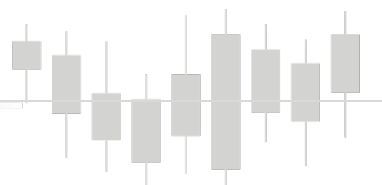
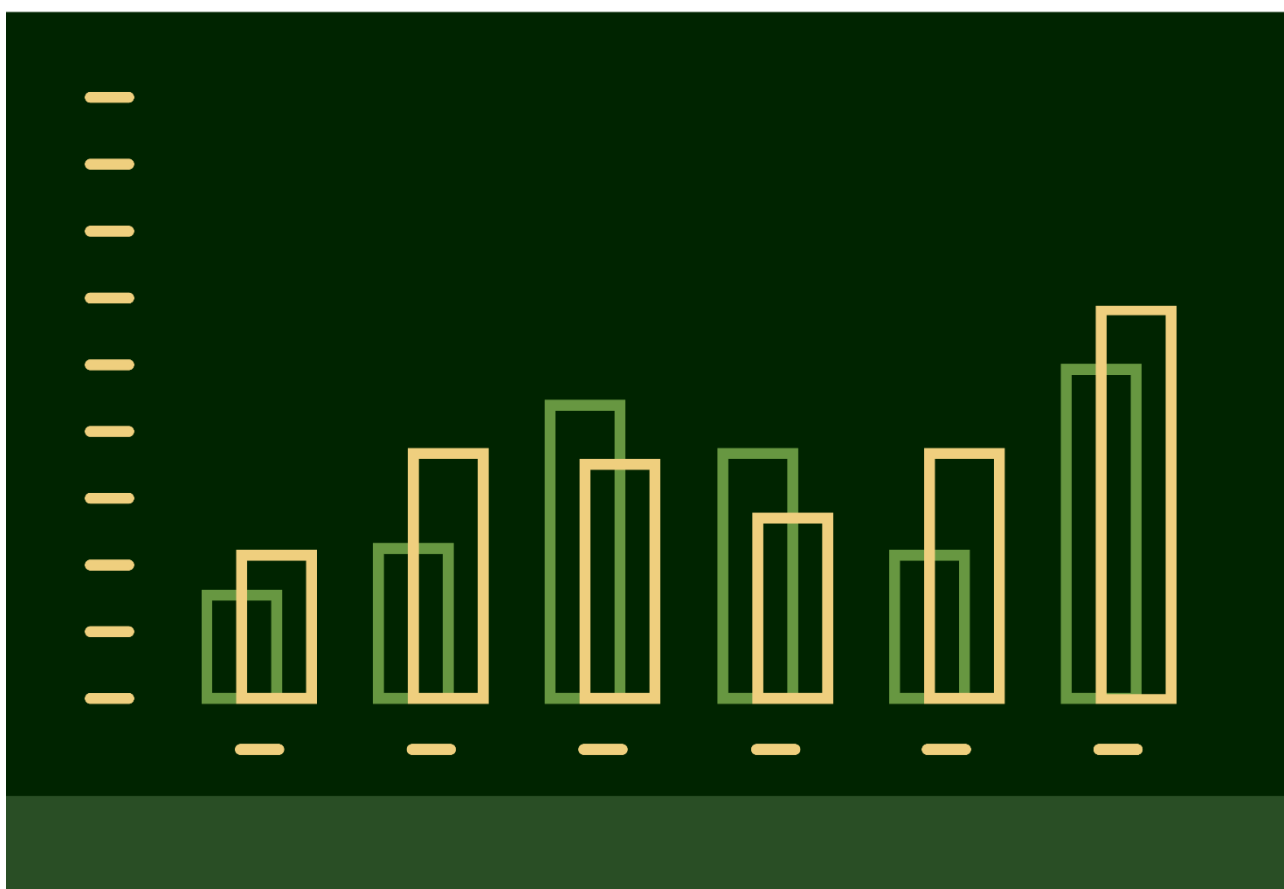
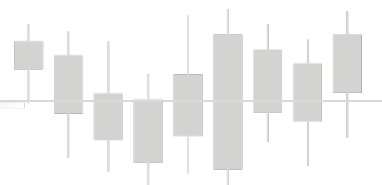
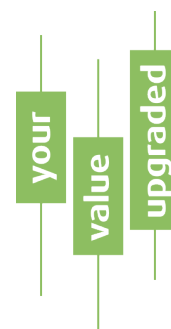


Document de Înregistrare Universal Bittnet Group



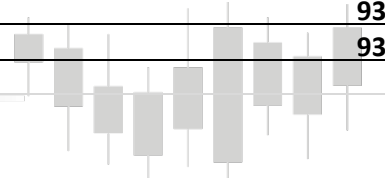
Raport Anual pentru anul 2025

Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 - 31.12.2025
Data raportului	30 Martie 2026
Denumirea societății comerciale	BITTNET SYSTEMS S.A.
Sediul social	Str. Sergent Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5, București
Adresa corespondență / Punct de Lucru	Str. Sergent Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5, București
Numărul de telefon / fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului	21181848
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J2007003752404
Identificator Unic la Nivel European (EUID)	ROONRC.J2007003752404
Cod CAEN (activitatea principală)	6290 - Alte activități de servicii privind tehnologia informației
Piața reglementată pe care se tranzacționează instrumentele financiare emise	Bursa de Valori București, Segment Principal / Categorie Standard
Cod LEI (Legal Entity Identifier)	315700A2302615467069
Capitalul social subscris și vărsat	63.417.671,40 RON
Principalele caracteristici ale instrumentelor financiare emise de societatea comercială	634.176.714 acțiuni la valoarea nominală de 0,10 RON per acțiune
Simbol Tranzacționare BVB	BNET - acțiuni BNET26E, BNET27A, BNET28, BNET28A – obligațiuni
Cod ISIN acțiuni	ROBNETACNOR1
Contact	investors@bittnet.ro



Cuprins

CUPRINS	3
INFORMAȚII CHEIE	4
NOTĂ CĂTRE INVESTITORI	5
DECLARAȚIE PRIVIND PERSPECTIVELE	6
ANEXA 1: REFERINȚE ÎNCRUCIȘATE - RAPORTUL ANUAL CONFORM REGULAMENTULUI NR. 5 / 2018 VS. DOCUMENT UNIVERSAL DE ÎNREGISTRARE	7
DEFINIȚII	9
SECȚIUNEA 1: PERSOANE RESPONSABILE, INFORMAȚII PRIVIND TERȚII, RAPOARTE ALE EXPERȚILOR ȘI APROBAREA AUTORITĂȚII COMPETENTE	11
SECȚIUNEA 2: AUDITORII STATUTARI	13
SECȚIUNEA 3: FACTORII DE RISC	15
SECȚIUNEA 4: INFORMAȚII DESPRE EMITENT	23
SECȚIUNEA 5 : PREZENTAREA GENERALĂ A ACTIVITĂȚILOR	24
PILONUL DE INFRASTRUCTURĂ DIGITALĂ	29
OPERAȚIONAL / STRUCTURĂ	30
BUSINESS	30
PILONUL DE EDUCAȚIE IT	31
PILONUL DE PLATFORME DIGITALE, BUSINESS APPS & SOFTWARE	32
ELIAN	32
NENOS & NONLINEAR	33
COSTURI ALOCATE GRUPULUI	35
DIGITAL INFRASTRUCTURE:	40
EDUCAȚIE:	41
PLATFORME, PRODUSE DIGITALE & SOFTWARE	41
INVESTIȚII ÎN COMPANII LISTATE	41
SECȚIUNEA 6: STRUCTURA ORGANIZATORICĂ	43
SECȚIUNEA 7: SITUAȚIA FINANCIARĂ	45
SECȚIUNEA 8: RESURSELE DE CAPITAL	49
SECȚIUNEA 9: CADRUL DE REGLEMENTARE: PIAȚA PE CARE SE TRANZACȚIONEAZA ACȚIUNILE ȘI OBLIGAȚIUNILE	53
SECȚIUNEA 10: INFORMAȚII PRIVIND TENDIȚELE	55
SECȚIUNEA 11: PREVIZIUNI SAU ESTIMĂRI PRIVIND PROFITUL	56
SECȚIUNEA 12: ORGANELE DE ADMINISTRARE, CONDUCERE ȘI SUPRAVEGHERE ȘI CONDUCEREA SUPERIOARĂ	57
SECȚIUNEA 13: REMUNERAȚII ȘI BENEFICII	62
CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE (CA) AL EMITENTULUI	62
DIRECTORUL GENERAL:	64
DIRECTORUL FINANCIAR:	64
SECȚIUNEA 14: FUNCȚIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE ȘI CONDUCERE	65
SECȚIUNEA 15: ANGAJAȚII	81
SECȚIUNEA 16: ACȚIONARII PRINCIPALI	82
SECȚIUNEA 17: TRANZACȚIILE CU PĂRȚILE AFILIATE	83
SECȚIUNEA 18: INFORMAȚII FINANCIARE PRIVIND ACTIVELE, DATORIILE, POZIȚIA FINANCIARĂ ȘI PROFITURILE ȘI PIERDERILE EMITENTULUI	84
SECȚIUNEA 19: INFORMAȚII SUPLIMENTARE	87
SECȚIUNEA 20: CONTRACTE IMPORTANTE	89
SECȚIUNEA 21: DOCUMENTELE DISPONIBILE	89
ANEXA 1 – “ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASUREMENTS” DESPRE INDICATORII ALTERNATIVI DE PERFORMANȚĂ	90
ANEXA 2 -TEZA DE INVESTIȚIE BNET	91
DECLARAȚIA CONDUCERII	92
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE ȘI INDIVIDUALE AFERENTE ANULUI 2025, ÎNSOȚITE DE NOTELE EXPLICATIVE;	93
RAPORTUL AUDITORILOR AN 2025	93



