grupul Emitentului participa la proceduri de achiziții publice, iar furnizorii nu își îndeplinesc obligațiile asumate. Acest scenariu poate rezulta în emiterea unui „certificat negativ” pe numele companiei care a participat la procedura de licitație publică, ceea ce ar însemna excluderea în viitor de la alte proceduri, eliminând deci un potențial de a genera venituri.

*Riscul asociat cu ratele dobânzilor*

Compania este expusă riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate credite și împrumuturi. Orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare. Compania monitorizează în mod regulat situația pieței pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii și păstrează legătura cu cât mai multe instituții de credit pentru a putea asigura un "arbitraj" între ofertele acestora.

Compania a derulat în anii anteriori oferte de obligațiuni cu dobânda fixă, și ulterior a rambursat o parte dintre acestea. La finalul anului 2021, peste 75% din datoriile pe termen lung aveau dobânda fixă de 9%. Analizând din totalul datoriilor purtătoare de dobândă, peste 70% au dobânda fixă la 9% anual. În cursul anului 2023 au scada toate cele 3 emisiuni de obligațiuni existente în prezent. În cursul anului 2022 și 2023 Emitentul ar trebui să refinanțeze parțial sau integral aceste emisiuni de obligațiuni, iar aceasta ne expune la riscul de a ne împrumuta la dobânzi mai mari, în funcție de mediul economic la momentul derulării operațiunilor. Finanțarea bancară are integral dobânzi variabile, de tipul „ROBOR + o marjă”, ceea ce ne expune suplimentar la riscul de fluctuație al dobânzilor. Compania se află în permanent contact cu instituțiile financiare bancare pentru îmbunătățirea structurii de finanțare.

Costul ponderat al capitalului împrumutat este în jur de 8% pe an. Considerăm că perioada financiară ce urmează (2022 - 2024) va fi o perioadă în care faptul că am fixat prețul capitalului împrumutat va constitui un avantaj competitiv.

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

Cristian Logofătu, în calitate de membru în Consiliul 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.



## 9. Anexe

### Anexa 1 - Hotărâri ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 20.04.2022 de modificare a Actului Constitutiv al Societatii

Avand in vedere:

1. Convocatorul pentru AGEA publicat pe website-ul Societatii - (<https://investors.bittnet.ro/>) si pe website-ul BVB (<https://www.bvb.ro/>) in data de 17.03.2022, in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a, numarul 1146 din data de 18.03.2022 si in ziarul Jurnalul din data de 18.03.2022;
2. Prevederile Legii Societatilor nr. 31/1990, republicata, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 31/1990);
3. Prevederile Legii nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 297/2004);
4. Prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, cu modificarile si completarile ulterioare (Legea nr. 24/2017);
5. Prevederile Regulamentului ASF nr. 5 din 2018 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare (Regulamentul nr. 5/2018);
6. Prevederile Regulamentului CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale actionarilor in cadrul adunarilor generale ale societatilor comerciale, cu modificarile si completarile ulterioare (Regulamentul nr. 6/2009)

In urma dezbaterilor, actionarii Societatii au adoptat urmatoarele hotarari cu privire la modificarile aduse Actului Constitutiv:

#### Pentru punctul 2 de pe Ordinea de Zi a Adunarii:

Se aproba majorarea capitalului social cu suma de 4.804.369,10 lei prin emisiunea a 48.043.691 actiuni cu valoare nominala de 0,1 lei/actiune in beneficiul actionarilor (inclusiv in beneficiul Societatii pentru actiunile proprii pe care le detine) inregistrati in Registrul Actionarilor tinut de Depozitarul Central la data de inregistrare ce va fi stabilita de AGA. Repartizarea actiunilor nou emise se va face 1 actiune gratuita pentru fiecare 10 actiuni detinute. Majorarea capitalului social se va realiza prin capitalizarea partiala a primelor de emisiune, in valoare de 4.804.369,10 lei. Scopul majorarii de capital este de a emite actiuni disponibile astfel incat Societatea sa isi poata indeplini obligatiile asumate prin planurile de incentivare aprobate, iar actionarii care decid sa lase actiunile nou-emise la dispozitia Societatii vor primi in schimb o distributie in numerar egala cu 0,15 lei pentru fiecare 10 actiuni detinute la data de inregistrare. Actionarii inregistrati in registrul actionarilor la Data de Inregistrare (21 iulie 2022) vor putea opta sa nu sustina planurile de dezvoltare si obligatiile societatii, avand la dispozitie o perioada de 9 zile pentru a alege:

- I. fie sa lase actiunile la dispozitia Societatii (acestea urmand a fi incarcate de Depozitarul Central in contul de trezorerie al Emitentului) si sa primeasca o distributie de numerar in valoare de de 0.15 lei pentru fiecare 10 actiuni detinute la Data de Inregistrare,
- II. fie sa nu sustina Societatea in indeplinirea obligatiilor asumate si sa primeasca o actiune gratuita pentru fiecare 10 actiuni detinute la Data de Inregistrare.

Daca in cazul unui actionar aplicarea proportiei conduce la un numar de actiuni care nu este numar intreg, numarul nou de actiuni ce urmeaza a fi primite se calculeaza prin rotunjire in jos la primul numar intreg. Societatea va compensa actionarii pentru fractiile astfel rezultate prin intermediul Depozitarului Central. Suma de compensat se obtine inmultind fractia cu zece zecimale cu pretul de compensare si rotunjind apoi la doua zecimale rezultatul inmultirii. Pretul de compensare va fi egal cu cea mai mare valoare dintre: valoarea de piata stabilita conform Legii si valoarea nominala.

Aprobarea datei de inregistrare (definita ca fiind data care serveste la identificarea actionarilor asupra carora se rasfrange hotararea), a datei ex-date si data platii, astfel: 21.07.2022 – Data de Inregistrare; 20.07.2022 - Data Ex-date; 12.09.2022 - Data Platii pentru fractiile rezultate din rotunjirea la intregul inferior si pentru contravaloarea actiunilor lasate la dispozitia Societatii; 12.09.2022 – Data Platii pentru actiunile noi, definita ca data la care actiunile nou emise vor fi incarcate in conturile globale ale actionarilor de la data de inregistrare, care nu au ales sa sustina Emitentul in indeplinirea obligatiilor asumate.

Prezenta hotărâre a fost adoptată cu un cvorum reprezentand 71.2714% din totalul drepturilor de vot si cu votul afirmativ al actionarilor reprezentand 99.6519% din totalul voturilor exprimate.

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

Indicator	Definiție / Mod de calcul	De ce este relevant
<b>Profit Operațional</b>	<p>Este vorba despre profitul activității de bază, activității de a ne deservi clienții. la în calcul toate veniturile și cheltuielile asociate activității curente și ignoră veniturile și cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului, existența noastră ca și companie listată).</p> <p>Se obține eliminând din rezultatele fiecărei linii de business elementele de venituri si cheltuieli (cash sau non cash) care nu au de-a face cu activitatea curentă.</p> <p>Cele mai semnificative ajustări (diferențe între profitul brut și Profitul Operațional) sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor și scăderea veniturilor de tip financiar)</li> <li>• Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan</li> </ul>	<p>Activitatea operațională (numita si ,curenta’ sau ,de baza’ ) reprezintă afacerile companiei.</p> <p>Astfel se măsoară performanta si activitatea afacerilor versus concurenta, indiferent de mediul de taxare, de cadrul contabil de raportare sau de modul de finanțare al societății (mixul dintre capitaluri proprii si împrumutate, costurile de menținere la cota bursei, etc).</p> <p>Cu alte cuvinte, acesta este rezultatul pe care compania (sau fiecare segment de business) l-ar avea daca ar opera ca o companie finanțată integral din surse proprii (din „equity” – capitalurile acționarilor).</p>
<b>„Marja Bruta”, sau „gross margin”, sau „GM” sau “marja”</b>	<p>Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe” („revenue minus COGS (cost of goods sold”).</p> <p>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 Bruta” (sau „Gross Margin”) .</p> <p>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.</p>	<p>Acest indicator este „PIB” ul companiei, este „valoarea adăugată” pe care noi o producem pentru partenerii noștri.</p> <p>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.</p>



BITTNET SYSTEMS SA

RAPORTARE INTERIMARA CONSOLIDATA

Întocmite in conformitate cu  
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice  
nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare,  
pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022

## CUPRINS

CUPRINS.....	2
SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII.....	7
NOTA 1. INFORMATII GENERALE.....	9
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII RAPORTARII INTERIMARE.....	16
NOTA 3. EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE.....	17
NOTA 4. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE.....	19
NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII.....	20
NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA.....	22
NOTA 7. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE.....	22
NOTA 8. TITLURI.....	24
NOTA 9. CAPITALURI SI REZERVE.....	29
NOTA 10. OBLIGATIUNI.....	36
NOTA 11. IMPRUMUTURI BANCARE.....	38
NOTA 12. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE.....	39
NOTA 13. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE.....	40

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022

Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016

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

**SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL**

	Pentru perioada de 6 luni	
	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri din contracte cu clienții	69,933,394	48,167,941
Costul vanzarilor	(52,055,842)	(37,602,853)
<b>Marja bruta</b>	<b>17,877,553</b>	<b>10,565,088</b>
Alte venituri	561,852	278,982
Cheltuieli vanzare	(5,949,782)	(4,264,568)
Cheltuieli generale si administrative	(9,440,441)	(5,927,163)
Câștig / (pierdere) titluri puse in echivalenta	92,864	448,033
Venituri financiare	(2,177,098)	2,608,052
Cheltuieli financiare	(1,644,853)	(1,669,492)
<b>Profit brut</b>	<b>(679,905)</b>	<b>2,038,932</b>
Impozit pe profit	122,376	(457,639)
<b>Profit net, din care:</b>	<b>(557,529)</b>	<b>1,581,294</b>
aferent Societatii-mama	(2,617,443)	1,675,568
aferent intereselor minoritare	2,059,914	(94,274)
<b>Profit net</b>	<b>(557,529)</b>	<b>1,581,294</b>
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	<b>(557,529)</b>	<b>1,581,294</b>
aferent Societatii-mama	(2,617,443)	1,675,568
aferent intereselor minoritare	2,059,914	(94,274)

Raportarea financiara consolidata interimara de la pagina [1] la pagina [32] a fost aprobata si semnata la data de 25 august 2022

Mihai Logofatu  
Director General

Adrian Stanescu  
Director Financiar

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022

Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016

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

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	30 iunie 2022	31 decembrie 2021
<b>ACTIVE</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Fond comercial	42,181,893	41,705,648
Alte imobilizări necorporale	8,909,654	9,219,368
Imobilizări corporale	20,992,230	2,352,513
Titluri puse in echivalenta	2,738,174	1,996,840
Alte imobilizări financiare	1,594,252	2,041,467
Impozit amânat	909,993	47,257
<b>Total active imobilizate</b>	<b>77,326,195</b>	<b>57,363,094</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	3,690,013	1,184,962
Creanțe comerciale si alte creanțe	38,721,488	32,644,937
Active financiare la valoare justa	15,301,841	17,919,885
Numerar si echivalente	19,036,605	23,403,197
<b>Total active circulante</b>	<b>76,749,948</b>	<b>75,152,981</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>154,076,143</b>	<b>132,516,075</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>		
Capital social	52,848,060	48,043,690
Prime de emisiune	9,738,583	14,542,953
Alte elemente de capitaluri proprii	(11,781,441)	(19,082,504)
Rezerve	1,293,894	1,114,139
Rezultat reportat	5,325,050	8,122,246
<b>Capital aferent societății mama</b>	<b>57,424,145</b>	<b>52,740,525</b>
Interese care nu controleaza	2,479,542	1,164,851
<b>Total capitaluri si rezerve</b>	<b>59,903,687</b>	<b>53,905,376</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Obligațiuni	14,287,501	24,044,334
Împrumuturi bancare	5,253,893	6,327,926
Datorii Leasing	15,985,072	676,929
Datorii pe termen lung	635,574	624,136
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>36,162,039</b>	<b>31,673,325</b>
<b>Datorii curente</b>		
Obligațiuni	10,814,434	872,768
Împrumuturi bancare	3,678,618	3,882,132
Datorii Leasing	2,623,403	540,786
Dividende de plata	62,503	9,995
Datorii privind impozitul pe profit	347,817	294,606
Datorii comerciale si alte datorii	40,483,642	41,337,088
<b>Total datorii curente</b>	<b>58,010,417</b>	<b>46,937,374</b>
<b>Total datorii</b>	<b>94,172,456</b>	<b>78,610,699</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>154,076,143</b>	<b>132,516,075</b>



pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022

Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016

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

**SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE**

	Pentru perioada de 6 luni	
	30 iunie 2022	30 iunie 2021
<b>Profit brut</b>	<b>(679,905)</b>	<b>2,038,932</b>
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	1,514,613	1,401,713
Cheltuieli privind activele cedate	-	86,016
Beneficii acordate angajaților SOP	543,725	401,249
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	1,571,590	1,620,250
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	140,888	157,080
Câștig din investitii	2,194,936	(2,511,393)
Câștig titluri puse in echivalenta	(92,864)	(448,033)
<b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant</b>	<b>5,192,983</b>	<b>2,745,815</b>
Variatia soldurilor conturilor de creante	(5,097,334)	3,564,247
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	(2,505,051)	(502,477)
Variatia soldurilor conturilor de datorii	2,711,906	(4,513,684)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>302,504</b>	<b>1,293,899</b>
Impozit pe profit platit	(687,150)	(146,157)
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>(384,646)</b>	<b>1,147,743</b>
<b>Activitati de investitii:</b>		
Plati pentru achizitionarea de de filiale/afaceri, +/- numerar achizitionat	(6,787,942)	-
Plati pentru achizitionarea de interese de participare	(830,127)	(1,075,236)
Incasari din vanzarea de interese de participare	7,859,959	-
Imprumuturi acordate entitatilor legate	240,000	(240,000)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(762,998)	(739,583)
Incasari din alte investitii financiare	423,108	(438,245)
Dividende incasate	134,220	385,082
Dobanzi incasate	39,143	73,060
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>315,362</b>	<b>(2,034,922)</b>
<b>Activitati de finantare:</b>		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	10,412,024
Rascumparari/vanzari actiuni proprii	25,715	166,200
Trageri/Rambursari de imprumuturi bancare	(1,277,548)	(1,610,281)
Incasari/Rambursari din emisiunea de obligatiuni	-	(4,500,000)
Plati datorii leasing financiar	(639,544)	(720,646)
Dobanzi platite	(1,386,756)	(1,450,254)
Dividende platite aferente intereselor minoritare	(1,019,176)	(39,266)
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>(4,297,308)</b>	<b>2,257,776</b>
<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	<b>(4,366,592)</b>	<b>1,370,597</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	23,403,197	24,872,655
<b>Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>19,036,605</b>	<b>26,243,252</b>



**BITTNET SYSTEMS SA**  
**RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA**  
 pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022  
 Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

**SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII**

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contoleaza	Total capitaluri proprii
<b>31 dec 2020</b>	<b>26,443,139</b>	<b>25,409,965</b>	<b>(19,893,997)</b>	<b>451,993</b>	<b>(5,020,028)</b>	<b>27,391,073</b>	<b>255,237</b>	<b>27,646,310</b>
Profit net	-	-	-	-	1.675,568	1.675,568	(94,274)	1,581,294
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	-	-	-	-	1.675,568	1.675,568	<b>(94,274)</b>	1,581,294
Majorari de capital social	21,600,551	(10,867,013)	(321,515)	-	-	10,412,024	-	10,412,024
Tranzactii actiuni proprii	-	-	2,033,080	-	-	2,033,080	-	2,033,080
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	401,249	-	-	401,249	-	401,249
Repartizare dividende	-	-	-	-	82,284	82,284	(121,550)	(39,266)
Repartizare rezerva legala	-	-	-	72,878	(72,878)	-	-	-
<b>30 iunie 2021</b>	<b>48,043,690</b>	<b>14,542,953</b>	<b>(17,781,183)</b>	<b>524,871</b>	<b>(3,335,053)</b>	<b>41,995,279</b>	<b>39,413</b>	<b>42,034,691</b>
	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contoleaza	Total capitaluri proprii

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA**  
 pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022  
 Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016  
 (toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

<b>31 dec 2021</b>	<b>48,043,690</b>	<b>14,542,953</b>	<b>(19,082,504)</b>	<b>1,114,139</b>	<b>8,122,246</b>	<b>52,740,525</b>	<b>1,164,851</b>	<b>53,905,376</b>
Profit net	-	-	-	-	(3,838,848)	(3,838,848)	566,425	(3,272,423)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,838,848)</b>	<b>(3,838,848)</b>	<b>566,425</b>	<b>(3,272,423)</b>
Majorare de capital social	4,804,369	(4,804,369)	(9,895)	-	-	(9,895)	-	10,412,024
Tranzactii actiuni proprii	-	-	(19,790)	-	-	(19,790)	-	(19,790)
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	543,725	-	-	543,725	-	543,725
Vanzare participatii minoritare	-	-	6,787,022	-	-	6,787,022	300,462	7,087,484
Repartizare dividende	-	-	-	-	-	-	(1,045,684)	(1,045,684)
Repartizare rezerva legala	-	-	-	179,754	(179,754)	-	-	-
<b>30 iunie 2022</b>	<b>52,848,060</b>	<b>9,738,583</b>	<b>(11,781,441)</b>	<b>1,293,894</b>	<b>5,325,050</b>	<b>57,424,145</b>	<b>2,479,542</b>	<b>59,903,687</b>

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 1. INFORMATII GENERALE**

**Structura grupului si a activitatilor operationale**

Situațiile financiare includ informațiile financiare consolidate ale societatii mama Bittnet Systems („Emitentul”), cu sediul social in Bucuresti, Str. Sergent Ion Nutu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A si Corp B, etaj 4, sector 5, si a următoarelor filiale, toate filialele fiind inregistrate in Romania:

	<u>30 iun 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
<b>FILIALE - % detinere</b>		
Dendrio Solutions	88,001%	100%
Elian Solutions	51.02%	51.02%
Equatorial Gaming	98.99%	98.99%
Equatorial Training, prin Equatorial Gaming	100%	100%
Computer Learning Center	100%	100%
ISEC Associates	69.992%	69.992%
IT Prepared	50.2%	50.2%
Nenos Software	60.97%	60.97%
Nonlinear	60%	60%
Global Resolution Experts	60%	60%
GRX Advisory, prin Global Resolution Experts	60%	60%
 <b>INTERESE MINORITARE</b>		
E-Learning Company	23%	23%

Grupul are peste 200 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre cele 12 companii incluse în grup (Bittnet Systems, Dendrio Solutions, Elian Solutions, Equatorial Gaming, Equatorial Training, Computer Learning Center, ISEC Associates, IT Prepared, Nenos Software, Nonlinear, Global Resolution Experts, GRX Advisory).

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 (Dendrio Solutions – septembrie 2017, Elian Solutions – noiembrie 2018, Equatorial Gaming si Equatorial Training – Decembrie 2020, Computer Learning Center, ISEC Associates, IT Prepared, Nenos Software, Nonlinear – August 2021, Global Resolution Experts si GRX Advisory – Decembrie 2021).

**Bittnet Systems S.A.**

Bittnet a fost înființată în anul 2007 si 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.

În februarie 2009, compania și-a schimbat statutul juridic în societate pe acțiuni (SA), în urma majorării capitalului social, utilizând profiturile generate în 2008. În 2012, compania a primit o primă infuzie de capital

## BITTNET SYSTEMS SA SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

“din exterior” (investiție tip equity) de la business angel-ul Răzvan Căpățînă, care este în continuare un acționar important al companiei.

Din martie 2015, Bittnet este listată pe piața AeRO a Bursei de Valori București, sub simbolul BNET. Bittnet a fost prima companie IT care s-a listat pe BVB, după o infuzie de 150.000 de euro în companie, primită de la fondul polonez Carpathia Capital SA în schimbul unei participații de 10%.

În 2016, compania a creat un nou domeniu de competență prin introducerea serviciilor de consultanță și migrare în cloud. Ca rezultat, Bittnet a lansat o serie de acțiuni dedicate clienților strict pentru această gamă de servicii, care vizează un nou grup de clienți, cu un profil ușor diferit. Pe parcursul anului 2017, compania a continuat să investească în creșterea și diversificarea competențelor tehnice specifice AWS și Azure pentru a putea răspunde solicitărilor primite.

Din aprilie 2018, a fost adoptata noua structura a grupului și a fost reorganizata structura afacerilor Bittnet Group pe două divizii cheie: Educație și Tehnologie.

- **Educație** - care în prezent constă în segmentul de training IT unde Bittnet este lider de piață, cu aproape 20 ani de experiență și cea mai mare echipă de trainerii din România.

Trainingurile oferite de **Bittnet** și de **Equatorial Gaming** 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.

- **Tehnologie** - care este axat pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare oferite anterior atât de **Bittnet**, cât și de **Dendrio** și **Elian**. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

Incepand cu iunie 2020, acțiunile Bittnet (simbol BNET) sunt listate pe Piața Reglementată a BVB.

### Dendrio Solutions

În cursul anului 2017, Grupul Bittnet a achiziționat GECAD NET de la antreprenorul Radu Georgescu. În prima jumătate a anului 2018, GECAD Net a fost redenumit Dendrio Solutions. Dendrio este singurul integrator de soluții hibrid “multi-cloud” din România, având o poziție consolidată ca și companie certificată de cei mai importanți furnizori de IT din lume, concentrându-se pe cloud și securitate informatică.

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 “hibrid 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.

În decembrie 2018, Bittnet a achiziționat activitatea de integrare IT&C a Crescendo International SRL, o companie cu 25 de ani de experiență în România și pe piețele externe. Divizia IT&C a companiei Crescendo a fost integrată în Dendrio și, ca urmare a fuziunii, compania beneficiază de o structură de afaceri mai stabilă, de resurse extinse de personal, precum și de un portofoliu extins de clienți, produse și servicii.

## BITTNET SYSTEMS SA SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

In iunie 2022, Bittnet Systems a anuntat Piata prin raportul curent nr. 25/14.06.2022 ca a fost cooptat un investitor institutional in actionariatul Dendrio Solutions SRL. Operatiunea s-a realizat prin vanzarea unei participatii de 11,999% din Dendrio catre fondul de investitii Agista Investments pentru suma de 7.499.982,76 lei. Avand in vedere pretul tranzactiei, evaluarea de piata a integratorului IT&C Dendrio Solutions se ridica la 62,5 milioane lei.

Odata cu alaturarea Agista in actionariat, Dendrio porneste drumul spre listarea pe piata de capital fie printr-un plasament privat ori o oferta publica initiala la BVB, fie printr-o procedura de fuziune cu o companie listata pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-o tara membra a Uniunii Europene.

### **Elian Solutions**

In anul 2018 Grupul a achizitionat un pachet majoritar de actiuni in compania ce furnizeaza solutiile ERP, Elian Solutions. Elian a completat oferta de servicii de integrare IT prin adaugarea de solutiile ERP in portofoliul grupului.

Elian Solutions este specializata in furnizarea de servicii de implementare pentru solutiile ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics NAV. Elian este singurul partener ce detine un Gold Certificate pentru aceasta solutie de la Microsoft in Romania. Solutia implementata de Elian le permite companiilor sa cunoasca situatia stocurilor, a creantelor si a datoriilor, sa poata previziona, inter alia cash-flow-ul, sa urmareasca productia, centrele de cost si multe altele.

### **Equatorial Gaming**

In anul 2018, Grupul a achizitionat un pachet semnificativ in compania de invatare bazata pe jocuri, Equatorial Gaming. In urma achizitiei, activitatile Equatorial au fost integrate in divizia **Educatie**.

In luna August 2020, Bittnet a activat optiunea de conversie a imprumutului de 1.050.000 lei acordat in 2018 companiei Equatorial Gaming, echivalentul a 20,1% din capitalul social. In Noiembrie 2020, actionarii Bittnet au aprobat cumpararea unui numar de actiuni nominative reprezentand 60,3665% din capitalul social al Equatorial Gaming SA. In urma acestor operatiuni, Bittnet Systems a ajuns la o detinere de 98,99% din capitalul social al Equatorial Gaming SA.

