

BITTNET SYSTEMS SA

RAPORTARE INTERIMARA CONSOLIDATA

Întocmite in conformitate cu

Ordinul Ministrului Finanțelor Publice

nr. 2844/2016 cu modificările ulterioare,

pentru 9 luni incheiate la 30 septembrie 2020

Raportarea financiara consolidata interimara de la pagina [1] la pagina [4] a fost aprobata si semnata de către Directorul General la data de 11 noiembrie 2020.

Mihai Logofatu

Director General

Adrian Stanescu

Director Financiar

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	6
NOTA 1. INFORMATII GENERALE	7
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII RAPORTARII INTERIMARE	11
NOTA 3. EVENIMENTE SI TRANZACTII SEMNIFICATIVE	12
NOTA 4. INFORMATII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE	14
NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII	16
NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA	18
NOTA 7. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA.....	19
NOTA 8. CAPITALURI SI REZERVE	20
NOTA 9. IMPRUMUTURI BANCARE	23
NOTA 10. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE.....	24

SITUATIA CONSOLIDATA A REZULTATULUI GLOBAL

	Pentru perioada de 9 luni	
	30 sept 2020	30 sept 2019
Venituri din contracte cu clienții	75,779,178	55,571,119
Costul vanzarilor	(61,813,522)	(49,366,553)
Marja bruta	13,965,656	6,204,566
Alte venituri	422,479	523,645
Cheltuieli vanzare	(6,037,911)	(4,725,508)
Cheltuieli generale si administrative	(8,114,586)	(8,220,101)
Câștig titluri puse in echivalenta	(302,316)	15,725
Venituri din dobanzi	137,571	173,566
Cheltuieli financiare	(3,389,293)	(2,757,507)
Profit brut	(3,318,399)	(8,785,615)
Impozit pe profit	300,172	1,234,159
Profit net, din care:	(3,018,227)	(7,551,456)
aferent Societatii-mama	(3,151,782)	(7,581,611)
aferent intereselor care nu controleaza	133,555	30,155
Profit net	(3,018,227)	(7,551,456)
Alte elemente ale rezultatului global	-	-
Total Rezultat global	(3,018,227)	(7,551,456)
aferent Societatii-mama	(3,151,782)	(7,581,611)
aferent intereselor care nu controleaza	133,555	30,155

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE

	30 septembrie 2020	31 decembrie 2019
ACTIVE		
Active imobilizate		
Fond comercial	17,701,643	17,701,643
Alte imobilizări necorporale	6,129,604	6,039,991
Imobilizări corporale	5,812,843	6,742,571
Titluri puse in echivalenta	1,754,160	1,236,738
Alte imobilizări financiare	5,854	1,056,588
Impozit amânat	946,231	562,443
Total active imobilizate	32,350,335	33,339,974
Active circulante		
Stocuri	988,021	1,997,289
Creanțe comerciale si alte creanțe	25,065,519	32,300,201
Numerar si echivalente	22,806,469	20,824,117
Total active circulante	48,860,008	55,121,607
TOTAL ACTIVE	81,210,343	88,461,581
CAPITALURI SI DATORII		
Capital social	25,374,695	11,620,321
Prime de emisiune	982,966	-
Alte elemente de capitaluri proprii	(1,366,552)	1,118,923
Rezerve	365,212	352,151
Rezultat reportat	(7,152,428)	(1,044,521)
Capital aferent societății mama	18,203,893	12,046,873
Interese care nu controleaza	248,445	324,703
Total capitaluri si rezerve	18,452,338	12,371,577
Datorii pe termen lung		
Obligațiuni	28,357,324	28,195,593
Împrumuturi bancare	6,322,709	4,807,687
Datorii Leasing	3,292,674	3,842,943
Total datorii pe termen lung	37,972,707	36,846,223
Datorii curente		
Împrumuturi bancare	986,252	3,560,417
Datorii Leasing	1,384,765	1,325,649
Dividende de plata	33,656	-
Datorii privind impozitul pe profit	8,891	226,880
Datorii comerciale si alte datorii	22,371,734	34,130,836
Total datorii curente	24,785,298	39,243,781
Total datorii	62,758,005	76,090,004
TOTAL CAPITALURI SI DATORII	81,210,343	88,461,581