Informații Cheie

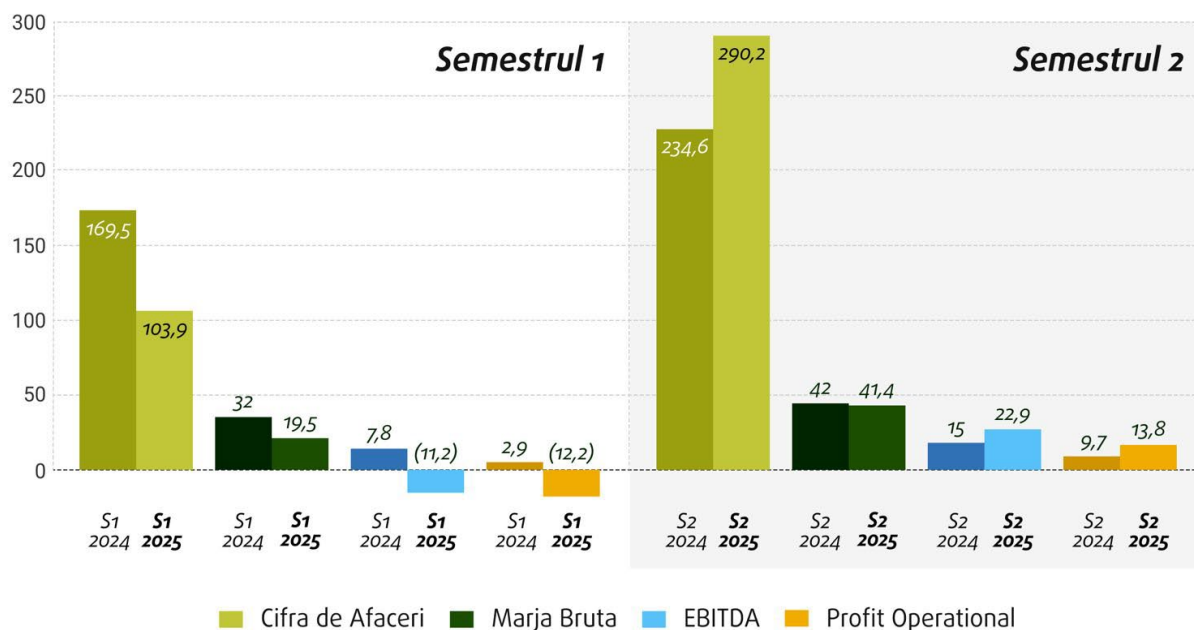
An*	Cifra Afaceri	Profit Operational[1]	Profit Net	CashFlow Operațiuni	Active	Numerar	Capital Propriu	Mkt. Cap. 31.12.	ROE Operațional
2014	8,180	582	115	394	5,428	813	865	7,896	
2015	9,993	1,608	889	471	8,253	3,008	1,920	8,108	186%
2016	13,667	1,929	870	-1,768	10,446	2,355	3,100	21,418	100%
2017	27,682	2,743	1,206	373	30,898	11,060	5,961	31,941	88%
2018	47,891	1,319	4,408	3,397	59,069	13,048	14,001	55,530	22%
2019	99,750	838	-4,458	8,502	88,462	20,824	12,372	112,717	6%
2020	109,192	5,930	1,025	8,120	102,353	24,873	27,646	157,586	48%
2021	112,591	3,879	13,021	4,242	133,961	23,405	55,249	161,907	14%
2022	192,156	8,372	-2,192	17,995	220,596	42,300	57,494	155,902	15%
2023	359,089	9,560	1,466	60,989	293,881	73,013	81,292	174,398	21%
2024	404,113	12,684	9,118	21,999	335,160	73,355	77,195	96,368	14%
2025	394,256	1,639	-5,148	62,490	384,868	116,384	66,519	72,296	2%
CAGR	42%	10%	-241%	58%	47%	57%	48%	22%	42%
YoY	-2%	-87%	-157%	184%	15%	59%	-14%	-25%	
Main Market	261%	-73%	-607%	670%	276%	368%	140%	-36%	

*sumele sunt exprimate în mii, ron

Ca în fiecare an, începem raportul prin prezentarea tabelului cu principalii indicatori financiari. În tabelul alăturat, am sintetizat esența modelului nostru operațional. Tabelul prezintă evoluția consolidată a veniturilor (cifra de afaceri), a activelor, a capitalizării pe piață și a profitului operațional, oferind o perspectivă vizuală asupra performanței și direcției noastre strategice.

Mai jos oferim o perspectivă grafică pentru fiecare dintre cele două semestre din 2025, un an atipic din foarte multe puncte de vedere. Lipsa veniturilor coroborată cu rigiditatea cheltuielilor fixe, în primul semestru, au generat cea mai mare pierdere operațională semestrială. În contrapartidă, semestrul 2 cu o marjă brută similară cu anii anteriori, însă combinată cu reducerea de cheltuieli, a generat un profit operațional de aproape 14 milioane lei, cel mai ridicat înregistrat în semestrul 2.

Concentrarea veniturilor pe semestre



*valorile sunt exprimate în milioane, ron

NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

Conform Regulamentului UE1129/2017, Articolul 9, aliniat (12) : În cazul în care Documentul de înregistrare universal ("Documentul") depus la autoritatea competentă sau aprobat de către aceasta se face public în cel mult patru luni de la sfârșitul exercițiului financiar și conține informațiile care trebuie comunicate în raportul financiar anual menționat la articolul 4 din Directiva 2004/109/CE, se consideră că emitentul și-a îndeplinit obligația de a publica raportul financiar anual prevăzut la articolul respectiv, dacă:

- a) include în documentul de înregistrare universal o listă de referințe încrucișate în care indică locul din documentul de înregistrare universal în care poate fi găsit fiecare element care trebuie să figureze în rapoartele financiare anuale și semestriale;
- b) depune documentul de înregistrare universal în conformitate cu articolul 19 alineatul (1) din Directiva 2004/109/CE și îl pune la dispoziția mecanismului oficial desemnat prevăzut la articolul 21 alineatul (2) din respectiva directivă;
- c) include în documentul de înregistrare universal o declarație de responsabilitate în condițiile prevăzute la articolul 4 alineatul (2) litera (c): declarațiile persoanelor responsabile în cadrul emitentului, identificate în mod clar după nume și funcții, prin care se confirmă că, din punctul lor de vedere, declarațiile financiare stabilite în conformitate cu corpul de standarde contabile aplicabile oferă o imagine fidelă și onestă asupra activului și pasivului, asupra situației financiare și a rezultatului financiar ale emitentului și ale întreprinderilor implicate în consolidare, și că raportul de gestiune prezintă un tablou fidel al evoluției și rezultatelor întreprinderii și a situației emitentului și a întreprinderilor implicate în consolidare, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă aceștia.

Acest Document a fost redactat pentru a servi atât ca **Raport Anual pentru exercițiul financiar 2025** conform punctelor de mai sus, precum și drept sursă de referință privind Emitentul și grupul din care acesta face parte, oferind investitorilor și analiștilor informațiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoștință de cauză privind activitatea, situația financiară, câștigurile și perspectivele, guvernanta și structura acționarilor Societății de la data redactării lui. Prezentul Document a fost întocmit și în vederea utilizării sale cu scopul ofertelor publice viitoare de valori mobiliare, indiferent de tipul sau clasa acestora, ce ar putea avea loc pe o piață reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum și cu o notă privind valorile mobiliare și un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129. Prin depunerea spre aprobare și publicarea acestui Document, Bittnet Systems urmărește menținerea statutului de Emitent frecvent de valori mobiliare conform Regulamentului (UE) nr.2017/1129.

Informațiile conținute în prezentul Document de înregistrare universal prezintă situația Emitentului și a grupului din care face parte, la data Documentului în limita documentelor și informațiilor selectate, cu excepția situațiilor în care se menționează expres o altă dată sau o altă sursă.

Informațiile cuprinse în acest Document sunt furnizate de Emitent sau provin din surse publice, conform indicației din Documentul de înregistrare. Nicio altă persoană fizică sau juridică, în afară de Emitent nu a fost autorizată să furnizeze informații sau documente.

Informațiile din acest Document au un caracter exclusiv informativ și nu vor fi interpretate ca fiind opinie legală, financiară sau fiscală. Nimic din conținutul acestui Document de înregistrare nu va fi interpretat ca o recomandare de a investi sau o opinie asupra situației Emitentului sau a grupului din care acesta face parte, sau ca o consiliere de natură juridică, fiscală, financiară sau consultanță profesională de afaceri. Potențialii investitori trebuie să fie conștienți de factorii de risc la care Emitentul este supus atât din punct de vedere al industriei în care activează cât și riscurile individuale, specifice Emitentului. Riscurile identificate de Emitent sunt prezentate în acest Document: **Secțiunea 3 - Factori de Risc.**

Regulamentul (UE) 2019/980 privind prospectul a creat cadrul pentru un nou document, cunoscut sub numele de „Document de înregistrare universal”, conceput cu scopul de a accelera procesul de aprobare a prospectului pentru emitenții frecvenți de instrumente financiare. În conformitate cu Regulamentul UE, emitenții frecvenți sunt încurajați să își elaboreze prospectele sub forma unor documente distincte, deoarece acest lucru reduce costul de asigurare a conformității și le permite să reacționeze rapid la oportunitățile pieței. Prin urmare, emitenții ale căror instrumente financiare sunt admise la tranzacționare pe piețe reglementate sau în cadrul SMT au posibilitatea de a elabora și publica, în fiecare exercițiu financiar, un document de înregistrare universal care să conțină informații juridice, comerciale, financiare, contabile și cu privire la structura acționarilor și să furnizeze o descriere a emitentului pentru exercițiul financiar respectiv. Întocmirea unui Document de înregistrare Universal permite emitentului să actualizeze informațiile și să elaboreze un prospect atunci când condițiile de piață devin favorabile unei oferte publice de instrumente financiare sau unei admiteri la tranzacționare pe o piață reglementată, prin adăugarea unei note privind prezentarea instrumentelor (acțiuni / obligațiuni) și a unui rezumat. Documentul de înregistrare universal este utilizat ca o sursă de referință privind emitentul, oferind investitorilor și analiștilor informațiile minime necesare pentru a lua o hotărâre în cunoștință

de cauză privind activitatea, situația financiară, câștigurile și perspectivele, guvernanta și structura acționarilor societății.

Declarație privind Perspectivele

Prezentul Document conține declarații privind perspectivele în sensul legislației care reglementează instrumentele financiare (valorile mobiliare) din anumite jurisdicții. În unele cazuri, aceste declarații privind perspectivele pot fi identificate prin folosirea terminologiei specifice perspectivelor, inclusiv declarații precedate de, urmate de sau care includ termenii „poate”, „va”, „ar urma”, „ar trebui”, „se așteaptă”, „intenționează”, „estimează”, „prevede”, „anticipază”, „are în proiect”, „crede”, „încearcă”, „plănuiește”, „previzionează”, „continuă”, „se angajează”, „se obligă” „este așteptată”, sau, în fiecare caz, forme negative ale acestora sau alte variații sau altă terminologie similară ori discutarea strategiilor, planurilor, obiectivelor, normelor, scopurilor, evenimentelor și intențiilor viitoare. Aceste perspective apar în mai multe locuri în acest document.

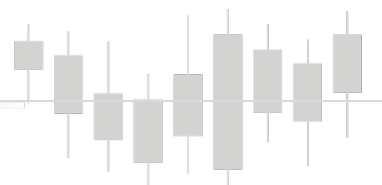
Perspectivele includ declarații privind intențiile, convingerile sau așteptările actuale privitoare, printre altele, la rezultatele operațiunilor, viziunile, creșterea, strategia și politica dividendelor sau industria în care Emitentul și grupul din care acesta face parte își desfășoară activitatea. Declarațiile privind perspectivele conținute de acest document se raportează la data acestui document. Societatea nu își asumă nicio obligație de a difuza orice actualizări sau revizuiți aduse oricărei asemenea declarații privind perspectivele conținute de acest Document pentru a reflecta orice schimbare în așteptările Societății privitoare la acestea sau orice modificare intervenită în ceea ce privește evenimentele, condițiile sau circumstanțele pe care se bazează oricare dintre aceste declarații, cu excepția cazului în care trebuie să se procedeze astfel conform legislației aplicabile.

Declarațiile privind perspectivele includ riscuri cunoscute și necunoscute, incertitudini și alți factori importanți care se află dincolo de controlul Societății și care ar putea face ca rezultatele, performanțele sau realizările sale efective să difere semnificativ de rezultatele, performanța sau realizările viitoare exprimate sau presupuse de aceste perspective. Aceste declarații privind perspectivele se bazează pe numeroase prezumții privitoare la strategiile comerciale prezente și viitoare ale Societății și pe mediul în care acesta își va desfășura activitatea pe viitor.

Printre factorii importanți care pot determina ca rezultatele sau performanțele efective ale Societății să difere semnificativ de cele exprimate de aceste perspective se numără factorii descriși în secțiunea „Factori de Risc” a Documentului Universal de Înregistrare, precum și în alte secțiuni ale prezentului Document. Acești factori includ, dar fără a fi limitați la fluctuațiile ratelor dobânzii; întârzierile în livrări de către producători sau distribuitori cauzate de diferitele crize globale suprapuse, situația economică și socială din România, afectată de corupția și spălarea banilor. Aceste riscuri și restul informațiilor descrise în secțiunea „Factori de Risc” nu sunt exhaustive. Alte secțiuni din acest Document descriu alți factori care ar putea afecta în mod negativ rezultatele Societății cu privire la operațiunile sale, poziția financiară și dezvoltarea industriei în care Societatea își desfășoară activitatea. Din când în când, pot apărea noi riscuri care afectează operațiunile și activitatea Grupului, și nu este posibil ca Societatea să prevadă toate aceste riscuri, și nici nu poate să evalueze impactul tuturor acestor riscuri sau măsura în care orice astfel de riscuri sau combinație de aceste riscuri și alți factori, pot determina ca rezultatele efective să difere semnificativ de cele conținute de orice perspective.