Equatorial, companie de tip *game-based learning* este specializata in furnizarea programelor de formare si consultanta transformatoare la nivel individual, de echipa si organizational in Romania si in strainatate. In 2015, compania a inventat si lansat Equatorial Marathon, un joc de realitate virtuala alternativa (Alternate Reality Game) pentru corporatii, care mareste gradul de implicare si stimuleaza schimbarile comportamentale ale angajatilor. In 2018 Equatorial a lansat un nou produs: VRrunners, o evolutie pentru platforme mobile a aplicatiei Marathon. In 2019, Equatorial a lansat 2 noi jocuri: White Hat si Bona Fidae Agency.

### **Computer Learning Center & ISEC Associates**

In august 2021, Grupul a informat investitorii despre semnarea contractelor de vanzare-cumparare actiuni pentru preluarea companiei de securitate cibernetica - ISEC Associates SRL si a companiei de training IT - Computer Learning Center.

Pretul de achizitie pentru 100% din compania Computer Learning Center (CLC) este de 725.000 lei, suma care a fost decontata in 2 transe: prima transa, in valoare de 225.000 lei, a fost achitata prin ordin de plata pe

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

parcursul lunii august 2021, iar transa 2 – in valoare de 500.000 lei, conditionata de eliminarea din patrimoniul CLC a activelor care nu sunt relevante pentru activitatea curenta a companiei – a fost achitata in Ianuarie 2022.

Bittnet Group isi consolideaza astfel divizia de Educatie si extinde portofoliul de certificari, in special in sectorul securitatii cibernetice. Compania colaboreaza cu peste 30 de formatori certificati si a livrat peste 2.500 de cursuri la 15.000 participanti in ultimii ani.

In urma intrarii Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de parti in Septembrie 2021 si un contract de imprumut prin care Emitentul a pus la dispozitia Computer Learning Center suma de 560.000 lei pentru finantarea capitalului de lucru pe o perioada maxima de 3 ani si o dobanda de 9% per an. Imprumutul a fost majorat succesiv pana la suma de 1.935.000 in perioada Octombrie 2021 – Februarie 2022.

Pretul de achizitie pentru cumpararea a 69,99% din actiunile ISEC Associates este de 295.000 lei, suma care a fost achitata intr-o singura transa, prin transfer bancar, catre actionarul fondator, Alexandru Andriescu.

ISEC Associates este o companie fondata in 2003, specializata in servicii complete de audit de securitate, consultanta si testare. ISEC ajuta companiile sa identifice, evalueze, securizeze și gestioneze securitatea informațiilor. Prin achiziționarea ISEC, Bittnet isi dezvoltă pozitia pe piața securității cibernetice.

In urma intrarii Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de parti si un contract de imprumut prin care Emitentul a pus la dispozitia ISEC Associates suma de 370.000 lei pentru finantarea capitalului de lucru pe o perioada maxima de 3 ani si o dobanda de 9% per an. Imprumutul a fost majorat pana la suma de 470.000 in Februarie 2022.

Computer Learning Center si ISEC Associates au fost consolidate in situatiile financiare incepand cu septembrie 2021.

### **IT Prepared**

In august 2021, Grupul a informat investitorii si Piata despre finalizarea negocierilor si semnarea acordului pentru preluarea unui pachet majoritar de actiuni in compania IT Prepared SRL. Pretul tranzactiei se ridica la 776.290 USD pentru 50,2% din capitalul social al firmei si va fi achitat printr-un mix de numerar si actiuni BNET in 3 transe dupa cum urmeaza:

- Prima transa, in valoare de 265.200 USD, a fost platita in numerar in echivalent RON imediat dupa semnarea contractului de vanzare cumparare actiuni, prin ordin de plata catre cei doi actionari fondatori ai IT Prepared;
- Transele 2 si 3, in valoare de 368.290 USD (suma actualizata in urma inchiderii situatiilor financiare IT Prepared la 31.12.2021), respectiv 142.800 USD (suma ce urmeaza a fi actualizata in urma inchiderii situatiilor financiare IT Prepared la 31.12.2022), vor fi achitate catre fondatorii IT Prepared prin decontarea in actiuni BNET intr-o viitoare operatiune de majorare a capitalului social. Numarul efectiv de actiuni ce va fi emis va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.



**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

Tranzactia de preluare a participatiei majoritare in compania IT Prepared SRL a fost aprobata de Actionari in AGEA din 26 Noiembrie 2020. Tinand cont ca situatia financiara si operationala a IT Prepared SRL s-a schimbat intre momentul aprobarii acordate de AGEA si momentul semnarii acordului de investitie, parametrii tranzactiei au fost renegociati in beneficiul Bittnet, evaluarea finala fiind redusa la jumătate (astfel Bittnet a preluat pachetul majoritar), iar plata urmand a fi dependenta de confirmarea unor rezultate operationale pozitive in 2021 si 2022.

IT Prepared a fost consolidata in situatiile financiare incepand cu septembrie 2021.

#### **Nenos Software & Nonlinear'**

In august 2021, Grupul a informat piata de capital referitor la finalizarea negocierilor si semnarea contractelor pentru preluarea participatiilor majoritare in dezvoltatorul de software Nenos Software SRL si in Nonlinear SRL.

Valoarea tranzactiei pentru achizitia a 60,97% din Nenos Software este de 4.850.000 lei, pret decontat in doua transe, astfel:

- 50% din pretul tranzactiei (adica suma de 2.425.000 lei) a fost achitat prin virament bancar in contul asociatului unic al Nenos Software;
- 50% din valoarea tranzactiei va fi decontata prin alocarea de actiuni Bittnet catre asociatul unic al Nenos Software, operatiune ce se va finaliza printr-o majorare de capital. Numarul efectiv de actiuni BNET ce va fi emis se va determina in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Pentru achizitia a 60% din compania Nonlinear SRL, pretul tranzactiei este de 120 de lei si este egal cu valoarea nominala a partilor sociale cedate. Nonlinear a avut în 2020 o cifră de afaceri de 392.442 lei și profit net de 115.018 lei, având 4 programatori angajați.

Nonlinear a semnat in cursul anului 2021 un contract de finantare nerambursabila pentru dezvoltarea unui produs de digitalizare, destinat IMM și microintreprinderilor, care va permite automatizarea unor procese de HR, contabilitate, facturare etc. Produsul este o platformă de tip no-code, în care automatizarea proceselor poate fi făcută de angajați fără cunoștințe de programare. Finantarea nerambursabila este de 1.5 milioane euro, avand o contributie proprie de 0.5 milioane euro.

Prin preluarea participatiilor majoritare in Nenos Software SRL si Nonlinear SRL, Bittnet isi consolideaza pozitia in divizia de dezvoltare software, patrundand totodata si in sectorul inteligentei artificiale.

Nenos Software si Nonlinear au fost consolidate in situatiile financiare incepand cu septembrie 2021.

#### **Global Resolution Experts (GRX) & GRX Advisory (GRX-A)**

Global Resolution Experts S.A. (CUI 34836770), detinuta in proportie de 60% de catre Bittnet Systems, este o companie de servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera teste de penetrare, dar si proiectare, implementare si mententanta de solutii de cybersecurity. GRX detine integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare.

Grupul a achizitonat initial, in decembrie 2021, un pachet de 74% din actiunile firmei „mama” – GRX, si ulterior pe finalul anului 2021 a atras un numar de investitori persoane fizice si juridice, prin vanzarea a 14% din

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

actiunile GRX. Pretul platit pentru 74% din actiunile GRX este de 11.425.600 lei, dintre care 5.150.400 au fost achitati in decembrie 2021 si 6.275.200 lei au fost achitati in perioada martie – aprilie 2022, dupa finalizarea auditului pentru rezultatele financiare ale anului 2021. Pretul de vanzare pentru 14% din actiunile detinute in GRX a fost de 3.472.631 lei, suma incasata integral in decembrie 2021 – ianuarie 2022.

Serviciile oferite de GRX sunt similare cu cele oferite de ISEC: servicii profesionale in zona de cybersecurity: Audit de conformitate IT, Servicii de teste de penetrare pentru aplicatii Web si infrastructura IT, pentru beneficiari din Romania si Uniunea Europeana; Servicii de proiectare, implementare si mentenanta sisteme de management IT si securitate informationala pentru conformitatea cu standardele ISO27001, ISO9001, ISO20000; Servicii de proiectare a controalelor si a sistemelor de securitate IT ce urmeaza a fi implementate (VPN, Antivirus/AntiX, DLP, NAC, IDS/IPS); Servicii de proiectare arhitectura solutii tehnice de infrastructura IT privind integrarea sistemelor informatice financiare in Cloud Public; Servicii de proiectare arhitectura solutii tehnice de infrastructura IT pentru implementarea sistemelor informatice complexe in sectorul public (fara participarea la implementarea respectivelor solutii de catre beneficiari).

GRX si GRX-A au fost consolidate in situatiile financiare de la 31.12.2021 doar la nivel de bilant. Incepand cu Ianuarie 2022, GRX si GRX-A au fost consolidate in totalitate in situatiile financiare ale Grupului.

#### **The E-Learning Company S.A.**

Conform mandatului oferit de AGA din Noiembrie 2020, conducerea Grupului a finalizat, in ianuarie 2021, negocierile pentru achizitia a 23% din capitalul social al The E-Learning Company (ELC).

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

Valoarea totala estimata a tranzactiei este dimensionata la suma de 1,75 milioane lei. Plata catre fondatorii E-Learning Company se va realiza in doua etape, conform Hotararii nr. 6 AGEA Bittnet din Noiembrie 2020, printr-un mixt de numerar si actiuni BNET:

- prima transa in valoare de 850.000 lei a fost integral achitata in numerar, suma de 450.000 pe parcursul Q1 2021, iar restul in luna aprilie 2021. Conducerea Bittnet a luat hotararea de a plati integral transa 1 in numerar avand in vedere perioada lunga de timp de procesare a operatiunii de compensare cu actiuni catre fondatori a precedentelor tranzactii de M&A – achizitia 25% din Softbinator si 99% din Equatorial Gaming.
- a doua transa in valoare de 1.682.690 lei (calculata in urma inchiderii situatiilor financiare la 31.12.2021) a fost achitata 50% in numerar in aprilie 2022, iar restul de 50% va fi achitat catre fondatorii E-Learning Company prin decontarea in actiuni BNET intr-o viitoare operatiune de majorare a capitalului social. Numarul de actiuni pentru compensarea partiala a transei 2 va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Ca urmare a contractului de investitie, Bittnet are alocat un loc in Consiliul de Administratie al E-Learning Company, pozitie care va fi ocupata de Ivylon Management SRL prin Logofatu Cristian. Bittnet a decis

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

participarea in ELC cu scopul de a atinge anumite limite de profitabilitate minima, fapt pentru care, in anii urmatori se va urmari obtinerea distribuirii de dividende, astfel incat Bittnet sa poata atinge un randament de cel putin 18% anualizat cu conditia ca ELC sa realizeze un grad de profitabilitate cel putin egal cu acest procent.

In urma intrarii Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de parti si un contract de imprumut prin care Emitentul a pus la dispozitia The E-Learning Company suma de 240.000 lei pentru finantarea capitalului de lucru pe o perioada maxima de 3 ani si o dobanda de 10% per an. Imprumutul a fost rambursat in totalitate in cursul lunii mai 2022.

### Conducerea Grupului

In data de 29 ianuarie 2020, Adunarea Generala a aprobat modificarea actului constitutiv al societatii in sensul administrarii acesteia de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri. Componenta consiliului este conform rezultatelor alegerilor:

- 1) **Ivylon Management SRL** prin **Mihai Alexandru Constantin Logofatu**. La data redactarii prezentei note, Mihai Logofatu detine un numar de 57.870.621 actiuni ceea ce reprezinta 12.04% din capitalul social si din drepturile de vot. Mihai Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 2) **Cristian Ion Logofatu**, care detine un numar de 53.461.971 actiuni ceea ce reprezinta 11.13% din capitalul social si din drepturile de vot. Cristian Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.

Mihai si Cristian Logofatu sunt frati, fiind co-fondatorii Emitentului in anul 2007.

- 3) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator independent, care detine un numar de 5.468.395 actiuni ale Emitentului adica un procent de 1.13% din drepturile de vot.

Managementul operational al Bittnet Systems este asigurat de: **Mihai Logofatu** – CEO si co-fondator si **Adrian Stanescu** – CFO, impreuna cu **Cristian Herghelegiu** – VP Tehnologie, care s-a alaturat in echipa executiva odata cu achizitia Gecad Net – si **Dan Berteanu**, VP Educatie. Cele 4 persoane sunt identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS.

Incepand cu 2012, dupa atragerea infuziei de capital de la Razvan Capatina, Bittnet a construit un **Board consultativ**, compus din persoane cu o reputatie deosebita datorata bogatei lor experiente antreprenoriale si manageriale: **Sergiu Negut, Andrei Pitis si Dan Stefan**.

Incepand cu anul 2020, Boardul consultativ s-a transformat in Comitetul de Dezvoltare Strategica avand aceeasi componenta.

Incepand cu 2019 dl **Herghelegiu** este VP pentru Tehnologii iar dl **Berteanu** este VP pentru Educatie.

Boardul consultativ se intalneste de cel putin 4 ori pe an, ii sunt prezentate rapoarte interne de management, iar membrii boardului asista si ghideaza managementul Companiei in deciziile strategice.

Experienta membrilor din boardul consultativ a constituit un sprijin real in dezvoltarea Companiei in ultimii 4 ani si Bittnet se bazeaza in continuare pe suportul lor in fata noilor provocari.

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 2. BAZA INTOCMIRII RAPORTARII INTERIMARE**

Situațiile financiare ale Grupului sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”), respectiv OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”, data tranziției fiind 1 ianuarie 2016.

Raportarea consolidata pentru **perioada de 6 luni** incheiata la **30 iunie 2022** a fost intocmita in conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiara interimara”. Aceasta raportare nu include toate informatiile si prezentarile care ar fi solicitate intr-un set complet de situatii financiare conform IFRS si trebuie citite in corelatie cu situatiile financiare anuale 2021.

Grupul a aplicat aceleasi politici contabile si metode de evaluare in raportarea interimara ca pentru situatiile financiare anuale. Nu exista implicatii semnificative in legatura cu amendamentele standardului IFRS 16 referitor la Concesii cu privire la Leasing.

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, inasa nu anticipeaza un impact semnificativ.

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

**Raționamente esențiale**

- Recunoasterea veniturilor – relatia principal/agent;
- Recunoasterea marcii Bittnet;
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP”
- Reclasificare investitie Softbinator Technologies din titluri puse in echivalenta in titluri la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

**Estimări și ipoteze**

- Evaluarea la valoare justa a activelor financiare detinute pentru vanzare
- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP”;
- Evaluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor.

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 3. EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE**

**Contextul economic**

Pandemia de Coronavirus a reprezentat o amenințare serioasă pentru sănătatea publică, iar Guvernul a instituit restricții asupra persoanelor fizice și juridice. Dezvoltarea și răspândirea semnificativă a Coronavirusului nu a avut loc până în ianuarie 2020. Impactul asupra afacerilor și măsurile adoptate sunt prezentate în cele ce urmează. Având în vedere ieșirea din starea de alertă și ridicarea restricțiilor este de așteptat ca impactul pentru anul financiar 2022 să fie redus.

***Măsuri adoptate***

Folosind soluțiile tehnologice din portofoliul Dendrio, începând din Martie 2020, aproximativ 90% din echipa Grupului Bittnet lucrează de acasă, fără întreruperi semnificative ale activităților zilnice. Această măsură a fost luată pentru o perioadă nedeterminată. În cazul în care este necesar ca toți cei 100% dintre membrii echipei să lucreze de acasă, Grupul nu prevede niciun impediment administrativ semnificativ în activitatea sa de zi cu zi, iar programul de lucru va continua în condiții cât mai apropiate de programul uzual.

***Impactul asupra afacerilor***

Evenimentul care a marcat anii 2020-2021 este pandemia mondială de Covid-19, și restricțiile de circulație și activitate ("lockdowns") impuse de guverne în toate partile lumii, afectând semnificativ unele industrii. Aceasta situație putea genera o criză de lichiditate, ca urmare a temerilor consumatorilor și companiilor pe tema unei viitoare recesiuni sau crize economice. Totuși, se pare că măsurile monetare luate de guverne și bancile centrale au transmis suficientă încredere mediului de afaceri încât să nu apară un 'credit crunch'. Grupul urmărește cu mare atenție indicatorii de lichiditate – conversia creanțelor în cash, rulajele cu clienții și furnizorii, etc.

Efectele rezultate din acest mediu general sunt:

- **Acutizarea crizei semiconducătorilor** a afectat semnificativ proiectele care includ componente hardware. Deși în primul trimestru și chiar primele 6 luni ale 2021 au existat momente de revenire a fluxurilor de aprovizionare cu componente (procesoare/chip-uri), începând din mai 2021 acest trend a intrat într-o spirală descendentă (mai multe informații: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-05-18/wait-for-chip-deliveries-increased-in-sign-shortage-persists> și aici: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-08-23/chip-shortage-set-to-worsen-as-covid-rampages-through-malaysia>). Când vom putea considera depășită această situație? Cu siguranță nu într-un viitor apropiat: <https://www.bloomberg.com/graphics/2021-chip-production-why-hard-to-make-semiconductors/>
- **Presiunea factorului uman** – pandemia globală a introdus o flexibilizare a modului în care companiile contractează și interacționează cu angajații și colaboratorii. Din ce în ce mai multe proiecte globale sunt livrate cu resurse delocalizate, locația geografică are în acest moment doar o semnificație pur fiscală. În consecință, companiile de IT din România, printre care și firmele din divizia de tehnologie a grupului, se confruntă cu o concurență globală extrem de agresivă, într-o piață în care forța de muncă calificată este puțină și devine din ce în ce mai mobilă.

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

- Digitalizarea consistentă a proceselor de lucru din ultimii doi ani duce la **o creștere semnificativă a cererii de expertiză în spațiul Cybersecurity**. Având în vedere că Dendrio oferă un spectru larg de soluții și servicii în zona cybersecurity dar și faptul ca începând din August 2021 divizia de tehnologie a început să includă și alte companii cu expertiză cyber excepțională, cum ar fi: IT Prepared, Global Resolution Experts (GRX), sau iSec Associates (iSec) – putem considera că în acest moment divizia de tehnologie și grupul Bittnet se află într-o poziție extrem de favorabilă pentru perioada următoare.

#### **Ciclicitatea/sezonalitatea veniturilor**

Istoric, avand in vedere sezonalitatea bugetelor si a modelelor de cheltuieli din sectorul IT&C din Romania si la nivel global, cele mai semnificative rezultate ale Bittnet au fost intotdeauna inregistrate in ultimele luni ale anului, mai exact in trimestrul 4 al fiecarui an. Mentionam acest aspect deoarece pe toată perioada cât am fost listați pe AeRO, am publicat doar rezultate semestriale, iar investitorii nu au avut ocazia sa inteleaga in totalitate performanta noastra de la un trimestru la altul.

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

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 4. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE**

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

Bittnet Group opereaza pe două divizii cheie: Educație și Tehnologie.

- **Educație** - care în prezent constă în segmentul de training IT  
Trainingurile oferite de **Bittnet, Equatorial** si **CLC** 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.)
- **Tehnologie** - care este axat pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare oferite anterior atât de **Bittnet**, cât și de **Dendrio, Elian, IT Prepared, Nenos Software & Nonlinear, ISEC Associates, GRX si GRX-A**. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

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

REZULTATE OPERATIONALE	6 luni incheiate la 30 iunie 2022			6 luni incheiate la 30 iunie 2021		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Total venituri	11,667,159	59,549,618	71,216,778	5,764,787	42,562,022	48,326,809
Venituri între segmente	(289,690)	(993,694)	(1,283,383)	-	(158,868)	(158,868)
<b>Venituri din contracte cu clientii</b>	<b>11,377,470</b>	<b>58,555,925</b>	<b>69,933,394</b>	<b>5,764,787</b>	<b>42,403,154</b>	<b>48,167,941</b>
<b>Marja bruta</b>	<b>4,142,669</b>	<b>13,734,883</b>	<b>17,877,553</b>	<b>3,172,838</b>	<b>7,392,249</b>	<b>10,565,088</b>
Costuri de vanzare alocate	(2,095,460)	(3,854,322)	(5,949,782)	(1,569,127)	(2,695,440)	(4,264,568)
<b>Marja, după costuri vanzare</b>	<b>2,047,209</b>	<b>9,880,562</b>	<b>11,927,771</b>	<b>1,603,711</b>	<b>4,696,809</b>	<b>6,300,520</b>
Alte venituri	493,544	68,308	561,852	265,225	13,757	278,982
Cheltuieli operationale nealocate			(9,440,441)			(5,927,163)
Venituri/cheltuieli financiare			(3,729,087)			1,386,593
<b>Rezultat brut</b>			<b>(679,905)</b>			<b>2,038,932</b>

ACTIVE / DATORII	30 iunie 2022			31 decembrie 2021		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Active pe segment	37,291,292	93,311,042	129,602,334	21,489,767	83,715,450	105,205,218
Active nealocate			24,473,810			27,310,857
<b>Total Active</b>			<b>154,076,143</b>			<b>132,516,075</b>

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

Datorii pe segment	32,565,999	57,974,023	90,540,022	16,881,488	50,477,490	67,358,978
Datorii nelocate			11,223,698			11,251,721
<b>Total Datorii</b>			<b>101,764,720</b>			<b>78,610,699</b>

**NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII**

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate in tabelul următor:

	6 luni incheiate la:	
	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Servicii de training	11,377,470	5,764,787
Servicii de integrare solutii IT	21,279,269	9,631,810
<b>Venituri din prestarea de servicii</b>	<b>32,656,739</b>	<b>15,396,596</b>
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT	21,520,238	17,054,572
Licente revandute	15,756,418	15,716,772
<b>Vanzarea de marfuri</b>	<b>37,276,656</b>	<b>32,771,344</b>
<b>Total</b>	<b>69,933,394</b>	<b>48,167,941</b>

**Servicii de training**

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

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

**Servicii de integrare solutii IT**

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

In general, veniturile sunt recunoscute la un moment specific, la finalizarea implementării ca urmare a îndeplinirii obligației de executare.



**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

**Veniturile din vanzarea de marfuri si licente**

Veniturile din vanzarea de marfuri si licente sunt recunoscute atunci cand clientul obtine controlul asupra activelor transferate.

**Veniturile din perspectiva geografica**

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

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

**NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA**

Clasificarea cheltuielilor operationale totale, dupa natura, este detaliata in tabelul următor:

	6 luni incheiate la:	
	<u>30 iunie 2022</u>	<u>30 iunie 2021</u>
Materiale si marfuri	18,701,124	14,738,198
Licente revandute	12,739,119	12,900,697
Cheltuieli de personal	10,177,598	4,276,832
Cheltuieli cu colaboratori	8,363,938	5,632,859
Amortizare	1,514,613	1,401,713
Servicii cloud	2,654,728	2,624,922
Chirii	394,199	116,045
Comisioane si onorarii	227,712	131,873
Publicitate	1,160,502	878,975
Deplasare si transport	105,969	40,252
Asigurari	88,241	78,960
Postale si telecomunicatii	83,117	57,704
Donatii	203,428	57,191
Ajustari creante	-	-
Comisioane bancare	70,746	52,536
Servicii prestate de terti	10,016,653	4,452,369
Diverse	944,377	353,456
	<hr/>	<hr/>
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>67,446,065</b>	<b>47,794,584</b>

**NOTA 7. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE**

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

VENITURI FINANCIARE	<u>30 iunie 2022</u>	<u>30 iunie 2021</u>
Venituri din dobanzi	17,839	73,060
Venituri din investitii	(594,140)	1,648,944
Venituri din evaluarea titlurilor	(1,600,796)	886,048
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>(2,177,098)</b>	<b>2,608,052</b>

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

<b>CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>30 iunie 2022</b>	<b>30 iunie 2021</b>
	<hr/>	<hr/>
Dobanzi bancare	419,745	281,825
Costuri factoring	1,212	14,950
Dobanzi obligatiuni emise	1,150,633	1,323,476
Dobanda Leasing	176,900	102,757
Venituri/cheltuieli nete diferite de curs	(103,637)	(53,515)
<b>Total</b>	<hr/> <b>1,644,853</b>	<hr/> <b>1,669,492</b>

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 8. TITLURI**

*a) Titluri puse in echivalenta*

	<u>30 iunie 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
E-Learning Company	2,738,174	1,996,840
<b>Total</b>	<b><u>2,738,174</u></b>	<b><u>1,996,840</u></b>

**The E-Learning Company**

In Ianuarie 2021, Grupul Bittnet a achizitionat un pachet de 23% in E-Learning Company. Investitia a fost contabilizată folosind metoda punerii in echivalenta de la data la care a devenit entitate asociata, respectiv in Ianuarie 2021. In aplicarea metodei punerii in echivalenta au fost utilizate informatiile financiare la data de 31 Ianuarie 2021.