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Pentru perioada de 9 luni	
	30 sept 2020	30 sept 2019
Profit brut	(3,318,399)	(8,785,615)
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	1,770,788	1,803,113
Beneficii acordate angajaților SOP	1,256,723	696,859
Ajustari pentru deprecierea creantelor	-	(3,557)
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	2,994,572	2,286,589
Venituri din dobanda	169,324	247,433
Câștig titluri puse in echivalenta	302,316	(15,725)
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	3,175,324	(3,770,903)
Variatia soldurilor conturilor de creante	7,519,791	6,427,774
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	1,009,268	(3,315,127)
Variatia soldurilor conturilor de datorii	(7,527,589)	(819,585)
Numerar generat din exploatare	4,176,793	(1,477,841)
Impozit pe profit platit	(301,605)	(594,075)
Numerar net din activitati de exploatare	3,875,188	(2,071,916)
Activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de filiale, +/- numerar achizitionat	-	(709,920)
Achizitii de fond comercial	(4,231,513)	-
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(930,673)	(620,694)
Dobanzi incasate	83,460	183,271
Numerar net din activitati de investitie	(5,078,726)	(1,147,343)
Activitati de finantare:		
Incasari din emisiunea de actiuni	8,853,597	-
Achizitii de actiuni proprii	(951,360)	-
Rambursari de imprumuturi bancare	(1,059,142)	(605,965)
Incasari din emisiunea de obligatiuni	-	9,600,000
Rambursari din emisiunea de obligatiuni	-	(4,186,000)
Plati datorii leasing	(798,048)	(947,262)
Dobanzi platite	(2,832,841)	(2,105,834)
Dividende platite	(26,316)	-
Numerar net din activitati de finantare	3,185,889	1,754,939
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	1,982,351	(1,464,320)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	20,824,117	13,047,882
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	22,806,469	11,583,562

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
31 dec 2019	11,620,321	-	1,118,923	352,151	(1,044,521)	12,046,873	324,703	12,371,577
Profit net	-	-	-	-	(3,151,782)	(3,151,782)	133,555	(3,018,227)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(3,151,782)	(3,151,782)	133,555	(3,018,227)
<i>Tranzactii cu actionarii</i>								
Majorari de capital social	11,284,651	982,966	(321,115)	-	(3,092,905)	8,853,597	-	8,853,597
Beneficii acordate angajaților SOP	2,469,723	-	(2,164,360)	-	-	305,363	-	305,363
Repartizare dividende	-	-	-	-	149,842	149,842	(209,814)	(59,972)
Repartizare rezerva legala	-	-	-	-	13,061	(13,061)	-	-
30 septembrie 2020	25,374,695	982,966	(1,366,552)	365,212	(7,152,428)	18,203,893	248,445	18,452,338
	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contoleaza	Total capitaluri proprii
31 dec 2018	5,175,524	2,594,889	1,038,755	266,124	4,723,437	13,798,728	201,818	14,000,546
Profit net	-	-	-	-	(7,581,611)	(7,581,611)	30,155	(7,551,456)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(7,581,611)	(7,581,611)	30,155	(7,551,456)
<i>Tranzactii cu actionarii</i>								
Majorare de capital social	5,093,822	(2,165,390)	-	-	(2,928,432)	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	921,476	-	(224,617)	-	-	696,859	-	696,859
30 septembrie 2019	11,190,822	429,499	814,138	266,124	(5,786,606)	6,913,976	231,974	7,145,949

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 Str. Soimus nr. 23, bl 2, ap. 24, Sector 4, Bucuresti si punct de lucru Bd. Timisoara, Nr. 26, Cladirea Plaza Romania Offices, Etaj 1, Sector 6, Bucuresti si a următoarelor filiale, toate filialele fiind inregistrate in Romania:

FILIALE - % detinere	<u>30 sept 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>
Dendrio Solutions	100%	100%
Elian Solutions	<u>51.02%</u>	<u>51.02%</u>
INTERESE MINORITARE		
Equatorial Gaming	<u>38.62%</u>	<u>25.00%</u>

Grupul are peste 120 de angajați și colaboratori, care lucrează pentru una dintre cele 4 companii incluse în grup.