La momentul citirii declarațiilor privind perspectivele, investitorii trebuie să ia în considerare cu atenție factorii de mai sus și alte incertitudini sau evenimente, în special în lumina mediului politic, economic, social și juridic în care Societatea își desfășoară activitatea.

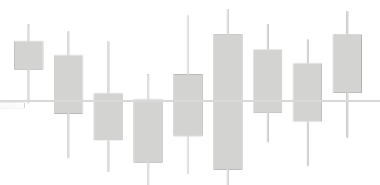
Date fiind aceste riscuri și incertitudini, investitorii nu trebuie să se bazeze pe declarații privind perspectivele ca fiind o previziune a rezultatelor efective.



Anexa 1: Referințe încrucișate - Raportul Anual conform Regulamentului nr. 5 / 2018 vs. Document Universal de Înregistrare

Cerința din Regulamentul nr. 5/2018	Prezentul document
Raportul cuprinde raportul administratorilor, precum și, în cazurile aplicabile, raportul consolidat al administratorilor, întocmite potrivit reglementărilor contabile aplicabile, și include, în cazul pieței reglementate, și:	
II. Declarația privind guvernanța corporativă, precum și, în cazurile aplicabile,	Secțiunea 14.4
III. Declarația nefinanciară privind aspectele de mediu, sociale și de personal, respectarea drepturilor omului și combaterea corupției și a dării de mită.	nu este cazul
1. Analiza activității emitentului	
a) Descrierea activității de bază a emitentului	Punctul 5.1.1
b) Precizarea datei de înființare a emitentului	Punctul 4.3
c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, a filialelor sale sau a societăților controlate, în timpul exercițiului financiar	Punctul 6.2
d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active	Punctul 5.7
e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului:	
1.1.1. Elemente de evaluare generală:	
a) profit;	Punctul 5.3
b) cifra de afaceri;	Punctul 5.3
c) export;	Punctul 5.2 și 5.3
d) costuri;	Punctul 5.3
e) % din piață deținut;	Punctul 5.2
f) lichiditate (disponibil în cont etc.).	Punctul 7.1
1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al emitentului	
Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate, cu precizarea:	
a) principalelor piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;	Punctul 5.2
b) ponderii fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale emitentului pentru ultimii 3 ani;	Punctul 5.2
c) produselor noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar, precum și stadiul de dezvoltare a acestor produse.	Punctul 5.7.1.D
1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)	Punctul 5.8
Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale	
1.1.4. Evaluarea activității de vânzare	
a) Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung	Punctul 5.2 și 5.3
b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al emitentului, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor emitentului și a principalilor competitori	Secțiunea 5.2
c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a emitentului față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății emitentului	Secțiunea 5.9
1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul emitentului	
a) Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților emitentului, precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă	Secțiunea 15.1
b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați, precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste	
1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului	Punctul 5.7.4
Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător, precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător	
1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare	Secțiunea 7.3
Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar, precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare	
1.1.8. Evaluarea activității emitentului privind managementul riscului.	Secțiunea 3
Descrierea expunerii emitentului față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow	
Descrierea politicilor și a obiectivelor emitentului privind managementul riscului	
1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului	

a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior	Punctul 5.3, Secțiunea 10
b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut	Punctul 5.3, Secțiunea 10
c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază	Punctul 5.3, Secțiunea 10
2. Activele corporale ale emitentului	
2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea emitentului	Punctul 5.7.1. B
2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură a proprietăților emitentului	Punctul 5.7.1. C
2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale emitentului	Punctul 5.7.1.C
3. Piața valorilor mobiliare emise de emitent	
3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise	Punctul 9.2
3.2. Descrierea politicii emitentului cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani	Punctul 9.3, Punctul 9.4, Punctul 18.5
3.3. Descrierea oricăror activități ale emitentului de achiziționare a propriilor acțiuni	Punctul 9.5
3.4. În cazul în care emitentul are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea-mamă deținute de filiale	Punctul 9.6
3.5. În cazul în care emitentul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță datorie, prezentarea modului în care emitentul își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare	Punctul 9.7
4. Conducerea emitentului	
4.1. Prezentarea listei administratorilor emitentului și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:	Secțiunea 12
a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);	
b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;	
c) participarea administratorului la capitalul emitentului;	
d) lista persoanelor afiliate emitentului.	
4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului	Secțiunea 12, Punctul 14.1
Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:	
a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;	
b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;	Secțiunea 12
c) participarea persoanei respective la capitalul emitentului.	
4.3. Pentru toate persoanele prezentate la pct. 4.1 și 4.2 precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului	
5. Situația financiar-contabilă	
Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:	Secțiunea 7, Punctul 8.2
a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și	
b) alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;	
c) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute;	
d) provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an;	
e) dividendele declarate și plătite;	
f) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.	
Raportul anual va fi însoțit de copii ale următoarelor documente:	
a) actele constitutive ale emitentului, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea;	Punctul 19.2
b) actele de demisie/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor;	Punctul 14.1
c) lista filialelor emitentului și entităților controlate sau care controlează emitentul.	Secțiunea 6



DEFINIȚII

În cadrul acestui Document de înregistrare universal, cu excepția cazului în care se prevede contrariul în mod explicit, următorii termeni scriși cu majuscule, vor avea următoarele semnificații, aplicabile atât formelor de singular cât și celor de plural:

„Actul Constitutiv”	Actul Constitutiv al Emitentului, în vigoare și aplicabil la data prezentului Document de înregistrare universal
„Acțiuni”, „Acțiunile Existente” sau „Acțiunile Societății”	Totalitatea acțiunilor care sunt emise de către Societate la data aprobării prezentului Document
„AGA”	Adunarea Generală a Acționarilor Societății
„AGEA”	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății
„AGOA”	Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Societății
„ASF”	Autoritatea de Supraveghere Financiară
„CAEN”	Clasificarea Activităților în Economia Națională
„Compania” și/sau „Emitentul” și/sau „Societatea” și/sau „Bittnet S.A.” și/sau „Bittnet”, „BNET”	Bittnet Systems S.A., emitentul Acțiunilor prezentate în acest Document de înregistrare
„Consiliul de administrație” / „CA”	În data de 29.01.2020 Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat modificarea actului constitutiv al Societății în sensul administrării acesteia de către un Consiliu de Administrație format din 3 membri. În data de 27.04.2023, Adunarea Generală a aprobat extinderea Consiliului de Administrație la 5 membri, având în vedere dimensiunea actuală a emitentului și a grupului din care acesta face parte și a ales cei doi noi membri ale căror mandate au fost alinate membriilor existenți la data Adunării, respectiv până în 29.01.2024. În data de 25.01.2024, Adunarea Generală a ales noua componentă a Consiliului de Administrație, pentru un mandat de 4 ani, începând cu 30.01.2024. Având în vedere demisiile a 3 dintre membri CA în semestrul 2, 2025, emitentul a organizat alegeri pentru o nouă componentă CA, alegeri ce au avut loc în cadrul AGA din 21.10.2025. Mandatul noilor membri CA este până în ianuarie 2028. La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, hotărârile AGOA au fost înregistrate la ONRC.
„Depozitarul Central”	Depozitarul Central S.A., cu sediul în Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 și 9, sector 2, cod poștal 020922, București, România, reprezintă instituția care asigură servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare, precum și alte operațiuni în legătură cu acestea astfel cum sunt definite în Legea Pieței de Capital
„Investitori”	Persoane interesate de acțiunile/obligațiunile Emitentului.
„Legea 24 / 2017” „Legea Emitenților”	Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, publicată în Monitorul Oficial Partea I nr. 213 din 29 martie 2017
„Legea Societăților”	Legea societăților nr. 31/1990, republicată în Monitorul Oficial nr. 1066 din 17.11.2004, cu modificările și completările ulterioare
„Leu” sau „Lei” sau „RON”	Moneda oficială a României
„Piața SMT”	Sistemul multilateral de tranzacționare (SMT) operat de Bursa de Valori București, piața SMT, cunoscută sub numele de piața AeRO.
„Piața Reglementată”	Piața reglementată administrată de Bursa de Valori București. Piața pe care se tranzacționează acțiunile și obligațiunile emitentului.
„Documentul de înregistrare universal”/ Documentul de înregistrare / „documentul”	Prezentul Document universal de înregistrare al Bittnet Systems S.A.
„Registrul Comerțului”	Baza de date cuprinzând registrele și înregistrarea comercianților și a altor entități prevăzute de lege
„Regulamentul 5/2018”	Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare
„Regulamentul 1129/2017”	REGULAMENTUL (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE
„Regulamentul delegat (UE) 2019/979”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/979 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la informațiile financiare esențiale din rezumatul prospectului, publicarea și clasificarea prospectelor, comunicările cu caracter publicitar privind valorile mobiliare, suplimentele la prospect și portalul pentru notificări și de

	abrogare a Regulamentului delegat (UE) nr. 382/2014 al Comisiei și a Regulamentului delegat (UE) 2016/301 al Comisiei.
„Regulamentul delegat (UE) 2019/980”	Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 809/2004 al Comisiei
„Zi Lucratoare”	Orice zi în care atât piața românească interbancară cât și sistemele de tranzacționare ale Bursei de Valori București și sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfășurarea activității

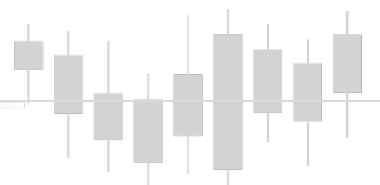
Informațiile folosite în elaborarea prezentului Document de înregistrare universal referitoare la Emitent și activitatea acestuia au fost furnizate de către BITTNET SYSTEMS S.A., societate cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://investors.bittnet.ro/>, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J2007003752404 (“Emitentul”).

Persoanele responsabile pentru informațiile cuprinse în prezentul Document, din partea Emitentului:

Mihai Logofătu – Director general

Declarații ale persoanelor responsabile:

Reprezentantul Emitentului declară că, după luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, informațiile referitoare la Emitent incluse în prezentul Document de înregistrare universal sunt, după cunoștințele sale, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.



Secțiunea 1: Persoane responsabile, informații privind terții, rapoarte ale experților și aprobarea autorității competente

1.1–1.2 PERSOANE RESPONSABILE ȘI DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

1.1. Se identifică toate persoanele responsabile pentru informații sau pentru anumite părți ale acestora incluse în document, indicând, în cel de al doilea caz, părțile în cauză. În cazul în care persoanele responsabile sunt persoane fizice, inclusiv membri ai organelor de administrare, conducere sau supraveghere ale emitentului, se indică numele și funcția acestora; în cazul persoanelor juridice, se indică denumirea și sediul social.

Informațiile folosite în elaborarea prezentului Document de înregistrare universal referitoare la Emitent și activitatea acestuia au fost furnizate de către **BITTNET SYSTEMS S.A.**, societate cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://investors.bittnet.ro/>, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J2007003752404 ("Emitentul"), reprezentat prin Mihai Logofătu – Director general.