*b) Alte active financiare (titluri) la valoare justa*

	<u>30 iunie 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
Softbinator Technologies	13,619,354	15,270,453
Safetech Innovations	-	632,560
Arctic Stream	1,459,220	1,791,601
Chromosome Dynamics	223,267	225,270
<b>Total</b>	<b><u>15,301,841</u></b>	<b><u>17,919,885</u></b>

**Softbinator Technologies**

In Decembrie 2020, Grupul Bittnet a achizitionat un pachet de 25% in Softbinator Technologies pentru suma de 8.127.500 lei, prima investitie a grupului intr-o companie de software development. La momentul decembrie 2020 Bittnet detinea 22.500 actiuni, cu o valoare nominala de 1 leu per actiune, dintr-un capital subscris si varsat total de 90.000 lei, impartit in 90.000 actiuni.

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.

*Listare actiuni Softbinator Technologies (simbol de tranzactionare: CODE)*

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

La final de August 2021, Softbinator Technologies a anunțat intenția de listare pe piața AeRO a Bursei de Valori București (sub simbolul de tranzacționare CODE) până la sfârșitul anului. Înainte de listare, Softbinator Technologies și-a anunțat de asemenea intenția de a efectua un plasament privat pentru atragerea de capital în vederea expansiunii companiei la nivel internațional.

În vederea derulării plasamentului privat de vânzare de acțiuni, precum și în vederea admiterii la tranzacționare pe piața AeRO-SMT a BVB pentru acțiunile CODE, au fost derulate mai multe operațiuni, pe plasament, după cum urmează:

*a) Convocarea Adunării Generale a Acționarilor*

Acționarii Softbinator Technologies au hotărât în data de 09.09.2021 reducerea valorii nominale a unei acțiuni Softbinator Technologies de la valoarea de 1 leu pe instrument până la valoarea de 0,1 lei pe instrument. Ca urmare a reducerii / splitării valorii nominale au fost emise acțiuni noi în beneficiul acționarilor existenți într-un raport de 9:1 (noua acțiuni noi emise la fiecare acțiune detinută la data de înregistrare).

În urma acestei operațiuni, Bittnet Systems detinea un număr de 225.000 acțiuni, reprezentând 25% din cele 900.000 acțiuni emise de Softbinator Technologies.

*b) Majorarea capitalului social cu suma de 10.000 lei*

Acționarii Softbinator Technologies au hotărât în data de 09.09.2021 majorarea capitalului social cu suma de 10.000 lei, suma ce a fost alocată din profitul nedistribuit, prin emiterea unui număr de 100.000 acțiuni cu valoarea nominală de 0,1 lei. Acțiunile au fost alocate proporțional cu detinerile fiecăruia dintre acționari. Ca urmare a majorării, capitalul social Softbinator Technologies a ajuns la un capital subscris și varsat de 100.000 lei, împărțit în 1.000.000 acțiuni, iar acționarului Bittnet Systems i-au fost alocate cu titlu gratuit 25.000 acțiuni noi, cu o valoare nominală de 0,1 lei per acțiune și o valoare nominală totală de 2.500 lei.

În urma acestei operațiuni, Bittnet Systems detinea un număr de 250.000 acțiuni, reprezentând 25% din totalul acțiunilor Softbinator Technologies.

*c) Cedarea acțiunilor nou emise ca acțiuni de trezorerie*

Acționarii Softbinator Technologies au hotărât în unanimitate în data de 09.09.2021 ca un procent de 10% din numărul total de acțiuni detinute, adică totalitatea acțiunilor emise și alocate în urma operațiunii de majorare a capitalului mai sus descrisă, să fie puse la dispoziția Softbinator Technologies ca acțiuni de trezorerie în scopul tranzacționării în cadrul plasamentului privat. În acest sens, acționarul Bittnet Systems a cedat către trezoreria Softbinator Technologies un număr de 25.000 acțiuni CODE la valoare nominală de 0,1 lei per acțiune, pentru care a primit contravaloarea de 2.500 lei – valoarea nominală.

În urma acestei operațiuni, Bittnet Systems detinea un număr de 225.000 acțiuni, reprezentând 22,5% din totalul acțiunilor Softbinator Technologies, și 25% din drepturile de vot și de participare la beneficii tinând cont că acțiunile de trezorerie nu au drept de vot și nu pot primi dividende.

*d) Transfer acțiuni Softbinator*

La sfârșitul lunii septembrie 2021, anterior derulării plasamentului privat, Bittnet Systems a vândut un număr total de 36.020 acțiuni Softbinator Technologies către diverse persoane fizice și juridice. Transferul acțiunilor s-a făcut la prețul maxim din plasament (60 lei per acțiune), în afara mecanismelor pieței de capital și

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

reprezinta 3,602% din capitalul social si din actiunile Softbinator Technologies. In urma acestor tranzactii, Bittnet Systems a incasat suma de 2,16 milioane lei.

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

*e) Derulare plasament privat*

In cadrul plasamentului privat un total de 100.000 actiuni CODE, respectiv 10% din capitalul social al companiei (actiuni cedate de catre actionarii Softbinator Technologies catre trezoreria companiei conform celor descrise mai sus), au fost oferite investitorilor la un pret intre 50 si 60 de lei per actiune. La plasament au participat 143 investitori individuali si profesionali, iar oferta s-a inchis anticipat in prima zi, pe fondul unei suprasubscrieri de aproape 8 ori, investitorii plasand ordine in valoare totala de peste 49 milioane lei. Pretul final pe actiune a fost stabilit la valoarea maxima din oferta, adica 60 de lei. In urma procesarii tranzactiei, Softbinator a atras un aport in numerar in valoare de 6 milioane lei.

In urma listarii pe piata AeRO SMT a BVB, actiunile Softbinator sunt disponibile la tranzactionare sub simbolul CODE.

**Raționamente esențiale - Reclasificare investitie Softbinator Technologies din titluri puse in echivalenta in titluri la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

In urma operatiunilor descrise mai sus, Grupul Bittnet a reanalizat incadrarea investitiei in Softbinator Technologies la data de 30.09.2021.

Astfel, tinand cont de faptul ca la momentul investitiei Bittnet in Softbinator, unul din elementele esentiale ale constructiei operationale a fost accesul Bittnet la piata de capital, pentru a sprijini proiectele de dezvoltare ale Softbinator, iar acest element diferentiator a disparut odata cu accesul direct al Softbinator la piata de capital prin derularea plasamentului privat cu actiuni CODE, conducerea Grupului a luat decizia de a renunta la implicarea in managementul activitatii Softbinator Technologies. Altfel, cele 188.980 actiuni detinute la 30.09.2021, reprezentand 18,898% din capitalul Softbinator Technologies, vor ramane in portofoliul Grupului spre vanzare. De asemenea, in decembrie 2021 Grupul a renuntat si formal la pozitia detinuta in cadrul Consiliului de Administratie a Softbinator Technologies prin Ivylon Management.

Grupul a analizat prin perspectiva prevederilor IAS 28, art. 6 a)-e), criteriile de exercitare influenta semnificativa asupra entitatilor in care exista o detinere, concluzionand urmatoarele:

- Grupul nu mai detine o pozitie in cadrul Consiliului de Administratie a Softbinator Technologies;
- Grupul nu participa in procesul de luare a deciziilor strategice pentru Softbinator Technologies (inclusiv cele legate de distributii de dividende);
- Nu exista tranzactii semnificative intre Grup si Softbinator Technologies;
- Grupul si Softbinator Technologies nu au management comun;
- Nu exista informatii esentiale de natura tehnica schimbate intre Grup si Softbinator Technologies.

Ca atare, Conducerea Grupului a ajuns la concluzia ca nu mai exercita si nici nu intentioneaza sa exercite o influenta semnificativa asupra Softbinator Technologies incepand cu 30.09.2021. Ca atare, Grupul a decis sa reincadreze detinerea ramasa in Softbinator Technologies la 30.09.2021 din titluri puse in echivalenta in titluri detinute la valoare justa.

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

La 30.06.2022, investitia in actiunile Softbinator Technologies a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 30.06.2022.

### **Safetech Innovations**

#### **Evaluarea la valoare justa**

In octombrie 2020, conducerea Grupului a investit in cadrul plasamentului privat organizat in vederea majorarii capitalului social al companiei de securitate cibernetica Safetech Innovations SA. Investitia a fost realizata in cadrul mandatului pe care conducerea executiva il are conform Actului Constitutiv. In cadrul plasamentului, Bittnet a subscris suma maxima posibila, respectiv 2,500,000 lei pentru toate cele 625,000 actiuni Safetech oferite (20% din capitalul social). Intentia Bittnet a fost sa realizeze o investitie semnificativa prin intrarea in actionariatul Safetech intr-un procent relevant pentru Bittnet si sa trateze investitia la fel ca pe celelalte din Grup.

In urma suprasubscrierii ofertei Safetech de aproape 9 ori, Bittnet a fost informat de catre Intermediar (SSIF Tradeville) ca i-au fost alocate un numar de 72,895 actiuni SAFE, reprezentand 2,3326% din capitalul social al Safetech, ceea ce a facut ca valoarea investitiei Bittnet sa se ridice la 291,580.00 lei.

In ianuarie 2021, actiunile Safetech au intrat la tranzactionare pe piata AeRO-SMT sub simbolul de tranzactionare SAFE, la un pret cu aproximativ 400% mai mare decat cel din plasamentul privat.

La 31.12.2021, investitia in actiunile Safetech Innovations a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 31.12.2021.

Pe parcursul primul trimestru 2022, Grupul a lichidat restul pozitiei pe care o mai detinea in Safetech Innovations, astfel incat la finalul perioadei de raportare Grupul nu mai detinea actiuni SAFE in portofoliu.

### **Arctic Stream**

#### **Evaluarea la valoare justa**

In iunie 2021, conducerea Grupului a investit in cadrul plasamentului privat organizat inaintea listarii actiunilor Arctic Stream (AST) pe piata AeRO-SMT. Arctic Stream este un integrator IT cu focus pe tehnologiile producatorului american Cisco Systems, competitor al Dendrio Solutions pe acest segment de piata. Investitia a fost realizata in cadrul mandatului pe care conducerea executiva il are conform Actului Constitutiv si a fost supusa spre ratificare actionarilor in AGEA din 7 Septembrie 2021.

In cadrul plasamentului privat, Bittnet a subscris suma de 10 milioane lei, intentia fiind sa realizeze o investitie semnificativa prin intrarea in actionariatul Arctic Stream intr-un procent relevant. In urma inchiderii anticipate inca din prima zi a plasamentului si a suprasubscrierii masive, intermediarul ofertei a informat Bittnet ca i-au fost alocate un numar de 74.632 actiuni AST, ceea ce reprezinta 1,78% din capitalul social si 1,78% din drepturile de vot. Valoarea investitiei in actiunile Arctic Stream s-a ridicat la 1.865.800 lei.

In 29.07.2021, actiunile AST au intrat la tranzactionare pe piata AeRO la un pret cu aproximativ 40% mai mare decat cel din plasamentul privat.

La 30.06.2022, investitia in actiunile Arctic Stream a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 30.06.2022.

### **Chromosome Dynamics**

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

In luna august 2021, conducerea Grupului a hotarat sa investeasca alaturi de Impetum Grup intr-o companie care urmareste sa dezvolte solutii IT si de inteligenta artificiala pentru clienti din industria de agribusiness, conform parteneriatului anuntat inca de la finalul anului 2019. Aportul Bittnet la capitalul social al Chromosome Dynamics se ridica la 150.000 lei pentru 1,5% din actiuni si 1,5% din drepturile de vot CHRD, inclusiv primele de emisiune.

Ulterior Chromosome Dynamics a derulat un plasament privat de actiuni in vederea listarii pe piata AeRO-SMT a Bursei de Valori Bucuresti incheiat anticipat. In cadrul ofertei au fost emise 111.929 actiuni CHRD, cu o valoare totala de 3.357.870 lei, pretul fiind de 30 de lei. Oferta a atins pragul de succes, fiind suplimentata cu inca 882.870 de lei. Data tranzactiei a fost 04.10.2021, decontarea avand loc in 06.10.2021 prin intermediul sistemului Depozitarului Central. In urma plasamentului privat Bittnet Systems detine 1,22% din actiunile si din drepturile de vot CHRD.

Chromosome Dynamics dezvolta solutii orientate spre nevoile fermierilor in vederea tehnologizarii proceselor. CHRD este dezvoltatorul aplicatiei AGROBAZAR APP, care modeleaza procesul de consultanta-vanzare-cumparare in agribusiness, reprezentand un one stop shop pentru agricultorii din Romania. Aplicatia pune la dispozitia fermierilor consultanta in agribusiness, utilaje agricole si inputuri - seminte, pesticide, ingrasaminte avand pana in prezent peste 10.000 de utilizatori activi. Conform acordului de investitie, grupul Bittnet va avea prima optiune pentru a livra proiecte de tehnologie alaturi de CHRD.

Atat 31.12.2021, cat si la 31.03.2022, investitia in actiunile CHRD a fost reevaluată prin referinta la pretul per actiune din plasamentul privat incheiat anticipat.

Actiunile CHRD au intrat la tranzactionare in data de 05.05.2022 pe piata AeRO-SMT a BVB. La 30.06.2022, investitia in actiunile CHRD a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 30.06.2022.



**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

**NOTA 9. CAPITALURI SI REZERVE**

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>30 iunie</u> <u>2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
Capital social	52,848,060	48,043,690
Prime de emisiune Rezerve legale	9,738,583	14,542,953
Alte elemente de capitaluri proprii	(11,781,441)	(19,082,504)
Rezerve legale	1,293,894	1,114,139
Rezultat reportat	7,942,492	(5,599,890)
Rezultat global curent	(2,617,443)	13,722,136
<b>Total</b>	<u><b>57,424,145</b></u>	<u><b>52,740,525</b></u>

**Capitalul social**

Capitalul social al societatii mama Bittnet Systems include doar actiuni ordinare in valoare nominala de 0.1 LEI /actiune.

Structura actionariatului la fiecare data de referinta este prezentata in tabelul de mai jos:

<b>Actionari si % detinute</b>	<u>30 iun</u> <u>2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
Mihai Logofatu	12.05%	12.05%
Cristian Logofatu	11.13%	11.13%
Altii	76,82%	76.82%
<b>Total</b>	<u><b>100%</b></u>	<u><b>100%</b></u>

*Majorare capital social prin incorporare rezerve - iulie 2022*

Capitalul social a fost majorat cu suma de 4.804.369,10 lei prin incorporarea primelor de emisiune si emiterea unui numar de actiuni cu titlu gratuit in beneficiul actionarilor de la data de inregistrare (1 actiune gratuita la 10 detinute), conform Hotararii AGEA nr. 2 din Aprilie 2022 si porcedurii suplimentare de optare. Actionarii de la data de inregistrare – 21 iulie 2022 – au putut opta online, in perioada 29 iulie – 4 august, pentru a lasa aceste actiuni noi la dispozitia Societatii pentru a fi utilizate in programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate anii precedenti de AGA, in acest caz incasand o distributie in numerar de 0,15 lei la 10 actiuni detinute la data de inregistrare.

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

In perioada de optare Emitentul a primit un numar de 234 optiuni de la 234 actionari reprezentand un total de 205,693,904 drepturi de vot, adica 43,34% din totalul drepturilor de vot ale Emitentului. Dintre optiunile exprimate, 105 actionari reprezentand 175,297,189 drepturi de vot, adica 36.93% din totalul drepturilor de vot au optat pentru OPTIUNEA 1 – adica pentru distributia cash si lasarea actiunilor nou emise la dispozitia companiei. Societatea va distribui acestor actionari suma de 2,629,453.80 lei incepand cu data de 12 Septembrie 2022, prin sistemul Depozitarului Central, avand ca agent de plata Banca Transilvania.

Depozitarul Central a alocat, in 12.08.2022, actiunile in Sectiunea 1 pentru actionarii de la data de inregistrare care au optat altfel decat pentru distributia cash sau nu au intrepris niciun demers de optare in perioada de optare. Tot atunci, Depozitarul Central a incarca in contul Emitentului un numar de 17,529,692 actiuni trezorerie.

In urma acestei operatiuni, capitalul social subscris si varsat al Bittnet, inregistrat in evidentele Registrului Comertului, ASF si Depozitarului Central, este de 52,848,059.5 lei, divizat intr-un numar de 528.480.595 actiuni BNET, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 lei.

*Majorare capital social prin incorporare rezerve - iulie 2021*

Capitalul social a fost majorat prin incorporarea rezervelor si primelor de emisiune conform Hot. AGEA nr. 2 din aprilie 2021 si a Deciziei CA din data de 06.07.2021 si au fost distribuite actiuni gratuite: 6 actiuni noi la fiecare 10 actiuni detinute la data de inregistrare – 21 iulie 2021. Operatiunea s-a finalizat in luna iulie 2021 cu incarcarea in conturile de tranzactionare ale actionarilor a unui numar de 148,336,965 actiuni.

Additional, capitalul social al Bittnet Systems a fost majorat prin emiterea unui numar de actiuni cu titlu gratuit in beneficiul actionarilor de la data de inregistrare (1 actiune gratuita la 10 detinute), conform Hotararii AGEA nr. 3 din Aprilie 2021 si a Deciziei CA din data de 06.07.2021.

Pentru actiunile de la punctul 2, actionarii de la data de inregistrare – 21 iulie 2021 – au putut opta online, in perioada 26 iulie – 3 august, pentru a lasa aceste actiuni noi la dispozitia Societatii pentru a fi utilizate in programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate anii precedenti de AGA, in acest caz incasand o distributie in numerar egala cu valoarea nominala a actiunilor nou emise.

In perioada de optare Emitentul a primit un numar de 325 optiuni, din partea a 325 actionari reprezentand un total de 167.393.769 drepturi de vot, adica 67,70% din totalul drepturilor de vot ale Emitentului. Dintre optiunile exprimate, 210 actionari reprezentand 162,611,497 drepturi de vot, adica 65,77% din totalul drepturilor de vot au optat pentru OPTIUNEA 1 – adica pentru distributia cash si lasarea actiunilor nou emise la dispozitia companiei. Societatea a distribuit acestor actionari suma de 1,626,109.60 lei incepand cu data de 4 August, prin sistemul Depozitarului Central, avand ca agent de plata Banca Transilvania.

Depozitarul Central a alocat, in 10.09.2021, actiunile in Sectiunea 1 pentru actionarii de la data de inregistrare care au optat altfel decat pentru distributia cash sau nu au intrepris niciun demers in perioada de optare. Tot atunci, Depozitarul Central a incarca in contul Emitentului un numar de 16,261,096 actiuni trezorerie.

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

Legat de operatiunile de majorare a capitalului social prezentate mai sus, Consiliului de Administratie (CA) a emis o Decizie in data de 06.07.2021 prin care s-a stabilit pastrarea raportului de alocare de 7 actiuni gratuite la 10 detinute la data de inregistrare conform mandatului acordat de Adunarea Generala a Actionarilor din 27.04.2021 prin Hotararile AGEA nr. 2 si 3. Acesta decizie a fost necesara avand in vedere ca la data convocarii AGA, coordonatele majorarii de capital cu actiunile gratuite au fost aplicate intregului capital social inregistrat la vremea respectiva in evidentele Registrului Comertului (ReCom) – 28.260.994,30 lei, respectiv 282.609.943 actiuni – valori rezultate din procesarea operatiunilor de majorare de capital decise in August 2020 si Decembrie 2020 si inregistrate la ReCom inca de la finalul anului 2020.

In acest sens, pentru a nu defavoriza niciunul dintre actionarii de la data de inregistrare (21 iulie 2021), dar nici creditorii din cele doua operatiuni de majorare de capital, pentru ca acestia sa primeasca drepturile rezultate din detinerile de actiuni BNET la data platii actiunilor noi, Consiliul de Administratie a decis, conform mandatului oferit prin cele doua Hotarari AGEA, pastrarea raportului de majorare stabilit de AGEA, inasa aplicat pentru numarul de actiuni inregistrate la ASF si Depozitarul Central (247.228.275 actiuni). Decizia CA din 06.07.2021 a fost emisa conform mandatului oferit Consiliului de Administratie de actionari in AGEA din 27.04.2021.

Asadar, in prima faza au fost emise un numar de 148,336,965 actiuni (conform Hotararii AGEA nr. 2/27.04.2021) care au fost repartizate tuturor actionarilor de la data de inregistrare, 21 iulie 2021, proportional cu detinerile si in raportul ce a fost hotarat de AGEA (de 6 actiuni gratuite la 10 detinute la data de inregistrare). Diferenta de 21,229,001 actiuni, pana la totalul de 169.565.966 actiuni, a fost repartizata persoanelor indreptatite de catre Depozitarul Central avand in vedere ca ASF a emis certificatul de inregistrare.

Acelasi principiu a fost aplicat si majorarii de capital hotarata de Adunarea Generala Extraordinara din 27.04.2021, la punctul 3, cu mentiunea ca acei creditorii care sunt actionari la data de inregistrare, 21 iulie 2021, vor putea opta pentru a lasa actiunea nou emisa la dispozitia Companiei si sa primeasca in schimb valoarea sa nominala. Ca atare, in prima faza se vor emite un numar de 24,722,828 actiuni, proportional cu detinerile tuturor actionarilor de la data de inregistrare si conform raportului de alocare stabilit de AGEA: 1 actiune gratuita pentru fiecare 10 actiuni, pentru care s-a putut opta pentru distributia in numerar a valorii nominale sau pentru alocare in Depozitar. Diferenta de 3,538,167 actiuni, pana la totalul de 28.260.995 actiuni, rezultat din aplicarea raportului de majorare pe intregul capital inregistrat in evidentele Registrului Comertului, a fost alocata persoanelor indreptatite de catre Depozitarul Central avand in vedere ca ASF a emis certificatul de inregistrare.

ASF a inregistrat operatiunea iar Depozitarul Central a procesat-o, capitalul social subscris si varsat al emitentului inregistrat in evidentele Registrului Comertului, ASF si Depozitarului Central fiind de 48.043.690,40 lei, divizat intr-un numar de 480.436.904 actiuni BNET, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 lei.

*Majorare capital social aporturi noi - februarie - martie 2021*

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

In perioada ianuarie – martie 2021 s-a desfasurat perioada de oferta in cadrul majorarii de capital cu aporturi noi in numerar aprobata prin Hotararea AGEA nr. 4 din 29 aprilie 2020. Astfel, In Etapa 1 – derulata intre 27 ianuarie si 25 februarie 2021 – au fost subscribe 17,359,142 actiuni noi (95,49% din total) la pretul de 0,59 lei per actiune. Pretul din oferta (compus din valoarea nominala plus prima de emisiune) a fost stabilit conform Hotararii AGEA si a formulei aprobata de aceasta pentru prima de emisiune:  $[(\text{pret mediu de tranzactionare ultimele 30 zile}) / 1,2] - 0,1$ .

Actiunile ramase nesubscrise in perioada de oferta, au fost oferite spre subscriere in cadrul unui plasament ptivat (Etapa 2) care s-a inchis anticipat datorita interesului ridicat si a numarului mic de actiuni (819,408 actiuni ramase nesubscrise dupa Etapa1). Conform legii, pretul din plasamentul privat a fost mai mare decat pretul din Etapa 1, respective 0,60 lei per actiune.

