Raport Rezultate Financiare Compilate, Neauditate – Trimestrul III 2026

Connections | 11 noiembrie 2026

connections

TECH HUMANITY FORWARD

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

connections
TECH HUMANITY FORWARD

RAPORT CURENT CONFORM RULEBOOK BVB PRIVIND PIATA AeRO

DATA RAPORTULUI	11.11.2026
NUMELE EMITENTULUI	Connections Consult S.A.
ADRESA	Str.Buzești 71, Sector 1, București
TELEFON/FAX	037-276.83/137-200.67
COD UNIC DE ÎNREGISTRARE	17753763
NR. REG. COM.	J2005011864405
CAPITAL SUBSCRIS ȘI VĂRSAT	1.308.199,90 RON
PIAȚA PE CARE SE TRANZACTIONEAZĂ VALORILE MOBILIARE	AeRO SMT, Premium

REZULTATE FINANCIARE COMPILATE, NEAUDITATE – TRIMESTRUL III 2026

Connections Consult S.A. informează părțile interesate cu privire la rezultatele financiare compilate, neauditate, aferente primelor nouă luni ale anului 2026 (Trimestrul III 2026).

Cu respect,

Bogdan Liviu Florea & Radu Marcu, co-CEO Connections

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

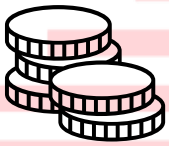
1. INDICATORI CHEIE 4
2. MESAJ DE LA CEOs 5
3. DESPRE CONNECTIONS 8
3.1 SCURT ISTORIC 8
3.2 LINII DE BUSINESS | PORTOFOLIU DE PRODUSE ȘI SERVICII 10
3.3 STRUCTURA GRUPULUI CONNECTIONS ÎN TRIMESTRUL III, 2026 10
3.4 DESCRIEREA PE SCURT A ACTIVITĂȚII 11
4. ANALIZA ACTIVITĂȚII GRUPULUI CONNECTIONS PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30.09.2026 11
4.1 ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE ALE GRUPULUI CONNECTIONS (comparativ 9 luni 2026 vs 9 luni 2025) 11
4.2 ANALIZA LINIILOR DE SERVICII | COMPONENȚA VENITURILOR GRUPULUI CONNECTIONS 14
4.3 PREZENTAREA PORTOFOLIULUI DE PROIECTE PRINCIPALE ÎN RAPORT CU SECTOARELE ECONOMICE 16
4.4 EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN CADRUL CONNECTIONS ÎN TRIMESTRUL III 2026 17
4.5 EVOLUȚIA ACȚIUNII CONNECTIONS (CC) ÎN TRIMESTRUL III 2026 19
4.6 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE 20
5. ANALIZA SITUAȚIILOR FINANCIARE INDIVIDUALE (Connections Consult S.A.): PERFORMANȚĂ ȘI POZIȚIE FINANCIARĂ 21
5.1 POZIȚIA FINANCIARĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2026 21
5.2 EVOLUȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE 22
5.3 EVOLUȚIA ACTIVELOR CIRCULANTE 22
5.4 EVOLUȚIA DATORIILOR 23
5.5 CAPITALURI 24
5.6 CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL 25
6. PRIORITĂȚI STRATEGICE 2026 26
7. ASPECTE REFERITOARE LA GUVERNANȚA CORPORATIVĂ 27
7.1 CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE 27
7.2 MANAGEMENT EXECUTIV 27
8. RISCURI 28
8.1 RISCURI LEGATE DE ACTIVITATEA SOCIETĂȚII 28
8.2 RISCURI GENERALE PRIVIND ACȚIUNILE 31
9. DECLARAȚIA CONDUCERII 33
10. ANEXE 33

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

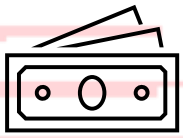
connections
TECH HUMANITY FORWARD

1. INDICATORI CHEIE

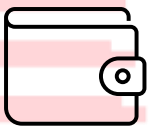
Grupul Connections – rezultate compilate, neauditate, 9 luni încheiate la 30.09.2026



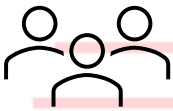
135,97 mil RON
VENITURI



19,55 mil RON
PROFIT BRUT



15,80 mil RON
PROFIT NET



177
ANGAJAȚI & COLABORATORI

2. MESAJ DE LA CEOs

Stimați investitori,

Primele nouă luni confirmă că noul Connections este mai profitabil operațional decât vechiul, cu venituri peste bugetul anual încă din septembrie.

Vă supunem atenției Raportul privind Rezultatele Financiare ale grupului de firme controlate de Connections Consult SA (denumit în continuare „Connections" sau „Emitentul"), aferente primelor nouă luni ale anului 2026.



La 30 septembrie 2026, Grupul a realizat venituri din exploatare de 135,97 milioane RON, în creștere cu 22% față de perioada similară a anului trecut, și un rezultat operațional de 19,17 milioane RON, în creștere cu 146%.

Astfel, în aceeași perioadă, marja operațională s-a dublat, de la 7,0% la 14,1%, în timp ce profitul brut a ajuns la 19,55 milioane RON, iar profitul net la 15,80 milioane RON.

Aceste evoluții sunt cu atât mai relevante cu cât au fost obținute după ieșirea diviziei Service Delivery din ecosistemul Connections: atât bugetul anului 2026, cât și performanța operațională a perioadei de referință au fost depășite, în ciuda absenței aportului la rezultate al acestei linii de business, viziunea strategică și agilitatea managerială ale echipei de conducere fiind din nou validate.

O analiză comparativă a profitului brut și net la nivelul perioadei cu primele nouă luni din 2025 trebuie să țină seama de faptul că rezultatul din 2025 include veniturile financiare unice generate de vânzarea diviziei Service Delivery. Din acest motiv, rezultatul operațional rămâne reperul cel mai fidel pentru performanța activității curente. Mai mult, ponderea rezultatului operațional în total venituri aproape s-a dublat în perioada de raportare față de perioada de referință.

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

Așa cum am anticipat la raportarea semestrială, marja s-a normalizat: marja brută cumulată la nouă luni este de 14,4%, apropiată de nivelul de 14,1% asumat în bugetul anual.

Pe baza rezultatelor la nouă luni și a portofoliului de proiecte, compania estimează pentru întregul an 2026 venituri din exploatare peste nivelul estimat inițial în buget. Estimările privind profitul brut din bugetul aprobat se mențin, cu posibile ajustări de ±5–10%, în funcție de evoluția finalizării proiectelor existente și de demararea în trimestrul al IV-lea a unor proiecte aflate în fază de contractare.

Veniturile și cheltuielile asociate contractelor cu ADR se vor reflecta treptat în contul de profit și pierdere, pe măsura executării obligațiilor asumate, pe parcursul celor 28 de luni de derulare, respectiv până în anul 2028. În prezent, sumele facturate generează impact semnificativ preponderent la nivelul bilanțului, respectiv în creanțe, cheltuieli în avans și venituri în avans. Pentru ultima parte a anului, prioritatea noastră rămâne consolidarea celor patru piloni strategici, respectiv AI&Cybersecurity, prezența în sectorul public, expansiunea internațională și accelerarea comercializării produselor proprii, însoțită de o atentă monitorizare a costurilor, a calendarului de executare a proiectelor și a ritmului de încasare a creanțelor.

Trimestrul al treilea a marcat finalizarea cu succes a contractului AI&HPC cu Serviciul de Telecomunicații Speciale, precum și încheierea etapei de implementare a contractelor subsecvente cu ADR (143 mil. RON pe o durată de 28 de luni) și semnarea unui acord-cadru pentru sistemul informatic al AFIR (23,4 mil. RON pe o durată de 36 de luni).



Acestea susțin strategia noastră de dezvoltare și extind aria de competențe mobilizate în proiecte, precum si consolidarea componentei de servicii recurente pentru platforme critice ale statului, direcție pe care o urmărim pentru diversificarea veniturilor.

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

connections
TECH HUMANITY FORWARD

Am continuat dezvoltarea relației cu investitorii: rezultatele semestriale au fost prezentate într-o teleconferință publică la 3 septembrie 2026, iar în septembrie am publicat documentul de informare privind alocarea gratuită a 203.400 de acțiuni către angajații care și-au exercitat opțiunile din planul de stock options.

Estimăm că trimestrul al IV-lea va contribui în mod decisiv la repoziționarea Grupului în direcțiile menționate anterior în comunicări – securitatea cibernetică, inteligența artificială și analiza avansată a datelor – pe lângă consolidarea poziției de lider de piață în implementarea proiectelor de scară mare, de tip enterprise, cu o componentă esențială de transformare digitală. Lucrăm intens la definirea strategiei și a obiectivelor și la redefinirea valorilor interne care să ne permită ca, în următorii ani, să traversăm într-un mod eficient, integru și rezilient perioada intens transformațională la nivel național și global.

Începând cu 20 noiembrie 2026, acțiunile Connections vor fi tranzacționate pe noua Piață de Creștere pentru IMM a Bursei de Valori București. Mulțumim Bursei de Valori București pentru această oportunitate. Rămânem consecvenți obiectivului nostru pe termen mediu de accedere pe piața principală. Consolidăm în continuare buna guvernanță și privim Piața de Creștere ca pe o etapă de tranziție care ne va ajuta să dezvoltăm Connections ca o instituție complet funcțională din perspectiva rigorilor pieței de capital.

Vă mulțumim pentru încrederea acordată și pentru sprijinul constant în evoluția Connections!

Bogdan Liviu Florea & Radu Marcu, CEOs Connections

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

3. DESPRE CONNECTIONS

Connections este o companie flagship în tehnologie, care pune profesionalismul pe primul loc, având o experiență de peste 20 de ani în cele mai digitalizate piețe de tehnologie din Europa Centrală și de Est.

Compania combină tehnologii de ultimă generație precum inteligența artificială, analiza avansată a volumelor mari de date, securitatea cibernetică si automatizarea proceselor (RPA), cu expertiza umană, facilitând astfel tranziția companiilor către un viitor în care sinergia între om și mașină este esențială pentru competitivitate și succes.