1.2. O declarație a persoanelor responsabile pentru document din care să reiasă că informațiile incluse în document sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că documentul de înregistrare nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

Bittnet Systems S.A., societate cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, telefon 021.527.16.00, fax 021.527.16.98, site web <http://www.bittnet.ro/>, cod unic de înregistrare RO 21181848, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J2007003752404, în calitate de Emitent al Acțiunilor, declară că după realizarea tuturor verificărilor rezonabile pentru a se asigura că această declarație este corectă, toate informațiile incluse în prezentul Document de înregistrare universal sunt, după cunoștința sa, conforme cu realitatea și Documentul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

Conform cunoștințelor Emitentului, informațiile cuprinse în Documentul de înregistrare universal sunt corecte la data elaborării Documentului, menționată pe prima pagină, cu excepția cazului în care se specifică altă dată în mod expres în cadrul prezentului Document. Activitatea și situația financiară ale Emitentului și informațiile incluse în Document pot suferi modificări ulterior acestei date. Cu excepția situațiilor menționate în mod expres în cadrul legal aplicabil, Emitentul nu își asumă obligația de a actualiza sau revizui informațiile cuprinse în acest Document.

1.3. În cazul în care documentul conține o declarație sau un raport atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert, se indică următoarele detalii ale persoanei în cauză: (a) numele; (b) adresa de la locul de muncă; (c) calificările; (d) după caz, interesul semnificativ în societatea emitentă.

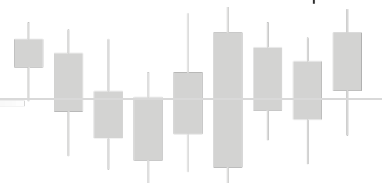
Nu este cazul, documentul de înregistrare universal nu conține declarații sau rapoarte atribuite unei persoane care acționează în calitate de expert.

1.4. În cazul în care informațiile provin de la o terță parte, se furnizează o confirmare a faptului că informațiile în cauză au fost reproduse cu acuratețe și că, după cunoștințele emitentului și în măsura în care acesta poate să confirme având în vedere datele publicate de terță parte în cauză, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare. Se menționează, de asemenea, sursa (sursele) informațiilor în cauză.

Nu se aplică, nu este cazul. Informațiile cuprinse în prezentul document nu provin de la o terță parte.

1.5. O declarație din care să reiasă că: (a) documentul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129; (b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest document doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129; (c) o astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui document.

Având în vedere că Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a aprobat pentru două exerciții financiare consecutive, Documentul de înregistrare Universal al Emitentului, prin Deciziile nr. 867 din 15.07.2020 și nr. 591 din 06.05.2021, începând cu anul 2022 nu a mai fost necesară o aprobare prealabilă a Documentului din partea ASF, în conf. cu Articolul 9, alin. (2) din Regulamentul UE2017/1129.



Astfel, Emitentul a publicat la BVB și pe site-ul propriu și transmis ASF, în luna Mai 2022, Documentul de înregistrare Universal pentru a menține statutul de emitent frecvent. Documentul a fost modificat în Decembrie 2022, printr-un Amendament, având în vedere că intenționa să îl folosească ca parte dintr-un Prospect de majorare de capital cu aporturi noi în numerar, operațiune derulată în Trimestrul 1 2023.

În aprilie 2023, Emitentul a publicat pe fluxurile de știri ale BVB și pe site-ul propriu și a transmis ASF Documentul de înregistrare universal pentru menținerea și prelungirea statutului de emitent frecvent de instrumente financiare. În baza acestui document, emitentul a pregătit o notă de prezentare și un rezumat, înaintând Prospectul format din documente distincte pregătit pentru derularea unei oferte de obligațiuni corporative derulată în perioada mai-iunie 2023 sub simbolul de emisiune BNET27A. În luna noiembrie 2023, Emitentul a pregătit și publicat un amendament la Documentul de înregistrare universal împreună cu forma consolidată a acestuia cu informațiile actualizate pentru a-l putea folosi în cadrul unui Prospect de ofertă nouă de obligațiuni corporative derulată în luna decembrie sub simbolul de emisiune BNET28. În primavara anului 2024, emitentul a derulat o nouă ofertă de obligațiuni corporative – în baza unui prospect de ofertă format din documente distincte, aprobat de ASF. Simbolul emisiunii a fost BNET28A.

În aprilie 2024 și aprilie 2025, Emitentul a publicat pe fluxurile de știri ale BVB, pe site-ul propriu și transmis ASF – Documentul de înregistrare universal, actualizat, pentru menținerea și prelungirea statutului de emitent frecvent de instrumente financiare.

Așadar, Emitentul nu va depune spre avizare prezentul document nici în anul 2026 – decât dacă acesta va face parte dintr-un Prospect de ofertă publică de emitere de instrumente financiare. În acest caz, Emitentul va transmite spre avizarea ASF Prospectul în cadrul unei oferte publice, iar în cazul în care acest Prospectul ar primi viza de aprobare din partea ASF, următoarele declarații se aplică și prezentului document:

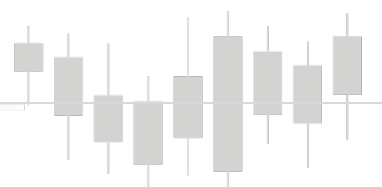
- (a) Documentul a fost aprobat de Autoritate de Supraveghere Financiară (ASF), în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;
- (b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Document de înregistrare doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129;
- (c) O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui Document;

Din cunoștințele Emitentului și aplicabil la data redactării prezentului document, Bittnet Systems este primul și singurul emitent listat la Bursa de Valori București care publică anual, începând cu 2020, Documentul de înregistrare Universal, obținând și păstrând astfel statutul de emitent frecvent de instrumente financiare.

1.5.1. O declarație conform căreia documentul de înregistrare universal poate fi utilizat în scopul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum și cu o notă privind valorile mobiliare și un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129.

Emitentul declară că prezentul Document de înregistrare universal poate fi utilizat cu scopul unei oferte publice viitoare de instrumente financiare (valori mobiliare), indiferent de tipul sau clasa acestora, ce ar putea avea loc pe o piață reglementată dacă este completat cu modificările, după caz, precum și cu o notă privind valorile mobiliare și un rezumat aprobate în conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1129.

La data redactării prezentului document, Emitentul vizează derularea uneia sau mai multor emisiuni de obligațiuni, inclusiv oferte de schimb, în cursul anului financiar 2026, în conformitate cu legislația pieței de capital.



Secțiunea 2: Auditorii Statutari

2.1. Numele și adresele auditorilor emitentului pentru perioada vizată de informațiile financiare istorice (împreună cu detaliile privind apartenența lor la un organism profesional).

Cel mai recent raport de audit financiar a fost finalizat în Martie 2026 și are ca bază situațiile financiare aferente anului 2025 și a fost publicat pe site-ul emitentului ca document suport la ordinea de zi a Adunării Generale din 29.04.2026. Opinia auditorului pentru situațiile financiare individuale și consolidate încheiate 31.12.2025 este fără rezerve.

Pentru anul 2025, auditorul financiar al Emitentului este JPA AUDIT & CONSULTANTA SRL (JPAA) cu sediul în București, B-dul Mircea Voda nr. 35, Bl. M27, Et. 3, Ap. 9, Sectorul 3, având CUI: 14863621, înregistrată la Registrul Comerțului București sub numărul J40/2008/2002, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financieri din România cu autorizația nr. 319/2003, aviz emis de ASF nr. 68/11.06.2025. În cadrul AGA din 21 Octombrie 2025 a fost numit ca auditor JPAA pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente anilor fiscali 2025, 2026 și 2027, precum și stabilirea mandatului auditorului până la data de 30.04.2027. De asemenea, în cadrul aceeași adunări generale acționarii au votat revocarea auditorului precedent, KPMG AUDIT.

Pentru anul 2024, auditorul financiar al Emitentului a fost KPMG AUDIT SRL, cu sediul în București, Șoseaua București – Ploiești nr. 89A, Sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/4439/2000, având CUI 12997279, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financieri din România cu autorizația nr. 9/2001, aviz emis de ASF nr. 48/11.02.2016.

În data de 16 Decembrie 2024, acționarii emitentului au votat revocarea mandatului auditorului LIONLINK AUDIT SRL, având în vedere expirarea contractului de audit și numirea auditorului KPMG AUDIT SRL pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale Emitentului și consolidate ale grupului din care acesta face parte, aferente anului 2024. De asemenea, AGA a aprobat alegerea KPMG Audit pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate.

Pentru anul 2023, auditorul financiar al Emitentului a fost LIONLINK AUDIT SRL, cu sediul în Municipiul Cluj Napoca, Piața Avram Iancu nr. 15, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J12/1894/2009, având CUI 26097382, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financieri din România cu autorizația nr. 944/04.12.2009, autorizație ASPAAS nr. FA944.

În data de 30 Octombrie 2023, acționarii emitentului au votat revocarea mandatului auditorului BDO Audit și numirea auditorului Lionlink Audit pentru auditarea situațiilor financiare individuale ale Emitentului și consolidate ale grupului din care acesta face parte, aferente anului 2023.

Opinia auditorului Grupului – LionLink Audit - referitoare la situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2023 conține o rezervă, referitoare strict la cifrele comparative pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Opinia de audit exprimată asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 (din care au fost derivate sumele corespondente ale anului financiar 2022 care sunt incluse în situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023), a fost menținută în raportul de audit pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 din cauza impactului asupra cifrelor comparative, respectiv impactului asupra cifrelor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Opinia auditorilor asupra situațiile financiare individuale ale Emitentului și în anul 2022 și în anul 2023 este fără rezerve.

Pentru exercițiile financiare închise 2020, 2021 și 2022, auditorul financiar al Emitentului a fost BDO AUDIT SRL, cu sediul în București, Str. Învingătorilor nr. 24, et. 1-4, Sector 3, înregistrată la Registrul Comerțului București sub nr. J40/22485/1994, având CUI 6546223, societate autorizată de către Camera Auditorilor Financieri din România cu autorizația nr. 18/2001.

Situațiile financiare ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022 au fost auditate de BDO Audit, care a exprimat o opinie modificată cu privire la aceste situații la 27 martie 2023. Opinia BDO Audit a fost modificată din cauza imposibilității auditorului de a determina dacă erau necesare ajustări ale veniturilor și cheltuielilor din cadrul situațiilor financiare consolidate pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, în conformitate cu prevederile Standardului Internațional de Raportare Financiară 15, „Contracte cu clienții”, referitor la politica de recunoaștere a veniturilor în tranzacțiile în care Grupul acționează în nume propriu (Eng. „principal”) sau acționează ca intermediar (Eng. „agent”) în cazul revânzării de licențe software, așa cum sunt aceste politici contabile descrise în Nota 7 Venituri din contracte cu clienții și Nota 29 Politici contabile semnificative din situațiile financiare consolidate ale Grupului.

Rezerva BDO Audit pentru situațiile financiare ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2022, nu a avut impact asupra profitului și activului net contabil (capitalurilor proprii), ci s-a referit la prezentarea veniturilor din



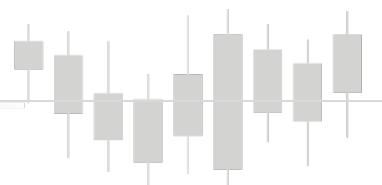
perspectiva IFRS15 (Principal vs Agent), așa cum am detaliat și explicat la vremea respectivă. Poziția managementului referitoare la opinia auditorului cu rezerve pentru anul 2022 a fost publicată încă din 27.03.2023 ca document suport pentru ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor, pe pagina de internet a Emitentului dedicată AGA din 27.04.2023, respectiv la următorul link: <https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-27-aprilie-2023/>

Până la situațiile financiare ale anului 2019, inclusiv, auditorul a fost ACE CONSULT S.R.L., cu sediul în municipiul Sibiu, Sos. Constantin Noica, nr.3, număr de înregistrare la Registrul Comerțului J32/159/2002, CUI RO14469555.