In cadrul celor doua etape ale operatiunii de majorare a capitalului au fost subscribe cele 18,178,550 actiuni noi, adica 100% din emisiune, Compania ridicand o finantare in valoare de 10,733,538.58 lei. In urma subscrierilor celor 18,178,550 actiuni noi au fost alocate in conturile subscriitorilor un numar de drepturi de alocare (simbol BNETRO9) egal cu numarul total de actiuni subscribe. Drepturile de alocare au intrat la Tranzactionare in cadrul Pietei Reglementate BVB incepand cu 10 aprilie 2021 dupa primirea CIIF si inregistrarea lor in evidentele ASF ca instrumente financiare.

In urma acestei operatiuni, capitalul social subscris si varsat al Companiei a fost majorat cu suma de 1.817.855 lei (aferenta valorii nominale a actiunilor nou emise). Suma de 8,915,683.58 lei (rezultata prin scaderea sumei majorarii capitalului social din intreaga valoare a finantarii atrase) a fost inregistrata ca prime de emisiune si va fi disponibila, in viitor, ca rezerve. Intentia Societatii este de a include si primele de emisiune in capitalul social si de a emite si aloca actiuni gratuite in viitoare operatiuni de capitalizare.

In urma inregistrarii noi valori a capitalului social majorat la ReCom, ASF a emis noul certificat de inregistrare a instrumentelor financiare, iar operatiunea a fost finalizata prin incarcarea la tranzactionare a actiunilor nou emise in data de 26.03.2021.

#### **Prime de emisiune**

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

#### **Rezerva legala**

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

#### **Alte elemente de capitaluri proprii**

#### **Raționamente esențiale – recunoasterea si evaluarea SOP**

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

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

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

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

#### **Estimari semnificative – evaluarea SOP**

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

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

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

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

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

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

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

#### **SOP 2018**

Prin Decizia CA nr. 7/18.08.2020 Consiliul de Administratie al Societatii a hotarat majorare capitalului social prin emiterea unui numar de 24,697,223 actiuni ordinare, nominative, dematerializate, de valoare egala si cu o valoare nominala de 0,1 lei fiecare, in contul creantei detinute asupra Societatii de detinatorii de optiuni (“Persoanele Cheie”) in conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotararea 12 AGEA din 25.04.2018 si contractelor de optiune si a actelor aditionale ulterioare – denumite in continuare “SOP 2018” sau “SOP”.

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

Capitalul social s-a majorat astfel cu suma de 2.469.722,30 lei, iar capitalurile proprii au crescut aditional cu suma de 11.758.361,13 lei – prime de emisiune. Conform planului de incentivare - SOP2018 - un numar total de 47 persoane au primit dreptul, fara a avea si obligatia, de a achizitiona de la Companie actiuni la un pret per actiune echivalent cu o capitalizare a Societatii de la data de 31.12.2017. In perioada 10.05.2020 – 10.06.2020 (scadenta optiunii), persoanele cheie au exercitat optiunea, Societatea avand varianta de a rascumpara actiuni din piata sau sa opereze o majorare de capital prin care sa emita catre detinatorii de optiuni un numar de actiuni care sa echivaleze (la pretul pietei) cu valoarea financiara a optiunii pentru detinatorii de optiuni. Valoarea optiunii, care se constituie in creanta asupra Societatii, a fost certificata prin raportul de expertiza contabila extrajudiciara din data de 17.08.2020.

Numarul de actiuni nou emise a fost determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Astfel, numarul de actiuni a fost stabilit prin impartirea creantei la pretul de 0.5761 lei/actiune – pretul mediu ponderat al actiunilor BNET in perioada 14 August 2019 – 14 August 2020.

Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Consiliului de Administratie nr. 7 din 18.08.2020 si in conformitate cu atributiile delegate de AGEA prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (ca urmare a SOP2018).

Operatiunea a fost finalizata prin emiterea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a certificatului de inregistrare iar Depozitarul Central a alocat actiunile emise in conturile globale ale persoanelor cheie in data de 21.10.2021.

#### **SOP 2019**

Prin Hotararea AGEA nr. 4 din 24.04.2019 actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maximum 5% din totalul actiunilor Societatii. Scadenta optiunilor a fost in lunile mai-iunie 2021, astfel incat persoanele cheie incluse in SOP2019 au avut dreptul (nu si obligatia) sa achizitioneze actiuni ale Emitentului la pretul aferent capitalizarii bursiere de la data de 31.12.2018.

29 de persoane cheie au exercitat optiunea de cumparare a unui numar total de 9.072.821 actiuni BNET la pretul de 0,224084401 lei per actiune. In urma acestei operatiuni, Societatea a inregistrat o creanta in raport cu persoanele cheie in suma de 2.033.080 lei. Numarul de optiuni exercitate (9.072.821) a reprezentat 3,6698% din capitalul Societatii la data implementarii.

Modalitatea de decontare a programului de incentivare cu optiuni in acest fel este o premiera si a putut fi implementata astfel datorita actiunilor de trezorerie incarcate in contul Companiei in decembrie 2020. Aceste actiuni au fost dobandite de Emitent in urma implementarii Hotararii AGEA nr. 3 din Aprilie 2020 si a procedurii speciale de optare derulate in vara anului trecut. Prin aceasta, actionarii de la data de inregistrare 21 iulie 2020 au putut opta sa primeasca valoarea nominala a actiunii noi emise si sa lase astfel actiunea la dispozitia Emitentului pentru implementarea programelor de incentivare a persoanelor cheie.

#### **SOP2020A & SOP2020B – „SOP2020”**

Prin Hotararea nr. 3 a AGOA din 29 Ianuarie 2020 au fost votate:

**BITTNET SYSTEMS SA**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE**

pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022, conform cu cu OMFP nr. 2844/2016  
(toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

---

- includerea in planul de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie, cu un numar de optiuni egal cu 0,5% din numarul total de actiuni, anual, a fiecarui membru al Consiliului de Administratie cu exceptia presedintelui Consiliului de Administratie; si
- includerea in planul de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie, cu un numar de optiuni egal cu 0,75% din numarul total de actiuni, anual, a presedintelui Consiliului de Administratie.

Additional, prin Hotararea nr. 5 a AGEA din 29 Aprilie 2020, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.

In cadrul acestui plan de incentivare, 24 de persoane cheie au notificat compania cu privire la cumpararea unui numar total de 40.428.754 actiuni BNET conform contractelor de optiune incheiate in cadrul planurilor de incentivare "SOP2020A" si "SOP2020B" aprobate prin Hotararile AGEA mai sus mentionate, denumite in continuare in mod cumulativ "SOP2020".

Pretul de exercitare al optiunilor in cadrul SOP2020 a fost calculat, conform planurilor de incentivare aprobate, luand ca referinta capitalizarea de piata de la data de 31.12.2019 pentru SOP2020A, adica valoarea de 113.000.000 lei, respectiv capitalizarea de piata de la 21.04.2020, pentru SOP2020B, adica valoarea de 101.445.399 lei. Astfel, pretul de exercitare (strike price) rezultat este de 0,235203 lei/actiune pentru SOP2020A, respectiv de 0,211152 lei/actiune pentru SOP2020B.

Avand in vedere ca sumele de bani ce ar fi trebuit platite de catre persoanele cheie catre societate in contul actiunilor dobandite in cadrul SOP2020 prin exercitarea optiunilor ar fi putut fi achitate prin diverse metode, una dintre acestea fiind vanzarea in piata a unei parti ce reprezinta echivalentul a aproximativ 65% din actiunile ce fac obiectul SOP2020, iar acest volum suplimentar ar fi putut debalansa echilibrul intre cerere si oferta, conducerea Grupului a luat decizia ca celor 24 persoanelor cheie sa li se deconteze in actiuni valoarea economica a optiunilor din cadrul programului de incentivare, adica un numar de 26,020,845 actiuni. Valoarea economica a optiunii o reprezinta diferenta intre pretul pietei si pretul de cumparare din SOP (strike price-ul optiunii), inmultita cu numarul de optiuni. Numarul total de actiuni a fost calculat prin impartirea valorii economice a optiunii la pretul de 0,34 lei pe actiune (pretul aprobat de AGA pentru derularea unui program de rascumparari).

Alocarea actiunilor reprezentand contravaloarea valorii economice a optiunii s-a facut fara a mai fi necesara o contraprestatie in bani din partea persoanelor cheie. Astfel, celor 24 persoane cheie le-a fost decontat un numar de 26.020.845 actiuni BNET, transferate de catre Depozitarul Central dintre actiunile de trezorerie ale Emitentului.

#### **SOP 2021**

Prin Hotararea nr. 5 a AGEA din 27 Aprilie 2021, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.

#### **SOP 2022**

Prin Hotararea nr. 7 a AGEA din 20 Aprilie 2022, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.

**NOTA 10. OBLIGATIUNI**

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

	<u>30 iun 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
BNET23	4,680,635	4,661,869
BNET23A	9,606,866	9,540,798
BNET23C	9,941,667	9,841,667
Dobanda acumulata	872,768	872,768
<b>Total, din care:</b>	<b><u>25,101,935</u></b>	<b><u>24,917,101</u></b>
Partea pe termen lung	14,287,501	24,044,334
Partea pe termen scurt (dobanda)	<u>10,814,434</u>	<u>872,768</u>

Grupul a derulat in anii 2016, 2017 si 2018 oferte de obligatiuni cu scadenta in 2019, 2022 si 2023 prin intermediul carora a obtinut din piata de capital o finantare 'angajata' de peste 30 milioane lei (toate emisiunile sunt listate la BVB).

**BNET22**

In perioada 28 august - 8 septembrie 2017, Bittnet a derulat o alta oferta de vanzare de obligatiuni prin plasament privat conform hotararii AGEA nr. 5 din 26 aprilie 2017. Au fost subscribe 45.000 obligatiuni cu o valoare nominala 100 lei fiecare, ceea ce ridica suma atrasa in cadrul emisiunii BNET22 la 4,5 milioane lei. Fiecare obligatiune este purtatoare de dobanda fixa, 9% p.a. iar rambursarea principalului se va face in septembrie 2022. Subscrierile au fost realizate de 19 investitori persoane fizice. Obligatiunile BNET22 au fost admise la tranzactionare pe piata Bonds-ATS a Bursei de Valori Bucuresti in 21 noiembrie 2017.

In data de 02 Aprilie 2021, Bittnet Systems a notificat Piata despre Decizia Consiliului de Administratie din data de 01.04.2021 de exercitare a optiunii call (callback) pentru rascumpararea anticipata si in integralitate a emisiunii de obligatiuni corporative BNET22. Conform Memorandumului de admitere la tranzactionare pe piata SMT-Bonds a BVB, pretul de rascumparare al emisiunii BNET22 a fost 100% din valoarea nominala, iar data de inregistrare pentru identificarea obligatarilor carora le-au fost rascumparate instrumentetele a fost 06.05.2021. Data platii efective a sumelor de bani a fost stabilita la 13.05.2021. De asemenea, conform Codului BVB, obligatiunile BNET22 au fost suspendate de la tranzactionare incepand cu data de 05.05.2021, iar ultima sedinta de tranzactionare BNET22 a fost 04.05.2021. Valoarea de rascumparare a emisiunii BNET22 a inclus dobanda ca fractie de cupon calculat pentru un numar de zile egal cu intervalul de timp de la data platii ultimului cupon intreg (Cuponul 14 din 15.03.2021) si pana la data platii efective a valorii nominale a emisiunii rascumparate, adica pana in data de 13.05.2021 inclusiv. Conducerea Companiei a luat decizia de rascumparare anticipata a emisiunii BNET22 in vederea diminuarii cheltuielilor financiare cu dobanzile.

**BNET23**



Pe 4 iulie 2018, Bittnet a încheiat cu succes cel de-al treilea plasament privat de obligațiuni corporative din istoria Companiei. În cadrul ofertei private, care s-a desfășurat în perioada 26 iunie - 4 iulie, Bittnet a atras o investiție de 4,7 milioane de lei. Majoritatea capitalului imprumutat a fost utilizat la achiziționarea unei participații de 51% în Elian Solutions și 25% în Equatorial Gaming, iar restul este utilizat ca și capital de lucru.

Obligațiunile BNET23 au o valoare nominală de 100 de lei, o scadență de 5 ani și o dobândă anuală de 9%, plătită trimestrial. Plasamentul a fost subscris de 32 de persoane fizice, 1 persoană juridică și 3 fonduri deschise de investiții. Datorită interesului sporit, oferta a fost închisă cu 9 zile înainte de sfârșitul perioadei de subscriere, care a fost inițial stabilită pentru data de 13 iulie.

În conformitate cu hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 aprilie 2018, obligațiunile BNET23 au intrat la tranzacționare în noiembrie 2018 pe piața AeRO ATS-Bonds operată de Bursa de Valori București, sub simbolul BNET23.

### **BNET23A**

În 27 decembrie 2018, Bittnet a închis cu succes al patrulea plasament privat de obligațiuni corporative și al doilea din 2018. În urma plasamentului privat BNET23A, Grupul a obținut suma de 9.703.700 lei de la 20 investitori persoane fizice și o persoană juridică. În cadrul procesului au fost decontate prin mecanismele BVB (piața POFBX) 21 tranzacții însumând un număr total de 97.037 obligațiuni nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile, negarantate, cu valoarea nominală de 100 lei/obligațiune.

Obligațiunile BNET23A au scadența la 5 ani, o dobândă fixă de 9% per an, plătită semestrial iar data alocării a fost 28.12.2018. Grupul a folosit sumele atrase în cadrul emisiunii BNET23A pentru a finanța transferul de afacere IT&C de la Crescendo International SRL și integrarea acestuia în structura Grupului Bittnet, conform aprobării AGEA din 17 decembrie 2018 și a contractului de investiție descris în Raportul Curent 22/15.10.2018.

Emisiunea de obligațiuni BNET23A a intrat la tranzacționare pe piața ATS-Bonds a Bursei de Valori București pe 18 februarie 2019.

### **BNET23C**

În perioada 14 - 18 ianuarie 2019 societatea a derulat un plasament privat prin care a realizat a 5-a emisiune de obligațiuni - BNET23C, prin care a atras subscrieri în valoare totală de 10.000.000 lei, ceea ce reprezintă 100.000 obligațiuni, valoarea maximă a emisiunii BNET23C, în concordanță cu Decizia Administratorului unic și a Documentului de Oferta și conform hotărârii AGEA din 25 aprilie 2018. Obligațiunile BNET23C sunt nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile și negarantate. Obligațiunile BNET23C au o valoare nominală de 100 lei, o scadență de 4 ani, și o dobândă fixă de 9% per an, plătită semestrial. Sindicatul de intermediere în vederea vânzării a fost format din S.S.I.F. Tradeville S.A. și S.S.I.F. Goldring S.A. Investiția atrasă este folosită pentru finanțarea capitalului de lucru și a activității curente a Grupului Bittnet. Obligațiunile BNET23C sunt tranzacționabile pe piața AeRO începând cu 17.04.2019.

**NOTA 11. IMPRUMUTURI BANCARE**

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>30 iun 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
ProCredit credite TL	3,109,094	4,400,494
ProCredit linie 4.5 mill.	4,500,000	4,449,384
ING linie 2 mil.	1,136,696	1,080,099
Raiffeisen (IMM invest)	186,720	280,080
<b>Total, din care:</b>	<b><u>8,932,511</u></b>	<b><u>10,210,058</u></b>
Partea pe termen lung	5,253,893	6,327,926
Partea pe termen scurt	<u>3,676,618</u>	<u>3,882,132</u>

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 și overdraft-uri pentru finanțarea activității curente în valoare de 8,9 milioane lei la ProCredit Bank, ING Bank și Unicredit Bank și un plafon non-cash pentru emitere scrisori garantate bancare de 2,3 milioane lei la Banca Transilvania.

**NOTA 12. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE**

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

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

	6 luni incheiate la:	
	30 iunie 2022	30 iunie 2021
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Contracte management	442,046	171,279
Cheltuieli SOP	209,672	242,807
<b>Total</b>	<b><u>651,718</u></b>	<b><u>414,086</u></b>
<b>Datorii</b>	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 dec 2021</b>
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Angajati cheie	78,690	62,093
<b>Total</b>	<b><u>78,690</u></b>	<b><u>62,093</u></b>
<b>Creante si imprumuturi</b>	<b>30 iunie 2022</b>	<b>31 dec 2021</b>
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
E-Learning Company – imprumut principal	-	240,000
E-Learning Company – dobanda	-	21,304
<b>Total</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>261,304</u></b>

Imprumutul catre E-Learning Company a fost acordat pentru o perioada de 3 ani, cu o dobanda de 10% pe an. Imprumutul a fost rambursat in integralitate (principal+dobanda) in mai 2022.

## NOTA 13. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

### I. Majorare capital social prin incorporare rezerve – iulie 2022

Conform Hotararii AGEA nr. 2 din 20.04.2022, capitalul social a fost majorat cu suma de 4.804.369,10 lei de la valoarea de 48.043.690,40 lei, la valoarea de 52.848.059,50 lei, prin incorporarea primelor de emisiune si emiterea unui numar de actiuni cu titlu gratuit in beneficiul actionarilor de la data de inregistrare (1 actiune gratuita la 10 detinute), conform Hotararii AGEA nr. 2 din Aprilie 2022 si porcedurii suplimentare de optare. Actionarii de la data de inregistrare – 21 iulie 2022 – au putut opta online, in perioada 29 iulie – 4 august, pentru a lasa aceste actiuni noi la dispozitia Societatii pentru a fi utilizate in programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate anii precedenti de AGA, in acest caz incasand o distributie in numerar de 0,15 lei la 10 actiuni detinute la data de inregistrare.

In perioada de optare Emitentul a primit un numar de 234 optiuni de la 234 actionari reprezentand un total de 205,693,904 drepturi de vot, adica 43,34% din totalul drepturilor de vot ale Emitentului. Dintre optiunile exprimate, 105 actionari reprezentand 175,297,189 drepturi de vot, adica 36.93% din totalul drepturilor de vot au optat pentru OPTIUNEA 1 – adica pentru distributia cash si lasarea actiunilor nou emise la dispozitia companiei. Societatea va distribui acestor actionari suma de 2,629,453.80 lei incepand cu data de 12 Septembrie 2022, prin sistemul Depozitarului Central, avand ca agent de plata Banca Transilvania.

Depozitarul Central a alocat, in 12.08.2022, actiunile in Sectiunea 1 pentru actionarii de la data de inregistrare care au optat altfel decat pentru distributia cash sau nu au intrepris niciun demers de optare in perioada de optare. Tot atunci, Depozitarul Central a incarca in contul Emitentului un numar de 17,529,692 actiuni trezorerie.

In urma acestei operatiuni, capitalul social subscris si varsat al Bittnet, inregistrat in evidentele Registrului Comertului, ASF si Depozitarului Central, este defiind de 52,848,059.5 lei, divizat intr-un numar de 528.480.595 actiuni BNET, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 lei.

Anexa 4- Situatii Financiare Individuale (Neauditata)

BITTNET SYSTEMS SA

SITUATII FINANCIARE NECONSOLIDATE

Întocmite in conformitate cu  
Ordinul Ministrului Finanțelor Publice  
nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare,  
pentru 6 luni incheiate la 30 iunie 2022

## CUPRINS

CUPRINS.....	2
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE .....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE .....	5
SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII .....	6
NOTA 1. INFORMATII GENERALE .....	7
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE.....	9
NOTA 3. EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE .....	10
NOTA 4. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII.....	12
NOTA 5. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA .....	14
NOTA 6. TITLURI DE PARTICIPARE.....	15
NOTA 7. CAPITALURI SI REZERVE .....	24
NOTA 8. OBLIGATIUNI .....	31
NOTA 9. IMPRUMUTURI BANCARE.....	33
NOTA 10. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE .....	34
NOTA 11. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI.....	35

**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**

	Pentru perioada de 6 luni	
	30 iunie 2022	30 iunie 2021
Venituri din contracte cu clienții	7,594,288	6,262,678
Costul vanzarilor	(3,416,797)	(3,555,814)
<b>Marja bruta</b>	<b>4,177,490</b>	<b>2,706,864</b>
Alte venituri	365,506	88,243
Cheltuieli vanzare	(1,784,600)	(1,528,398)
Cheltuieli generale si administrative	(3,173,749)	(1,995,220)
Câștig/pierdere titluri puse in echivalenta	92,864	448,033
Venituri financiare	6,458,516	4,014,345
Cheltuieli financiare	(1,449,740)	(1,370,833)
<b>Profit brut</b>	<b>4,686,287</b>	<b>2,363,034</b>
Impozit pe profit	87,964	(339,050)
<b>Profit net</b>	<b>4,774,251</b>	<b>2,023,984</b>

Situatiile financiare de la pagina [3] la pagina [28] au fost aprobate si semnate la data de 25 august 2022.