Spiritul antreprenorial și antifragilitatea sunt pilonii prin care Connections abordează fiecare proiect, într-un mod responsabil. Credem în potențialul fiecărui membru al echipei și punem profesionalismul în fiecare linie de cod dezvoltată. De-a lungul celor peste 20 de ani, Connections a cultivat încredere, transparență și un spirit de învățare continuă pentru fiecare coleg, iar aceste principii ne plasează alături de cei mai importanți lideri din tehnologie care construiesc bazele transformării digitale în societate.

Misiunea Connections este de a deschide calea către un viitor în care tehnologia amplifică potențialul uman și evoluează odată cu acesta, inspirând fiecare comunitate să trăiască mai bine și mai autentic; sprijinim transformarea digitală a societății și o modelăm pentru a debloca potențialul uman.

3.1 SCURT ISTORIC

De la listarea la Bursa de Valori București (BVB) în 2021, Connections a evoluat ca un grup integrat, abordând strategia, dezvoltarea afacerilor și monitorizarea performanței la nivelul întregului grup.



Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

connections
TECH HUMANITY FORWARD

2005

FAZA DE STARTUP
Connections a fost fondată în București, România, cu focus pe dezvoltarea software și suport pentru infrastructura IT. Compania a crescut inițial prin dobândirea a 1-2 clienți cheie, care au contribuit la consolidarea bazei de clienți.

2010

CREȘTEREA AFACERII
Creștere prin recomandări: Connections și-a definit poziționarea pe piața locală și a început să construiască practici care să susțină extinderea ulterioară. Această perioadă a marcat fundația pentru expansiunea viitoare.

2016

DEZVOLTARE INTERNAȚIONALĂ
Creștere regională și internațională: Connections și-a extins prezența în Bulgaria, Serbia, Austria, Germania și Olanda. În același timp, a consolidat operațiunile în România, ajungând la 250 de consultanți și venituri de 4 milioane EUR.

2017

PILONUL DE BUSINESS RPA
Introducerea RPA (Automatizarea Proceselor prin Roboti): Connections a lansat linia de business RPA, marcând intrarea companiei în domeniul serviciilor de automatizare. Această extindere a pus bazele unor inovații viitoare în AI, big data și automatizare.

2021

CONSOLIDAREA PREZENȚEI INTERNAȚIONALE ȘI LISTAREA LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI
Compania a marcat un moment important prin listarea la Bursa de Valori București (BVB), consolidându-și astfel angajamentul pe termen lung față de inovare și dezvoltare.
Tot in 2021 Connections a atins un prag de 300 de consultanți/FTE și și-a consolidat prezența internațională, cu 20% din venitul total provenind din piețele externe. Compania a continuat să investească în cercetare-dezvoltare pentru a susține serviciile de automatizare, integrând RPA, AI și analiza big data pentru a îmbunătăți procesele de afaceri ale clienților.

2025

VÂNZAREA DIVIZIEI DE SERVICE DELIVERY
Anul 2025 a fost marcat de vânzarea diviziei de Service Delivery în luna iulie, ca urmare a semnării contractului de vânzare-cumpărare (SPA) la 31.03.2025 și a îndeplinirii condițiilor suspensive prevăzute în acesta.
Decizia reflectă strategia Connections de a-și concentra resursele și investițiile pe domenii cu valoare adăugată mai mare, precum inteligența artificială și securitatea cibernetică, pentru a stimula creșterea și inovația pe termen lung.

3.2 LINII DE BUSINESS | PORTOFOLIU DE PRODUSE ȘI SERVICII

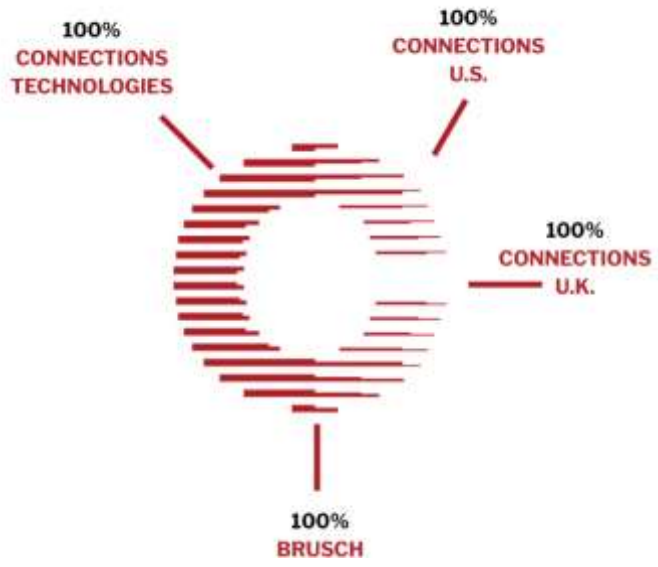
Connections oferă servicii de transformare digitală clienților din sectorul public și privat, pe pieţele internaționale și din România. Portofoliul de servicii cuprinde: proiecte software, solutii integrate de tehnologie digitala, produse inovative si platforme de inginerie.

Portofoliul de produse Connections a inclus:

1. ID Scanner – instrument de extragere a datelor din cărțile de identitate;
2. Quick Merlin (2022) – aplicație de analiză financiară AI-driven;
3. NextGen (2022) – platformă low-code pentru accelerarea dezvoltării aplicațiilor software;
4. Apollo/OneApp – aplicație de management al proiectelor pentru consultanță.

3.3 STRUCTURA GRUPULUI CONNECTIONS ÎN TRIMESTRUL III, 2026

Graficul de mai jos prezintă structura Grupului Connections în vigoare la 30 septembrie 2026.



3.4 DESCRIEREA PE SCURT A ACTIVITĂȚII

Connections asistă clienții în călătoria lor spre o transformare digitală reală, făcând pași accelerați către Industry 5.0, revoluția industrială care marchează sinergia om-mașină, construind sisteme complexe human-centric. Verticala de proiecte integrate amplifică competențele în tehnologii emergente, livrând soluții sofisticate care ating securitatea cibernetică, inteligența artificială, tehnologii de cloud și analiza volumelor mari de date, păstrând în același timp nucleul echipelor de dezvoltare software. Divizia de consultanță reprezentată de Brusch și cea de produse – incubate în Connections Technologies – reprezintă pilonii unei construcții solide pentru viitor.

În acest fel, cu o abordare integrată, avem pregătite în Grup toate competentele necesare unei migrări de succes de la economia tradițională spre a 5-a revoluție industrială, în care creativitatea își va da mâna cu tehnologia, asigurând un echilibru solid între puterea de inovație a omului și forța de execuție a mașinilor.

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII GRUPULUI CONNECTIONS PENTRU PERIOADA DE 9 LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30.09.2026

4.1 ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE ALE GRUPULUI CONNECTIONS (comparativ 9 luni 2026 vs 9 luni 2025)

PERFORMANȚA FINANCIARĂ A GRUPULUI

Rezultatele la 30 septembrie 2026 arată consolidarea activității Grupului Connections în noua sa structură, după cedarea diviziei Service Delivery în 2025, reflectând finalizarea proiectelor din backlog si recunoasterea contributiei acestora la profit in primele 9 luni ale anului. Am realizat venituri din exploatare de 135,97 milioane RON, în creștere cu 22%, și un rezultat operațional de 19,17 milioane RON, în creștere cu 146% față de perioada similară a anului precedent. Creșterea rezultatului operațional peste ritmul veniturilor și dublarea marjei

operaționale, de la 7,0% la 14,1%, reprezintă principalele repere ale performanței perioadei.

Concretizarea, în trimestrul al III-lea, a două proiecte din pipeline susține creșterea veniturilor anuale peste nivelul bugetat, acoperind parțial, de asemenea, cheltuielile curente de funcționare ale Grupului si investitiile necesare până la sfârșitul anului. Astfel, evoluția estimată a rezultatului anual reflectă schimbarea mixului de proiecte și distribuția contribuției acestora pe parcursul anului.

Pe baza rezultatelor la nouă luni și a portofoliului de proiecte, compania estimează pentru întregul an 2026 venituri din exploatare peste nivelul estimat inițial în buget. Estimările privind profitul brut din bugetul aprobat se mențin, cu posibile ajustări de ±5–10%, în funcție de evoluția finalizării proiectelor existente și de demararea în trimestrul al IV-lea a unor proiecte aflate în fază de contractare.

Pentru ultima parte a anului, prioritatea noastră este transformarea volumului de activitate în rezultate sustenabile, prin urmărirea costurilor până la finalizarea proiectelor, a obligațiilor de livrare și a încasărilor. Comparația profitului brut și net cu 2025 trebuie să țină cont de efectul financiar al vânzării diviziei Service Delivery, inclus în perioada de referință. De asemenea, din cauza modificării perimetrului Grupului (2025 față de 2026), variația veniturilor raportate are o relevanță limitată ca măsură a creșterii.

Contul de profit si pierdere 9 luni 01.01.2026 - 30.09.2026	Rezultate compilate realizate 9 luni 2026	Rezultate compilate realizate 9 luni 2025	Rezultate bugetate an 2026	Grad realizare buget 2026	Variatie realizat 9 luni 2026 vs 9 luni 2025	Tip variatiei (Adversa "A"/ Favorabila "F")
	1	2	3	4	5	6
Venituri de exploatare	135,972,063	111,106,083	132,279,571	103%	22%	F
Cheltuieli de exploatare	116,797,752	103,296,835	112,946,035	103%	13%	F
Rezultat operational	19,174,311	7,809,248	19,333,536	99%	146%	F
Rezultat brut	19,554,597	32,469,614	18,691,535	105%	-40%	A
Profit net	15,797,255	31,282,062	15,700,890	101%	-50%	A
Marja bruta	14%	29%	14%		-51%	A

Tabel Nr. 1 - Comparație Performanță Financiară Grup Connections – 9 luni realizat 2026 vs 9 luni realizat 2025 și grad realizare din buget an 2026

Notă privind tipul variației cheltuielilor de exploatare: creșterea cheltuielilor de exploatare cu 13% este marcată ca favorabilă („F"), deoarece este sensibil inferioară creșterii veniturilor din exploatare (+22%). Cheltuielile au crescut ca efect direct al volumului de activitate, dar ponderea lor în veniturile din exploatare a scăzut de la 93,0% la 85,9%, ceea ce a condus la dublarea marjei operaționale, de la 7,0% la 14,1%. Pe aceeași

logică, gradul de realizare de 103% al bugetului de cheltuieli corespunde unui grad de realizare de 103% al bugetului de venituri.