2.2. În cazul în care auditorii financiari au demisionat, au fost demiși sau nu au fost realeși în perioada vizată de informațiile financiare istorice, se furnizează informații detaliate despre aceste situații, dacă informațiile în cauză sunt semnificative.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 21 Octombrie 2025, acționarii au votat revocarea auditorului anterior și numirea noului auditor, conform articol 2.1 mai sus.

În cadrul Adunării Generale a Acționarilor din 21 Octombrie 2025, având în vedere obiectivul Emitentului de a reduce costurile administrative, acționarii au votat revocarea auditorului KPMG și numirea noului auditor – JPAA, conform articolului 2.1 de mai sus.



Secțiunea 3: Factorii de risc

O descriere a riscurilor semnificative care sunt specifice emitentului, într-un număr limitat de categorii, într-o secțiune intitulată „Factorii de risc”. În fiecare categorie, se stabilesc mai întâi riscurile cele mai semnificative în evaluarea efectuată de emitent, de ofertant sau de persoana care solicită admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată, ținând seama de impactul negativ asupra emitentului și de probabilitatea apariției acestora. Riscurile sunt coroborate în funcție de conținutul documentului de înregistrare.

Reamintim investitorilor ca investiția în acțiunile sau obligațiunile Bittnet comportă anumite riscuri, dintre care enumerăm o parte în continuare.

Riscuri referitoare la activitatea Emitentului și la industria în care acesta își desfășoară activitatea:

Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii

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

Riscul asociat cu modificarea prețurilor de achiziție în cadrul livrărilor unor acorduri multianuale

Riscul asociat cu modificarea prețului de achiziție a echipamentelor de infrastructură IT (routere, switchuri, storage, etc.) provenite de la vendorii internaționali de tehnologie reprezintă un factor critic în derularea contractelor multianuale de livrare a echipamentelor către clienți. Acest risc poate fi determinat de variații ale costurilor de producție, fluctuații valutare, schimbări în politicile comerciale ale producătorilor, evoluția lanțurilor de aprovizionare și apariția unor constrângeri logistice sau geopolitice (situații de conflict militar în diverse regiuni ale globului). În absența unor mecanisme contractuale de ajustare a prețurilor sau de partajare a riscurilor, companiile din cadrul grupului Bittnet (în special cele din pilonul de Infrastructură digitală) pot înregistra diminuări semnificative ale marjelor comerciale sau chiar pierderi financiare pe durata contractului. Totodată, creșterea neprevăzută a costurilor de achiziție, ca parte din politica globală de ajustare prețuri implementată de vendorii internaționali, poate afecta capacitatea de respectare a termenelor și a condițiilor comerciale asumate în contractele multianuale, generând un posibil impact negativ asupra relației contractuale cu beneficiarul final. Compania a identificat, începând cu finalul anului 2025, modificări dese și consistente ale prețurilor practicate de vendorii internaționali de tehnologie care produc echipamente fizice (în special repere de tipul memorii) în unele cazuri chiar de la o săptămână la alta, trend care intuim că se va menține pe întreaga perioadă anului 2026.

Riscul asociat cu decalarea termenelor de livrare

Riscul asociat termenelor de livrare ale echipamentelor de infrastructură IT importate de pe diverse continente reprezintă un element semnificativ în planificarea și execuția proiectelor tehnologice, având impact direct asupra respectării calendarului contractual și a implementării operaționale. Este un risc specific activității clusterului Dendrio (Infrastructură digitală) acolo unde tipicul proiectelor include livrarea unor componente consistente de echipamente IT alături de servicii proprii. Acest risc este influențat de factori precum întârzieri în producție, congestii în lanțul de transport, variații ale capacității de transport maritim și aerian, formalități vamale complexe, precum și evenimente geopolitice impredictibile sau perturbări ale lanțurilor globale de aprovizionare. Fluctuațiile timpilor de tranzit pot conduce la decalarea etapelor de instalare și punere în funcțiune, generând costuri suplimentare, penalități contractuale și presiuni asupra resurselor implicate în proiect. Emitentul încearcă să mitigeze acest risc prin planificarea bufferelor de livrare, diversificarea furnizorilor sau menținerea unor stocuri de siguranță, aceste întârzieri pot afecta semnificativ predictibilitatea și performanța proiectelor de infrastructură IT.

Riscul asociat cu tranzacțiile de M&A

Majoritatea studiilor și articolelor dedicate subiectului M&A (proces de achiziții și fuziuni de alte companii/business-uri) arată o statistică lipsită de promisiuni pentru companiile achizitoare: în proporție covârșitoare procesele de M&A distrug valoare pentru ambele companii (în special pentru achizitori). Acest



element capată o dimensiune și mai negativă atunci când în cadrul achizițiilor, companiile plătesc cu acțiuni ale companiei achizitoare, așa cum este cazul grupului nostru. Există un risc semnificativ ca și procesele pe care noi le derulăm să aibă aceleași consecințe negative pe termen lung. Managementul încearcă să construiască fiecare investiție cu un grad mare de siguranță („margin of safety”) și să alinieze interesele participanților prin formulele și mecanismele de plată. Nu există însă nicio garanție că vom putea continua să identificăm astfel de soluții, și că viitoarele procese de fuziuni și achiziții vor fi profitabile pentru grupul nostru.

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare

Prognozele financiare ale Companiei pornesc de la ipoteza implementării cu succes a strategiei de creștere bazate pe resursele și unitățile de afacere existente. Cu toate acestea, există riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare. Prognozele au fost create cu diligență, însă ele sunt prognoze/estimări. Datele actuale relatate în raportări periodice viitoare pot fi diferite de valorile prognozate ca rezultat al unor factori care nu au fost prevăzuți în mediul Companiei.

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

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

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

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

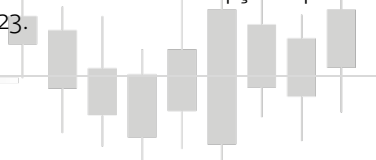
Totuși, compania urmărește doar marja brută și nu volumul de vânzări, de aceea în timpul derulării exercițiului bugetar este mult mai probabil ca prognozele de venituri (cifra de afaceri) să fie eronate, iar cele de profitabilitate a companiei să fie mai precise. Cu alte cuvinte, managementul nu țintește,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

Riscul de personal / capacitate de livrare

Succesul Companiei depinde până la un anumit nivel de capacitatea acesteia de a continua să atragă, să păstreze și să motiveze personal calificat. Businessul grupului Bittnet se bazează pe ingineri cu o calificare înaltă și cu remunerație pe măsură, care se găsesc în număr restrâns și pot primi oferte de la concurență. În cazul în care Compania nu reușește să gestioneze în mod optim nevoile personalului, se poate ca acest lucru să aibă un efect advers material semnificativ asupra afacerii, a condițiilor financiare, a rezultatelor operaționale sau prospecților. Compania oferă pachete compensatorii atractive și căi de dezvoltare a carierei dinamice pentru atragerea, păstrarea și motivarea personalului experimentat și cu potențial. Acest risc continuă să fie unul dintre cele mai importante riscuri ce ‘amenință’ compania noastră și, în consecință, managementul va acorda în continuare o importanță deosebită acestui aspect.

În 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 și 2023 Adunarea Generală a aprobat câte un plan de incentivare a persoanelor cheie pe bază de acțiuni, cu scopul de a alinia mai bine interesele acestora cu interesele pe termen lung ale Companiei. Pe de altă parte, ținând cont de supraîncălzirea pieței muncii și intrarea în mai mare proporție în forța de muncă a generației “Millenials”, considerăm că acest risc - legat de capacitatea de a livra promisiunile la clienți - este unul semnificativ pentru companie, însoțit și de creșterea continuă a pretențiilor financiare a membrilor echipei și colaboratorilor (o creștere continuă a costurilor fixe).

La nivelul anilor 2025 – 2026 nu există aprobat ori scadent niciun plan de incentivare cu opțiuni pentru persoanele cheie. Mai mult AGA din aprilie 2025 a anulat planul aprobat în 2023.



Riscul legislativ / regulator

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Companiei și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Companiei.

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

Riscul de comoditizare a businessului – pierderea relevanței tehnologice a soluțiilor IT vândute

Un caz special legat de evoluția rapidă a industriei IT este trendul că fiecare tehnologie să devină ‘commodity’ (foarte răspândită, foarte larg adoptată) și să fie foarte bine înțeleasă de clienți. Într-un astfel de mediu de business, valoarea adăugată a companiilor “revânzători” este una foarte mică, deci un astfel de scenariu conduce la scăderea marjelor comerciale pentru liniile de business care sunt afectate de comoditizare. Toate tehnologiile se confruntă cu acest risc, pe măsură ce gradul lor de adopție crește. Exemplul cel mai elocvent este businessul de licențiere Microsoft, unde majoritatea proiectelor sunt facturate către clienți cu marje comerciale foarte mici: 0-2%. Pe măsură ce și alte tehnologii capată aceeași răspândire, și adopție, și revânzarea lor poate deveni neprofitabilă.

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

Riscul de concurență neloială

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

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

Riscul de pierdere a reputației

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

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

Riscul privind litigiile

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Compania și Grupul din care aceasta face parte sunt supuse unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Grupul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți,



concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage. Conducerea Grupului consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Grupului.

Dosar 30598/3/2021 – litigiu București Mall Development and Management

În cursul anului 2021, Grupul a luat la cunoștință de existența dosarului 30598/3/2021 de pe rolul Tribunalului București, în contradictoriu cu proprietarul fostului spațiu de birouri - București Mall Development and Management S.R.L. („Anchor” sau „Proprietarul”).

În cursul lunii februarie 2022, Grupul (sau „Chiriașul”) a luat la cunoștință conținutul acestui dosar și valoarea pretențiilor, după cum urmează:

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

Instanța s-a pronunțat în data de 04.08.2023. Soluția pe scurt: “Admite în parte cererea, astfel cum a fost precizată. Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 102.627,51 lei, cu titlu de penalități de întârziere. Respinge celelalte pretenții ca neîntemeiate. Compensează în parte cheltuielile de judecată convenite fiecărei părți și, în consecință, Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 3.203,92 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată. Cu apel în 30 de zile de la comunicare. Apelul se depune la Tribunalul București - Secția a VI-a Civilă.”

În data de 04.11.2024, hotărârea a fost comunicată părților, cu drept de apel în 30 de zile de la comunicare. Reclamanta a formulat cerere de Apel înregistrată cu data de 09.12.2024, ce face obiectul dosarului nr. 30598/3/2021 (250/2025) aflat pe rolul Curții de Apel București, Secția a V-a Civilă. Cererea de apel a fost comunicată în 24.02.2025 și Grupul a răspuns cu întâmpinare în data de 10.03.2025.

La termenul din 22.05.2025 instanța a admis apelul Anchor și a schimbat în parte sentința apelată în sensul că: admite în tot acțiunea, obligă pârâta la plata sumei de 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, menține dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de 102.627,51 lei penalități. Obligă pârâta la plata sumei de 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță. Soluția poate fi atacată cu recurs în 30 de zile de la comunicare.

Decizia Curții de Apel București a fost comunicată la data de 23.06.2025. Prin aceasta instanța a obligat pârâta la plata următoarelor sume: 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță și menținând dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de 102.627,51 lei penalități.

Grupul a formulat recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție împotriva deciziei Curții de Apel București. De asemenea, Grupul a formulat și cerere de suspendare provizorie a executării, aceasta fiind respinsă definitiv de Înalta Curte de Casație și Justiție.