Mihai Logofatu  
 Director General

Adrian Stanescu  
 Director Financiar



**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

	<b>30 iunie</b>	<b>31 decembrie</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>ACTIVE</b>		
<b>Active imobilizate</b>		
Imobilizări necorporale	7,095,844	7,250,299
Imobilizări corporale	9,939,689	552,329
Titluri de participare	33,763,921	33,284,001
Alte imobilizări financiare	27,235,569	19,961,036
Impozit amânat	87,964	-
<b>Total active imobilizate</b>	<b>78,122,987</b>	<b>61,047,664</b>
<b>Active circulante</b>		
Stocuri	39,106	18,496
Creanțe comerciale si alte creanțe	11,098,527	6,021,902
Active financiare	15,301,841	17,919,885
Numerar si echivalente	9,218,203	8,753,193
<b>Total active circulante</b>	<b>35,657,677</b>	<b>32,713,476</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>113,780,663</b>	<b>93,761,140</b>
<b>CAPITALURI SI DATORII</b>		
Capital social	52,848,060	48,043,690
Prime de emisiune	9,738,583	14,542,953
Alte elemente de capitaluri proprii	(18,568,463)	(19,082,504)
Rezerve	947,402	947,402
Rezultat reportat	11,825,905	7,051,654
<b>Total capitaluri si rezerve</b>	<b>56,791,486</b>	<b>51,503,195</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Obligațiuni	14,287,501	24,044,334
Împrumuturi bancare	-	165,607
Datorii Leasing	15,789,648	550,256
Datorii pe termen lung	635,574	624,136
Datorii privind impozitul pe profit amanat	0	-
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>30,712,723</b>	<b>25,384,333</b>
<b>Datorii curente</b>		
Obligațiuni	10,814,434	872,768
Împrumuturi bancare	655,429	965,120
Datorii Leasing	2,491,123	262,147
Datorii privind impozitul pe profit	-	278,513
Datorii comerciale si alte datorii	12,315,468	14,495,065
<b>Total datorii curente</b>	<b>26,276,454</b>	<b>16,873,613</b>
<b>Total datorii</b>	<b>56,989,177</b>	<b>42,257,946</b>
<b>TOTAL CAPITALURI SI DATORII</b>	<b>113,780,663</b>	<b>93,761,140</b>

**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

	Pentru perioada de 6 luni	
	30 iunie 2022	30 iunie 2021
<b>Profit brut</b>	<b>4,686,287</b>	<b>2,363,034</b>
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	494,629	377,739
Cheltuieli privind activele cedate	-	(5,544)
Beneficii acordate angajaților SOP	543,725	401,249
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	1,213,164	1,396,441
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	(723,395)	(655,233)
Câștig din investitii	(5,576,882)	(2,511,393)
Câștig titluri puse in echivalenta	(92,864)	(448,033)
<b>Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant</b>	<b>544,665</b>	<b>918,259</b>
Variatia soldurilor conturilor de creante	(2,806,721)	1,643,324
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	(20,610)	(159,059)
Variatia soldurilor conturilor de datorii	1,001,786	(1,992,173)
<b>Numerar generat din exploatare</b>	<b>(1,280,879)</b>	<b>410,351</b>
Impozit pe profit platit	(278,513)	(91,737)
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>(1,559,392)</b>	<b>318,614</b>
<b>Activitati de investitii:</b>		
Plati pentru achizitionarea de interese de participare	(7,618,069)	(1,460,318)
Incasari din vanzarea de interese de participare	7,859,959	
Imprumuturi acordate entitatilor legate	1,559,364	(240,000)
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(366,827)	(66,676)
Incasari din alte investitii financiare	423,108	(438,245)
Dividende incasate	1,462,456	385,082
Dobanzi incasate	743,771	961,182
<b>Numerar net din activitati de investitie</b>	<b>4,063,763</b>	<b>(858,975)</b>
<b>Activitati de finantare:</b>		
Incasari din emisiunea de actiuni	-	10,412,024
Rascumparari/vanzari actiuni proprii	25,715	166,200
Rambursari de imprumuturi bancare	(475,299)	(499,288)
Incasari/rambursari din emisiunea de obligatiuni	-	(4,500,000)
Plati datoriilor aferente leasing-ului financiar	(561,448)	(707,733)
Dobanzi platite	(1,028,330)	(1,226,445)
Dividende platite	-	-
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>	<b>(2,039,361)</b>	<b>3,644,758</b>
<b>Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar</b>	<b>465,009</b>	<b>3,104,397</b>
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	8,753,193	11,610,034
<b>Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>9,218,203</b>	<b>14,714,432</b>

## SITUATIA MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri
<b>31 dec 2021</b>	<b>48,043,690</b>	<b>14,542,953</b>	<b>(19,082,504)</b>	<b>947,402</b>	<b>7,051,654</b>	<b>51,503,195</b>
Profit net	-	-	-	-	4,774,251	4,774,251
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	-	-	-	-	<b>4,774,251</b>	<b>4,774,251</b>
Tranzactii cu actionarii	-	-	-	-	-	-
Majorari de capital social	4,804,369	(4,804,369)	(9,895)	-	-	(9,895)
Tranzactii actiuni proprii	-	-	(19,790)	-	-	(19,790)
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	543,725	-	-	543,725
Repartizare rezerva legala	-	-	-	-	-	-
<b>30 iunie 2022</b>	<b>52,848,060</b>	<b>9,738,583</b>	<b>(18,568,463)</b>	<b>947,402</b>	<b>11,825,905</b>	<b>56,791,486</b>
	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri
<b>31 dec 2020</b>	<b>26,443,139</b>	<b>25,409,965</b>	<b>(19,893,997)</b>	<b>369,599</b>	<b>(1,539,361)</b>	<b>30,789,445</b>
Profit net	-	-	-	-	2,023,984	2,023,984
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
<b>Total Rezultat global</b>	-	-	-	-	<b>2,023,984</b>	<b>2,023,984</b>
Tranzactii cu actionarii	-	-	-	-	-	-
Majorare de capital social	21,600,551	(10,867,013)	(321,515)	-	-	10,412,024
Tranzactii actiuni proprii	-	-	2,033,080	-	-	2,033,080
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	401,249	-	-	401,249
Repartizare rezerva legala	-	-	-	72,879	(72,879)	-
<b>30 iunie 2021</b>	<b>48,043,690</b>	<b>14,542,953</b>	<b>(17,781,183)</b>	<b>442,477</b>	<b>411,845</b>	<b>45,659,782</b>

**NOTA 1. INFORMATII GENERALE**
**Activitatile operationale**

Situațiile financiare includ informațiile financiare neconsolidate ale societății Bittnet Systems („Societatea” sau „Emitentul”), cu sediul social în București, Str. Sergent Ion Nutu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5. Societatea detine următoarele filiale înregistrate în România:

	<u>30 iunie 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
<b>FILIALE - % detinere</b>		
Dendrio Solutions	88,001%	100%
Elian Solutions	51.02%	51.02%
Equatorial Gaming	98.99%	98.99%
Equatorial Training, prin Equatorial Gaming	100%	100%
Computer Learning Center	100%	100%
ISEC Associates	69.992%	69.992%
IT Prepared	50.2%	50.2%
Nenos Software	60.97%	60.97%
Nonlinear	60%	60%
Global Resolution Experts	60%	60%
GRX Advisory, prin Global Resolution Experts	60%	60%
<b>INTERESE MINORITARE</b>		
E-Learning Company	23%	23%

Societatea 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.

În februarie 2009, Societatea și-a schimbat statutul juridic în societate pe acțiuni (SA), în urma majorării capitalului social, utilizând profiturile generate în 2008. În 2012, Societatea a primit o primă infuzie de capital “din exterior” (investiție tip equity) de la business angel-ul Răzvan Căpățînă, care este în continuare un acționar important al companiei.

Din martie 2015, Bittnet este listată pe piața AeRO a Bursei de Valori București, sub simbolul BNET. Bittnet a fost prima companie IT care s-a listat pe BVB, după o infuzie de 150.000 de euro în companie, primită de la fondul polonez Carpathia Capital SA în schimbul unei participații de 10%.

În 2016, Societatea a creat un nou domeniu de competență prin introducerea serviciilor de consultanță și migrare în cloud. Ca rezultat, Bittnet a lansat o serie de acțiuni dedicate clienților strict pentru această gamă de servicii, care vizează un nou grup de clienți, cu un profil ușor diferit. Pe parcursul anului 2017, Societatea a continuat să investească în creșterea și diversificarea competențelor tehnice specifice AWS și Azure pentru a putea răspunde solicitărilor primite.

Din aprilie 2018, a fost adoptată noua structură a Societății și a fost reorganizată structura afacerilor Bittnet Group pe două divizii cheie: Educație și Tehnologie.

- **Educație** - care în prezent constă în segmentul de training IT unde Bittnet este lider de piață, cu aproape 20 ani de experiență și cea mai mare echipă de traineri din România.

Trainingurile oferite de Bittnet 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

- **Tehnologie** - care este axat pe servicii de integrare IT, oferind soluții de integrare oferite anterior atât de **Bittnet**, cât și de **Dendrio** și **Elian**. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă mai mare care va permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor.

Incepand cu iunie 2020, acțiunile Bittnet (simbol BNET) sunt listate pe Piața Reglementată a BVB.

## Conducerea Societatii

In data de 29 ianuarie 2020, Adunarea Generala a aprobat modificarea actului constitutiv al societatii in sensul administrarii acesteia de catre un Consiliu de Administratie format din 3 membri. Componenta consiliului este conform rezultatelor alegerilor:

- 1) **Ivylon Management SRL** prin **Mihai Alexandru Constantin Logofatu**. La data redactarii prezentei note, Mihai Logofatu detine un numar de 57.870.621 actiuni ceea ce reprezinta 12.04% din capitalul social si din drepturile de vot. Mihai Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.
- 2) **Cristian Ion Logofatu**, care detine un numar de 53.461.971 actiuni ceea ce reprezinta 11.13% din capitalul social si din drepturile de vot. Cristian Logofatu este co-fondator al Bittnet Systems.

Mihai si Cristian Logofatu sunt frati, fiind co-fondatorii Emitentului in anul 2007.

- 3) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator independent, care detine un numar de 5.468.395 actiuni ale Emitentului adica un procent de 1.13% din drepturile de vot.

Managementul operational al Bittnet Systems este asigurat de: **Mihai Logofatu** – CEO si co-fondator si **Adrian Stanescu** – CFO, impreuna cu **Cristian Herghelegiu** – VP Tehnologie, care s-a alaturat in echipa executiva odata cu achizitia Gecad Net – si **Dan Berteanu**, VP Educatie. Cele 4 persoane sunt identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS.

Incepand cu 2012, dupa atragerea infuziei de capital de la Razvan Capatina, Bittnet a construit un **Board consultativ**, compus din persoane cu o reputatie deosebita datorata bogatei lor experiente antreprenoriale si manageriale: **Sergiu Negut**, **Andrei Pitis** si **Dan Stefan**.

Incepand cu anul 2020, Boardul consultativ s-a transformat in Comitetul de Dezvoltare Strategica avand aceeasi componenta.

Incepand cu 2019 dl **Herghelegiu** este VP pentru Tehnologii iar dl **Berteanu** este VP pentru Educatie.

Boardul consultativ se intalneste de cel putin 4 ori pe an, ii sunt prezentate rapoarte interne de management, iar membrii boardului asista si ghideaza managementul Companiei in deciziile strategice.

Experienta membrilor din boardul consultativ a constituit un sprijin real in dezvoltarea Companiei in ultimii 4 ani si Bittnet se bazeaza in continuare pe suportul lor in fata noilor provocari.

---

**NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE**

Situațiile financiare neconsolidate neauditate ale Societatii sunt întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”), respectiv OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”, data tranziției fiind 1 ianuarie 2016.

Raportarea neconsolidata neauditata pentru **perioada de 6 luni** incheiata la **30 iunie 2022** a fost intocmita in conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiara interimara”. Aceasta raportare nu include toate informatiile si prezentarile care ar fi solicitate intr-un set complet de situatii financiare conform IFRS si trebuie citite in corelatie cu situatiile financiare anuale 2021.

Societatea a aplicat aceleasi politici contabile si metode de evaluare in raportarea interimara ca pentru situatiile financiare anuale. Nu exista implicatii semnificative in legatura cu amendamentele standardului IFRS 16 referitor la Concesii cu privire la Leasing.

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

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

**Raționamente esențiale**

- Recunoasterea veniturilor – relatia principal/agent;
- Recunoasterea marcii Bittnet;
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP”
- Reclasificare investitie Softbinator Technologies din titluri puse in echivalenta in titluri la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

**Estimări și ipoteze**

- Evaluarea la valoare justa a activelor financiare detinute pentru vanzare
- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajatilor/colaboratorilor prin oferirea de actiuni – „SOP”;
- Evaluarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor.

Cu exceptia evaluarii activelor financiare detinute pentru vanzare, Societatea nu detine active și datorii incluse în situațiile financiare care necesită evaluarea și/sau prezentarea valorii juste.

**NOTA 3. EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE****Contextul economic**

Pandemia de Coronavirus a reprezentat o amenințare serioasă pentru sănătatea publică, iar Guvernul a instituit restricții asupra persoanelor fizice și juridice. Dezvoltarea și răspândirea semnificativă a Coronavirusului nu a avut loc până în ianuarie 2020. Impactul asupra afacerilor și măsurile adoptate sunt prezentate în cele ce urmează. Având în vedere ieșirea din starea de alertă și ridicarea restricțiilor este de așteptat ca impactul pentru anul financiar 2022 să fie redus.

***Măsuri adoptate***

Folosind soluțiile tehnologice din portofoliul Dendrio, începând din Martie 2020, aproximativ 90% din echipa Grupului Bittnet lucrează de acasă, fără întreruperi semnificative ale activităților zilnice. Această măsură a fost luată pentru o perioadă nedeterminată. În cazul în care este necesar ca toți cei 100% dintre membrii echipei să lucreze de acasă, Grupul nu prevede niciun impediment administrativ semnificativ în activitatea sa de zi cu zi, iar programul de lucru va continua în condiții cât mai apropiate de programul uzual.

***Impactul asupra afacerilor***

Evenimentul care a marcat anii 2020-2021 este pandemia mondială de Covid-19, și restricțiile de circulație și activitate ("lockdowns") impuse de guverne în toate partile lumii, afectând semnificativ unele industrii. Aceasta situație putea genera o criză de lichiditate, ca urmare a temerilor consumatorilor și companiilor pe tema unei viitoare recesiuni sau crize economice. Totuși, se pare că măsurile monetare luate de guverne și băncile centrale au transmis suficientă încredere mediului de afaceri încât să nu apară un 'credit crunch'. Grupul urmărește cu mare atenție indicatorii de lichiditate – conversia creanțelor în cash, rulajele cu clienții și furnizorii, etc.

Efectele rezultate din acest mediu general sunt:

- **Acutizarea crizei semiconductoarelor** a afectat semnificativ proiectele care includ componente hardware. Deși în primul trimestru și chiar primele 6 luni ale 2021 au existat momente de revenire a fluxurilor de aprovizionare cu componente (procesoare/chip-uri), începând din mai 2021 acest trend a intrat într-o spirală descendentă (mai multe informații: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-05-18/wait-for-chip-deliveries-increased-in-sign-shortage-persists> și aici: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-08-23/chip-shortage-set-to-worsen-as-covid-rampages-through-malaysia>). Când vom putea considera depășită această situație? Cu siguranță nu într-un viitor apropiat: <https://www.bloomberg.com/graphics/2021-chip-production-why-hard-to-make-semiconductors/>
- **Presiunea factorului uman** – pandemia globală a introdus o flexibilizare a modului în care companiile contractează și interacționează cu angajații și colaboratorii. Din ce în ce mai multe proiecte globale sunt livrate cu resurse delocalizate, locația geografică are în acest moment doar o semnificație pur fiscală. În consecință, companiile de IT din România, printre care și firmele din divizia de tehnologie a grupului, se confruntă cu o concurență globală extrem de agresivă, într-o piață în care forța de muncă calificată este puțină și devine din ce în ce mai mobilă.
- Digitalizarea consistentă a proceselor de lucru din ultimii doi ani duce la **o creștere semnificativă a cererii de expertiză în spațiul Cybersecurity**. Având în vedere că Dendrio oferă un spectru larg de

---

soluții și servicii în zona cybersecurity dar și faptul ca începând din August 2021 divizia de tehnologie a început să includă și alte companii cu expertiză cyber excepțională, cum ar fi: IT Prepared, Global Resolution Experts (GRX), sau iSec Associates (iSec) – putem considera că în acest moment divizia de tehnologie și grupul Bittnet se află într-o poziție extrem de favorabilă pentru perioada urmatoare.

#### **Ciclicitatea/sezonalitatea veniturilor**

Istoric, avand in vedere sezonalitatea bugetelor si a modelelor de cheltuieli din sectorul IT&C din Romania si la nivel global, cele mai semnificative rezultate ale Bittnet au fost intotdeauna inregistrate in ultimele luni ale anului, mai exact in trimestrul 4 al fiecarui an. Mentionam acest aspect deoarece pe toată perioada cât am fost listați pe AeRO, am publicat doar rezultate semestriale, iar investitorii nu au avut ocazia sa inteleaga in totalitate performanta noastra de la un trimestru la altul.

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



#### NOTA 4. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate in tabelul următor:

	6 luni incheiate la:	
	<u>30 iunie 2022</u>	<u>30 iunie 2021</u>
Servicii de training	7,305,637	4,565,458
Servicii de integrare solutii IT	153,638	354,831
<b>Venituri din prestarea de servicii</b>	<b>7,459,275</b>	<b>4,920,289</b>
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT	35,072	812,101
Licente revandute	99,941	530,288
<b>Vanzarea de marfuri</b>	<b>135,013</b>	<b>1,342,389</b>
<b>Total</b>	<b>7,594,288</b>	<b>6,262,678</b>

#### Servicii de training

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

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

#### Servicii de integrare solutii IT

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

In general, veniturile sunt recunoscute la un moment specific, la finalizarea implementării ca urmare a îndeplinirii obligației de executare.

#### Veniturile din vanzarea de marfuri si licente

Veniturile din vanzarea de marfuri si licente sunt recunoscute atunci cand clientul obține controlul asupra activelor transferate.

#### Veniturile din perspectiva geografica

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

**NOTA 5. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA**

Clasificarea cheltuielilor operationale totale, dupa natura, este detaliata in tabelul urmator:

	<b>6 luni incheiate la:</b>	
	<u>30 iunie 2022</u>	<u>30 iunie 2021</u>
Materiale si marfuri	249,472	837,097
Licente revandute	81,663	409,244
Cheltuieli de personal	1,345,015	916,017
Cheltuieli cu colaboratori	1,801,553	1,681,694
Amortizare	494,629	377,739
Servicii cloud	41,512	196,282
Chirii	15,046	613
Comisioane si onorarii	133,595	99,669
Publicitate	470,251	507,024
Deplasare si transport	4,276	2,684
Asigurari	19,207	15,239
Postale si telecomunicatii	18,952	22,682
Donatii	188,197	57,191
Ajustari creante	-	-
Comisioane bancare	20,393	18,447
Servicii prestate de terti	3,038,425	1,857,860
Diverse	452,960	79,951
	<hr/>	<hr/>
<b>Total cheltuieli operationale</b>	<b>8,375,147</b>	<b>7,079,432</b>

**NOTA 6. TITLURI DE PARTICIPARE**
**a) Filiale**

	<u>30 iun 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
Dendrio Solutions	6,394,376	7,266,254
Elian Solutions	510,000	510,000
Equatorial Gaming	4,646,000	4,646,000
Computer Learning Center	866,001	866,001
ISEC Associates	436,001	436,001
IT Prepared	3,346,924	2,883,421
Nenos Software & Nonlinear	4,985,939	4,985,939
Global Resolution Experts	9,706,286	9,693,544
<b>Total</b>	<b><u>30,891,527</u></b>	<b><u>31,287,160</u></b>

**Dendrio Solutions**

In cursul anului 2017, Societatea a achiziționat GECAD NET de la antreprenorul Radu Georgescu. În prima jumătate a anului 2018, GECAD Net a fost redenumit Dendrio Solutions. Dendrio este singurul integrator de solutii hibrid "multi-cloud" din România, având o poziție consolidată ca și companie certificată de cei mai importanți furnizori de IT din lume, concentrându-se pe cloud și securitate informatică.

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 "hibrid 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.

În decembrie 2018, Bittnet a achiziționat activitatea de integrare IT&C a Crescendo International SRL, o companie cu 25 de ani de experiență în România și pe piețele externe. Divizia IT&C a companiei Crescendo a fost integrată în Dendrio și, ca urmare a fuziunii, compania beneficiază de o structură de afaceri mai stabilă, de resurse extinse de personal, precum și de un portofoliu extins de clienți, produse și servicii.

In iunie 2022, Bittnet Systems a anunțat Piata prin raportul curent nr. 25/14.06.2022 ca a fost cooptat un investitor institutional in actionariatul Dendrio Solutions SRL. Operatiunea s-a realizat prin vanzarea unei participatii de 11,999% din Dendrio catre fondul de investitii Agista Investments pentru suma de 7.499.982,76 lei. Avand in vedere pretul tranzactiei, evaluarea de piata a integratorului IT&C Dendrio Solutions se ridica la 62,5 milioane lei.

Odata cu alaturarea Agista in actionariat, Dendrio porneste drumul spre listarea pe piata de capital fie printr-un plasament privat ori o oferta publica initiala la BVB, fie printr-o procedura de fuziune cu o companie listata pe o piata reglementata sau pe un sistem multilateral de tranzactionare dintr-o tara membra a Uniunii Europene.

**Elian Solutions**

In anul 2018 Societatea a achizitionat un pachet majoritar de acțiuni în compania ce furnizează soluții ERP, Elian Solutions. Elian a completat oferta de servicii de integrare IT prin adăugarea de soluții ERP în portofoliul grupului.

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

### Equatorial Gaming

In anul 2018, Societatea a achizitionat un pachet semnificativ în compania de învățare bazată pe jocuri, Equatorial Gaming. În urma achiziției, activitățile Equatorial au fost integrate în divizia **Educație**.

In luna August 2020, Societatea a activat opțiunea de conversie a împrumutului de 1.050.000 lei acordat în 2018 companiei Equatorial Gaming, echivalentul a 20,1% din capitalul social. În Noiembrie 2020, acționarii Bittnet au aprobat cumpararea unui număr de acțiuni nominative reprezentând 60,3665% din capitalul social al Equatorial Gaming SA. În urma acestor operațiuni, Bittnet Systems a ajuns la o deținere de 98,99% din capitalul social al Equatorial Gaming SA.

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

### Computer Learning Center & ISEC Associates

In august 2021, Societatea a informat investitorii despre semnarea contractelor de vânzare-cumpărare acțiuni pentru preluarea companiei de securitate cibernetică – ISEC Associates SRL și a companiei de training IT – Computer Learning Center.

Pretul de achiziție pentru 100% din compania Computer Learning Center (CLC) este de 725.000 lei, suma care a fost decontată în 2 tranșe: prima tranșă, în valoare de 225.000 lei, a fost achitată prin ordin de plată pe parcursul lunii august 2021, iar tranșa 2 – în valoare de 500.000 lei, condiționată de eliminarea din patrimoniul CLC a activelor care nu sunt relevante pentru activitatea curentă a companiei – a fost achitată în Ianuarie 2022.

Bittnet Group își consolidează astfel divizia de Educație și extinde portofoliul de certificări, în special în sectorul securității cibernetică. Compania colaborează cu peste 30 de formatori certificați și a livrat peste 2.500 de cursuri la 15.000 participanți în ultimii ani.

În urma intrării Bittnet Systems în acționariat a fost semnat de parti în Septembrie 2021 și un contract de împrumut prin care Emitentul a pus la dispoziția Computer Learning Center suma de 560.000 lei pentru finanțarea capitalului de lucru pe o perioadă maximă de 3 ani și o dobândă de 9% per an. Împrumutul a fost majorat succesiv până la suma de 2.405.000 în perioada Octombrie 2021 – Iunie 2022.

Pretul de achiziție pentru cumpărarea a 69,99% din acțiunile ISEC Associates este de 295.000 lei, suma care a fost achitată într-o singură tranșă, prin transfer bancar, către acționarul fondator, Alexandru Andriescu.

ISEC Associates este o companie fondata in 2003, specializata in servicii complete de audit de securitate, consultanta si testare. ISEC ajuta companiile sa identifice, evalueze, securizeze și gestioneze securitatea informațiilor. Prin achiziționarea ISEC, Bittnet isi dezvoltă poziția pe piața securității cibernetice.

In urma intrarii Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de parti si un contract de imprumut prin care Emitentul a pus la dispozitia ISEC Associates suma de 370.000 lei pentru finantarea capitalului de lucru pe o perioada maxima de 3 ani si o dobanda de 9% per an. Imprumutul a fost majorat pana la suma de 600.000 in perioada Februarie - Iunie 2022.

### **IT Prepared (rebranduit: Optimizor)**

In august 2021, Societatea a informat investitorii si Piata despre finalizarea negocierilor si semnarea acordului pentru preluarea unui pachet majoritar de actiuni in compania IT Prepared SRL. Pretul tranzactiei se ridica la 776.290 USD pentru 50,2% din capitalul social al firmei si va fi achitat printr-un mix de numerar si actiuni BNET in 3 transe dupa cum urmeaza:

- Prima transa, in valoare de 265.200 USD, a fost platita in numerar in echivalent RON imediat dupa semnarea contractului de vanzare cumparare actiuni, prin ordin de plata catre cei doi actionari fondatori ai IT Prepared;
- Transele 2 si 3, in valoare de 368.290 USD (suma actualizata in urma inchiderii situatiilor financiare IT Prepared la 31.12.2021), respectiv 142.800 USD (suma ce urmeaza a fi actualizata in urma inchiderii situatiilor financiare IT Prepared la 31.12.2022), vor fi achitate catre fondatorii IT Prepared prin decontarea in actiuni BNET intr-o viitoare operatiune de majorare a capitalului social. Numarul efectiv de actiuni ce va fi emis va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Tranzactia de preluare a participatiei majoritare in compania IT Prepared SRL a fost aprobata de Actionari in AGEA din 26 Noiembrie 2020. Tinand cont ca situatia financiara si operationala a IT Prepared SRL s-a schimbat intre momentul aprobarii acordate de AGEA si momentul semnarii acordului de investitie, parametrii tranzactiei au fost renegociati in beneficiul Bittnet, evaluarea finala fiind redusa la jumatate (astfel Bittnet a preluat pachetul majoritar), iar plata urmand a fi dependenta de confirmarea unor rezultate operationale pozitive in 2021 si 2022.

### **Nenos Software & Nonlinear**

In august 2021, Societatea a informat piata de capital referitor la finalizarea negocierilor si semnarea contractelor pentru preluarea participatiilor majoritare in dezvoltatorul de software Nenos Software SRL si in Nonlinear SRL.

Valoarea tranzactiei pentru achizitia a 60,97% din Nenos Software este de 4.850.000 lei, pret decontat in doua transe, astfel:

- 50% din pretul tranzactiei (adica suma de 2.425.000 lei) a fost achitat prin virament bancar in contul asociatului unic al Nenos Software;
- 50% din valoarea tranzactiei va fi decontata prin alocarea de actiuni Bittnet catre asociatul unic al Nenos Software, operatiune ce se va finaliza printr-o majorare de capital. Numarul efectiv de actiuni

BNET ce va fi emis se va determina in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Pentru achizitia a 60% din compania Nonlinear SRL, pretul tranzactiei este de 120 de lei si este egal cu valoarea nominala a partilor sociale cedate. Nonlinear a avut în 2020 o cifră de afaceri de 392.442 lei și profit net de 115.018 lei, având 4 programatori angajați.