VENITURI

Veniturile din exploatare au crescut cu 24,87 milioane RON față de primele nouă luni din 2025, ajungând la 135,97 milioane RON. Am depășit astfel cu 3,69 milioane RON bugetul anual de 132,28 milioane RON, într-un an în care activitățile BPO și ITO cedate în 2025 nu mai fac parte din structura Grupului.

Software Public este principalul contributor, cu venituri de 106,30 milioane RON. Suport a generat 11,56 milioane RON, Outsourcing 7,05 milioane RON, Software Privat 6,46 milioane RON, iar RPA 4,33 milioane RON. Distribuția confirmă rolul proiectelor integrate în modelul actual de business și relevanța serviciilor complementare de suport, dezvoltare software și automatizare.

Trimestrului al treilea îi revin venituri de 88,51 milioane RON, calculate ca diferență față de nivelul de 47,46 milioane RON raportat la 30 iunie. Această concentrare a activității cere o planificare atentă a resurselor și a finanțării execuției. Evaluăm performanța împreună cu etapele contractuale, costurile aferente și încasările, deoarece veniturile nu se distribuie uniform în cursul anului.

Rezultatul trimestrului al treilea, calculat ca diferență față de 30 iunie, este de 4,71 milioane RON profit brut, la venituri de 88,51 milioane RON. Marja trimestrială reflectă structura livrărilor: trimestrul a inclus recunoașterea integrală a contractului cu STS și primele venituri din contractele cu ADR (20,5 milioane RON), proiecte cu o componentă semnificativă de echipamente hardware și licențe, cu marjă redusă.

PROFITUL BRUT

Profitul brut de 19,55 milioane RON depășește cu 0,86 milioane RON bugetul pentru întregul an 2026. Față de nivelul de 32,47 milioane RON din perioada similară a anului precedent, acesta este mai mic cu 40%, în principal pe fondul rezultatului financiar din 2025, influențat de vânzarea diviziei Service Delivery. În paralel, rezultatul operațional a crescut cu 11,37 milioane RON, până la 19,17 milioane RON.

Diferența dintre rezultatul brut și cel operațional indică un rezultat financiar net de 0,38 milioane RON în 2026, față de 24,66 milioane RON în 2025. Reducerea cu 24,28 milioane RON a rezultatului financiar a fost parțial compensată de avansul operațional. Astfel, scăderea profitului brut cu 12,92 milioane RON trebuie analizată în contextul bazei excepționale de comparație din 2025.

Profitul net a ajuns la 15,80 milioane RON, cu 0,10 milioane RON peste bugetul anual și cu 50% sub nivelul perioadei comparabile, influențată de aceeași tranzacție. Pentru închiderea exercițiului, urmărim disciplina costurilor și profitabilitatea proiectelor până la finalizarea obligațiilor de execuție. Rezultatul la nouă luni este un reper pentru această evaluare, iar rezultatul anual va include și veniturile și cheltuielile ultimului trimestru.

MARJA PROFITULUI BRUT

Marja profitului brut, calculată ca raport între rezultatul brut și veniturile din exploatare, este de 14,4%, apropiată de nivelul de 14,1% prevăzut în bugetul anual. Nivelul de 29,2% din perioada similară a anului 2025 include efectul rezultatului financiar influențat de cedarea diviziei Service Delivery, ceea ce limitează comparabilitatea directă a indicatorului.

Din perspectiva activității de exploatare, marja operațională a crescut cu 7,1 puncte procentuale, de la 7,0% la 14,1%. Veniturile au avansat cu 22%, în timp ce cheltuielile de exploatare au crescut cu 13%, la 116,80 milioane RON. Această evoluție susține obiectivul nostru de a crește profitabilitatea activității de bază, alături de dezvoltarea volumului de business.

Față de marja profitului brut de 31,3% raportată în S1 2026, nivelul cumulat la nouă luni reflectă normalizarea profitabilității semnalată în raportarea semestrială. La nivel operațional, prioritatea este corelarea resurselor și costurilor cu etapele de execuție și cu obligațiile rămase de îndeplinit. Evaluăm marjele pe întregul ciclu al proiectelor, deoarece profitabilitatea unui trimestru nu poate fi extrapolată la întregul an.

4.2 ANALIZA LINIILOR DE SERVICII | COMPONENȚA VENITURILOR GRUPULUI CONNECTIONS

	SUPORT	BPO	ITO	SW PRIVAT	SW PUBLIC	RPA	OUT	Altele
Pondere venituri totale 9 luni - 30 septembrie 2026	9%	0%	0%	5%	78%	3%	5%	0%
Pondere venituri totale 12 luni - 31 decembrie 2025	4%	11%	1%	16%	58%	3%	6%	1%
Pondere venituri totale 9 luni - 30 septembrie 2025	3%	15%	2%	10%	60%	3%	7%	0%
Pondere venituri totale 12 luni - 31 decembrie 2024		29%	6%	11%	40%	6%	8%	0%

Tabel Nr. 2 - Evoluția ponderilor individuale în veniturile totale pe linii de business din cadrul Grupului Connections

Notă: linia de business Suport este raportată distinct începând cu exercițiul 2025; în perioadele anterioare, activitățile de suport erau incluse în celelalte linii de business, motiv pentru care coloana

SUPORT nu prezintă valori pentru 31 decembrie 2024. Ponderile sunt rotunjite la procente întregi, motiv pentru care suma lor poate diferi ușor de 100%.

Software Public generează aproximativ 78% din venituri, față de 68% în S1 2026 și 58% la nivelul întregului an 2025. Această structură reflectă orientarea Grupului către proiecte complexe de transformare digitală și infrastructuri tehnologice. Suport contribuie cu aproximativ 9%, Outsourcing cu 5%, Software Privat cu circa 5%, iar RPA cu 3%, ponderi rotunjite pe baza valorilor prezentate în tabelul următor.

Direcția noastră de dezvoltare combină expertiza de software cu infrastructurile pentru AI, analiza datelor și securitatea cibernetică. Contractele anunțate în 2026 susțin această poziționare și extind aria de competențe mobilizate în proiecte. Din perspectiva livrării, integrarea acestor componente presupune coordonarea echipelor și partenerilor pe întregul parcurs, de la arhitectură și implementare până la suportul ulterior.

În paralel, dezvoltarea Suport, cu venituri de 11,56 milioane RON la nouă luni față de 6,99 milioane RON la jumătatea anului, este relevantă pentru extinderea serviciilor de operare și mentenanță. Consolidarea relațiilor cu clienții privați și dezvoltarea soluțiilor proprii completează această direcție. Obiectivul este să valorificăm experiența acumulată în proiectele mari și să dezvoltăm treptat surse de venit mai diversificate și recurente.

Departament	Venit realizat 9 luni 2026	Venit bugetat 2026	Grad realizat 2026
Suport	11,556,946	12,252,000	94%
Sw Privat	6,460,936	5,210,869	124%
Sw Public	106,303,312	96,915,093	110%
RPA	4,325,761	4,856,557	89%
OUT	7,051,101	12,776,509	55%
Altii	274,007	268,543	102%
Total	**135,972,063**	**132,279,571**	**103%**

Tabel Nr. 3 - Gradul de realizare a veniturilor la 9 luni 2026 față de bugetul anual 2026, pe linii de business

Rezultatul agregat de 103% din bugetul anual de venituri este susținut în principal de Software Public, care a realizat 110% din țintă, cu 9,39 milioane RON peste buget, și de Software Privat, care a ajuns la 124%, cu o depășire de 1,25 milioane RON.

Suport a realizat 94% din bugetul anual, RPA 89%, iar Outsourcing 55%. În Outsourcing, veniturile de 7,05 milioane RON sunt apropiate de cele 7,33 milioane RON realizate în primele nouă luni din 2025, însă rămân cu 5,73 milioane RON sub

ținta pentru întregul an 2026. Diferența față de buget evidențiază distanța dintre obiectivul anual de creștere și volumul de activitate realizat până la 30 septembrie.

Pentru conducerea Grupului, aceste diferențe sunt relevante în alocarea resurselor, prioritizarea oportunităților comerciale și evaluarea contribuției fiecărei linii la profitabilitate. Urmărim atât volumul veniturilor, cât și costurile și capacitatea de execuție necesare pentru realizarea lor. Procentele din tabel raportează rezultatele la bugetele pentru întregul an și nu măsoară abateri față de un buget distinct pentru primele nouă luni.

4.3 PREZENTAREA PORTOFOLIULUI DE PROIECTE PRINCIPALE ÎN RAPORT CU SECTOARELE ECONOMICE

Sectorul public reprezintă 78% din veniturile Grupului în primele nouă luni din 2026 și rămâne principala zonă de valorificare a competențelor noastre în transformare digitală și infrastructuri tehnologice complexe. Poziționarea în AI, securitate cibernetică și integrarea sistemelor este susținută de contractele semnificative anunțate în cursul anului.

Acestea includ un contract de 45,90 milioane RON fără TVA cu Serviciul de Telecomunicații Speciale (STS) pentru furnizarea și implementarea unei platforme de inteligență artificială și calcul de înaltă performanță, precum și două contracte subsecvente cu Autoritatea pentru Digitalizarea României (ADR) în valoare cumulată de 143,03 milioane RON fără TVA, pentru migrarea unor aplicații de securitate cibernetică și componentele hardware și software aferente, cu o durată de 28 de luni. Contractul cu STS a fost recunoscut integral în veniturile primelor nouă luni, iar din contractele cu ADR au fost recunoscute în trimestrul al treilea venituri de 20,5 milioane RON.

Valorile descriu dimensiunea angajamentelor contractuale anunțate; recunoașterea veniturilor se raportează la execuția proiectelor. Aceste valori nu reprezintă portofoliul rămas de executat la 30 septembrie.

Sector economic	Pondere 9 luni 2026	Pondere 9 luni 2025
Public	78%	58%
FMCG	9%	15%
Financial services	6%	8%
IT	5%	5%
Human Resources	1%	1%
Transport	1%	-
Retail	-	10%

Altii	-	1%
Productie	-	1%
Petrol&Gaze	-	1%

Tabel Nr. 4 – Structura veniturilor Grupului pe sectoare economice

În sectorul privat, FMCG contribuie cu 9% din venituri, serviciile financiare cu 6%, iar IT cu 5%. Resursele umane și transportul au fiecare o pondere de 1%. Față de distribuția comparativă din tabel, ponderea sectorului public crește cu 20 de puncte procentuale, în timp ce FMCG și serviciile financiare au ponderi mai reduse. Evoluția reflectă atât structura proiectelor perioadei, cât și schimbarea perimetrului Grupului în urma tranzacției din 2025.