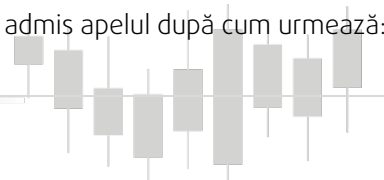
Prin hotărârea 188/2026 pronunțată la data de 10.02.2026, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul declarat de BITTNET SYSTEMS S.A. împotriva deciziei civile nr. 862 din 22 mai 2025 pronunțată de Curtea de Apel București (Secția a V-a Civilă), a casat decizia recurată și a trimis cauza spre rejudecare aceleiași instanțe de apel. Până la data prezentului raport hotărârea Înaltei Curți de Casație și Justiție nr. 188/10.02.2026 nu a fost comunicată, fiind prelungit termenul de redactare a acesteia (de 30 de zile de la data pronunțării) cu 30 de zile.

Grupul a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2023. La 30.06.2025, Grupul a suplimentat provizionul cu suma de 4.076.647,05 lei. La 31.12.2026, Grupul a reversat provizionul suplimentar constituit la 30.06.2025, astfel încât valoarea totală a provizionului înregistrat pentru acest litigiu la 31.12.2025 se ridică la 105.831,42 lei, aceasta fiind cea mai bună estimare cu privire la o ieșire de cash în urma acestei dispute

Dosar 665/88/2020 – litigiu Fraher Distribution

Prin cererea înregistrată pe rolul Tribunalului Tulcea - Secția civilă, de contencios administrativ și fiscal la data de 04 iunie 2020 sub nr.665/88/2020, reclamanta FRAHER DISTRIBUTION S.R.L., în contradictoriu cu pârâta ELIAN SOLUTIONS S.R.L, a solicitat să se constate intervenită rezoluțiunea Contractului nr. 201/29.12.2017, cu consecința repunerii părților în situația anterioară, prin restituirea de către pârâtă a sumei de 541.490,08 lei; să se constate intervenită rezoluțiunea Contractului nr. 202/29.12.2017, cu consecința repunerii părților în situația anterioară, prin restituirea de către pârâtă a sumei de 344.886 lei și obligarea pârâtei la plata penalităților contractuale de întârziere, precum și a sumei de 129.103,38 lei cu titlu de daune-interese; să se constate intervenită rezilierea Contractului nr. 240/21.03.2019 și să fie obligată pârâta la plata sumei de 33.868,59 lei, cu titlu de daune-interese; să se dispună obligarea pârâtei la plata cheltuielilor de judecată.

În data de 14.02.2024, Curtea de Apel București prin Hotărârea Nr. 251/2024 a admis apelul după cum urmează:



- Schimbă în parte sentința apelată în sensul că dispune rezoluțiunea în parte a contractului nr. 201/29.12.2017 și obligă intimata pârâtă să plătească în favoarea apelantei reclamante suma de 186.137 lei.
- Menține în rest dispozițiile sentinței apelate.
- Admite cererea expertului judiciar și dispune majorarea onorariului acestuia cu suma de 5.000 lei. Stabilește în sarcina apelantei reclamante obligația de plată a onorariului expertului în cuantum de 5.000 lei.
- Obligă intimata pârâtă să achite suma de 15.925 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în favoarea apelantei reclamante, din care suma de 5.000 lei sub condiția dovedirii de către apelanta reclamantă a plății onorariului majorat al expertului judiciar.
- Obligă reclamanta apelantă să achite suma de 5.672 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în favoarea intimitei pârâte. Compensează în parte cheltuielile de judecată până la concurența sumei de 5.672 lei.
- Cu recurs în termen de 30 de zile de la comunicare. Cererea pentru exercitarea căii de atac se depune la Curtea de Apel București, Secția a VI-a Civilă.

În data de 10.03.2025 sentința a fost comunicată părților, cu termen de 30 de zile de la comuniare ca părțile să formuleze recurs.

În data de 11.04.2025, FRAHER DISTRIBUTION S.R.L. a declarat recurs. Dosarul a fost înaintat Înaltei Curți de Casație și Justiție. Recursul a fost comunicat în data de 16.05.2025 către Elian Solutions, care a depus întâmpinare în 16.06.2025. Primul termen de judecată în fața Înaltei Curți de Casație și Justiție a fost stabilit pentru data de 14.10.2025.

În sesiunea din 14.10.2025 Înalta Curte de Casație și Justiție pronunțat o hotărâre prin care a fost admis recursul declarat de Fraher Distribution S.R.L. împotriva deciziei civile nr. 251 A din 14 februarie 2024 pronunțate de Curtea de Apel București - Secția a VI-a Civilă, pe care a casat-o, trimițând cauza spre o nouă judecată aceleiași instanțe și precizând că în rejudecare se vor analiza toate susținerile și apărările părților și se vor administra probele care se impun, se va proceda la interpretarea clauzelor contractuale în vederea stabilirii corecte a raporturilor juridice dintre părți, a drepturilor și obligațiilor acestora.

La primul termen în rejudecare la Curtea de Apel București, Secția a VI-a civilă în Dosar **665/88/2020*** a fost admisă cererea de abținere formulată de două dintre judecătore. Următorul termen este stabilit pentru 27.03.2026.

Având în vedere stadiul actual al procedurii la data prezentului raport (martie 2026), Conducerea Grupului nu consideră că o ieșire de cash este probabilă în urma acestei dispute și ca atare nu a fost înregistrat niciun provizion în situațiile financiare ale anului 2025.

Dosar 19985/3/2024 – litigiu Inspectoratul General al Poliției de Frontieră (IGPF)

În cursul lunii Iunie 2024, Grupul a luat la cunoștință de existența dosarului 19985/3/2024 aflat pe rolul Tribunalului București, secția Contencios administrativ și fiscal, în contradictoriu cu Inspectoratul General al Poliției de Frontieră („IGPF”), după cum urmează:

Obiect: litigiu privind achizițiile publice.

Reclamant: Inspectoratul General al Poliției de Frontieră („IGPF”)

Pârât: Asocieria formată din Dataware Consulting SRL - lider („Dataware”) și Idemia Identity & Security France („Idemia”).

Detalii acțiunii sunt prezentate mai jos:

Acțiunea în instanță a fost introdusă referitor la Contractul de achiziție publică de produse nr. 281/2021, pentru:

- plata penalității în cuantum de 4.296.351,84 lei; și
- repararea pretinsului prejudiciu în cuantum de 4.844.605 lei, constând în pierderea finanțării externe nerambursabile ca urmare a nelivrării a 409 dispozitive mobile de control EES;

La primul termen din 21.08.2024 în dosarul 19985/3/2024 (obiect plata penalității în cuantum de 4.296.351,84 lei și repararea pretinsului prejudiciu în cuantum de 4.844.605 lei), la care a fost conexas și dosarul 22473/3/2024 (obiect anularea rezilierii contractului nr. 281/2021 cu IGPF), instanța a amanat cauza la cererea Idemia, care a solicitat introducerea în cauză și comunicarea acțiunii IGPF, pentru a formula întâmpinare. Următorul termen fixat a fost 04.10.2024, când instanța a amânat judecarea pentru a se lua cunoștință de înscrisurile depuse la dosar. La termenele din 15.11.2024 și 21.11.2024, instanța a amânat pronunțarea. La termenul din 29.11.2024 instanța a admis excepția tardivității cererii reconvenționale formulate de IGPF în dosarul conexas (nr. 22473/3/2024) și a constatat că IGPF este decăzut din dreptul de a formula cererea reconvențională; de asemenea, instanța a respins excepția dreptului material la acțiune invocată de IGPF prin întâmpinarea la cererea conexas (cale de atac odată cu fondul). La termenele din 06.12.2024, 07.02.2025,

11.04.2025, 23.05.2025 și 19.08.2025, cauza a fost amânată pentru lipsa raportului de expertiză, următorul termen acordat în dosar fiind 17.10.2025.

La termenul din 16.01.2026 s-au discutat obiecțiunile la raportul de expertiză depuse de Dendrio Innovations S.R.L. (**“Dendrio Innovations”**, anterior denumită Dataware Consulting S.R.L.), instanța încuviințându-le pe toate și trimițând raportul la expertul judiciar pentru a răspunde la acestea. IGPF nu a formulat obiecțiuni la raportul de expertiză și nici nu a avut un punct de vedere cu privire la obiecțiunile formulate de Dendrio Innovations. În vederea administrării probelor propuse, instanța a amânat judecarea cauzei la data de 20.03.2026.

Având în vedere stadiul actual al procedurii la data prezentului raport (martie 2026) și complexitatea probatoriului, Conducerea Grupului nu consideră că o ieșire de cash este probabilă în urma acestei dispute și ca atare nu a fost înregistrat niciun provizion în situațiile financiare ale anului 2025.

Investigație Consiliul Concurenței asupra pieței IT din România

În data de 05.06.2024 Bittnet Systems SA a informat investitorii despre declanșarea unei investigații a Consiliului Concurenței cu privire la posibile practici anticoncurențiale săvârșite de către participanți pe piața IT din România. În cadrul investigației sunt implicate și societățile Dendrio Solutions SRL (Dendrio) și Dataware Consulting SRL - actualmente denumită Dendrio Innovations SRL (Dataware) - companii parte din grupul Bittnet.

Ulterior inspecției inopinate desfășurată în perioada 4-5 iulie 2024 la sediul societăților Dendrio și Dataware, fiecare dintre societăți au transmis punctul de vedere cu privire la informațiile confidențiale cuprinse în documentele ridicate de inspectorii de concurență, iar acest punct de vedere reprezintă o etapă standard în cadrul procedurii de investigație.

Astfel, până la data prezentului raport nu a fost comunicat vreun raport de investigație sau o poziție oficială a Consiliului Concurenței către Dendrio sau Dataware, autoritatea de concurență aflându-se încă într-o fază incipientă de analiză a informațiilor selectate în cadrul inspecțiilor inopinate. În absența unei poziții oficiale emise de autoritatea de concurență sub forma unui raport de investigație, nu exista vreo prezumție privind o potențială încălcare a normelor de concurență.

În mod uzual investigațiile Consiliului Concurenței sunt de durată mai lungă (în medie între 2 și 4 ani, depinzând de numărul de părți implicate și de volumul de informații ce trebuie procesate de echipa de investigație). Până la data publicării prezentului document, Emitentul nu a fost informat asupra niciunui status cu privire la finalizarea analizei derulate de autoritatea de competiție.

Situația litigiilor este detaliată și în notele la situațiile financiare consolidate, respectiv la **Nota 31 – „Datorii contingente”**.

Riscul de credit

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

Managementul Companiei și Grupului din care aceasta face parte analizează noii clienți folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiză a bonității clienților) și are o procedură strictă privind documentarea comenzilor și prestării serviciilor sau livrării bunurilor.

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

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

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

Riscul de contrapartidă

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



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

Riscul asociat cu ratele dobânzilor

Compania este expusă riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate credite și împrumuturi. Orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare. Compania monitorizează în mod regulat situația pieței pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii și păstrează legătura cu cât mai multe instituții de credit pentru a putea asigura un “arbitraj” între ofertele acestora. Finanțarea bancară are integral dobânzi variabile, de tipul „ROBOR+o marjă fixă”, ceea ce ne expune suplimentar la riscul de fluctuație al dobânzilor. În prezent companiile din grupul Bittnet au contractate produse de creditare de diverse tipuri de la Banca Transilvania, ProCredit Bank, BRD, ING Bank și Unicredit Bank.

Situația produselor de creditare bancară este detaliată în notele la situațiile financiare consolidate, respectiv la **Nota 27 – Împrumuturi bancare**.

În afară de împrumuturile de investiții ori pentru finanțarea activității curente contractate de la creditorii bancari, Bittnet are active 4 emisiuni de obligațiuni corporative, oferite spre subscriere investitorilor prin mecanismele pieței de capital și care sunt tranzacționabile pe piața reglementată, segmentul dedicat obligațiunilor, sub simbolurile: BNET26E, BNET27A, BNET28, BNET28A.