Situațiile financiare consolidate includ rezultatele combinarii de afaceri prin metoda de achiziție. În situația pozitiei 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).

Bittnet Systems SA - CUI 211818481

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

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%.

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 adoptată noua structură a grupului 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 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.

Dendrio Solutions - CUI 11973883

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.

Elian Solutions - CUI 23037351

În anul 2018 Grupul a achiziționat 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 datoriiilor, să poată previziona, inter alia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele.

Equatorial Gaming - CUI 30582237

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

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.

Conducerea Grupului

Administrarea Emitentului, firma mama a Grupului (Bittnet Systems SA), este asigurata incepand cu anul 2020 de un Consiliu de Administratie format din 3 membri: **Ivylon Management**, Presedinte CA prin reprezentant legal **Mihai Logofatu** - fondator al Companiei, **Anghel Lucian Claudiu** - Vicepresedinte CA si administrator independent, si **Cristian Logofatu** - membru CA, administrator neexecutiv. Anterior Mihai Logofatu a asigurat administrarea Emitentului de la inceputul activitatii pana in ianuarie 2020.

Managementul operational al Grupului este asigurat de: **Mihai Logofatu** - CEO si **Adrian Stanescu** - CFO, impreuna cu **Cristian Herghelegiu**, administrator Dendrio Solutions prin Byte Consult - VP pentru Tehnologii, si **Daniel Berceanu** - VP pentru Educatie.

Persoane identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS sunt membrii CA si managementul operational.

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 din anul 2015, **Dan Berceanu** s-a alaturat boardului consultativ al Bittnet.

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 3 ani si Bittnet se bazeaza in continuare pe suportul lor in fata noilor provocari.

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 consolidată pentru perioada de 9 luni încheiată la 30 septembrie 2020 a fost întocmită în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară”. Această raportare nu include toate informațiile și prezentările care ar fi solicitate într-un set complet de situații financiare conform IFRS și trebuie citite în corelație cu situațiile financiare anuale 2019.

Grupul a aplicat aceleași politici contabile și metode de evaluare în raportarea interimară ca pentru situațiile financiare anuale. Nu există implicații semnificative în legătură cu amendamentele standardului IFRS 16” COVID -19 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, însă nu anticipează un impact semnificativ.

Estimările și raționamentele esențiale aplicate în situațiile financiare anuale sunt evaluate continuu și 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

- Recunoașterea veniturilor – relația principal/agent;
- Recunoașterea marcii Bittnet;
- Recunoașterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”

Estimări și ipoteze

- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni;
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor.

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

Sunt mai bine de 6 luni de când Grupul operează într-o piață total diferită de cea tradițională, ceea ce specialiștii denumesc Economia Low Touch. Economia Low Touch se referă la modul în care companiile din întreaga lume au fost forțate să funcționeze pentru a avea succes ca rezultat al Covid-19. Cel mai bun mod de a-i defini semnificația este de a enumera principalele sale caracteristici de până acum. Pentru a atenua riscurile pentru sănătate, companiile au fost forțate să se adapteze la politici stricte, inclusiv interacțiuni slabe, adunări limitate, restricții de călătorie etc. Mai multe reacții pe piețele globale pot fi văzute deja. Acestea includ schimbări în comportamentul consumatorilor, noi reglementări și întreruperi ale lanțului de aprovizionare.

Tot mai multe studii de piață, efectuate în aceste luni privind impactul Covid-19 asupra mediului de business din România, au scos în evidență că un procent de peste 50% dintre companii sunt fie sever impactate (sectoare întregi întrerupând parțial sau chiar total activitatea economică) fie estimează scăderi ale veniturilor în 2020 cu valori procentuale între 10 și 20% față de anul 2019. În același timp, peste 1 milion de oameni și-au pierdut locul de muncă cu precădere în sectoarele cele mai afectate de impunerea măsurilor de reducere a răspândirii virusului.

O analiză publicată de o publicație românească renumită arată că deși industria de IT din România a avut o evoluție pozitivă (de așteptat) față de restul economiei – înregistrând o creștere de 12% față de anul anterior – grupul nostru a continuat să crească mult peste această ritm, la perioada comparabilă creșterea Bittnet era de cca. 40%.