Nonlinear a semnat in cursul anului 2021 un contract de finantare nerambursabila pentru dezvoltarea unui produs de digitalizare, destinat IMM și microintreprinderilor, care va permite automatizarea unor procese de HR, contabilitate, facturare etc. Produsul este o platformă de tip no-code, în care automatizarea proceselor poate fi făcută de angajați fără cunoștințe de programare. Finantarea nerambursabila este de 1.5 milioane euro, avand o contributie proprie de 0.5 milioane euro.

Prin preluarea participatiilor majoritare in Nenos Software SRL si Nonlinear SRL, Bittnet isi consolideaza pozitia in divizia de dezvoltare software, patrundand totodata si in sectorul inteligentei artificiale.

#### **Global Resolution Experts (GRX) & GRX Advisory (GRX-A)**

Global Resolution Experts S.A. (CUI 34836770), detinuta in proportie de 60% de catre Bittnet Systems, este o companie de servicii profesionale in zona de cybersecurity, ce ofera teste de penetrare, dar si proiectare, implementare si mententanta de solutii de cybersecurity. GRX detine integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), cu servicii similare.

Societatea a achizitonat initial, in decembrie 2021, un pachet de 74% din actiunile firmei „mama” – GRX, si ulterior pe finalul anului 2021 a atras un numar de investitori persoane fizice si juridice, prin vanzarea a 14% din actiunile GRX. Pretul platit pentru 74% din actiunile GRX este de 11.425.600 lei, dintre care 5.150.400 au fost achitati in decembrie 2021 si 6.275.200 lei au fost achitati in martie - aprilie 2022, odata cu finalizarea auditului pentru rezultatele financiare ale anului 2021. Pretul de vanzare pentru 14% din actiunile detinute in GRX a fost de 3.472.631 lei, suma incasata integral in decembrie 2021 – ianuarie 2022.

Serviciile oferite de GRX sunt similare cu cele oferite de ISEC: servicii profesionale in zona de cybersecurity: Audit de conformitate IT, Servicii de teste de penetrare pentru aplicatii Web si infrastructura IT, pentru beneficiari din Romania si Uniunea Europeana; Servicii de proiectare, implementare si mentenanta sisteme de management IT si securitate informationala pentru conformitatea cu standardele ISO27001, ISO9001, ISO20000; Servicii de proiectare a controalelor si a sistemelor de securitate IT ce urmeaza a fi implementate (VPN, Antivirus/AntiX, DLP, NAC, IDS/IPS); Servicii de proiectare arhitectura solutii tehnice de infrastructura IT privind integrarea sistemelor informatice financiare in Cloud Public; Servicii de proiectare arhitectura solutii tehnice de infrastructura IT pentru implementarea sistemelor informatice complexe in sectorul public (fara participarea la implementarea respectivelor solutii de catre beneficiari).

#### **b) Titluri cu detinere minoritara**

	<u>31 dec 2021</u>	<u>31 dec 2021</u>
E-Learning Company	2,872,393	1,996,839
<b>Total</b>	<b><u>2,872,393</u></b>	<b><u>1,996,839</u></b>

### The E-Learning Company

Conform mandatului oferit de AGA din Noiembrie 2020, conducerea Societatii a finalizat, in ianuarie 2021, negocierile pentru achizitia a 23% din capitalul social al The E-Learning Company (ELC).

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

Valoarea totala a tranzactiei este dimensionata la suma de 2,53 milioane lei. Plata catre fondatorii E-Learning Company se va realiza in doua etape, conform Hotararii nr. 6 AGEA Bittnet din Noiembrie 2020, printr-un mixt de numerar si actiuni BNET:

- prima transa in valoare de 850.000 lei a fost integral achitata in numerar, suma de 450.000 pe parcursul Q1 2021, iar restul in luna aprilie 2021. Conducerea Bittnet a luat hotararea de a plati integral transa 1 in numerar avand in vedere perioada lunga de timp de procesare a operatiunii de compensare cu actiuni catre fondatori a precedentelor tranzactii de M&A – achizitia 25% din Softbinator si 99% din Equatorial Gaming.
- a doua transa in valoare de 1.682.690 lei (calculata in urma inchiderii situatiilor financiare la 31.12.2021) a fost achitata 50% in numerar in aprilie 2022, iar restul de 50% va fi achitat catre fondatorii E-Learning Company prin decontarea in actiuni BNET intr-o viitoare operatiune de majorare a capitalului social. Numarul de actiuni pentru compensarea partiala a transei 2 va fi determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Ca urmare a contractului de investitie, Bittnet are alocat un loc in Consiliul de Administratie al E-Learning Company, pozitie care va fi ocupata de Ivylon Management SRL prin Logofatu Cristian. Bittnet a decis participarea in ELC cu scopul de a atinge anumite limite de profitabilitate minima, fapt pentru care, in anii urmasori se va urmari obtinerea distribuirii de dividende, astfel incat Bittnet sa poata atinge un randament de cel putin 18% anualizat cu conditia ca ELC sa realizeze un grad de profitabilitate cel putin egal cu acest procent.

In urma intrarii Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de parti si un contract de imprumut prin care Emitentul a pus la dispozitia The E-Learning Company suma de 240.000 lei pentru finantarea capitalului de lucru pe o perioada maxima de 3 ani si o dobanda de 10% per an. Imprumutul a fost rambursat integral in cursul lunii mai 2022.

### c) Alte active financiare (titluri) la valoare justa

	<u>30 iun 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
Softbinator Technologies	13,619,354	15,270,453
Safetech Innovations	-	632,560
Arctic Stream	1,459,220	1,791,601
Chromosome Dynamics	223,267	225,270
<b>Total</b>	<u><b>15,301,841</b></u>	<u><b>17,919,885</b></u>



## Softbinator Technologies

In Decembrie 2020, Societatea a achizitionat un pachet de 25% in Softbinator Technologies pentru suma de 8.127.500 lei, prima investitie a grupului intr-o companie de software development. La momentul decembrie 2020 Bittnet detinea 22.500 actiuni, cu o valoare nominala de 1 leu per actiune, dintr-un capital subscris si varsat total de 90.000 lei, impartit in 90.000 actiuni.

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.

### *Listare actiuni Softbinator Technologies (simbol de tranzactionare: CODE)*

La final de August 2021, Softbinator Technologies a anunțat intenția de listare pe piața AeRO a Bursei de Valori București (sub simbolul de tranzacționare CODE) până la sfârșitul anului. Înainte de listare, Softbinator Technologies si-a anuntat de asemenea intentia de a efectua un plasament privat pentru atragerea de capital în vederea expansiunii companiei la nivel internațional.

In vederea derularii plasamentului privat de vanzare de actiuni, precum si in vederea aditerii la tranzactionare pe piata AeRO-SMT a BVB pentru actiunile CODE, au fost derulate mai multe operatiuni, pre plasament, dupa cum urmeaza:

#### *a) Convocarea Adunarii Generale a Actionarilor*

Actionarii Softbinator Technologies au hotarat in data de 09.09.2021 reducerea valorii nominale a unei actiuni Softbinator Technologies de la valoarea de 1 leu pe instrument pana la valoarea de 0,1 lei pe instrument. Ca urmare a reducerii / splitarii valorii nominale au fost emise actiuni noi in beneficiul actionarilor existenti intr-un raport de 9:1 (noua actiuni noi emise la fiecare actiune detinute la data de inregistrare).

In urma acestei operatiuni, Bittnet Systems detinea un numar de 225.000 actiuni, reprezentand 25% din cele 900.000 actiuni emise de Softbinator Technologies.

#### *b) Majorarea capitalului social cu suma de 10.000 lei*

Actionarii Softbinator Technologies au hotarat in data de 09.09.2021 majorarea capitalului social cu suma de 10.000 lei, suma ce a fost alocata din profitul nedistribuit, prin emiterea unui numar de 100.000 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei. Actiunile au fost alocate proportional cu detinerile fiecaruia dintre actionari. Ca urmare a majorarii, capitalul social Softbinator Technologies a ajuns la un capital subscris si varsat de 100.000 lei, impartit in 1.000.000 actiuni, iar actionarului Bittnet Systems i-au fost alocate cu titlu gratuit 25.000 actiuni noi, cu o valoare nominala de 0,1 lei per actiune si o valoare nominala totala de 2.500 lei.

In urma acestei operatiuni, Bittnet Systems detinea un numar de 250.000 actiuni, reprezentand 25% din totalul actiunilor Softbinator Technologies.

#### *c) Cedarea actiunilor nou emise ca actiuni de trezorerie*

Actionarii Softbinator Technologies au hotarat in unanimitate in data de 09.09.2021 ca un procent de 10% din numarul total de actiuni detinute, adica totalitatea actiunilor emise si alocate in urma operatiunii de majorare a capitalului mai sus descrisa, sa fie puse la dispozitia Softbinator Technologies ca actiuni de trezorerie in scopul tranzactionarii in cadrul plasamentului privat. In acest sens, actionarul Bittnet Systems a cedat catre trezoreria Softbinator Technologies un numar de 25.000 actiuni CODE la valoare nominala de 0,1 lei per actiune, pentru care a primit contravaloarea de 2.500 lei – valoarea nominala.

In urma acestei operatiuni, Bittnet Systems detinea un numar de 225.000 actiuni, reprezentand 22,5% din totalul actiunilor Softbinator Technologies, si 25% din drepturile de vot si de participare la beneficii tinand cont ca actiunile de trezorerie nu au drept de vot si nu pot primi dividende.

*d) Transfer actiuni Softbinator*

La sfarsitul lunii septembrie 2021, anterior derularii plasamentului privat, Bittnet Systems a vandut un numar total de 36.020 actiuni Softbinator Technologies catre diverse persoane fizice si juridice. Transferul actiunilor s-a facut la pretul maxim din plasament (60 lei per actiune), in afara mecanismelor pietei de capital si reprezinta 3,602% din capitalul social si din actiunile Softbinator Technologies. In urma acestor tranzactii, Bittnet Systems a incasat suma de 2,16 milioane lei.

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

*e) Derulare plasament privat*

In cadrul plasamentului privat un total de 100.000 actiuni CODE, respectiv 10% din capitalul social al companiei (actiuni cedate de catre actionarii Softbinator Technologies catre trezoreria companiei conform celor descrise mai sus), au fost oferite investitorilor la un pret intre 50 si 60 de lei per actiune. La plasament au participat 143 investitori individuali si profesionali, iar oferta s-a inchis anticipat in prima zi, pe fondul unei suprasubscrieri de aproape 8 ori, investitorii plasand ordine in valoare totala de peste 49 milioane lei. Pretul final pe actiune a fost stabilit la valoarea maxima din oferta, adica 60 de lei. In urma procesarii tranzactiei, Softbinator a atras un aport in numerar in valoare de 6 milioane lei. Actiunile Softbinator vor fi disponibile la tranzactionare, in perioada urmatoare, sub simbolul CODE.

**Raționamente esențiale - Reclasificare investitie Softbinator Technologies din titluri puse in echivalenta in titluri la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

In urma operatiunilor descrise mai sus, Societatea a reanalizat incadrarea investitiei in Softbinator Technologies la data de 30.09.2021.

Astfel, tinand cont de faptul ca la momentul investitiei Bittnet in Softbinator, unul din elementele esentiale ale constructiei operationale a fost accesul Bittnet la piata de capital, pentru a sprijini proiectele de dezvoltare ale Softbinator, iar acest element diferentiator a disparut odata cu accesul direct al Softbinator la piata de capital prin derularea plasamentului privat cu actiuni CODE, conducerea Societatii a luat decizia de a renunta la implicarea in managementul activitatii Softbinator Technologies. Altfel, cele 188.980 actiuni detinute la 30.09.2021, reprezentand 18,898% din capitalul Softbinator Technologies, vor ramane in portofoliul Societatii spre vanzare. De asemenea, in decembrie 2021 Societatea a renuntat si formal la pozitia detinuta in cadrul Consiliului de Administratie a Softbinator Technologies prin Ivylon Management.

Societatea a analizat prin perspectiva prevederilor IAS 28, art. 6 a)-e), criteriile de exercitare influenta semnificativa asupra entitatilor in care exista o detinere, concluzionand urmatoarele:

- Societatea nu mai detine o pozitie in cadrul Consiliului de Administratie a Softbinator Technologies;
- Societatea nu participa in procesul de luare a deciziilor strategice pentru Softbinator Technologies (inclusiv cele legate de distributii de dividende);
- Nu exista tranzactii semnificative intre Societate si Softbinator Technologies;
- Societatea si Softbinator Technologies nu au management comun;
- Nu exista informatii esentiale de natura tehnica schimbate intre Societate si Softbinator Technologies.

Ca atare, Conducerea Societatii a ajuns la concluzia ca nu mai exercita si nici nu intentioneaza sa exercite o influenta semnificativa asupra Softbinator Technologies incepand cu 30.09.2021. Ca atare, Societatea a decis sa reincadreze detinerea ramasa in Softbinator Technologies la 30.09.2021 din titluri puse in echivalenta in titluri detinute la valoare justa.

La 30.06.2022, investitia in actiunile Softbinator Technologies a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 30.06.2022.

### **Safetech Innovations**

#### **Evaluarea la valoare justa**

In octombrie 2020, conducerea Societatii a investit in cadrul plasamentului privat organizat in vederea majorarii capitalului social al companiei de securitate cibernetica Safetech Innovations SA. Investitia a fost realizata in cadrul mandatului pe care conducerea executiva il are conform Actului Constitutiv. In cadrul plasamentului, Bittnet a subscris suma maxima posibila, respectiv 2,500,000 lei pentru toate cele 625,000 actiuni Safetech oferite (20% din capitalul social). Intentia Bittnet a fost sa realizeze o investitie semnificativa prin intrarea in actionariatul Safetech intr-un procent relevant pentru Bittnet si sa trateze investitia la fel ca pe celelalte din Grup.

In urma suprasubscrierii ofertei Safetech de aproape 9 ori, Bittnet a fost informat de catre Intermediar (SSIF Tradeville) ca i-au fost alocate un numar de 72,895 actiuni SAFE, reprezentand 2,3326% din capitalul social al Safetech, ceea ce a facut ca valoarea investitiei Bittnet sa se ridice la 291,580.00 lei.

In ianuarie 2021, actiunile Safetech au intrat la tranzactionare pe piata AeRO-SMT sub simbolul de tranzactionare SAFE, la un pret cu aproximativ 400% mai mare decat cel din plasamentul privat. Astfel, valoarea investitiei Bittnet valora 1,5 milion de lei inca din prima ora de tranzactionare.

La 31.12.2021, investitia in actiunile Safetech Innovations a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 31.12.2021.

La 30.06.2022, Societatea nu mai detinea actiuni SAFE in portofoliu.

### **Arctic Stream**

#### **Evaluarea la valoare justa**

In iunie 2021, conducerea Societatii a investit in cadrul plasamentului privat organizat inaintea listarii actiunilor Arctic Stream (AST) pe piata AeRO-SMT. Arctic Stream este un integrator IT cu focus pe tehnologiile producatorului american Cisco Systems, competitor al Dendrio Solutions pe acest segment de piata. Investitia a fost realizata in cadrul mandatului pe care conducerea executiva il are conform Actului Constitutiv si va fi supusa spre ratificare actionarilor in AGEA din 7 Septembrie 2021.

In cadrul plasamentului privat, Bittnet a subscris suma de 10 milioane lei, intentia fiind sa realizeze o investitie semnificativa prin intrarea in actionariatul Arctic Stream intr-un procent relevant. In urma inchiderii anticipate inca din prima zi a plasamentului si a suprasubscrierii masive, intermediarul ofertei a informat Bittnet ca i-au fost alocate un numar de 74.632 actiuni AST, ceea ce reprezinta 1,78% din capitalul social si 1,78% din drepturile de vot. Valoarea investitiei in actiunile Arctic Stream se ridica la 1.865.800 lei.

In 29.07.2021, actiunile AST au intrat la tranzactionare pe piata AeRO la un pret cu aproximativ 40% mai mare decat cel din plasamentul privat.

La 30.06.2022, investitia in actiunile Arctic Stream a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 30.06.2022.

### Chromosome Dynamics

In luna august 2021, conducerea Societatii a hotarat sa investeasca alaturi de Impetum Grup intr-o companie care urmareste sa dezvolte solutii IT si de inteligenta artificiala pentru clienti din industria de agribusiness, conform parteneriatului anuntat inca de la finalul anului 2019. Aportul Bittnet la capitalul social al Chromosome Dynamics se ridica la 150.000 lei pentru 1,5% din actiuni si 1,5% din drepturile de vot CHRD, inclusiv primele de emisiune.

Ulterior Chromosome Dynamics a derulat un plasament privat de actiuni in vederea listarii pe piata AeRO-SMT a Bursei de Valori Bucuresti incheiat anticipat. In cadrul ofertei au fost emise 111.929 actiuni CHRD, cu o valoare totala de 3.357.870 lei, pretul fiind de 30 de lei. Oferta a atins pragul de succes, fiind suplimentata cu inca 882.870 de lei. Data tranzactiei a fost 04.10.2021, decontarea avand loc in 06.10.2021 prin intermediul sistemului Depozitarului Central. In urma plasamentului privat Bittnet Systems detine 1,22% din actiunile si din drepturile de vot CHRD.

Chromosome Dynamics a realizat o cifra de afaceri de aproape 1 milion de lei in anul 2020 si 2.5 milioane lei la 30 iunie 2021; Compania dezvolta solutii orientate spre nevoile fermierilor in vederea tehnologizarii proceselor. CHRD este dezvoltatorul aplicatiei AGROBAZAR APP, care modeleaza procesul de consultanta-vanzare-cumparare in agribusiness, reprezentand un one stop shop pentru agricultorii din Romania. Aplicatia pune la dispozitia fermierilor consultanta in agribusiness, utilaje agricole și inputuri – seminte, pesticide, ingrasaminte avand pana in prezent peste 10.000 de utilizatori activi. Conform acordului de investitie, grupul Bittnet va avea prima optiune pentru a livra proiecte de tehnologie alaturi de CHRD.

La 31.12.2021, investitia in actiunile CHRD a fost reevaluată prin referinta la pretul per actiune din plasamentul privat incheiat anticipat.

Actiunile CHRD au intrat la tranzactionare in data de 05.05.2022 pe piata AeRO-SMT a BVB. La 30.06.2022, investitia in actiunile CHRD a fost reevaluată folosind pretul mediu de tranzactionare pe piata AeRO din data de 30.06.2022.

**NOTA 7. CAPITALURI SI REZERVE**

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>30 iun 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
Capital social	52,848,060	48,043,690
Prime de emisiune	9,738,583	14,542,953
Rezerve legale	(18,568,463	
Alte elemente de capitaluri proprii	)	(19,082,504)
Rezerve legale	947,402	947,402
Rezultat reportat	7,051,654	(2,117,064)
Rezultat global curent	4,774,251	9,168,718
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b><u>56,791,486</u></b>	<b><u>51,503,195</u></b>

**a) Capitalul social**

Capitalul social al Societatii include doar actiuni ordinare in valoare nominala de 0.1 LEI /actiune.

Structura actionariatului la fiecare data de referinta este prezentata in tabelul de mai jos:

Actionari si % detinute	30 iun 2022	31 dec 2021
Mihai Logofatu	12.05%	12.05%
Cristian Logofatu	11.13%	11.13%
Altii	76,82%	76.82%
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>100%</u></b>

*Majorare capital social prin incorporare rezerve - iulie 2022*

Capitalul social a fost majorat cu suma de 4.804.369,10 lei prin incorporarea primelor de emisiune si emiterea unui numar de actiuni cu titlu gratuit in beneficiul actionarilor de la data de inregistrare (1 actiune gratuita la 10 detinute), conform Hotararii AGEA nr. 2 din Aprilie 2022 si porcedurii suplimentare de optare. Actionarii de la data de inregistrare – 21 iulie 2022 – au putut opta online, in perioada 29 iulie – 4 august, pentru a lasa aceste actiuni noi la dispozitia Societatii pentru a fi utilizate in programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate anii precedenti de AGA, in acest caz incasand o distributie in numerar de 0,15 lei la 10 actiuni detinute la data de inregistrare.

In perioada de optare Emitentul a primit un numar de 234 optiuni de la 234 actionari reprezentand un total de 205,693,904 drepturi de vot, adica 43,34% din totalul drepturilor de vot ale Emitentului. Dintre optiunile

exprimate, 105 actionari reprezentand 175,297,189 drepturi de vot, adica 36.93% din totalul drepturilor de vot au optat pentru OPTIUNEA 1 – adica pentru distributia cash si lasarea actiunilor nou emise la dispozitia companiei. Societatea va distribui acestor actionari suma de 2,629,453.80 lei incepand cu data de 12 Septembrie 2022, prin sistemul Depozitarului Central, avand ca agent de plata Banca Transilvania.

Depozitarul Central a alocat, in 12.08.2022, actiunile in Sectiunea 1 pentru actionarii de la data de inregistrare care au optat altfel decat pentru distributia cash sau nu au intreprins niciun demers de optare in perioada de optare. Tot atunci, Depozitarul Central a incarca in contul Emitentului un numar de 17,529,692 actiuni trezorerie.

In urma acestei operatiuni, capitalul social subscris si varsat al Bittnet, inregistrat in evidentele Registrului Comertului, ASF si Depozitarului Central, este defiind de 52,848,059.5 lei, divizat intr-un numar de 528.480.595 actiuni BNET, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 lei.

#### *Majorare capital social prin incorporare rezerve - iulie 2021*

Capitalul social a fost majorat prin incorporarea rezervelor si primelor de emisiune conform Hot. AGEA nr. 2 din aprilie 2021 si a Deciziei CA din data de 06.07.2021 si au fost distribuite actiuni gratuite: 6 actiuni noi la fiecare 10 actiuni detinute la data de inregistrare – 21 iulie 2021. Operatiunea s-a finalizat in luna iulie 2021 cu incarcarea in conturile de tranzactionare ale actionarilor a unui numar de 148,336,965 actiuni.

Adicional, capitalul social al Bittnet Systems a fost majorat prin emiterea unui numar de actiuni cu titlu gratuit in beneficiul actionarilor de la data de inregistrare (1 actiune gratuita la 10 detinute), conform Hotararii AGEA nr. 3 din Aprilie 2021 si a Deciziei CA din data de 06.07.2021.

Pentru actiunile de la punctul 2, actionarii de la data de inregistrare – 21 iulie 2021 – au putut opta online, in perioada 26 iulie – 3 august, pentru a lasa aceste actiuni noi la dispozitia Societatii pentru a fi utilizate in programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate anii precedenti de AGA, in acest caz incasand o distributie in numerar egala cu valoarea nominala a actiunilor nou emise.

In perioada de optare Emitentul a primit un numar de 325 optiuni, din partea a 325 actionari reprezentand un total de 167.393.769 drepturi de vot, adica 67,70% din totalul drepturilor de vot ale Emitentului. Dintre optiunile exprimate, 210 actionari reprezentand 162,611,497 drepturi de vot, adica 65,77% din totalul drepturilor de vot au optat pentru OPTIUNEA 1 – adica pentru distributia cash si lasarea actiunilor nou emise la dispozitia companiei. Societatea a distribuit acestor actionari suma de 1,626,109.60 lei incepand cu data de 4 August, prin sistemul Depozitarului Central, avand ca agent de plata Banca Transilvania.

Depozitarul Central a alocat, in 10.09.2021, actiunile in Sectiunea 1 pentru actionarii de la data de inregistrare care au optat altfel decat pentru distributia cash sau nu au intreprins niciun demers in perioada de optare. Tot atunci, Depozitarul Central a incarca in contul Emitentului un numar de 16,261,096 actiuni trezorerie.

Legat de operatiunile de majorare a capitalului social prezentate mai sus, Consiliului de Administratie (CA) a emis o Decizie in data de 06.07.2021 prin care s-a stabilit pastrarea raportului de alocare de 7 actiuni gratuite la 10 detinute la data de inregistrare conform mandatului acordat de Adunarea Generala a Actionarilor din 27.04.2021 prin Hotararile AGEA nr. 2 si 3. Acesta decizie a fost necesara avand in vedere ca la data convocarii AGA, coordonatele majorarii de capital cu actiunile gratuite au fost aplicate intregului capital social inregistrat la vremea respectiva in evidentele Registrului Comertului (ReCom) – 28.260.994,30 lei, respectiv 282.609.943

---

actiuni – valori rezultate din procesarea operatiunilor de majorare de capital decise in August 2020 si Decembrie 2020 si inregistrate la ReCom inca de la finalul anului 2020.