Expunerea ridicată pe sectorul public aduce oportunități de dezvoltare, dar și dependență de calendarul achizițiilor, livrărilor, acceptanțelor și încasărilor. Prioritatea noastră este să susținem execuția acestor proiecte cu resursele și lichiditatea necesare, concomitent cu extinderea relațiilor comerciale în sectorul privat și a serviciilor recurente. Această abordare leagă direcția strategică de capacitatea de livrare și de disciplina financiară necesară creșterii Grupului.

4.4 EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN CADRUL CONNECTIONS ÎN TRIMESTRUL III 2026

FINALIZAREA CONTRACTULUI AI & HPC CU SERVICIUL DE TELECOMUNICAȚII SPECIALE (STS)

La 31 iulie 2026, Emitentul a finalizat integral contractul privind furnizarea și implementarea platformei de Inteligență Artificială și calcul de înaltă performanță (AI & HPC), în valoare de 45.896.589 lei fără TVA, încheiat în aprilie 2026 cu Serviciul de Telecomunicații Speciale (STS), proiect finanțat prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR). Au fost încheiate livrarea, recepția pe bază de proces-verbal și acceptanța, a fost emisă factura aferentă, iar contravaloarea acesteia a fost încasată integral. Obligațiile de plată către furnizorii implicați în proiect au fost, de asemenea, stinse. Evenimentul a fost prezentat investitorilor în capitolul 4.6 al raportului semestrial, iar veniturile aferente sunt incluse în rezultatele primelor nouă luni.

CONTRACTELE SUBSECVENTE CU AUTORITATEA PENTRU DIGITALIZAREA ROMÂNIEI (ADR)

În cadrul celor două contracte subsecvente încheiate în iunie 2026 cu Autoritatea pentru Digitalizarea României (ADR), în valoare cumulată de 143,03 milioane RON fără TVA și cu o durată de 28 de luni, având ca obiect migrarea aplicațiilor de securitate cibernetică și componentele hardware și software aferente, a fost

finalizată etapa de implementare a migrării. Etapele ulterioare prevăzute contractual se derulează conform graficului convenit. Facturarea efectuată în trimestrul al treilea se reflectă în bilanțul individual la 30 septembrie 2026 în pozițiile de creanțe, cheltuieli în avans și venituri în avans, urmând ca veniturile și costurile să fie recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsura executării obligațiilor contractuale (detalii în capitolul 5).

SEMNAREA UNUI ACORD-CADRU PENTRU SISTEMUL INFORMATIC AL AFIR

La 2 septembrie 2026 (Raport curent nr. 17/2026), Connections Consult S.A. a anunțat semnarea unui acord-cadru de prestări servicii cu o instituție publică din România, având ca obiect mentenanța, extinderea și dezvoltarea sistemului informatic al Agenției pentru Finanțarea Investițiilor Rurale (AFIR). Valoarea maximă a acordului-cadru este de 23.392.900 lei fără TVA (28.305.409 lei cu TVA), iar durata acestuia este de 36 de luni de la data încheierii. Acordul-cadru a fost încheiat cu doi operatori economici, primii doi în ordinea clasamentului, contractele subsecvente urmând a fi atribuite prin reluarea competiției, conform documentației de atribuire.

PUBLICAREA RAPORTULUI SEMESTRIAL ȘI TELECONFERINȚA CU INVESTITORII

La 28 august 2026, Emitentul a publicat Raportul privind rezultatele financiare compilate, neauditate, aferente Semestrului I 2026. Rezultatele au fost prezentate investitorilor și analiștilor într-o teleconferință desfășurată la 3 septembrie 2026, transmisă live pe paginile de LinkedIn și Facebook ale companiei, cu posibilitatea transmiterii întrebărilor în avans, prin e-mail, și în timpul evenimentului.

ALOCAREA GRATUITĂ DE ACȚIUNI CĂTRE ANGAJAȚI

La 16 septembrie 2026 (Raport curent nr. 18/2026), Emitentul a publicat documentul de informare privind alocarea gratuită de acțiuni către angajații care au exercitat opțiunile acordate în cadrul planului de stock options aprobat prin Hotărârea AGEA nr. 1 din 24 aprilie 2023. Prin Raportul curent nr. 19/2026 din 24 septembrie 2026, documentul a fost rectificat și actualizat: alocarea vizează 203.400 de acțiuni cu valoare nominală de 0,1 lei, aferente opțiunilor acordate la 15.06.2025 pe baza rezultatelor anului 2024, transferul acestora fiind aprobat prin Decizia Consiliului de Administrație nr. 62bis din 30.06.2026.

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7, Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

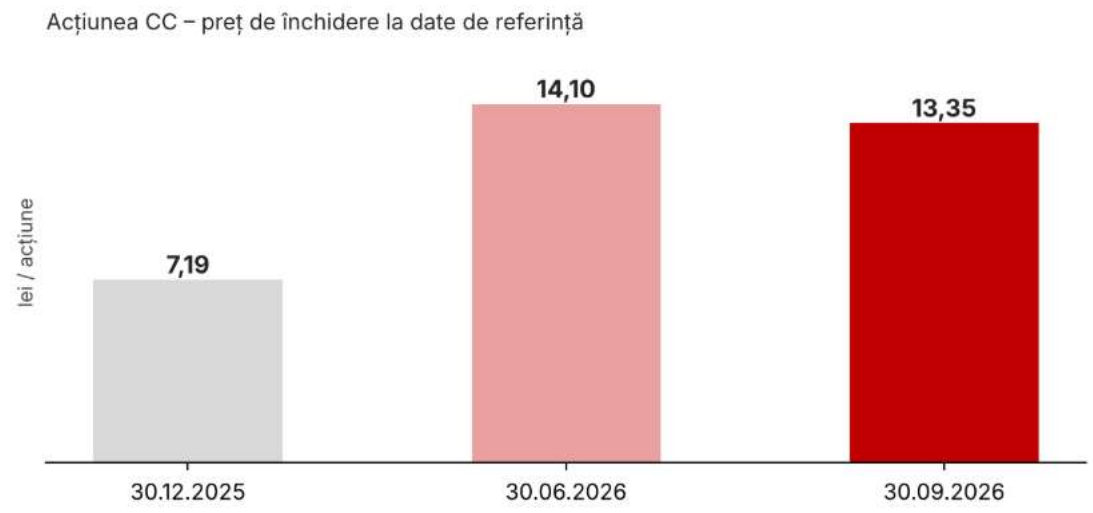
4.5 EVOLUȚIA ACȚIUNII CONNECTIONS (CC) ÎN TRIMESTRUL III 2026

Acțiunile Connections Consult S.A. se tranzacționează pe piața AeRO a Bursei de Valori București, categoria Premium, sub simbolul CC (ISIN RORQ95KPG879). Capitalul social este împărțit în 13.081.999 acțiuni, cu valoare nominală de 0,10 lei fiecare.

În trimestrul al treilea, cotația a consolidat aprecierea din prima parte a anului. Prețul de închidere a fost de 13,35 lei la 30 septembrie 2026, față de 14,10 lei la 30 iunie 2026 (−5,3%) și de 7,19 lei în ultima ședință a anului 2025 (+85,7% de la începutul anului). Capitalizarea bursieră a fost de circa 174,6 milioane lei la 30 septembrie 2026, față de circa 184,5 milioane lei la 30 iunie 2026 și 94,1 milioane lei la sfârșitul anului 2025. La randamentul de preț de la începutul anului se adaugă dividendul brut de 0,2293 lei pe acțiune, cu ex-date 18 mai 2026.

Indicator	30.12.2025	30.06.2026	30.09.2026	Variație T3	Variație 9 luni
Preț de închidere (lei/acțiune)	7,19	14,10	13,35	−5,3%	+85,7%
Capitalizare bursieră (mil. lei)	94,1	184,5	174,6	−5,3%	+85,7%
Număr de acțiuni	13.081.999	13.081.999	13.081.999	—	—
Dividend brut distribuit în perioadă (lei/acțiune)	—	0,2293	—	—	0,2293

Tabel Nr. 5 – Repere bursiere Connections Consult S.A. (simbol CC), primele nouă luni ale anului 2026



După încheierea perioadei de raportare, la 10 noiembrie 2026, acțiunea se tranzactiona la 12,65 lei, corespunzând unei capitalizări bursiere de circa 165,5 milioane lei.

Compania nu formulează estimări privind evoluția viitoare a prețului acțiunilor. Factorii care pot influența cotația și lichiditatea titlului sunt prezentați în capitolul 8.2 al prezentului raport.

4.6 EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

În perioada ulterioară raportării, Connections a înregistrat următoarele evenimente semnificative:

- Încasarea, în luna noiembrie 2026, a sumelor facturate către Autoritatea pentru Digitalizarea României (ADR) în cadrul contractelor subsecvente pentru migrarea aplicațiilor de securitate cibernetică;

- Demararea operaționalizării ECRIS V – Parchete și Instanțe – unul dintre cele mai ample și complexe proiecte de transformare digitală sectorială din istoria României;

- Operaționalizarea parteneriatului cu Sierra Nevada Corporation (https://www.sncopr.com) pentru distribuția și implementarea Binary Armor în România. Connections inițiază extinderea în domeniul securității cibernetice pentru infrastructuri industriale și de utilități – operational technology (OT) – și are premise bune de dezvoltare în acest segment, tot mai expus atacurilor cibernetice, riscurilor și vulnerabilităților, inclusiv în contextul utilizării malițioase a agenților AI;

- Inițierea verticalei Delivery Finance, care va cumula expertiza, proiectele și viitoarele produse destinate industriei serviciilor financiare;

- Depunerea a 4 oferte tehnice și financiare, în valoare cumulată de aproximativ 150 milioane RON fără TVA, pentru proiecte digitale publice – securitate cibernetică, aplicații dezvoltate la cerere, soluții pentru administrația publică, suport și soluții pentru sisteme digitale complexe de impact major la nivel național;

- Includerea acțiunilor Connections pe noua Piață de Creștere pentru IMM a Bursei de Valori București, operațională începând cu 20 noiembrie 2026, conform anunțului BVB din 9 noiembrie 2026.