Companiile care vor supraviețui pandemiei de Covid-19 vor fi cele care se bazează pe modele de afaceri adaptate acestui nou normal, păstrând în același timp pe toată lumea în condiții cât mai sigure posibil.

Ca pentru orice altă companie, și pentru Grup a fost o perioadă plină de eforturi intensificate și de adaptare la noua realitate a muncii. Cea mai mare parte a activităților a fost mutată în spațiul online (live virtual), încă din primele zile ale lunii martie Grupul continuând să livreze sesiunile de training către clienți din România cât și către piața internațională. În același timp în divizia de tehnologie activitățile care nu au putut fi livrate prin canale digitale au fost livrate ținând cont de toate măsurile de protecție recomandate de autorități.

Astfel au fost respectate toate promisiunile față de clienți și nu au fost înregistrate întârzieri în livrare, dar poate cel mai important, este că Grupul a reușit să protejeze sănătatea membrilor echipei.

Ciclicitatea/sezonalitatea veniturilor

Istoric, având în vedere sezonalitatea bugetelor și a modelelor de cheltuieli din sectorul IT&C din România și la nivel global, cele mai semnificative rezultate ale Grupului Bittnet au fost întotdeauna înregistrate în ultimele luni ale anului, mai exact în trimestrul 4 al fiecărui an.

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 Grupului, companii mari, foarte mari si chiar gigant, care opereaza cu bugete anuale.

Transfer pe Piața Principală a Bursei de Valori București

La 3 iunie 2020, acțiunile Bittnet BNET au debutat tranzacționarea pe Piața Reglementată a BVB, la cinci ani de la listarea pe piața AeRO. In primele 9 luni ale anului, actionarii Bittnet au castigat aproape 9%, un randament cu 16 puncte procentuale peste media pietei reprezentata de indicele BET-XT-TR, care a scazut cu 7,55% chiar incluzand dividendele. Acest trend este binecunoscut si foarte pronuntat si la nivel global, aratand de ce este relevanta investitia in companii de tehnologie. Actionarii care au investit in majorarea de capital din T1 aveau la 30 septembrie un profit de 29%, ignorand distributia cash legata de Hotararea AGEA 2020 nr 3.

Includere BNET in indicii BVB: BET-XT, BET-XT-TR, BET-BK, BET-Plus

In data de 10 septembrie, Bittnet a informat investitorii despre decizia Comisiei Indicilor Bursei de Valori Bucuresti, intrunita in data de 9 septembrie 2020, de a include actiunile Companiei in componenta indicilor BVB: BET-XT (Bucharest Exchange Trading Extended Index), BET-XT-TR (Bucharest Exchange Trading Extended Total Return Index), BET-BK (Bucharest Exchange Trading Benchmark Index) si BET-Plus (Bucharest Exchange Trading Plus Index). Intrarea in vigoare a modificarilor la nivelul componentei respectivilor indici a avut loc incepand cu data 21 septembrie 2020. Includerea actiunilor BNET in indicii BET- XT, BET-BK si BET-Plus a fost bazata pe indicatori precum lichiditate, capitalizare bursiera si free-float si confirma evolutia valorii de piata si a lichiditatii Bittnet.

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 executivă care ia deciziile strategice.

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

- **Educație** - care în prezent constă în segmentul de training IT
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**. 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 brută este principalul indicator pe care Conducerea îl urmărește în evaluarea performanței pe fiecare segment. De asemenea, costurile de vânzare sunt urmărite pe fiecare segment, în timp ce alte costuri generale și administrative nu au fost alocate.