In acest sens, pentru a nu defavoriza niciunul dintre actionarii de la data de inregistrare (21 iulie 2021), dar nici creditorii din cele doua operatiuni de majorare de capital, pentru ca acestia sa primeasca drepturile rezultate din detinerile de actiuni BNET la data platii actiunilor noi, Consiliul de Administratie a decis, conform mandatului oferit prin cele doua Hotarari AGEA, pastrarea raportului de majorare stabilit de AGEA, insa aplicat pentru numarul de actiuni inregistrate la ASF si Depozitarul Central (247.228.275 actiuni). Decizia CA din 06.07.2021 a fost emisa conform mandatului oferit Consiliului de Administratie de actionari in AGEA din 27.04.2021.

Asadar, in prima faza au fost emise un numar de 148,336,965 actiuni (conform Hotararii AGEA nr. 2/27.04.2021) care au fost repartizate tuturor actionarilor de la data de inregistrare, 21 iulie 2021, proportional cu detinerile si in raportul ce a fost hotarat de AGEA (de 6 actiuni gratuite la 10 detinute la data de inregistrare). Diferenta de 21,229,001 actiuni, pana la totalul de 169.565.966 actiuni, a fost repartizata persoanelor indreptatite de catre Depozitarul Central avand in vedere ca ASF a emis certificatul de inregistrare.

Acelasi principiu a fost aplicat si majorarii de capital hotarata de Adunarea Generala Extraordinara din 27.04.2021, la punctul 3, cu mentiunea ca acei creditorii care sunt actionari la data de inregistrare, 21 iulie 2021, vor putea opta pentru a lasa actiunea nou emisa la dispozitia Companiei si sa primeasca in schimb valoarea sa nominala. Ca atare, in prima faza se vor emite un numar de 24,722,828 actiuni, proportional cu detinerile tuturor actionarilor de la data de inregistrare si conform raportului de alocare stabilit de AGEA: 1 actiune gratuita pentru fiecare 10 actiuni, pentru care s-a putut opta pentru distributia in numerar a valorii nominale sau pentru alocare in Depozitar. Diferenta de 3,538,167 actiuni, pana la totalul de 28.260.995 actiuni, rezultat din aplicarea raportului de majorare pe intregul capital inregistrat in evidentele Registrului Comertului, a fost alocata persoanelor indreptatite de catre Depozitarul Central avand in vedere ca ASF a emis certificatul de inregistrare.

ASF a inregistrat operatiunea iar Depozitarul Central a procesat-o, capitalul social subscris si varsat al emitentului inregistrat in evidentele Registrului Comertului, ASF si Depozitarului Central fiind de 48.043.690,40 lei, divizat intr-un numar de 480.436.904 actiuni BNET, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 lei.

#### *Majorare capital social aporturi noi - februarie - martie 2021*

In perioada ianuarie – martie 2021 s-a desfasurat perioada de oferta in cadrul majorarii de capital cu aporturi noi in numerar aprobata prin Hotararea AGEA nr. 4 din 29 aprilie 2020. Astfel, In Etapa 1 – derulata intre 27 ianuarie si 25 februarie 2021 – au fost subscrise 17,359,142 actiuni noi (95,49% din total) la pretul de 0,59 lei per actiune. Pretul din oferta (compus din valoarea nominala plus prima de emisiune) a fost stabilit conform Hotararii AGEA si a formulei aprobata de aceasta pentru prima de emisiune:  $[(\text{pret mediu de tranzactionare ultimele 30 zile}) / 1,2] - 0,1$ .

Actiunile ramase nesubscrise in perioada de oferta, au fost oferite spre subscriere in cadrul unui plasament privat (Etapa 2) care s-a inchis anticipat datorita interesului ridicat si a numarului mic de actiuni (819,408 actiuni ramase nesubscrise dupa Etapa1). Conform legii, pretul din plasamentul privat a fost mai mare decat pretul din Etapa 1, respective 0,60 lei per actiune.

In cadrul celor doua etape ale operatiunii de majorare a capitalului au fost subscrise cele 18,178,550 actiuni noi, adica 100% din emisiune, Compania ridicand o finantare in valoare de 10,733,538,58 lei. In urma subscrierilor

celor 18,178,550 actiuni noi au fost alocate in conturile subscriitorilor un numar de drepturi de alocare (simbol BNETR09) egal cu numarul total de actiuni subscrise. Drepturile de alocare au intrat la Tranzactionare in cadrul Pietei Reglementate BVB incepand cu 10 aprilie 2021 dupa primirea CIIF si inregistrarea lor in evidentele ASF ca instrumente financiare.

In urma acestei operatiuni, capitalul social subscris si varsat al Companiei a fost majorat cu suma de 1.817.855 lei (aferenta valorii nominale a actiunilor nou emise). Suma de 8,915,683.58 lei (rezultata prin scaderea sumei majorarii capitalului social din intreaga valoare a finantarii atrase) a fost inregistrata ca prime de emisiune si va fi disponibila, in viitor, ca rezerve. Intentia Societatii este de a include si primele de emisiune in capitalul social si de a emite si aloca actiuni gratuite in viitoare operatiuni de capitalizare.

In urma inregistrarii noi valori a capitalului social majorat la ReCom, ASF a emis noul certificat de inregistrare a instrumentelor financiare, iar operatiunea a fost finalizata prin incarcarea la tranzactionare a actiunilor nou emise in data de 26.03.2021.

#### **b) Prime de emisiune**

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

#### **c) Rezerva legala**

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

#### **d) Alte elemente de capitaluri proprii**

##### **Raționamente esențiale – recunoasterea si evaluarea SOP**

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

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

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

##### **Estimari semnificative – evaluarea SOP**

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



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

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

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

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

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

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

### SOP 2018

Prin Decizia CA nr. 7/18.08.2020 Consiliul de Administratie al Societatii a hotarat majorare capitalului social prin emiterea unui numar de 24,697,223 actiuni ordinare, nominative, dematerializate, de valoare egala si cu o valoare nominala de 0,1 lei fiecare, in contul creantei detinute asupra Societatii de detinatorii de optiuni (“Persoanele Cheie”) in conformitate cu Planul de incentivare a persoanelor cheie – Stock Option Plan aprobat de Hotararea 12 AGEA din 25.04.2018 si contractelor de optiune si a actelor aditionale ulterioare – denumite in continuare “SOP 2018” sau “SOP”.

Capitalul social s-a majorat astfel cu suma de 2.469.722,30 lei, iar capitalurile proprii au crescut aditional cu suma de 11.758.361,13 lei – prime de emisiune. Conform planului de incentivare - SOP2018 - un numar total de 47 persoane au primit dreptul, fara a avea si obligatia, de a achizitiona de la Companie actiuni la un pret per actiune echivalent cu o capitalizare a Societatii de la data de 31.12.2017. In perioada 10.05.2020 – 10.06.2020 (scadenta optiunii), persoanele cheie au exercitat optiunea, Societatea avand varianta de a rascumpara actiuni din piata sau sa opereze o majorare de capital prin care sa emita catre detinatorii de optiuni un numar de actiuni care sa echivaleze (la pretul pietei) cu valoarea financiara a optiunii pentru detinatorii de optiuni. Valoarea optiunii, care se constituie in creanta asupra Societatii, a fost certificata prin raportul de expertiza contabila extrajudiciara din data de 17.08.2020.

Numarul de actiuni nou emise a fost determinat in conformitate cu prevederile art. 210(2) din Legea 31/1990 si art. 87-88 din Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata si art. 174 din Regulamentul ASF nr. 5/2018. Astfel, numarul de actiuni a fost stabilit prin impartirea creantei la pretul de 0.5761 lei/actiune – pretul mediu ponderat al actiunilor BNET in perioada 14 August 2019 – 14 August 2020.

Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferinta si in baza Deciziei Consiliului de Administratie nr. 7 din 18.08.2020 si in conformitate cu atributiile delegate de AGEA prin Hotararile nr. 3 din 25.04.2018 si nr. 1 din 17.12.2018, astfel incat actiunile nou emise sa poata fi alocate catre detinatorii creantei (ca urmare a SOP2018).

Operatiunea a fost finalizata prin emiterea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a certificatului de inregistrare iar Depozitarul Central a alocat actiunile emise in conturile globale ale persoanelor cheie in data de 21.10.2021.

### SOP 2019

Prin Hotararea AGEA nr. 4 din 24.04.2019 actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maximum 5% din totalul actiunilor Societatii. Scadenta optiunilor a fost in lunile mai-iunie 2021, astfel incat persoanele cheie incluse in SOP2019 au avut dreptul (nu si obligatia) sa achizitioneze actiuni ale Emitentului la pretul aferent capitalizarii bursiere de la data de 31.12.2018.

29 de persoane cheie au exercitat optiunea de cumparare a unui numar total de 9.072.821 actiuni BNET la pretul de 0,224084401 lei per actiune. In urma acestei operatiuni, Societatea a inregistrat o creanta in raport cu persoanele cheie in suma de 2.033.080 lei. Numarul de optiuni exercitate (9.072.821) a reprezentat 3,6698% din capitalul Societatii la data implementarii.

Modalitatea de decontare a programului de incentivare cu optiuni in acest fel este o premiera si a putut fi implementata astfel datorita actiunilor de trezorerie incarcate in contul Companiei in decembrie 2020. Aceste actiuni au fost dobandite de Emitent in urma implementarii Hotararii AGEA nr. 3 din Aprilie 2020 si a procedurii speciale de optare derulate in vara anului trecut. Prin aceasta, actionarii de la data de inregistrare 21 iulie 2020 au putut opta sa primeasca valoarea nominala a actiunii noi emise si sa lase astfel actiunea la dispozitia Emitentului pentru implementarea programelor de incentivare a persoanelor cheie.

### SOP 2020A & SOP 2020B – „SOP2020”

Prin Hotararea nr. 3 a AGOA din 29 Ianuarie 2020 au fost votate:

- includerea in planul de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie, cu un numar de optiuni egal cu 0,5% din numarul total de actiuni, anual, a fiecarui membru al Consiliului de Administratie cu exceptia presedintelui Consiliului de Administratie; si
- includerea in planul de incentivare cu optiuni a persoanelor cheie, cu un numar de optiuni egal cu 0,75% din numarul total de actiuni, anual, a presedintelui Consiliului de Administratie.

Aditional, prin Hotararea nr. 5 a AGEA din 29 Aprilie 2020, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.

In cadrul acestui plan de incentivare, 24 de persoane cheie au notificat compania cu privire la cumpararea unui numar total de 40.428.754 actiuni BNET conform contractelor de optiune incheiate in cadrul planurilor de incentivare “SOP2020A” si “SOP2020B” aprobate prin Hotararile AGEA mai sus mentionate, denumite in continuare in mod cumulativ “SOP2020”.

Pretul de exercitare al optiunilor in cadrul SOP2020 a fost calculat, conform planurilor de incentivare aprobate, luand ca referinta capitalizarea de piata de la data de 31.12.2019 pentru SOP2020A, adica valoarea de 113.000.000 lei, respectiv capitalizarea de piata de la 21.04.2020, pentru SOP2020B, adica valoarea de

---

101.445.399 lei. Astfel, pretul de exercitare (strike price) rezultat este de 0,235203 lei/actiune pentru SOP2020A, respectiv de 0,211152 lei/actiune pentru SOP2020B.

Avand in vedere ca sumele de bani ce ar fi trebuit platite de catre persoanele cheie catre societate in contul actiunilor dobandite in cadrul SOP2020 prin exercitarea optiunilor ar fi putut fi achitate prin diverse metode, una dintre acestea fiind vanzarea in piata a unei parti ce reprezinta echivalentul a aproximativ 65% din actiunile ce fac obiectul SOP2020, iar acest volum suplimentar ar fi putut debalansa echilibrul intre cerere si oferta, conducerea Grupului a luat decizia ca celor 24 persoanelor cheie sa li se deconteze in actiuni valoarea economica a optiunilor din cadrul programului de incentivare, adica un numar de 26,020,845 actiuni. Valoarea economica a optiunii o reprezinta diferenta intre pretul pietei si pretul de cumparare din SOP (strike price-ul optiunii), inmultita cu numarul de optiuni. Numarul total de actiuni a fost calculat prin impartirea valorii economice a optiunii la pretul de 0,34 lei pe actiune (pretul aprobat de AGA pentru derularea unui program de rascumparari).

Alocarea actiunilor reprezentand contravaloarea valorii economice a optiunii s-a facut fara a mai fi necesara o contraprestatie in bani din partea persoanelor cheie. Astfel, celor 24 persoane cheie le-a fost decontat un numar de 26.020.845 actiuni BNET, transferate de catre Depozitarul Central dintre actiunile de trezorerie ale Emitentului.

#### **SOP 2021**

Prin Hotararea nr. 5 a AGEA din 27 Aprilie 2021, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.

#### **SOP 2022**

Prin Hotararea nr. 7 a AGEA din 20 Aprilie 2022, actionarii Societatii au votat un plan de incentivare cu optiuni pentru persoanele cheie cu o durata de 2 ani, in valoare de maxim 5% din totalul actiunilor Societatii.

**NOTA 8. OBLIGATIUNI**

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

	<u>30 iun 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>	
BNET22	-	-	
BNET23	4,680,635	4,661,869	
BNET23A	9,606,866	9,540,798	
BNET23C	9,941,667	9,841,667	
Dobanda acumulata	872,768	872,768	
<b>Total, din care:</b>	<b>25,101,935</b>	<b>24,917,101</b>	
Partea pe termen lung	14,287,501	24,044,334	
Partea pe termen scurt (dobanda)	10,814,434	872,768	Societatea a derulat in anii

2016, 2017 si 2018 oferte de obligatiuni cu scadenta in 2019, 2022 si 2023 prin intermediul carora a obtinut din piata de capital o finantare 'angajata' de peste 30 milioane lei (toate emisiunile sunt listate la BVB).

**BNET22**

In perioada 28 august - 8 septembrie 2017, Bittnet a derulat o alta oferta de vanzare de obligatiuni prin plasament privat conform hotararii AGEA nr. 5 din 26 aprilie 2017. Au fost subscribe 45.000 obligatiuni cu o valoare nominala 100 lei fiecare, ceea ce ridica suma atrasa in cadrul emisiunii BNET22 la 4,5 milioane lei. Fiecare obligatiune este purtatoare de dobanda fixa, 9% p.a. iar rambursarea principalului se va face in septembrie 2022. Subscrierile au fost realizate de 19 investitori persoane fizice. Obligatiunile BNET22 au fost admise la tranzactionare pe piata Bonds-ATS a Bursei de Valori Bucuresti in 21 noiembrie 2017.

In data de 02 Aprilie 2021, Bittnet Systems a notificat Piata despre Decizia Consiliului de Administratie din data de 01.04.2021 de exercitare a optiunii call (callback) pentru rascumpararea anticipata si in integralitate a emisiunii de obligatiuni corporative BNET22. Conform Memorandumului de admitere la tranzactionare pe piata SMT-Bonds a BVB, pretul de rascumparare al emisiunii BNET22 a fost 100% din valoarea nominala, iar data de inregistrare pentru identificarea obligatarilor carora le-au fost rascumparate instrumentele a fost 06.05.2021. Data platii efective a sumelor de bani a fost stabilita la 13.05.2021. De asemenea, conform Codului BVB, obligatiunile BNET22 au fost suspendate de la tranzactionare incepand cu data de 05.05.2021, iar ultima sedinta de tranzactionare BNET22 a fost 04.05.2021. Valoarea de rascumparare a emisiunii BNET22 a inclus dobanda ca fractie de cupon calculat pentru un numar de zile egal cu intervalul de timp de la data platii ultimului cupon intreg (Cuponul 14 din 15.03.2021) si pana la data platii efective a valorii nominale a emisiunii rascumparate, adica pana in data de 13.05.2021 inclusiv. Conducerea Companiei a luat decizia de rascumparare anticipata e emisiunii BNET22 in vederea diminuarii cheltuielilor financiare cu dobanzile.

**BNET23**

Pe 4 iulie 2018, Bittnet a încheiat cu succes cel de-al treilea plasament privat de obligațiuni corporative din istoria Companiei. În cadrul ofertei private, care s-a desfășurat în perioada 26 iunie - 4 iulie, Bittnet a atras o

investitie de 4,7 milioane de lei. Majoritatea capitalului imprumutat a fost utilizat la achiziționarea unei participații de 51% în Elian Solutions și 25% în Equatorial Gaming, iar restul este utilizat ca și capital de lucru.

Obligațiunile BNET23 au o valoare nominală de 100 de lei, o scadență de 5 ani și o dobândă anuală de 9%, plătită trimestrial. Plasamentul a fost subscris de 32 de persoane fizice, 1 persoană juridică și 3 fonduri deschise de investiții. Datorită interesului sporit, oferta a fost închisă cu 9 zile înainte de sfârșitul perioadei de subscriere, care a fost inițial stabilită pentru data de 13 iulie.

În conformitate cu hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 25 aprilie 2018, obligațiunile BNET23 au intrat la tranzacționare în noiembrie 2018 pe piața AeRO ATS-Bonds operată de Bursa de Valori București, sub simbolul BNET23.

### **BNET23A**

În 27 decembrie 2018, Bittnet a închis cu succes al patrulea plasament privat de obligațiuni corporative și al doilea din 2018. În urma plasamentului privat BNET23A, Grupul a obținut suma de 9.703.700 lei de la 20 investitori persoane fizice și o persoană juridică. În cadrul procesului au fost decontate prin mecanismele BVB (piața POFBX) 21 tranzacții însumând un număr total de 97.037 obligațiuni nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile, negarantate, cu valoarea nominală de 100 lei/obligațiune.

Obligațiunile BNET23A au scadența la 5 ani, o dobândă fixă de 9% per an, plătită semestrial iar data alocării a fost 28.12.2018. Grupul a folosit sumele atrase în cadrul emisiunii BNET23A pentru a finanța transferul de afacere IT&C de la Crescendo International SRL și integrarea acestuia în structura Grupului Bittnet, conform aprobării AGEA din 17 decembrie 2018 și a contractului de investiție descris în Raportul Curent 22/15.10.2018.

Emisiunea de obligațiuni BNET23A a intrat la tranzacționare pe piața ATS-Bonds a Bursei de Valori București pe 18 februarie 2019.

### **BNET23C**

În perioada 14 – 18 ianuarie 2019 societatea a derulat un plasament privat prin care a realizat a 5-a emisiune de obligațiuni – BNET23C, prin care a atras subscrieri în valoare totală de 10.000.000 lei, ceea ce reprezintă 100.000 obligațiuni, valoarea maximă a emisiunii BNET23C, în concordanță cu Decizia Administratorului unic și a Documentului de Oferta și conform hotărârii AGEA din 25 aprilie 2018. Obligațiunile BNET23C sunt nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile și negarantate. Obligațiunile BNET23C au o valoare nominală de 100 lei, o scadență de 4 ani, și o dobândă fixă de 9% per an, plătită semestrial. Sindicatul de intermediere în vederea vânzării a fost format din S.S.I.F. Tradeville S.A. și S.S.I.F. Goldring S.A. Investiția atrasă este folosită pentru finanțarea capitalului de lucru și a activității curente a Grupului Bittnet. Obligațiunile BNET23C sunt tranzacționabile pe piața AeRO începând cu 17.04.2019.

**NOTA 9. IMPRUMUTURI BANCARE**

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>30 iunie 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
ProCredit credite TL	655,429	1,130,728
<b>Total, din care:</b>	<b>655,429</b>	<b>1,130,728</b>
Partea pe termen lung	-	165,607
Partea pe termen scurt	655,429	965,120

**NOTA 10. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE**

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

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

	6 luni incheiate la:	
	<u>30 iun 2022</u>	<u>30 iun 2021</u>
Contracte management	312.558	312.558
Cheltuieli SOP	209.672	242.807
<b>Total</b>	<b><u>522.230</u></b>	<b><u>555.365</u></b>
Datorii	<u>30 iun 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
Angajati cheie	52.093	52.093
<b>Total</b>	<b><u>52.093</u></b>	<b><u>52.093</u></b>
Creante si imprumuturi	<u>30 iun 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
E-Learning Company – imprumut principal	-	240,000
<b>Total</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>240,000</u></b>

In urma intrarii Bittnet Systems in actionariat a fost semnat de parti si un contract de imprumut prin care Emitentul a pus la dispozitia The E-Learning Company suma de 240.000 lei pentru finantarea capitalului de lucru pe o perioada maxima de 3 ani si o dobanda de 10% per an. Imprumutul a fost rambursat integral in iunie 2022.

---

**NOTA 11. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI****I. Majorare capital social prin incorporare rezerve – iulie 2022**

Conform Hotararii AGEA nr. 2 din 20.04.2022, capitalul social a fost majorat cu suma de 4.804.369,10 lei de la valoarea de 48.043.690,40 lei, la valoarea de 52.848.059,50 lei, prin incorporarea primelor de emisiune si emiterea unui numar de actiuni cu titlu gratuit in beneficiul actionarilor de la data de inregistrare (1 actiune gratuita la 10 detinute), conform Hotararii AGEA nr. 2 din Aprilie 2022 si porcedurii suplimentare de optare. Actionarii de la data de inregistrare – 21 iulie 2022 – au putut opta online, in perioada 29 iulie – 4 august, pentru a lasa aceste actiuni noi la dispozitia Societatii pentru a fi utilizate in programele de incentivare pentru persoanele cheie, aprobate anii precedenti de AGA, in acest caz incasand o distributie in numerar de 0,15 lei la 10 actiuni detinute la data de inregistrare.

In perioada de optare Emitentul a primit un numar de 234 optiuni de la 234 actionari reprezentand un total de 205,693,904 drepturi de vot, adica 43,34% din totalul drepturilor de vot ale Emitentului. Dintre optiunile exprimate, 105 actionari reprezentand 175,297,189 drepturi de vot, adica 36.93% din totalul drepturilor de vot au optat pentru OPTIUNEA 1 – adica pentru distributia cash si lasarea actiunilor nou emise la dispozitia companiei. Societatea va distribui acestor actionari suma de 2,629,453.80 lei incepand cu data de 12 Septembrie 2022, prin sistemul Depozitarului Central, avand ca agent de plata Banca Transilvania.

Depozitarul Central a alocat, in 12.08.2022, actiunile in Sectiunea 1 pentru actionarii de la data de inregistrare care au optat altfel decat pentru distributia cash sau nu au intreprins niciun demers de optare in perioada de optare. Tot atunci, Depozitarul Central a incarca in contul Emitentului un numar de 17,529,692 actiuni trezorerie.

In urma acestei operatiuni, capitalul social subscris si varsat al Bittnet, inregistrat in evidentele Registrului Comertului, ASF si Depozitarului Central, este defiind de 52,848,059.5 lei, divizat intr-un numar de 528.480.595 actiuni BNET, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 lei.