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

5. ANALIZA SITUAȚIILOR FINANCIARE INDIVIDUALE (Connections Consult S.A.): PERFORMANȚĂ ȘI POZIȚIE FINANCIARĂ

5.1 POZIȚIA FINANCIARĂ LA 30 SEPTEMBRIE 2026

La 30 septembrie 2026, poziția financiară individuală a Connections Consult S.A. reflectă o creștere semnificativă a dimensiunii bilanțului, concomitent cu majorarea capitalurilor proprii și a disponibilităților bănești. Totalul activelor, calculat din pozițiile prezentate în acest capitol, ajunge la 370,42 milioane RON, față de 89,55 milioane RON la începutul anului. Evoluția este dominată de creanțe și cheltuieli în avans, iar pe partea de finanțare, de datoriile pe termen scurt și veniturile în avans.

Capitalurile proprii au crescut cu 8,84 milioane RON, la 64,86 milioane RON, în timp ce numerarul și disponibilitățile în conturi bancare au ajuns la 18,58 milioane RON, față de 2,42 milioane RON la începutul exercițiului. În același interval, datoriile pe termen scurt au crescut la 178,28 milioane RON. Astfel, creșterea numerarului trebuie evaluată împreună cu volumul obligațiilor și cu ritmul de încasare a creanțelor.

Creșterea de aproximativ patru ori a bilanțului provine în principal din facturarea contractului ADR: creanțele, cheltuielile în avans și veniturile în avans reflectă sume facturate pentru prestații care se vor recunoaște în indicatorii de performanta financiara pe durata de 28 de luni a contractului. Compania nu are datorii pe termen lung.

Această structură aduce în prim-plan finanțarea execuției și corelarea etapelor de livrare cu facturarea, încasările și plățile. Prioritatea noastră este să susținem activitatea cu lichiditatea necesară și să urmărim recunoașterea veniturilor și cheltuielilor în perioadele corespunzătoare. Datele din acest capitol privesc exclusiv Emitentul și trebuie analizate distinct de rezultatele compilate ale Grupului prezentate în capitolul anterior.

5.2 EVOLUȚIA ACTIVELOR IMOBILIZATE

Activele imobilizate însumează 3,51 milioane RON la 30 septembrie 2026, în scădere cu 0,24 milioane RON, respectiv cu 6,4%, față de începutul anului. Imobilizările necorporale au scăzut de la 2,58 milioane RON la 2,39 milioane RON, iar cele corporale de la 0,19 milioane RON la 0,14 milioane RON. Imobilizările financiare au rămas constante, la 0,98 milioane RON.

Activele imobilizate reprezintă aproximativ 0,9% din totalul activelor, astfel încât extinderea bilanțului în perioada analizată provine din celelalte categorii de active. Evaluăm necesarul de investiții în raport cu cerințele proiectelor și cu dezvoltarea competențelor tehnologice, fără a echivala valoarea contabilă a imobilizărilor cu întreaga capacitate de inovare a companiei.

ACTIVE IMOBILIZATE	01.01.2026	30.09.2026
Imobilizări necorporale	2,583,146	2,393,758
Imobilizări corporale	189,866	140,005
Imobilizări financiare	978,750	978,750
Total	**3,751,762**	**3,512,513**

Tabel Nr. 6 – Sumar comparativ Trimestrul III 2026 active imobilizate Connections Consult S.A

5.3 EVOLUȚIA ACTIVELOR CIRCULANTE

Activele circulante au ajuns la 242,44 milioane RON, față de 84,76 milioane RON la începutul anului, în creștere cu 157,68 milioane RON, respectiv cu 186%. Principala variație provine din creanțe, care au crescut cu 141,91 milioane RON, de la 81,68 milioane RON la 223,59 milioane RON. Majorarea este determinată de facturarea contractului ADR, sumele aferente fiind încă neîncasate la 30 septembrie 2026. Acestea reprezintă aproximativ 92% din activele circulante la data raportării.

Evoluția creanțelor reflectă astfel momentul facturării contractului ADR în raport cu încasarea acestuia. Prioritatea noastră este urmărirea încasării sumelor facturate și corelarea acestora cu obligațiile aferente proiectelor, astfel încât execuția contractuală să fie susținută de fluxurile de numerar necesare.

Casa și conturile la bănci au crescut cu 16,16 milioane RON, până la 18,58 milioane RON. Stocurile au scăzut de la 0,66 milioane RON la 0,27 milioane RON. Creșterea numerarului oferă resurse pentru activitatea curentă, însă aprecierea lichidității depinde de scadența și recuperabilitatea creanțelor și de calendarul obligațiilor de plată.

ACTIVE CIRCULANTE	01.01.2026	30.09.2026
STOCURI	659,297	268,464
CREANTE	81,682,023	223,587,820
CASA SI CONTURI LA BANCI	2,419,238	18,583,716
Total	**84,760,558**	**242,440,000**

Tabel Nr. 7 – Sumar comparativ Trimestrul III 2026 active circulante Connections Consult S.A

Cheltuielile în avans, prezentate distinct de activele imobilizate și de cele circulante, au crescut de la 1,04 milioane RON la 124,47 milioane RON. Majorarea de 123,43 milioane RON este determinată, în mare parte, de contractul ADR, cu o durată de derulare de 28 de luni, pentru care facturarea a fost efectuată în perioada de raportare.

În paralel, veniturile în avans au ajuns la 126,95 milioane RON. Veniturile facturate aferente prestațiilor viitoare și costurile corespunzătoare sunt reflectate în bilanț în pozițiile de venituri, respectiv cheltuieli în avans, urmând să fie recunoscute în contul de profit și pierdere pe măsura executării obligațiilor contractuale. Astfel, facturarea se reflectă în dimensiunea bilanțului la 30 septembrie 2026, în timp ce impactul asupra rezultatului se distribuie pe perioada de derulare a contractului, în funcție de prestațiile efectuate.

Prioritatea este corelarea calendarului de implementare cu recunoașterea veniturilor și costurilor și cu încasările și plățile aferente proiectului.

5.4 EVOLUȚIA DATORIILOR

Datoriile pe termen scurt au crescut de la 32,48 milioane RON la 178,28 milioane RON, cu 145,80 milioane RON. Majorarea datoriilor este legată de operațiunile aferente contractului ADR. Evoluția se analizează împreună cu creșterea creanțelor asociate și cu scadențele de plată și de încasare ale proiectului. Planificarea financiară rămâne corelată cu termenele contractuale și cu obligațiile de execuție.

Veniturile în avans au crescut de la 0,72 milioane RON la 126,95 milioane RON, iar provizioanele au rămas la 0,34 milioane RON. Totalul celor trei categorii prezentate în tabel — datorii, provizioane și venituri în avans — este de 305,56 milioane RON, față de 33,53 milioane RON la începutul exercițiului. Acest total nu reprezintă datoria financiară a companiei.

Veniturile în avans au o natură diferită de obligațiile de plată pe termen scurt: ele privesc venituri de recunoscut în perioade viitoare. Analiza lor se corelează cu cea

a cheltuielilor în avans, iar impactul cel mai relevant asupra acestor două linii bilanțiere îl are execuția contractului ADR.

DATORII, PROVIZIOANE ȘI VENITURI ÎN AVANS	01.01.2026	30.09.2026
Datorii pe termen scurt	32,475,394	178,276,968
Datorii pe termen lung		
Provizioane	335,439	335,439
Venituri in avans	719,507	126,951,862
Total	**33,530,340**	**305,564,269**

Tabel Nr. 8 – Datorii, provizioane și venituri în avans la 30 septembrie 2026 comparativ cu începutul anului

5.5 CAPITALURI

Capitalurile proprii ale Connections Consult S.A. au crescut de la 56,02 milioane RON la 64,86 milioane RON, cu 8,84 milioane RON, respectiv cu 15,8%. Majorarea corespunde rezultatului pozitiv al primelor nouă luni din 2026. Capitalul subscris vărsat, primele de capital și rezervele s-au menținut la nivelurile de la începutul anului.

Profitul reportat a ajuns la 43,37 milioane RON, față de 9,51 milioane RON la începutul exercițiului, ca urmare a preluării rezultatului anului precedent. Această transferare între componentele capitalurilor proprii nu reprezintă un profit nou al perioadei. Rezultatul de 8,84 milioane RON la 30 septembrie 2026 privește nouă luni și nu se compară direct cu rezultatul de 33,86 milioane RON al întregului exercițiu 2025, prezent în soldurile de deschidere.

Susținerea creșterii presupune atât menținerea profitabilității, cât și transformarea rezultatelor în lichiditate și gestionarea obligațiilor asociate portofoliului. Urmărim ca dezvoltarea activității să fie însoțită de o capacitate de finanțare adecvată etapelor de execuție și de o bază de capital care să susțină continuitatea operațională.

CAPITALURI ȘI REZERVE	01.01.2026	30.09.2026
Capital subscris vărsat	1,308,200	1,308,200
Prime de capital	11,400,586	11,400,586
Rezerve	314,292	314,292
Acțiuni proprii	52,652	52,652
Pierderi legate de instrumentele de capital	325,001	325,001

Profitul reportat	9,509,489	43,374,155
Profitul la sfârșitul perioadei de raportare	33,864,665	8,840,492
Total capitaluri proprii	**56,019,579**	**64,860,072**

Tabel Nr. 9 – Capitaluri proprii la 30 septembrie 2026 comparativ cu începutul anului

5.6 CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE INDIVIDUAL

În primele nouă luni ale anului 2026, Connections Consult S.A. a realizat venituri din exploatare de 103,54 milioane RON, în creștere cu 22,9% față de 84,25 milioane RON în perioada similară a anului 2025. Creșterea provine în principal din vânzarea de mărfuri, care a ajuns la 59,06 milioane RON (+44,2%), în timp ce producția vândută a rămas relativ constantă, la 44,48 milioane RON.