REZULTATE OPERATIONALE	9 luni incheiate la 30 sept 2020			9 luni incheiate la 30 sept 2019		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Total venituri	7,448,896	68,607,845	76,056,740	7,427,247	48,229,749	55,656,995
Venituri intre segmente	(26,746)	(250,817)	(277,563)	(10,910)	(74,967)	(85,876)
Venituri din contracte cu clientii externi	7,422,150	68,357,028	75,779,178	7,416,337	48,154,782	55,571,119
Marja bruta	4,216,965	9,748,691	13,965,656	3,332,513	2,872,053	6,204,566
Costuri de vanzare alocate	(2,112,517)	(3,925,394)	(6,037,911)	(1,418,682)	(3,306,826)	(4,725,508)
Marja, dupa costuri vanzare	2,104,448	5,823,297	7,927,745	1,913,831	(434,773)	1,479,058
Alte venituri			422,479			523,645
Cheltuieli operationale nealocate			(8,114,586)			(8,220,101)
Venituri/cheltuieli financiare			(3,554,038)			(2,568,216)
Rezultat brut			(3,318,399)			(8,785,615)

ACTIVE / DATORII	30 septembrie 2020			31 decembrie 2019		
	Educație	Tehnologie	Total	Educație	Tehnologie	Total
Investitii in active ne-financiare	835,691	182,287	1,017,979	455,598	5,556,915	6,012,514
Active pe segment	12,279,060	42,235,029	54,514,089	13,951,354	48,789,939	62,741,293
Active nealocate			26,696,254			25,720,289
Total Active			81,210,343			88,461,581
Datorii pe segment	3,726,903	50,506,625	54,233,528	4,186,062	59,420,591	63,606,653
Datorii nelocate			8,524,476			12,483,351
Total Datorii			62,758,005			76,090,004

NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate in tabelul următor:

	9 luni incheiate la:	
	30 sept 2020	30 sept 2019
Servicii de training	7,422,150	7,416,337
Servicii de integrare solutii IT	13,445,828	7,524,848
Venituri din prestarea de servicii	20,867,978	14,941,185
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT	24,491,407	12,524,484
Licente revandute	30,419,792	28,105,449
Vanzarea de marfuri	54,911,200	40,629,934
Total	75,779,178	55,571,119

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.

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 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

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

	9 luni incheiate la:	
	30 sept 2020	30 sept 2019
Materiale si marfuri	22,193,883	11,783,837
Licente revandute	26,966,619	25,731,592
Cheltuieli de personal	5,897,200	5,574,362
Cheltuieli cu colaboratori	8,410,654	6,897,237
Amortizare	1,770,788	1,803,113
Servicii cloud	3,650,522	1,437,522
Chirii	144,805	445,505
Comisioane si onorarii	164,105	117,731
Publicitate	693,405	546,982
Deplasare si transport	43,160	86,990
Asigurari	118,617	104,554
Postale si telecomunicatii	95,518	100,487
Donatii	18,145	42,732
Ajustari creante	-	(3,557)
Comisioane bancare	51,547	88,967
Servicii prestate de terti	5,372,277	6,918,102
Diverse	374,774	636,006
Total cheltuieli operationale	75,966,018	62,312,162

NOTA 7. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA

Investitia in Equatorial Gaming 38.62% (25% la 31 decembrie 2019) a fost contabilizată folosind metoda punerii in echivalenta de la data la care a devenit entitate asociata, respectiv in august 2018. La achiziția investiției, diferența între costul investiției și cota entității din valoarea justă netă a activelor și datoriilor identificabile ale societății (fondul comercial) este inclusa în valoarea contabilă a investiției. In aplicarea metodei punerii in echivalenta au fost utilizate informatiile financiare la data de 31 august 2018

Capitalul Equatorial Gaming S.A. a fost majorat prin conversia imprumutului Bittnet in valoare de 1.050.000 Lei precum si prin aportul in natura reprezentat de marca Equatorial Gaming in valoare 650.000 Lei.

Astfel capitalul social subscris si varsat al Equatorial Gaming S.A. s-a majorat de la suma de 122.728 lei (122.728 actiuni) la 142.988 lei (142.988 actiuni), diferenta fiind inregistrata ca prime de emisiune.

In urma operatiunii de majorare de capital, Bittnet Systems S.A. detine 38,6235% din actiunile Equatorial Gaming S.A.

Grupul isi propune achiziția aproape integrală a acțiunilor Equatorial Gaming pana la o proporție de 99% din companie, cu scopul de a integra total operațiunile în zona de Bittnet Training, odată cu validarea faptului că modelul este corect și că echipa împărtășește valorile Grupului. Propunerea este pe Agenda AGA din noiembrie.