**Date de identificare ▶****\* Campuri obligatorii**

\* Entitatea

BITTNET SYSTEMS SA

FORMULAR VALIDAT

\* Numar inregistrare in Registrul Comertului

J40 3752 2007

\* Cod Unic de Inregistrare

21181848

\* Activitatea preponderenta: Cod CAEN--Denumire activitate

6202--Activ.de consultanta in  
tehnol.informatiei

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

6202--Activ.de consultanta in  
tehnol.informatiei

\* Forma de proprietate

34--Societati pe actiuni

Strada

SERG. ION NUTU

Numar

44

Bloc

Scara

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**Semnături ▶****\* Campuri obligatorii**Semnatura electronica poate fi aplicata  
doar in urma finalizarii cu succes a actiunii  
de validare a formularului

Semnatura electronica

Digitally signed  
by DRAGAN  
CATALIN VIVI  
Date:  
2022.08.15  
15:25:54 +03'00'**Administrator**

\* 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

Semnatura

\*) Raportare contabilă la data de 30 iunie 2022 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 de 220.000 lei

**Indicatori**

Campuri cu valori calculate

Capitaluri - total

56.791.487

Profit/ pierdere

4.774.251

Capital subscris

52.848.060

**COD 10. SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII la data de 30.06.2022 (lei)**

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

codRd	Denumirea elementului	Nr. rând	Sold an curent la:	
			01.01.2022	30.06.2022
A	B	1	2	
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>				
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>				
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 - 2908)	02	7.216.111	7.018.977
03	3. Fond comercial (ct. 2071 - 2907)	03		
04	4. Avansuri (ct. 4094 - 4904)	04	34.188	76.868
05	5. Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale (ct. 206 - 2806 - 2906)	05		
06	<b>TOTAL (rd. 01 la 05)</b>	06	<b>7.250.299</b>	<b>7.095.845</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>				
07	1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07		
08	2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	08	15.058	12.047
09	3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	09	3.426	1.677
10	4. Investiții imobiliare (ct. 215 + 251* - 2815 - 285* - 2915 - 295*)	10		
11	5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 - 2931)	11	157.437	1.691.623
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	<b>TOTAL (rd. 07 la 15)</b>	16	<b>175.921</b>	<b>1.705.347</b>
17	<b>III. ACTIVE BIOLOGICE PRODUCTIVE</b> (ct. 241 + 227 - 284 - 294)	17		
303	<b>IV. DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR LUATE ÎN LEASING</b> (ct. 251* - 285* - 295*) <sup>1</sup>	18	376.408	8.234.342
<b>V. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>				
18	1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	19	31.287.160	30.891.528

A		B	1	2
19	2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	20	19.705.168	18.667.636
20	3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262 + 263 - 2962)	21	1.996.839	2.872.393
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	255.869	8.655.896
24	<b>TOTAL (rd. 19 la 24)</b>	25	<b>53.245.036</b>	<b>61.087.453</b>
25	<b>ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 06 + 16 + 17 + 18 + 25)</b>	26	<b>61.047.664</b>	<b>78.122.987</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>				
<b>I. STOCURI</b>				
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	502	1.007
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	17.994	38.099
30	5. Avansuri (ct. 4091 - 4901)	31		
31	<b>TOTAL (rd. 27 la 31)</b>	32	<b>18.496</b>	<b>39.106</b>
<b>II. CREANȚE</b>				
32	1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 411 + 413 + 418 + 4642 - 491 - 494)	33	3.125.261	7.031.581
33	2. Avansuri plătite (ct. 4092 - 4902)	34	27.711	74.464
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	2.663.068	3.479.451
38	7. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	39		
301	8. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	40		
39	<b>TOTAL (rd. 33 la 40)</b>	41	<b>5.816.040</b>	<b>10.585.496</b>

40	<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b> (ct. 505 + 506 + 507 + 508* - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	42	17.919.885	15.301.841
41	<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b> (ct. 508* + 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	43	8.753.193	9.218.203
42	<b>ACTIVE CIRCULANTE – TOTAL (rd. 32 + 41 + 42 + 43)</b>	44	<b>32.507.614</b>	<b>35.144.646</b>
43	<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b> (ct. 471 + 474) ( rd. 46 + 47) , din care	45	<b>205.862</b>	<b>513.031</b>
44	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471* + ct.474*)	46	205.862	513.031
45	Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471* + ct.474*)	47		
<b>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>				
46	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	48	872.768	10.814.434
47	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	49	965.120	655.429
48	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	50	43.229	11.297
49	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4641)	51	3.369.093	8.668.435
50	5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	52		
52	6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	53		383.969
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 + 473*** + 4761 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	56	11.359.557	5.267.441
56	<b>TOTAL (rd. 48 la 56)</b>	57	<b>16.609.767</b>	<b>25.801.005</b>
57	<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 44 + 46 - 57 - 74 - 77 - 80)</b>	58	<b>15.839.864</b>	<b>9.381.223</b>
58	<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 26 + 47 + 58)</b>	59	<b>76.887.528</b>	<b>87.504.210</b>
<b>G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>				
59	1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	60	24.044.334	14.287.501
60	2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	61	165.607	
61	3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	62		
62	4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408 + 4641)	63	550.256	15.789.648

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 + 4761 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	68	624.136	635.574
69	<b>TOTAL (rd. 60 la 68)</b>	69	<b>25.384.333</b>	<b>30.712.723</b>
	<b>H.PROVIZIOANE</b>			
70	1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1517)	70		
71	2. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	71		
72	<b>TOTAL (rd. 70 + 71)</b>	72		
	<b>VENITURI ÎN AVANS</b>			
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	263.845	475.449
77	Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 472*)	77	263.845	475.449
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	<b>TOTAL (rd. 73 + 76 + 79)</b>	82	<b>263.845</b>	<b>475.449</b>
	<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
	<b>I. CAPITAL</b>			
83	1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	83	48.043.690	52.848.060
84	2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	84		

85	3. Capital subscris reprezentând datorii financiare <sup>2</sup> (ct. 1027)		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	2.187.309	2.731.035
89		SOLD D	90		
90	<b>TOTAL (rd. 83 + 84 + 85 + 86 + 87 - 88 + 89 - 90)</b>		91	<b>50.230.999</b>	<b>55.579.095</b>
91	<b>II. PRIME DE CAPITAL</b> (ct. 104)		92	14.542.953	9.738.583
92	<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b> (ct. 105)		93		
	<b>IV. REZERVE</b>				
93	1. Rezerve legale (ct. 1061)		94	947.402	947.402
94	2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)		95		
95	3. Alte rezerve (ct. 1068)		96		
96	<b>TOTAL (rd. 94 la 96)</b>		97	<b>947.402</b>	<b>947.402</b>
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		
100	Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)		101	1.125.798	1.125.798
101	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)		102	22.395.612	22.425.296
102	<b>V. REZULTAT REPORTAT, CU EXCEPȚIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29</b> (ct. 117)	SOLD C	103		6.241.630
103		SOLD D	104	2.422.163	0
104	<b>VI. REZULTAT REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29</b> (ct. 118)	SOLD C	105	810.024	810.024
105		SOLD D	106		
106	<b>VII. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE</b> (ct. 121)	SOLD C	107	9.168.718	4.774.251
107		SOLD D	108		

108	Repartizarea profitului (ct. 129)	109	504.924	
109	<b>CAPITALURI PROPRII – TOTAL</b> (rd. 91 + 92 + 93 + 97 + 98 - 99 - 100 + 101 - 102 + 103 - 104 + 105 - 106 + 107 - 108 - 109)	110	51.503.195	56.791.487
110	Patrimoniul privat (ct. 1023) <sup>3</sup>	111		
111	Patrimoniul public (ct. 1026)	112		
112	<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 110 + 111 + 112)</b>	113	51.503.195	56.791.487
FORMULAR VALIDAT				
Suma de control Formular 10: 1470423194 / 2518606657				

**Semnaturi ►**
**Administrator**

Nume si prenume

IVYLON MANAGEMENT SRL PRIN  
LOGOFATU MIHAI ALEXANDR

Semnatura

**Intocmit**

Nume si prenume

DCA FINANCIAL ZONE SRL

Calitatea

22--Persoana juridica autorizata\*\*

Nr.de inregistrare in organismul profesional

10554

Semnatura

\* Conturi de repartizat după natura elementelor respective.

\*\* Solduri debitoare ale conturilor respective.

\*\*\* Solduri creditoare ale conturilor respective.

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

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

3) Se va completa de către 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 30.06.2022 (lei)**

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

codRd	Denumirea indicatorilor	Nr. rând	Perioada de raportare	
			01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2022 - 30.06.2022
A		B	1	2
01	Cifra de afaceri netă (rd. 03 + 04 - 05 + 06)	01	6.262.678	7.594.288
306	- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	6.262.678	7.594.288
02	Producția vândută (ct. 701 + 702 + 703 + 704 + 705 + 706 + 708 - ct. 6815*)	03	5.058.259	7.485.297
03	Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707 - ct. 6815*)	04	1.342.389	135.013
04	Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	05	137.970	26.022
05	Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri (ct. 7411)	06		
06	Venituri aferente costului producției în curs de execuție(ct. 711 + 712 + 713)	SOLD C	270.467	99.110
07		SOLD D	0	0
08	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	Venituri din activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 753)	12		
12	Venituri din reevaluarea imobilizărilor (ct. 755)	13		
13	Venituri din investiții imobiliare (ct. 756)	14		
14	Venituri din active biologice și produse agricole (ct. 757)	15		
15	Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	16		
16	Alte venituri din exploatare (ct. 758 + 751), din care	17	88.243	365.505
17	- venituri din subvenții pentru investiții (ct. 7584)	18		
301	- câștiguri din cumpărări în condiții avantajoase (ct. 7587)	19		
18	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 07 - 08 + 09 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17)</b>	20	<b>6.621.388</b>	<b>8.058.903</b>
19	a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct. 601 + 602)	21		1.052
20	Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604 + 606 + 608)	22	87.942	219.368
21	b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct. 605)	23	8.473	
307	- din care, cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	24		



	A	B	1	2
22	c) Cheltuieli privind mărfurile (ct. 607)	25	1.215.182	110.714
23	Reduceri comerciale primite (ct. 609)	26	56.784	43.985
24	Cheltuieli cu personalul (rd. 28+ 29), din care:	27	679.591	1.179.932
25	a) Salarii și indemnizații (ct. 641 + 642 + 643 + 644)	28	670.126	1.162.773
26	b) Cheltuieli privind asigurările și protecția socială (ct. 645 + 646)	29	9.465	17.159
27	a) Ajustări de valoare privind imobilizările (rd. 31 + 32 - 33)	30	377.739	494.629
28	a.1) Cheltuieli cu amortizările și ajustările pentru depreciere (ct. 6811 + 6813 + 6816 + 6817 + din ct. 6818)	31	377.739	201.895
303	a.2) Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente drepturilor de utilizare a activelor luate în leasing (ct. 685)	32		292.734
29	a.3) Venituri (ct. 7813 + 7816 + din ct. 7818)	33		
30	b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 35 - 36)	34		
31	b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814 + din ct. 6818)	35		
32	b.2) Venituri (ct. 754 + 7814 + din ct. 7818)	36		
33	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 38 la 46)	37	5.037.757	6.512.546
34	1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 615 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 )	38	4.891.068	5.920.127
35	2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586)	39		4.411
36	3. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	40		
37	4. Cheltuieli legate de activele imobilizate (sau grupurile destinate cedării) deținute în vederea vânzării (ct. 653)	41		
38	5. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor (ct. 655)	42		
39	6. Cheltuieli privind investițiile imobiliare (ct. 656)	43		
40	7. Cheltuieli privind activele biologice (ct. 657)	44		
41	8. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	45		
42	9. Alte cheltuieli (ct. 651 + 6581 + 6582 + 6583 + 6584 + 6585 + 6588 )	46	146.689	588.008
43	Ajustări privind provizioanele (rd. 48 - 49)	47		
44	- Cheltuieli (ct. 6812)	48		
45	- Venituri (ct. 7812)	49		
46	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL</b> (rd. 21 la 23 + 25 - 26 + 27 + 30 + 34 + 37 + 47)	50	<b>7.349.900</b>	<b>8.474.256</b>

<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:</b>				
47	- Profit (rd. 20 - 50)	51	0	0
48	- Pierdere (rd. 50 - 20)	52	728.512	415.353
49	Venituri din acțiuni deținute la filiale (ct. 7611)	53	593.980	1.422.472
50	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate ( ct. 7612)	54		134.220
51	Venituri din acțiuni deținute la entități asociate și entități controlate în comun (ct. 7613)	55		
52	Venituri din operațiuni cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 762)	56		120.910
53	Venituri din operațiuni cu instrumente derivate (ct. 763)	57		
54	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765)	58	270.218	171.545
55	Venituri din dobânzi (ct. 766)	59	752.159	791.364
56	- din care, veniturile obținute de la entitățile din grup	60	708.064	783.145
57	Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	61		
58	Venituri din investiții financiare pe termen scurt ( ct. 7617)	62		
308	Venituri din amânarea încasării peste termenele normale de creditare (ct. 7681)	63		
59	Alte venituri financiare (ct. 7615 + 764 + 767 + 7688)	64	3.990.419	12.519.481
60	<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53 la 59 + 61 la 64)</b>	65	<b>5.606.776</b>	<b>15.159.992</b>
61	Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 67 - 68)	66		
62	- Cheltuieli (ct. 686)	67		
63	- Venituri (ct. 786)	68		
64	Cheltuieli privind operațiunile cu titluri și alte instrumente financiare (ct. 661)	69		
65	Cheltuieli privind operațiunile cu instrumente derivate (ct. 662)	70		
66	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	71	1.363.643	1.160.697
67	- din care, cheltuielile în relația cu entitățile din grup	72		8.969
309	Cheltuieli cu amânarea plății peste termenele normale de creditare (ct. 6681)	73		
304	Cheltuieli privind dobânzile aferente contractelor de leasing (ct. 6685)	74		167.807

68	Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 6682 + 6688)	75	1.151.587	8.729.848
69	<b>CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL</b> (rd. 66 + 69 + 70 + 71 + 73 + 74 + 75)	76	<b>2.515.230</b>	<b>10.058.352</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):</b>				
70	- Profit (rd. 65 - 76)	77	<b>3.091.546</b>	<b>5.101.640</b>
71	- Pierdere (rd. 76 - 65)	78	0	0
72	<b>VENITURI TOTALE (rd. 20 + 65)</b>	79	<b>12.228.164</b>	<b>23.218.895</b>
73	<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 50 + 76)</b>	80	<b>9.865.130</b>	<b>18.532.608</b>
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):</b>				
74	- Profit (rd. 79 - 80)	81	<b>2.363.034</b>	<b>4.686.287</b>
75	- Pierdere (rd. 80 - 79)	82	0	0
76	Impozitul pe profit curent (ct. 691)	83	253.719	
77	Impozitul pe profit amânat (ct. 692)	84	85.331	-87.964
78	Venituri din impozitul pe profit amânat (ct. 792)	85		
305	Cheltuieli cu impozitul pe profit, determinate de incertitudinile legate de tratamente fiscale (ct. 693)	86		
302	Impozitul specific unor activități (ct. 695)	87		
79	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct. 698)	88		
<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A PERIOADEI DE RAPORTARE:</b>				
80	- Profit (rd. 81 - 83 - 84 + 85 - 86 - 87 - 88)	89	<b>2.023.984</b>	<b>4.774.251</b>
81	- Pierdere (rd. 82 + 83 + 84 - 85 + 86 + 87 + 88); (rd. 83 + 84 + 86 + 87 + 88 - 85 - 81)	90	0	0
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 20: 244678403 / 2518606657		

**Semnături ►**
**Administrator**

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 28 - 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”.

<b>COD 30. DATE INFORMATIVE la data de 30.06.2022 (lei)</b> <i>se vor avea în vedere rândurile și corelațiile din coloana Nr. rând și nu cele cuprinse în coloana CodRd</i>					
<b>codRd</b>	<b>I. Date privind rezultatul înregistrat</b>	<b>Nr. rând</b>	<b>Nr.unitati</b>	<b>Sume</b>	
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	
01	Unități care au înregistrat profit	01	1	4.774.251	
02	Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0	
03	Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	0	0	
<b>II. Date privind plățile restante</b>		<b>Nr. rând</b>	<b>Total (col.2 + 3)</b>	<b>Din care:</b>	
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
04	Plăți restante – total (rd.05 + 09 +15 la 17 + 19), din care:	04	313.263	313.263	
05	Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08), din care:	05	313.263	313.263	
06	- peste 30 de zile	06	285.392	285.392	
07	- peste 90 de zile	07	27.871	27.871	
08	- peste 1 an	08			
09	Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale – total (rd.10 la 14), din care:	09			
10	- contribuții pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10			
11	- contribuții pentru fondul asigurărilor sociale de sănătate	11			
12	- contribuția pentru pensia suplimentară	12			
13	- contribuții pentru bugetul asigurărilor pentru șomaj	13			
14	- alte datorii sociale	14			
15	Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15			
16	Obligații restante față de alți creditori	16			
17	Impozite, taxe și contribuții neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat, din care:	17			
301	- contribuția asiguratorie pentru muncă	18			
18	Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19			
<b>III. Număr mediu de salariați</b>		<b>Nr. rând</b>	<b>30 iunie 2021</b>		<b>30 iunie 2022</b>
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>		<b>2</b>
19	Număr mediu de salariați	20	9		21
20	Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 iunie	21	16		23

	A	B	1	
	<b>IV. Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare, subvenții încasate și creanțe restante</b>	Nr. rand	<b>Sume</b>	
	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 <sup>1)</sup>	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		609.173
35	- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	38		
36	- creanțe restante de la entități din sectorul privat	39		
	<b>V. Tichete acordate salariaților</b>	Nr. rand	<b>Sume</b>	
	A	B	1	
37	Contravaloarea tichetelor acordate salariaților	40		18.960
302	Contravaloarea tichetelor acordate altor categorii de beneficiari, alții decât salariații	41		
	<b>VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare – dezvoltare**)</b>	Nr. rand	<b>30 iunie 2021</b>	<b>30 iunie 2022</b>
	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		
	<b>VII. Cheltuieli de inovare ***)</b>	<b>Nr. rand</b>	<b>30 iunie 2021</b>	<b>30 iunie 2022</b>
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
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		
	<b>VIII. Alte informații</b>	<b>Nr. rand</b>	<b>30 iunie 2021</b>	<b>30 iunie 2022</b>
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
46	Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 4094), din care:	52	92.747	76.868
303	- avansuri acordate entităților neafiliate nerezidente pentru imobilizări necorporale (din ct. 4094)	53		
304	- avansuri 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	22.804.894	42.419.816
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	22.473.023	33.763.920
50	- acțiuni necotate emise de rezidenți	60	9.055.338	17.224.679
51	- părți sociale emise de rezidenți	61	13.417.685	16.539.241
52	- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți, din care	62		
307	- dețineri de cel puțin 10%	63		
53	- obligațiuni emise de nerezidenți	64		
54	Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 66 + 67), din care:	65	331.871	8.655.896
55	- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	66	331.871	8.655.896
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	2.665.496	7.127.850
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	994.984	159.535
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	474.786	609.173
60	Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	72		
61	Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (din ct. 431 + 436 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd.74 la 78), din care:	73	167.902	903.596
62	- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	74	27.322	68.009
63	- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 436 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	75	140.580	835.587
64	- subvenții de încasat (ct. 445)	76		
65	- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	77		
66	- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	78		
67	Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct.451), din care:	79		
68	- creanțe cu entități afiliate nerezidente (din ct.451), din care:	80		
69	- creanțe comerciale cu entități afiliate nerezidente (din ct.451)	81		
70	Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului 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	3.165.335	1.634.329
73	- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul și decontări din operațiuni în participație (ct. 453 + 456 + 4582)	85		
74	- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 461 + 4662+ din ct. 471 + din ct. 473)	86	3.165.335	1.634.329
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	17.870.770	18.667.636
79	Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508), din care:	92	4.409.338	15.301.841
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	1.141	1.041
86	- în lei (ct. 5311)	100	1.141	1.041
87	- în valută (ct. 5314)	101		
88	Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 103 + 105), din care:	102	14.713.292	9.217.163
89	- în lei (ct. 5121), din care:	103	8.240.629	4.756.204
90	- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	104		
91	- în valută (ct. 5124), din care:	105	6.472.663	4.460.959
92	- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	106	30.227	29.406
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	2.340.952	25.516.321
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	2.044.915	24.469.379
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	82.473	159.535
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	46.281	91.015
112	Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 436 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 129 la 132), din care:	128	249.756	75.155
113	- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	129	20.568	54.668
114	- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct.436 + 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	130	229.188	20.487
115	- fonduri speciale – taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	131		
116	- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	132		
117	Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate(ct. 451), din care:	133		383.969
118	- datorii cu entități afiliate nerezidente <sup>2)</sup> (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+ 472 + 473 + 4761 + 478 + 509), din care:	141		496.803
125	- decontări cu entitățile asociate și entitățile controlate în comun, decontări cu acționarii privind capitalul, dividende și decontări din operații în participație (ct. 453 + 456 + 457 + 4581)	142		
126	- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) <sup>3)</sup> (din ct. 462 + ct. 4661+ din ct. 472 + din ct. 473)	143		496.803
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	48.043.690	52.848.060
133	- acțiuni cotate <sup>4)</sup>	152	48.043.690	52.848.060
134	- acțiuni necotate <sup>5)</sup>	153		
135	- părți sociale	154		
136	- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct.1012)	155		
137	Brevete si licențe (din ct.205)	156	5.800.518	5.800.518
	<b>IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii</b>	Nr. rand	<b>30 iunie 2021</b>	<b>30 iunie 2022</b>
	A	B	1	2
138	Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	157	236.426	247.713
	<b>X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului</b>	Nr. rand	<b>30 iunie 2021</b>	<b>30 iunie 2022</b>
	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				
<b>XI. Informații privind bunurile din proprietatea privată a statului supuse inventarierii cf. OMFP nr. 668/2014</b>		Nr. rand	<b>30 iunie 2021</b>	<b>30 iunie 2022</b>		
A		B	1	2		
142	Valoarea contabilă netă a bunurilor <sup>6)</sup>	161				
<b>XII. Capital social vărsat</b>		Nr. rand	<b>30 iunie 2021</b>		<b>30 iunie 2022</b>	
			<b>Suma (col.1)</b>	<b>%<sup>7)</sup> (col.2)</b>	<b>Suma (col.3)</b>	<b>%<sup>7)</sup> (col.4)</b>
A		B	1	2	3	4
143	Capital social vărsat (ct. 1012) <sup>7)</sup> (rd. 163 + 166 + 170 + 171 + 172 + 173), din care:	162	48.043.690	x	52.848.060	x
144	- deținut de instituții publice (rd. 164 + 165), din care:	163		0		0
145	- deținut de instituții publice de subordonare centrală;	164		0		0
146	- deținut de instituții publice de subordonare locală;	165		0		0
147	- deținut de societățile cu capital de stat, din care:	166		0		0
148	- cu capital integral de stat;	167		0		0
149	- cu capital majoritar de stat;	168		0		0
150	- cu capital minoritar de stat;	169		0		0
151	- deținut de regii autonome	170		0		0
152	- deținut de societățile cu capital privat	171	4.558.526	9,49	6.852.009	12,97
153	- deținut de persoane fizice	172	43.485.164	90,51	45.996.051	87,03
154	- deținut de alte entități	173		0		0
		Nr. rand	<b>Sume (lei)</b>			
A		B	<b>2021</b>	<b>2022</b>		
<b>XV. Dividende distribuite acționarilor din profitul reportat</b>		Nr. rand	<b>Sume (lei)</b>			
A		B	<b>2021</b>	<b>2022</b>		

	A	B	1	2
313	- Dividende distribuite acționarilor în perioada de raportare din profitul reportat	174		
	<b>XVI. Repartizări interimare de dividende potrivit Legii nr. 163/2018</b>	Nr. rand	<b>Sume (lei)</b>	
	A	B	2021	2022
312	- dividendele interimare repartizate <sup>8)</sup>	175		
	<b>XVII. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)</b>	Nr. rand	<b>Sume (lei)</b>	
			<b>30 iunie 2021</b>	<b>30 iunie 2022</b>
	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		
	<b>XVIII. Venituri obținute din activități agricole *****)</b>	Nr. rand	<b>Sume (lei)</b>	
			<b>30 iunie 2021</b>	<b>30 iunie 2022</b>
	A	B	1	2
172	Venituri obținute din activități agricole	180		
322	<b>XIV. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587), din care:</b>	181		
323	- inundații	182		
324	- secetă	183		
325	- alunecări de teren	184		
FORMULAR VALIDAT		Suma de control Formular 30: 803505060 / 2518606657		

**Semnături ►**
**Administrator**

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

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

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

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

La completarea rândurilor corespunzătoare capitolelor VI și VII sunt avute în vedere prevederile Regulamentului de punere în aplicare (UE)

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

\*\*\*\*) În categoria operatorilor economici nu se cuprind entitățile reglementate și supravegheate de Banca Națională a României, respectiv Autoritatea 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 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.
- 7) La secțiunea „XII Capital social vărsat” la rd. 163 - 173 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.