Cheltuielile de exploatare au crescut cu 25,8%, la 93,46 milioane RON, pe fondul cheltuielilor cu mărfurile (57,16 milioane RON) și cu prestațiile externe (29,85 milioane RON). Cheltuielile cu personalul au scăzut la 2,72 milioane RON, de la 8,29 milioane RON, ca urmare a vânzării diviziei Service Delivery în iulie 2025. Rezultatul din exploatare a fost de 10,08 milioane RON, apropiat de nivelul de 9,96 milioane RON din 2025, cu o marjă operațională de 9,7% (11,8% în 2025). Scăderea marjei operaționale reflectă ponderea mai mare a vânzărilor de mărfuri, cu marjă redusă, în totalul veniturilor.

Profitul brut de 10,46 milioane RON și profitul net de 8,84 milioane RON sunt sub nivelurile din 2025 (34,64, respectiv 33,66 milioane RON), diferența provenind din rezultatul financiar: 0,38 milioane RON în 2026, față de 24,67 milioane RON în 2025, când acesta a inclus efectul vânzării diviziei Service Delivery.

Indicator (RON)	9 luni 2026	9 luni 2025	Variație
Venituri din exploatare	103,541,883	84,246,089	+22,9%
Cheltuieli de exploatare	93,462,864	74,283,872	+25,8%
Rezultat din exploatare	**10,079,019**	**9,962,217**	**+1,2%**
Rezultat financiar	378,000	24,673,155	−98,5%
Profit brut	**10,457,019**	**34,635,372**	**−69,8%**
Impozit pe profit	1,616,527	973,193	+66,1%
Profit net	**8,840,492**	**33,662,179**	**−73,7%**

Tabel Nr. 10 – Contul de profit și pierdere individual Connections Consult S.A., 9 luni 2026 vs 9 luni 2025

RECONCILIEREA PROFITULUI INDIVIDUAL CU PROFITUL GRUPULUI

Profitul net al Grupului, de 15,80 milioane RON, este cu 6,96 milioane RON mai mare decât profitul net individual al Connections Consult S.A., de 8,84 milioane RON. Diferența reprezintă contribuția celorlalte entități incluse în perimetrul de consolidare, după eliminarea tranzacțiilor din interiorul Grupului, și se formează aproape integral la nivel operațional. Aceste entități aduc 32,43 milioane RON venituri din exploatare suplimentare (în principal 29,51 milioane RON producție vândută și 2,90 milioane RON subvenții de exploatare) și 23,33 milioane RON cheltuieli de exploatare, din care 16,68 milioane RON cheltuieli cu personalul. Rezultă 9,10 milioane RON rezultat operațional suplimentar, respectiv 6,96 milioane RON după impozitul pe profit aferent, de 2,14 milioane RON. Vânzarea de mărfuri (59,06 milioane RON) se realizează integral prin Connections Consult S.A., iar rezultatul financiar al Grupului este practic egal cu cel individual.

(RON)	Individual	Grup	Diferență
Rezultat din exploatare	**10,079,019**	**19,174,311**	**9,095,292**
Rezultat financiar	378,000	380,286	2,286
Profit brut	**10,457,019**	**19,554,597**	**9,097,578**
Impozit pe profit	1,616,527	3,757,342	2,140,815
Profit net	**8,840,492**	**15,797,255**	**6,956,763**

Tabel Nr. 11 – Reconcilierea profitului individual cu profitul Grupului, 9 luni 2026

6. PRIORITĂȚI STRATEGICE 2026

Bugetul financiar este susținut de patru piloni strategici pe care managementul Connections îi urmărește activ în 2026:

AI & CYBERSECURITY

Investiții susținute în capabilități AI și cybersecurity — segmente cu cel mai rapid ritm de creștere pe piața regională. Connections urmărește să devină un integrator de referință în aceste domenii.

SECTOR PUBLIC

Menținerea poziției de lider în proiectele IT pentru sectorul public, cu un pipeline solid de oportunități la nivel național.

EXPANSIUNE INTERNAȚIONALĂ

Dezvoltarea operațiunilor din UK, US și alte piețe europene prin oferta de servicii digitale și produse proprii.

PRODUSE PROPRII
Accelerarea comercializării produselor NextGen, Contabot și Quick Merlin, cu potențial de venituri recurente și marjă superioară.

7. ASPECTE REFERITOARE LA GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

În 2026, Connections a continuat să facă pași importanți în consolidarea guvernanței corporative și a investit în creșterea nivelului de eficiență a proceselor interne, precum și într-o mai bună gestionare a relației cu investitorii săi. Suntem conștienți de elementele care trebuie îmbunătățite și ne propunem să facem pași mici, dar siguri, pe drumul către o comunicare cât mai deschisă, transparentă și eficientă cu cei care aleg să își plaseze banii în acțiunile CC.

7.1 CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

Connections Consult S.A. este administrată în sistem unitar de un Consiliu de Administrație. Membrii Consiliului de Administrație sunt responsabili de stabilirea direcției strategice a companiei și supravegherea managementului executiv.

Funcție	Nume	Calitate
Președinte CA	Bogdan Liviu Florea	Executiv
Membru CA	Oana Beldie	Non-executiv
Membru CA	Corneliu Stanciu	Non-executiv

7.2 MANAGEMENT EXECUTIV

Funcție	Nume
co-CEO	Bogdan Liviu Florea
co-CEO	Radu Marcu
CFO	Raluca Surdu
Head of Internal Operations	Magda Cristescu
Head of Marketing	Anca Călin
Head of HR	Claudiu Stăniloiu
Head of Enterprise Delivery	George Niță
Head of Engineering	Ionuț Stănescu
Head of Staffing	Oana Costache

Head of Public Bid & Presales	Ionela Esanu

Notă: Radu Marcu exercită funcția de co-CEO la nivelul operațional al grupului, fără a deține calitatea de membru al Consiliului de Administrație al Connections Consult S.A.

8. RISCURI

Societatea analizează riscurile potențiale prin sistemul de management al riscului intern și încearcă anticiparea și neutralizarea lor, înainte ca eventualele consecințe potențiale să se manifeste. Cu toate acestea, multe dintre riscurile la care este supusă compania sunt în afara controlului acesteia.

8.1 RISCURI LEGATE DE ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

Riscuri economice generale – activitățile Emitentului sunt sensibile la ciclurile economice și la condițiile economice generale. Atât crizele financiare internaționale, cât și mediul economic instabil pot avea efecte negative semnificative asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare ale Emitentului. Turbulențele socio-politice pot, de asemenea, impacta activitatea companiei.

Riscul de concentrare a portofoliului – o expunere ridicată pe un singur sector poate amplifica impactul modificărilor de calendar bugetar, al procedurilor de achiziție publică sau al schimbărilor de prioritate investițională asupra veniturilor și rezultatelor Grupului. Strategia Grupului urmărește diversificarea bazei de clienți și extinderea activităților recurente, însă reducerea concentrării este un proces care se desfășoară pe termen mediu

Riscul asociat cu persoanele cheie – compania desfășoară o activitate ce necesită cunoștințe la nivel avansat și specializare. Compania depinde de recrutarea și păstrarea personalului din conducere și a angajaților calificați. Rentabilitatea pe termen mediu și lung a companiei depinde, în mare măsură, de performanța angajaților calificați, a personalului și conducerii executive, deosebit de importanți pentru dezvoltarea sa.

Riscul fiscal și juridic – emitentul este guvernat de legislația din România și, chiar dacă legislația din România a fost în mare parte armonizată cu legislația UE, pot apărea modificări ulterioare, respectiv pot fi introduse legi și reglementări noi, care pot produce efecte asupra activității companiei. Legislația din România este adesea neclară, supusă unor interpretări și implementări diferite și modificări frecvente. Atât modificarea legislației fiscale și juridice, cât și eventualele

evenimente generate de aplicarea acestora se pot concretiza în posibile amenzi sau procese intentate companiei, care pot impacta activitatea Emitentului.

Riscul generat de litigiile societății – deși Emitentul acordă o atenție deosebită respectării tuturor prevederilor legale, în contextul derulării activității sale, Emitentul este supus riscului generat de litigii și de alte proceduri judiciare. Este posibil ca Emitentul să fie afectat de pretenții contractuale sau extracontractuale, plângeri, inclusiv de contrapartidele din relațiile contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare. De asemenea, o influență o poate avea și orice fel de publicitate negativă asociată unui astfel de eveniment. La data realizării prezentului document, Emitentul nu este implicat în proceduri judiciare.

Riscul de poprire a conturilor Emitentului – poprirea conturilor este o măsură de executare silită care poate fi aplicată pentru o companie. Astfel, conturile Emitentului pot fi blocate ca rezultat al popririi, în cazul în care creditorii Emitentului solicită această măsură, pentru a-și recupera creanțele. Poprirea conturilor Emitentului atrage blocarea sumelor din conturile poprite și poate conduce la îngreunarea sau imposibilitatea companiei de a-și onora obligațiile ulterioare, în termenii agreați.

Riscul pierderii reputației – este un risc inerent activității Emitentului, reputația fiind deosebit de importantă în mediul de afaceri, mai ales în cazul în care societatea dorește extinderea activității și pe alte piețe. Capacitatea de a-și extinde portofoliul, în vederea dezvoltării activității, ține de recunoașterea mărcii Emitentului și de impunerea produselor pe piețele țintă.

Riscul asociat ratelor dobânzilor și surselor de finanțare – în cazul deteriorării mediului economic în cadrul căruia operează Emitentul, acesta s-ar putea găsi în imposibilitatea contractării unui nou credit în condițiile de care a beneficiat anterior, fapt ce ar putea duce la creșterea costurilor de finanțare și ar afecta în mod negativ situația financiară a Societății.

Riscul de preț – acesta reprezintă riscul ca prețul de piață al produselor și serviciilor vândute de companie să oscileze în așa măsură încât să facă nerentabile contractele existente. Compania monitorizează cu atenție prețurile pieței, iar, la nevoie, se poate retrage din contractele ce riscă să devină nefavorabile.

Risc privind protecția datelor cu caracter personal – în cadrul activității sale, compania colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că Emitentul ia măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, mai ales în contextul implementării Regulamentului general privind protecția datelor (UE) 2016/679 și în România (începând cu 25 mai 2018), riscurile privind scurgerea de date nu pot fi complet eliminate.

Riscul de cash-flow – acesta reprezintă riscul ca Societatea să nu-și poată onora obligațiile de plată la scadență.

Riscul de lichiditate – include și riscul generat de posibilitatea nerecuperării creanțelor. Prin specificul activității sale, Societatea menține un nivel al creanțelor și al datoriilor care să permită desfășurarea optimă a activității.