NOTA 8. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate in tabelul următor:

	30 sept 2020	31 dec 2019
Capital social	25,374,695	11,620,321
Prime de emisiune Rezerve legale	982,966	-
Rezerve legale	365,212	352,151
Alte elemente de capitaluri proprii	(1,366,552)	1,118,923
Rezultat reportat	(4,000,646)	1,708,978
Rezultat global curent	(3,151,782)	(2,753,499)
Total	18,203,893	12,046,873

Capitalul social

Pe 10 aprilie 2020, Bittnet a închis cu succes operațiunea de majorare a capitalului și a atras 9,174,711.74 lei de la investitorii Bursei de Valori din București. Operațiunea s-a desfășurat în două etape, în lunile martie și aprilie. În prima etapă, care a avut loc între 5 martie și 3 aprilie 2020, au fost subscrise 5,046,928 de acțiuni noi (45.69% din total) la prețul de 0.83 lei pe acțiune, de către 189 de investitori, atât persoane fizice, cât și persoane juridice. În a doua etapă, Compania a oferit spre vânzare cele 5,999,713 de acțiuni rămase nesubscrise, în cadrul unui plasament privat, la un preț pe acțiune de 0.831 lei. Subscrierile au fost realizate de 51 de investitori. Capitalul atras va fi utilizat pentru investiții și capital de lucru, așa cum este specificat în bugetul companiei pentru 2020.

La 22 aprilie 2020, au fost înregistrate în Registrul Comerțului modificările privind majorarea capitalului social cu aport în numerar și eliberarea Certificatului de Înregistrare Mențiuni conform cu noile coordonate ale capitalului majorat. După finalizarea operațiunii, capitalul social subscris al companiei era de 12,724,984.70 lei.

La 29 aprilie 2020, au avut loc Adunările Generale Ordinare și Extraordinare ale Acționarilor Bittnet Group. Având în vedere contextul pandemiei și al situației de urgență, AGOA și AGEA au avut loc exclusiv online. În cadrul Adunărilor, acționarii au votat:

-
- 1) Aprobarea majorării capitalului social cu suma de 8,907,489.3 lei prin emisiunea a 89,074,893 noi acțiuni cu valoare nominală de 0.1 lei/acțiune în beneficiul acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare stabilită de AGA. Repartizarea acțiunilor nou emise se va face în proporție de 7 acțiuni gratuite pentru fiecare 10 acțiuni deținute.

În data de 24 iulie 2020, Depozitarul Central a încarcat în conturile acționarilor de la data de înregistrare 21.07.2020 un număr de 89,074,893 acțiuni gratuite emise conform Hotărârii AGEA nr. 2/29 aprilie 2020. Operațiunea a avut o rată de alocare de 7 acțiuni gratuite pentru fiecare 10 acțiuni deținute, iar capitalul Societății a fost majorat până la suma de 21,632,474 lei.

- 2) Aprobarea majorării capitalului social cu suma de 1,272,498.5 lei prin emisiunea a 12,724,985 noi acțiuni cu valoare nominală de 0.1 lei/acțiune în beneficiul acționarilor înregistrați în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central la data de înregistrare stabilită de AGA. Repartizarea acțiunilor nou emise se va face 1 acțiune gratuită pentru fiecare 10 acțiuni deținute. Acționarii au fost de acord ca acțiunile astfel dobândite vor fi lăsate la dispoziția societății, pentru o perioadă de 12 luni de la data dobândirii, în vederea aducerii la îndeplinire a stock option plan-urilor aprobate. Această decizie a fost supusă unei proceduri suplimentare după închiderea S1 2020

Bittnet a pus la dispoziția investitorilor o soluție de optare electronică în vederea implementării Hotărârii AGEA nr. 3/29.04.2020, astfel încât acționarii de la data de înregistrare au putut alege între distribuția cash sau să primească o acțiune gratuită la 10 deținute după ratificarea procedurii suplimentare în AGA din Noiembrie 2020 și după emiterea de către ASF a noului certificat de înregistrare.