Riscul de contrapartidă – acesta este riscul ca o terță persoană fizică sau juridică să nu își îndeplinească obligațiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducând astfel la o pierdere financiară. Compania este expusă riscului de credit din activitățile sale de exploatare (în principal, pentru creanțele comerciale externe) și din activitățile sale financiare, inclusiv depozitele la bănci și instituții financiare, tranzacții de schimb valutar și alte instrumente financiare.

Risc asociat cu insolvența și falimentul – legislația din România privind falimentul și executarea nu oferă același nivel de drepturi, remedii și protecții de care se bucură creditorii conform regimurilor juridice din alte jurisdicții ale Uniunii Europene. În special, legislația și practica privind falimentul și executarea din România pot face recuperarea de către Emitent a sumelor legate de creanțele garantate și negarantate în instanțele din România mult mai dificilă și îndelungată, comparativ cu alte țări. În ultimii ani, insolvența în România a cunoscut o dinamică nefavorabilă, societățile insolvabile, precum și societățile care au raportat pierderi nete, fiind în mare parte responsabile de înrăutățirea disciplinei de plată în întreaga economie.

Risc de pandemie – deși ignorat în ultimele decenii, acest risc (în special riscul unor epidemii la nivel global, respectiv riscul de pandemie) a revenit, relativ recent, în atenția publicului. Deși pentru unele companii acestea pot deveni oportunități, cel puțin pe termen scurt, impactul economic general este considerat a fi unul negativ. Astfel, există opinii că, în funcție de natura și severitatea epidemiei/pandemiei, aceasta poate induce recesiuni care să dureze un trimestru sau chiar și mai mulți ani.

Alte riscuri – investitorii potențiali ar trebui să ia în considerare faptul că riscurile prezentate anterior sunt cele mai semnificative riscuri de care compania are cunoștință la momentul redactării documentului. Totuși, riscurile prezentate în această secțiune nu includ, în mod obligatoriu, toate acele riscuri asociate activității Emitentului, iar compania nu poate garanta faptul că ea cuprinde toate riscurile relevante. Pot exista și alți factori de risc și incertitudini de care compania nu are cunoștință la momentul redactării documentului și care pot modifica în viitor rezultatele efective, condițiile financiare, performanțele și realizările Emitentului și pot conduce la o scădere a prețului acțiunilor companiei. De asemenea, investitorii

ar trebui să întreprindă verificări prealabile necesare în vederea întocmirii propriei evaluări a oportunității investiției. Prin urmare, decizia investitorilor potențiali, dacă o investiție în instrumentele financiare emise de către Emitent este adecvată, ar trebui să fie luată în urma unei evaluări atente atât a riscurilor implicate, cât și a celorlalte informații referitoare la emitent, cuprinse sau nu în acest document.

8.2 RISCURI GENERALE PRIVIND ACȚIUNILE

EVALUAREA OPORTUNITĂȚII INVESTIȚIEI

Fiecare potențial investitor în acțiuni trebuie să stabilească, pe baza propriei sale analize independente și/sau a recomandărilor profesionale pe care le consideră adecvate în condițiile date, oportunitatea investiției respective.

Fiecare potențial investitor ar trebui, în special:
a) să dispună de cunoștințe suficiente și de experiență pentru a realiza o evaluare semnificativă a acțiunilor, a avantajelor și riscurilor pe care le presupune investiția în acțiuni și a informațiilor conținute în memorandum sau în orice supliment al acestuia;

b) să aibă acces la și să dețină informațiile necesare cu privire la metodele și instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare specifice, o investiție în acțiuni și impactul acțiunilor asupra portofoliului său general de investiții;

c) să dispună de suficiente resurse financiare și de lichidități pentru a suporta toate riscurile unei investiții în acțiuni;

d) să înțeleagă pe deplin termenii acțiunilor și să fie familiarizat cu modul în care evoluează orice indici și piețe financiare relevante;

e) să poată să evalueze (fie pe cont propriu, fie asistat de un consultant financiar) posibilele scenarii privind factorii economici, rata dobânzii și alți factori care pot afecta investiția, precum și capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

REGIM FISCAL

Potențialii cumpărători și vânzători de acțiuni ar trebui să aibă in vedere ca li se poate cere să plătească impozite sau alte taxe documentate sau comisioane, in conformitate cu legile și practicile din România.

Potențialilor investitori li se recomandă să nu se bazeze doar pe informatiile de natură fiscală continute in prezentul Memorandum, ci să apeleze la propriii consultanti in legatură cu obligatiile lor fiscale specifice aplicabile achiziției, deținerii sau vânzării de acțiuni. Doar acești consultanti sunt in masură să aprecieze in mod corect situația particulară a fiecărui potențial investitor. Această analiză cu privire la investiție se impune a fi coroborată cu secțiunile privind regimul fiscal din acest document.

MODIFICĂRI LEGISLATIVE

Condițiile acțiunilor (inclusiv orice obligații necontractuale care rezultă din acestea sau în legătură cu acestea) se bazează pe legile relevante în vigoare la data acestui Memorandum. Nu se pot oferi asigurări în ceea ce privește impactul oricărei posibile hotărâri judecătorești sau modificări legislative sau aplicări ori interpretări oficiale a unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare documentului.

RISCUL INVESTIȚIEI DIRECTE ÎN ACȚIUNI

Investitorii ar trebui să fie conștienți de riscul asociat cu o investiție directă în acțiuni, care este mult mai mare decât riscul asociat unei investiții în titluri de stat sau participații în fonduri de investiții, având în vedere caracterul volatil al piețelor de capital și prețurilor acțiunilor.

RISCUL ASOCIAT CU PREȚUL VIITOR PE ACTIUNE ȘI LICHIDITATEA TRANZACȚIILOR

Prețul acțiunilor și lichiditatea tranzacțiilor pentru societățile listate pe SMT depind de numărul și mărimea ordinelor de cumpărare și vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanție asupra prețului viitor al acțiunilor Societății și nicio garanție asupra lichidității acestora. Nu este posibil să se garanteze faptul că un investitor care cumpără acțiunile va putea să le vândă oricând, la un preț satisfăcător.

VALOAREA DE PIAȚĂ A ACȚIUNILOR

Valoarea acțiunilor depinde de o serie de factori interdependenți care includ evenimente economice, financiare și politice care au loc în România sau în alte părți ale lumii, inclusiv factori care afectează piețele de capital în general și bursele de valori pe care se tranzacționează acțiunile. Prețul la care un deținător de acțiuni va putea să vândă acțiunile ar putea conține o reducere din prețul de cumpărare plătit de respectivul cumpărător, ce ar putea fi substanțială.

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

9. DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 11 noiembrie 2026

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare pentru perioada cuprinsă între 01.01.2026 și 30.09.2026 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Connections Consult S.A. și că raportul administratorului oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primele nouă luni ale anului 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Bogdan Florea - Președinte CA, Connections Consult S.A.

10. ANEXE

ANEXA NR. 1 – SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE CONNECTIONS CONSULT SA LA 30 SEPTEMBRIE 2026

F10 – BILANȚ PRESCURTAT la data de 30.09.2026 (lei)

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la 01.01.2026	Sold la 30.09.2026
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094 +208-280-290 - 4904)	1	2.583.146	2.393.758
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903)	2	189.866	140.005
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296*)	3	978.750	978.750
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	4	3.751.762	3.512.513
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091- 391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901)	5	659.297	268.464
II.CREANȚE 1. (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431**+436**+437**+4382 +441**+4424+din ct.4428**+444**+445+446**+447**+4482+451**+453** +456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187)	06a	81.682.023	223.587.820
2. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	06b		
TOTAL (rd. 06a+06b)	6	81.682.023	223.587.820
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ din ct.508*+5113+5114-591-595-596-598)	7		
IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508* +ct. 5112+512+531+532+541+542)	8	2.419.238	18.583.716
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	9	84.760.558	242.440.000
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)	10	1.037.599	124.471.828
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*)	11	1.037.599	124.471.828
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*)	12		

D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+457 +4581+462+4661+467+473***+509+5186+519)	13	32.475.394	178.276.968
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)	14	52.603.256	61.682.998
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)	15	56.355.018	65.195.511
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+4581 +462+4661+467+473***+509+5186+519)	16		
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	17	335.439	335.439
I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)	18	719.507	126.951.862
1. Subvenţii pentru investiţii (ct. 475), (rd.20+21)	19	2.264	226
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	20	2.264	226
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	21		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	22	717.243	126.951.636
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472*)	23	717.243	126.951.636
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472*)	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienţi (ct. 478) (rd.26+27)	25		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	28		
J. CAPITAL ŞI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)	29	1.308.200	1.308.200
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	30	1.308.200	1.308.200
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	32		
4. Patrimoniul institutelor naţionale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	34		
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	35	11.400.586	11.400.586
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	36		
IV. REZERVE (ct.106)	37	314.292	314.292
Acţiuni proprii (ct. 109)	38	52.652	52.652
Câştiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	40	325.001	325.001
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă) SOLD C (ct. 117)	41	9.509.489	43.374.155
SOLD D (ct. 117)	42	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRŞITUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
SOLD C (ct. 121)	43	33.864.665	8.840.492
SOLD D (ct. 121)	44	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	45		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	46	56.019.579	64.860.072
Patrimoniul public (ct. 1016)	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017) 1)	48		

CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)	49	56.019.579	64.860.072

F20 – CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE la data de 30.09.2026 (lei)

Denumirea elementului	Nr. rd.	9 luni 2025 (precedent)	9 luni 2026 (curent)
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)	1	84.192.986	103.535.866
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	01a	84.192.986	103.535.866
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național	01b		
Producţia vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	2	43.244.888	44.476.943
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	3	40.948.098	59.058.923
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	4		
Venituri din dobânzi înregistrate de entităţile radiate din Registrul general si care mai au i n derulare contracte de leasing (ct.766*)	5		
Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	6		
2. Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie (ct.711+712)			
Sold C	7		
Sold D	8		
3. Venituri din producţia de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722)	9		
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10		
5. Venituri din producţia de investiţii imobiliare (ct. 725)	11		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12		
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	53.103	6.017
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	14	-6.130	2.038
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	15		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	16	84.246.089	103.541.883
8. a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile (ct.601+602)	17	45.563	48.269
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	18	9.889	4.575
b) Cheltuieli privind utilitatile (ct.605), din care:	19	126.608	97.751
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	19a	106.040	79.154
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	19b	16.801	15.170
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	20	40.139.401	57.161.179
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21		
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	22	8.288.849	2.721.948
a) Salarii şi indemnizaţii (ct.641+642+643+644)	23	8.095.271	2.645.510
b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială (ct.645+646)	24	193.578	76.438
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 25a + 26 - 27)	25	276.210	271.611
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	25a	276.210	271.611
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+ din ct.6818)	26		
a.3) Venituri (ct.7813 + din ct.7818)	27		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28		
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814 + din ct.6818)	29		
b.2) Venituri (ct.754+7814 + din ct.7818)	30		
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32+33+33d+33f+33h+33j+34+35+36+37)	31	25.397.352	33.157.531