Astfel, în perioada de exprimare a opțiunilor (22 iulie 2020 - 30 iulie 2020) Emitentul a primit un număr de 285 opțiuni, de la 285 acționari. Dintre opțiunile exprimate, 172 acționari reprezentând 92,448,298 drepturi de vot, adică 72.6510% din totalul drepturilor de vot au optat pentru distribuție cash (și să lase acțiunea gratuită la dispoziția Societății). Societatea a transferat acestora valoarea nominală pentru acțiunea gratuită, adică suma de 924,482 lei în data de 3 august, prin sistemul Depozitarului Central, având Agent de Plata Banca Transilvania.

Dintre opțiunile exprimate, 113 acționari reprezentând 8,248,218 drepturi de vot, adică 6.4819% din totalul drepturilor au optat pentru Opțiunea 2 - o acțiune gratuită la fiecare 10 acțiuni deținute la data de înregistrare: 21 iulie 2020. Un număr de 1.642 acționari reprezentând 26,553,331 drepturi de vot, adică 20,8671% din totalul drepturilor de vot nu au întreprins niciun demers, fiind deci considerați a fi optat pentru Opțiunea 2 - o acțiune gratuită la fiecare 10 acțiuni deținute la data de 21 iulie 2020.

In urma ratificarii de catre AGA din Noiembrie 2020 a procedurii si rezultatelor acesteia, si emiterea de catre ASF a unui nou CIVM, Depozitarul Central va incarca in contul Emitentului un numar de 9,244,829 actiuni si in conturile actionarilor enumerati la paragraful anterior un numar total de 3,480,154 actiuni.

SOP 2018

Consiliul de Administratie a decis in luna august 2020 majorarea 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 - denumite in continuare "SOP 2018" sau "SOP".

Capitalul social se majoreaza cu suma de 2,469,722.30 lei ca urmare a implementarii acestei decizii.

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 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.

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

Actionari si % detinute	30 sept 2020	31 dec 2019
Mihai Logofatu	14.14%	15.03%
Cristian Logofatu	12.87%	14.02%
Razvan Capatana-Grosanu	10.02%	11.05%
Altii	62.97%	59.90%
Total	100%	100%

RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 9 luni incheiate la 30 septembrie 2020

Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016

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

NOTA 9. IMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>30 sept 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>
ProCredit credite TL		1,168,104
	2,808,961	
ProCredit linie 4.5 mill.	4,500,000	4,500,000
ProCredit O/D 2.79 mill.	-	2,700,000
Total, din care:	<u>7,308,961</u>	<u>8,368,104</u>
Partea pe termen lung	6,322,709	4,807,687
Partea pe termen scurt	986,252	3,560,417
ProCredit Bank		

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 12 milioane lei la ProCredit Bank, ING Bank și Unicredit Bank și un plafon non-cash pentru emitere scrisori garantate bancare de 1 milion lei la Banca Transilvania.

În anul 2020 s-au desfășurat următoarele operațiuni în ceea ce privește creditarea bancară:

- prelungirea, în luna februarie, a creditului Bittnet Systems în valoare de 2,79 milioane lei de la ProCredit Bank; și
- transformarea din credit revolving-overdraft în credit cu rambursări lunare pe o perioadă de 36 luni.

RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 9 luni incheiate la 30 septembrie 2020

Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016

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

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:

	9 luni incheiate la:	
	<u>30 sept 2020</u>	<u>30 sept 2019</u>
Contracte management	422,540	344,085
Cheltuieli SOP	553,864	336,421
Total	<u>976,404</u>	<u>680,506</u>
Datorii	<u>30 sept 2020</u>	<u>31 dec 2019</u>
Angajati cheie	38,208	-
Total	<u>38,208</u>	<u>-</u>

RAPORTARE FINANCIARA CONSOLIDATA INTERIMARA

pentru 9 luni incheiate la 30 septembrie 2020

Întocmita in conformitate cu OMFP nr. 2844/2016

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

Creante si imprumuturi	30 sept 2020	31 dec 2019
Equatorial Gaming – imprumut principal	-	1,050,000
Equatorial Gaming – alte creante	62,440	358,049
Total	62,440	1,408,049

Imprumutul catre Equatorial Gaming este acordat pentru o perioada de 3 ani, cu o dobanda de 9% pe an. Grupul a convertit in anul 2020 acesti imprumut in actiuni.