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

11.1. Cheltuieli privind prestaţiile externe (ct.611+ 613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	32	23.733.095	29.849.944
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	33	905.623	1.007.046
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	33a		
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	33b		
- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	33c	905.623	1.007.046
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	33d		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	33e		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	33f	5.475	
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	33g		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	33h	396.747	751.014
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	33i		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	33j	125.705	29.051
11.7. Cheltuieli cu protecţia mediului înconjurător (ct. 652)	34	100	
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	35		
11.9. Cheltuieli privind calamităţile şi alte evenimente similare (ct. 6587)	36		
11.10. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	37	230.607	1.520.476
Cheltuieli cu dobânzile de refinanţare înregistrate de entităţile radiate din Registrul gener al si care mai au in derulare contracte de leasing (ct.666*)	38		
12. Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	39		
- Cheltuieli (ct.6812)	40		
- Venituri (ct.7812)	41		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17+18+19+20 - 21+22+25+28+31+ 39)	42	74.283.872	93.462.864
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 16 - 42)	43	9.962.217	10.079.019
- Pierdere (rd. 42 - 16)	44	0	0
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	45	2.355.825	
- din care, veniturile obţinute de la entităţile afiliate	46		
14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	47	7.523	131.605
- din care, veniturile obţinute de la entităţile afiliate	48		
15. Venituri din subvenţii de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	49		
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	50	49.771.454	508.691
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	51		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	52	52.134.802	640.296
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 54 - 55)	53		
- Cheltuieli (ct.686)	54		
- Venituri (ct.786)	55		
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	56	455.790	133.775
- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	57		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	58	27.005.857	128.521
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	59	27.461.647	262.296
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 52 - 59)	60	24.673.155	378.000

- Pierdere (rd. 59 - 52)	61	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	62	136.380.891	104.182.179
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	63	101.745.519	93.725.160
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 62 - 63)	64	34.635.372	10.457.019
- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	0	0
20. Impozitul pe profit (ct.691)	66	973.193	1.616.527
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct.694)	66a		
22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct. 794)	66b		
Impozitul specific unor activități (ct. 695)	67		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	67a		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	68		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 64 + 66b) - (65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68)	69	33.662.179	8.840.492
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68) - (64 + 66b)	70	0	0

ANEXA NR. 2 – SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2026

F10 – BILANȚ PRESCURTAT la data de 30.09.2026 (lei)

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la 01.01.2026	Sold la 30.09.2026
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
F10 – BILANȚ PRESCURTAT la data de 30.09.2026 (lei) I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+2071+4094 +208-280-290 - 4904)	1	10.366.233	10.180.845
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE(ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903)	2	490.573	338.158
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296*)	3	979.050	979.050
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	4	11.835.856	11.498.053
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091- 391- 392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901)	5	659.297	268.464
II.CREANȚE 1. (ct.267*-296*+4092+411+413+418+425+4282+431**+436**+437**+4382 +441**+4424+din ct.4428**+444**+445+446**+447**+4482+451**+453** +456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187)	06a	87.827.799	218.417.906
2. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	06b		
TOTAL (rd. 06a+06b)	6	87.827.799	218.417.906
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ din ct.508*+5113+5114-591-595-596-598)	7		
IV. CASA ŞI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508* +ct. 5112+512+531+532+541+542)	8	4.701.496	18.921.687
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	9	93.188.592	237.608.057
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)	10	1.043.742	124.482.574
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*)	11	1.043.742	124.482.574
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*)	12		

D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+457 +4581+462+4661+467+473***+509+5186+519)	13	44.680.085	173.268.755
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)	14	48.485.800	61.617.692
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)	15	60.321.656	73.115.745
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431***+436***+437***+4381+441***+4423 +4428***+444***+446***+ 447***+4481+451***+453*** +455+456***+4581 +462+4661+467+473***+509+5186+519)	16		
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	17	335.439	335.439
I. VENITURI IN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)	18	1.066.449	127.204.184
1. Subvenţii pentru investiţii (ct. 475), (rd.20+21)	19	2.264	226
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	20	2.264	226
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	21		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	22	1.064.185	127.203.958
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472*)	23	1.064.185	127.203.958
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472*)	24		
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienţi (ct. 478) (rd.26+27)	25		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	28		
J. CAPITAL ŞI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)	29	1.326.980	1.326.980
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	30	1.326.980	1.326.980
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	32		
4. Patrimoniul institutelor naţionale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	34		
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	35	11.400.586	11.400.586
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	36		
IV. REZERVE (ct.106)	37	708.448	707.648
Acţiuni proprii (ct. 109)	38	52.652	52.652
Câştiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	40	325.001	325.001
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă) SOLD C (ct. 117)	41	11.525.392	43.925.490
SOLD D (ct. 117)	42	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRŞITUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
SOLD C (ct. 121)	43	35.402.464	15.797.255
SOLD D (ct. 121)	44	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	45		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	46	59.986.217	72.780.306
Patrimoniul public (ct. 1016)	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017) 1)	48		

CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)	49	59.986.217	72.780.306

F20 – CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE la data de 30.09.2026 (lei)

Denumirea elementului	Nr. rd.	9 luni 2025 (precedent)	9 luni 2026 (curent)
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)	1	104.682.839	133.041.948
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	01a	104.682.839	133.041.947
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național	01b		
Producţia vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	2	56.483.858	73.983.025
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	3	48.198.981	59.058.923
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	4		
Venituri din dobânzi înregistrate de entităţile radiate din Registrul general si care mai au i n derulare contracte de leasing (ct.766*)	5		
Venituri din subvenţii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	6		
2. Venituri aferente costului producţiei în curs de execuţie (ct.711+712)			
Sold C	7		
Sold D	8		
3. Venituri din producţia de imobilizari necorporale si corporale (ct.721+ 722)	9	905.422	
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10		
5. Venituri din producţia de investiţii imobiliare (ct. 725)	11		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	5.463.457	2.897.947
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	54.364	32.168
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	14	-6.130	2.038
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	15		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	16	111.106.082	135.972.063
8. a) Cheltuieli cu materiile prime şi materialele consumabile (ct.601+602)	17	46.621	72.483
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	18	13.029	4.662
b) Cheltuieli privind utilitatile (ct.605), din care:	19	126.608	97.751
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	19a	106.040	79.154
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	19b	3.767	15.170
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	20	47.084.280	57.161.179
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	21		
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	22	23.187.353	19.401.964
a) Salarii şi indemnizaţii (ct.641+642+643+644)	23	22.665.985	18.956.572
b) Cheltuieli cu asigurările şi protecţia socială (ct.645+646)	24	521.368	445.392
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale şi necorporale (rd. 25a + 26 - 27)	25	649.025	371.312
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	25a	649.025	371.312
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+ din ct.6818)	26		
a.3) Venituri (ct.7813 + din ct.7818)	27		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28		
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814 + din ct.6818)	29		
b.2) Venituri (ct.754+7814 + din ct.7818)	30		
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32+33+33d+33f+33h+33j+34+35+36+37)	31	32.189.919	39.688.401

11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+ 613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	32	30.402.775	36.237.452
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	33	905.623	1.007.046
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	33a		
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	33b		
- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	33c	905.623	1.007.046
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	33d		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	33e		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	33f	5.475	
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	33g		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	33h	396.747	751.014
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	33i		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	33j	241.465	166.341
11.7. Cheltuieli cu protecţia mediului înconjurător (ct. 652)	34	100	
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	35		
11.9. Cheltuieli privind calamităţile şi alte evenimente similare (ct. 6587)	36		
11.10. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	37	237.734	1.526.548
Cheltuieli cu dobânzile de refinanţare înregistrate de entităţile radiate din Registrul gener al si care mai au in derulare contracte de leasing (ct.666*)	38		
12. Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	39		
- Cheltuieli (ct.6812)	40		
- Venituri (ct.7812)	41		
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17+18+19+20 - 21+22+25+28+31+ 39)	42	103.296.835	116.797.752
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 16 - 42)	43	7.809.247	19.174.311
- Pierdere (rd. 42 - 16)	44	0	0
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	45	2.355.825	
- din care, veniturile obţinute de la entităţile afiliate	46		
14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	47	16.507	131.644
- din care, veniturile obţinute de la entităţile afiliate	48		
15. Venituri din subvenţii de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	49		
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	50	49.770.823	519.356
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	51		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	52	52.143.155	651.000
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare şi investiţiile financiare deţinute ca active circulante (rd. 54 - 55)	53		
- Cheltuieli (ct.686)	54		
- Venituri (ct.786)	55		
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	56	455.790	133.775
- din care, cheltuielile în relaţia cu entităţile afiliate	57		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	58	27.026.999	136.939
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	59	27.482.789	270.714
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):			
- Profit (rd. 52 - 59)	60	24.660.366	380.286

Strada Buzești nr. 71, Etaj 7,
Sector 1, București, România
Tel.: +40 372 368 368 332
www.connectionsconsult.ro
investors@connections.tech

- Pierdere (rd. 59 - 52)	61	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	62	163.249.237	136.623.063
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	63	130.779.624	117.068.466
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 62 - 63)	64	32.469.613	19.554.597
- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	0	0
20. Impozitul pe profit (ct.691)	66	1.187.552	3.757.342
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct.694)	66a		
22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct. 794)	66b		
Impozitul specific unor activități (ct. 695)	67		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	67a		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	68		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIŢIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 64 + 66b) - (65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68)	69	31.282.061	15.797.255
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68) - (64 + 66b)	70	0	0