În cursul anului 2022, Emitentul a derulat o emisiune de obligațiuni (simbol de tranzacționare BVB: BNET26E), denominată în euro, cu un cost de peste 10% - mai mare decât costul obligațiunilor anterior emise în perioada 2016 – 2019 (care au fost purtătoare a unei dobânzi fixe de 9% pentru emisiuni în lei). Emisiunea BNET26E are o valoare nominală totală de 2.059.600 euro și dobânda fixă de 9% pe an, scadența luna iunie 2026. Dobânda este platită trimestrial.

În semestrul 1 din 2023, emitentul a realizat o ofertă publică de obligațiuni corporative prin care a ridicat o finanțare angajată de 5.000.000 lei (simbol de tranzacționare BVB: BNET27A), cu o dobândă fixă de 10% per an platibilă trimestrial și scadență în luna iunie 2027.

În decembrie 2023 emitentul a derulat o nouă ofertă publică de obligațiuni corporative prin care a ridicat de la investitorii BVB suma de 10.000.000 lei (simbol de tranzacționare BVB: BNET28) la o dobândă de 9,6% pe an și maturitate la 4,5 ani.

În aprilie 2024, Bittnet a derulat o ofertă nouă de obligațiuni corporative, derulată prin mecanismele pieței de capital, prin care a ridicat o finanțare angajantă din partea investitorilor BVB de 6.624.900 lei. Oferta a fost vândută la prețul de 96lei/instrument, respectiv la 96% din valoarea nominală. Obligațiunile BNET28A sunt purtătoare a unei dobânzi fixe de 9% per an, plătită trimestrial prin intermediul Depozitarului Central, similar cu toate emisiunile de obligațiuni emise de emitent.

La data redactării prezentului document, emitentul se află la zi cu toate plățile de cupoane pentru obligațiunile emise.

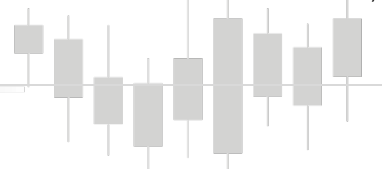
Situația emisiunilor de obligațiuni este detaliată în notele la situațiile financiare consolidate, respectiv la **Nota 26 – Obligațiuni**.

Riscul asociat cu războiul din Ucraina

Invazia Ucrainei de către Federația Rusă și răspunsul global ulterior la aceste acțiuni militare ar putea avea un impact semnificativ asupra unor companii, în special companiilor cu operațiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei și Belarusului, dar și entităților cu interese indirecte (de exemplu, cele pe care le au furnizori și clienți, investiții și creditori, cu operațiuni pe teritoriul acestor țări). De asemenea, sancțiunile impuse guvernului rus, entităților ruse și persoanelor cu cetățenia rusă din multe jurisdicții ar putea afecta societățile, cum ar fi prin pierderea accesului la resurse financiare și comerț, dar și prin efectele colaterale ale sancțiunilor asupra prețurilor globale (de exemplu petrol, gaze naturale și alte produse derivate din petrol). Efectele conflictului sunt pe scară largă și evoluează rapid.

Companiile care nu au operațiuni în Rusia și Ucraina, așa cum sunt și companiile din grupul Bittnet și Emitentul, ar putea fi în continuare afectate de conflict, efectele incluzând, dar fără a se limita la:

- Distrugerea, confiscarea sau abandonarea bunurilor corporale și necorporale;
- Sancțiuni impuse unei companii care pot afecta capacitatea acesteia de a opera (de exemplu, acces la fonduri, sisteme bancare etc.);
- Sancțiuni impuse clienților unei companii, care pot afecta capacitatea acesteia de a vinde bunuri și servicii și de a colecta datoriile;



- Sancțiuni impuse furnizorilor unei companii, care pot afecta capacitatea acestora de a obține materii prime, bunuri și servicii, sau care pot crește indirect costurile de obținere a acestor elemente din surse alternative;
- Sancțiuni impuse creditorilor și/sau băncilor unei entități, care pot limita capacitatea acestora de a accesa fonduri și credite;
- Schimbări în abordarea clienților și consumatorilor cu privire la companiile cu legături cu Rusia, Belarus sau alte jurisdicții aferente Federației Ruse, care ar putea reduce cererea pentru produsele respectivelor companii;
- Modificări ale apetitului pentru risc care pot duce la situația în care creditorii și investitorii își retrag sprijinul financiar pentru companiile cu legături cu Rusia, rezultând un risc de lichiditate crescut și/sau îndoieli cu privire la continuitatea activității respectivelor companii;
- Volatilitatea prețurilor instrumentelor și bunurilor financiare, inclusiv petrol, gaze naturale, alte produse derivate din petrol și minerale, dar și volatilitatea cursurilor de schimb valutar.

Pe baza informațiilor disponibile până în acest moment, Conducerea Societății nu a identificat potențiale riscuri concrete legate de conflictul Rusia-Ucraina și astfel, în acest moment, nu se așteaptă un impact semnificativ, direct, în ceea ce privește operațiunile curente. Expunerea directă a Societății ori a companiilor parte din grupul Bittnet, față de terți afectați de sancțiunile impuse de la declanșarea conflictului (clienți, furnizori, instituții bancare cu care Societatea colaborează, care au fost direct afectați de sancțiuni) nu există.

Expunerea indirectă (clienți, furnizori cu care Societatea colaborează, cu legături cu terți afectați de sancțiuni, precum și riscuri legate de volatilitatea viitoare a prețurilor mărfurilor sau a cursurilor de schimb valutar) este necuantificabilă, Conducerea Societății nefiind primit până în acest moment vreun semn cu privire la vreun impact semnificativ asupra activității Societății.

Riscul legate de mediu, social, guvernanta (ESG)

Termenul ESG se referă la analizarea practicilor de mediu, sociale și de guvernanta ale unei companii, a impactului acestora și a progreselor înregistrate de companie în raport cu obiective de referință (nu universale, ci raportate la industrie) și reprezintă o formă de gestionare a riscurilor. Componenta de mediu se referă la reducerea emisiilor de carbon și a altor emisii cu efect de seră sau, în general, protejarea mediului. Criteriile sociale analizează modul cum compania interacționează cu stakeholderii ei: salariații, clienții, comunitatea unde își desfășoară activitatea, în timp ce guvernanta se referă la modalitatea în care compania este organizată și modul cum respectă principiile diversității, de la salariații companiei, până la echipa de conducere, aici fiind inclusă și partea de remunerare echitabilă. Ratingurile ESG sunt construite pe baza unor clasamente comparative, la nivel de industrie, și nu în baza unor standarde universale. Presiunea venită din partea instituțiilor de supraveghere europene cu privire la integrarea riscurilor ESG în cadrul proceselor interne ale companiilor a crescut exponențial în ultimii ani.

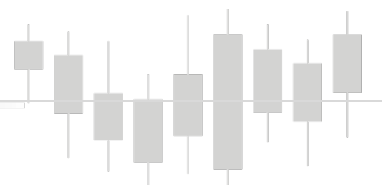
Riscul legat de sezonabilitatea afacerilor

Rezultatele operaționale ale Emitentului pot varia semnificativ de la o perioadă de raportare la alta și pot fi imprevizibile, așa cum s-a întâmplat în anul 2025 care a concentrat 74% din venituri în Semestrul 2, ceea ce ar putea face ca prețul de piață al acțiunilor să urmeze o volatilitate în creștere de la o perioadă de raportare la alta. Chiar dacă veniturile, marja brută, profitul operațional și cheltuielile de exploatare au înregistrat în trecut creșteri de la un an la altul, este posibil ca acestea să varieze ca urmare a unui număr de factori, dintre care mulți sunt în afara controlului emitentului și pot avea legături cu: mediul economic național, regional și global, sezonabilitatea și execuția bugetară a clienților, profilul clienților, sectorului de activitate al acestora, etc.

Riscuri specifice instrumentelor financiare:

Riscul asociat cu o investiție directă în instrumentele financiare

Investitorii ar trebui să fie conștienți asupra riscului asociat cu o investiție directă în acțiuni sau obligațiuni, risc mult mai mare decât cel asociat unei investiții în titluri de stat sau participații în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției imprevizibile atât a instrumentului cât și a businessului companiei care îl emite, a prețurilor acestora, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung, dar și a lichidității acestora odată cu listarea lor pe piața principală a Bursei de Valori București. Prețul acțiunilor și obligațiunilor și lichiditatea tranzacțiilor depind de numărul și mărimea ordinelor de cumpărare și vânzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garanție asupra prețului și nicio garanție asupra lichidității acestora în lipsa unui market maker. Nu se poate garanta faptul că un investitor care cumpără instrumentele financiare emise de Societate va putea să le vândă oricând la un preț satisfăcător.



Riscuri specifice obligațiunilor

În timp ce rata nominală de dobândă a Obligațiunilor este fixă pe durata emisiunii obligațiunilor respective, rata de dobândă curentă pe piața de capital pentru emitenți cu aceeași scadență (rata de dobândă de piață) se modifică în mod obișnuit zilnic. Pe măsură ce se schimbă rata de dobândă de piață, se schimbă și prețul obligațiunilor, în direcția opusă. Dacă dobânda de piață crește, în mod obișnuit prețul Obligațiunilor cu dobândă fixă scade până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă dobânda de piață scade, în mod obișnuit prețul obligațiunilor cu dobândă fixă crește până când randamentul acestora este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă deținătorul de obligațiuni cu dobândă fixă pastrează Obligațiunile respective până la scadență, modificările dobânzii de piață nu sunt relevante pentru un astfel de deținător, deoarece obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală a acestora.

Riscul de solvabilitate

Solvabilitatea se referă la riscul de pierdere datorat imposibilității Emitentului de a-și onora obligațiile de plată. Obligațiunile emise sunt subiectul riscului de credit al Emitentului, iar marja de credit poate afecta negativ valoarea de piață a obligațiunilor emise. Investitorii sunt dependenți de capacitatea Emitentului de a plăti sumele datorate aferente obligațiunilor emise și de aceea, investitorii sunt subiectul riscului de credit al Emitentului și a schimbărilor de percepție a pieței asupra bonității Emitentului. Obligațiunile emise constituie obligații contractuale generale și nesecurizate ale Emitentului și numai ale Emitentului și au același rang cu toate celelalte obligații nesubordonate și nesecurizate ale Emitentului. Se subordonează obligațiilor de prim rang, inclusiv a celor apărute ca o consecință a aplicării legilor. Mai mult, Emitentul nu este evaluat de nicio agenție de rating. Orice potențial investitor trebuie să își formeze propria opinie cu privire la capacitatea Emitentului de a-și onora obligațiile în legătură cu obligațiunile emise.

Secțiunea 4: Informații despre Emitent

4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului:

BITTNET SYSTEMS S.A. (Compania, Societatea și/sau Emitentul)

4.2. Locul de înregistrare a emitentului, numărul său de înregistrare și identificatorul entității juridice (LEI).

Emitentul este înregistrat ca societate comercială la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J2007003752404, cod unic de identificare: 21181848, Codul LEI: 315700VUUQHM9VEDR036

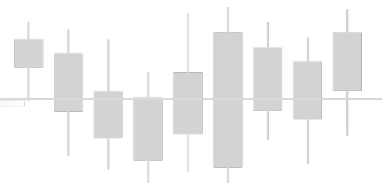
4.3. Data de constituire și durata existenței emitentului, cu excepția cazului în care perioada este nedeterminată.

Data de constituire a emitentului este 22.02.2007.

4.4. Sediul și forma juridică a emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul, țara de înregistrare, adresa, numărul de telefon al sediului social (sau al sediului principal, dacă este diferit de sediul social) și site-ul emitentului, dacă este cazul, împreună cu o declarație de declinare a responsabilității din care să reiasă că informațiile de pe site nu fac parte din document, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în document.

Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și functionând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J2007003752404, cod unic de identificare: 21181848. Punctul de lucru al emitentului se află în București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691 Telefon: (+40 21) 527 16 00 Fax: (+40 21) 527 16 98. Site-ul emitentului : www.bittnet.ro și <https://investors.bittnet.ro>

Emitentul declară că informațiile de pe site nu fac parte din document, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în document.



Secțiunea 5 : Prezentarea generală a activităților

5.1. Activitățile principale

5.1.1. O descriere a naturii operațiunilor efectuate de către emitent și a principalelor sale activități, inclusiv a factorilor-cheie aferenți acestora, cu menționarea principalelor categorii de produse vândute și/sau servicii furnizate în fiecare exercițiu din perioada vizată de informațiile financiare istorice;

Emitentul activează pe piața Tehnologiei Informației, segmentele de Infrastructură de rețele și sisteme IT, securitate cibernetică, training/educație IT și implementare de produse ERP fiind cu ponderea cea mai ridicată în cifra de afaceri consolidată. Grupul Bittnet oferă soluții complexe și servicii în domeniul IT pentru clienți din diverse segmente, large corporate și public sector, din toată țara precum și din străinătate (în special regiunea CEE). În prezent Grupul operează trei divizii cheie:

1. **Infrastructură digitală:** furnizează soluții IT complexe prin Dendrio, de la infrastructură IT fizică până la arhitecturi avansate de tip datacenter, precum și servicii IT de tip "managed". Dendrio este unul dintre cei mai mari integratori de soluții și servicii IT din România certificat la cel mai înalt nivel de principalii venditori/producători internaționali de tehnologie, dar și singurul integrator multi-cloud din țara noastră.
2. **Educație IT:** sub brandul Bittnet training această divizie oferă training pentru adulți în domenii tehnice diverse, atât în format clasic, cât și online.
3. **Platforme, produse digitale & software:** Acest pilon de afaceri se concentrează pe implementarea soluției ERP Business Central și dezvoltare software la comandă, cu accent pe inteligență artificială și machine learning.

Bittnet Group își propune să fie un conglomerat care oferă investitorilor expunere la întreaga industrie IT&C din România, continuând să se dezvolte atât prin lansarea de noi produse și servicii, adăugarea în portofoliu de noi competențe IT, cât și prin achiziții strategice.

Scurt istoric:

În anul 2017 a avut loc prima tranzacție de fuziuni și achiziții prin cumpărarea integrală a companiei GecadNET SRL (rebranduită ulterior în: Dendrio Solutions), urmând în 2018 alăturarea la grupul nou format, a companiilor Elian Solutions (printr-o investiție directă în achiziția a 51,02%) Equatorial Gaming (prin preluarea a 99%) și finalizarea în decembrie 2018 a negocierilor pentru transferul de business de integrare IT&C de la Crescendo International în Dendrio Solutions. Astfel Dendrio devenea încă din 2018 unul dintre cei mai importanți integratori de sisteme IT de pe piața din România și singura companie din domeniu cu competențe multi-cloud.

Odată cu anul 2021, Emitentul a diversificat aria de servicii IT prin investiții de tipul M&A (fuziuni și achiziții de companii noi) în zona de securitate cibernetică, prin achiziția pachetelor majoritare de acțiuni în companiile Fort SA (fostă: Global Resolutions Experts. Împreună cu subsidiara GRX Advisory) și ISEC Associates, creând astfel un pol de competente de cybersecurity (servicii de securitate cibernetică) în cadrul diviziei de tehnologie a Grupului. De asemenea, Emitentul a extins în 2021 investițiile în zona de software development prin achiziția unei participații de 61% din Nenos Software și 60% din Nonlinear SRL. Alături de cele 2 arii – securitate cibernetică și software development – Emitentul a finalizat în 2021 și achiziția unui procent de 50,2% din compania de IT managed services (servicii gestionate) – ITPrepared SRL (rebranduită ulterior sub numele: Optimizor). Tot în 2021, emitentul a cumparat 100% din părțile sociale ale unui concurent din zona de educație în IT: Computer Learning Center SRL – axat pe traininguri de securitate cibernetică.

În Semestrul 2, 2022, Emitentul a finalizat cele 2 tranzacții de M&A care au presupus preluarea companiilor TopTech SRL și 2NET Computer SRL două companii de integrare produse și soluții IT cu afaceri preponderent în regiunea Transilvaniei. Astfel grupul Bittnet își diversifica afacerile puternic și pe zona centrală și de vest a țării.

Pe parcursul anului 2023, grupul a renunțat la organizarea în două divizii de până atunci (Educație și Tehnologie) și a trecut la o structura de grup cu patru piloni (business units) : Digital&Cloud Infrastructure, Educație, Securitate cibernetică, Platforme, produse digitale & software.

În anul 2023 grupul Bittnet a preluat integral, în cadrul pilonului de infrastructură digitală (Digital Infrastructure) compania Dataware Consulting, iar în cadrul pilonului **Platforme, produse digitale & software**, compania Kepler Management Systems. La finalul anului 2023, Grupul Bittnet a ajuns la un număr de 16 companii, organizate în 9 branduri comerciale și 4 piloni de business.

De-a lungul anului 2024 grupul Bittnet a trecut printr-un proces de integrare și simplificare atât a structurii de grup cât și a echipelor interne în cadrul companiilor și pilonilor de afaceri, precum și prin două procese de fuziuni. În urma proceselor de fuziuni, companiile din zona pilonului de Educație, Computer Learning Center și Equatorial Training au fost absorbite în Equatorial Gaming, iar compania 2Net Computer a fost absorbită în TopTech. Tot în cadrul strategii declarate de simplificare și re-organizare a grupului de companii, dar și de

recunoaștere și întărire a brandurilor comerciale, companiile TopTech și Dataware au fost rebranduite în Dendrio Technology, respectiv Dendrio Innovations și integral deținute de Dendrio Solutions. Cele 3 companii au fost astfel organizate și sub un management comun, cu echipe și proceduri comune, sub-grupul Dendrio devenind unul dintre cei mai mari integratori de produse, soluții, servicii și sisteme IT din România.

Urmând strategia de integrare acomodată la nivelul grupului, compania Kepler Management Systems a fost rebranduită în Elian Development Systems și integrată complet din punct de vedere managerial și operațional sub compania Elian Solutions, rezultând unul dintre cei mai importanți parteneri de implementare a soluției de ERP Microsoft Dynamics 365 Business Central în România.

Tot în anul 2024, în luna decembrie, grupul Bittnet a renunțat la unul dintre cei 4 piloni de afaceri, prin vânzarea companiei Fort SA (împreună cu subsidiarele sale GRX Advisory și ISEC Associates) – pilonul de cybersecurity al grupului către fondurile de investiții alternative: Agista Investments și Impetum Investments. În luna mai 2024 – Fort SA a început parcursul de companie publică, listată separat pe piața AeRO-SMT administrată de Bursa de Valori București. Vânzarea la prețul de piață în 2024 a participației Bittnet Systems în FORT (preț bursier minus discount) a fost făcută la un profit de peste 100% față de valoarea contabilă înregistrată a deținerii FORT în situațiile financiare consolidate. FORT SA a fost deconsolidat din situațiile financiare la nivelul anilor 2024 și 2023.

Anul 2025 a consfințit un nou exit prin vânzarea deținerii majoritare a Bittnet Systems în compania de it managed services: ITPrepared SRL (Optimizor). Prețul tranzacției a fost de 6,12 milioane lei (versus o valoare contabilă a deținerii Optimizor în situațiile financiare ale Emitentului de 3,39 milioane lei). În cei aproape 4 ani de apartenență la grupul Bittnet, Optimizor a distribuit dividende către compania-mamă Bittnet Systems SA, din profiturile realizate în această perioadă, în valoare de 2,2 milioane lei. Prin vânzarea pachetului de 50,2% din Optimizor, Bittnet a realizat o marjă a indicatorului IRR (internal rate of return) de aproximativ 40%.

Începând cu 2024, Bittnet a transformat și anunțat noua strategie: **din creștere accelerată, în returnare valoare către acționarii săi**, prin valorificarea activelor din portofoliu.

În octombrie 2025 adunarea generală a acționarilor a consfințit ca mandat pentru directorul general să identifice parteneri strategici pentru companiile din grup, atât sub formă de creditori dar și sub formă de participanți la capitalul societăților fiică ale Bittnet Systems, atragere de parteneri care să permită dezvoltarea societăților în care Bittnet are dețineri, independent de finanțarea de la Bittnet.

În vederea îndeplinirii acestui mandat, Directorul General este împuternicit să ofere participații minoritare sau majoritare, prin vânzarea de către Bittnet sau/și prin majorări de capital în societățile fiică, procentele oferite fiind la latitudinea Directorului General, incluzând vânzarea integrală, în limitele articolului 90 alin. (1) din Legea 24/2017.

De asemenea, adunarea generală a aprobat distribuirea către acționarii Societății, sub formă de dividende și/sau prin programe de răscumpărare de acțiuni proprii, a eventualelor sume încasate de Societate ca urmare a unor tranzacții privind părțile sociale/acțiunile deținute de Societate în societățile fiice, prin care este atras un partener strategic în cadrul acestora, în măsura în care legislația aplicabilă și situația financiară a Societății permit o astfel de distribuire, indiferent de modalitatea de distribuire aleasă.

La data redactării prezentului document, Grupul Bittnet cuprinde 9 companii, împărțite pe 4 branduri comerciale și organizate, începând cu finalul anului 2024, în 3 piloni de activitate (business units):

- 1. Infrastructură digitală – organizat în jurul lui Dendrio**, rămâne axat pe servicii și soluții de integrare IT pentru infrastructuri informatice complexe și sisteme IT. Această activitate are un portofoliu partajat de produse, servicii și soluții și o echipă extinsă care permite un volum mai mare de muncă, atât din punct de vedere tehnic, cât și din punct de vedere al vânzărilor. Acest business unit oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și sectorul public din toată țara dar și din străinătate (în special CEE). Soluțiile oferite pornesc de la infrastructură fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace). Este cel mai mare pilon al grupului, peste 85% din veniturile anuale consolidate rezultând din proiectele implementate de companiile din cadrul acestui pilon.
- 2. Educație IT.** Acest pilon constă în segmentul de training IT, organizat sub brandul Bittnet Training care este lider de piață precum și în zona de traininguri de softskills/humanskills. Acest business unit oferă training adulților în două domenii: IT/Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar și conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training

conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile, etc.

3. **Platforme, produse digitale & software:** companiile din acest pilon se axează pe 2 activități: implementarea, dezvoltarea și suportul soluției de ERP (enterprise resource planning / planificarea resurselor unei întreprinderi) Microsoft Dynamics 365 Business Central prin care clienții își coordonează întregul flux operațional și financiar al afacerii;
Și soluții de dezvoltare software la comandă cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).

Infrastructură Digitală

Dendrio Solutions
dendrio.com**dendrio**

Educație

Bittnet Training
bittnet.ro**bittnet**
Your skills. Upgraded.

Platforme & Produse Digitale

Elian Solutions
elian-solutions.ro**ELIAN**
a culture companyNenos Software
nenos-software.ro**nenos**
software

Grupul are în prezent aproximativ 230 angajați, care lucrează pentru una dintre companiile aflate în perimetrul de consolidare (dețineri peste 50% din capitalul social și drepturile de vot). Grupul este format din 9 companii organizate sub 4 branduri comerciale și în 3 piloni de activitate (business units).

Pilonul de Infrastructură digitală:

Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883), deținută de Bittnet Systems în proporție de 96,501% este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către principalii vendori internaționali de tehnologie și este compania care reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.

Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting SRL) (CUI 27895927) este deținută 100% de Dendrio Solutions. Compania implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Dendrio oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte complexe.

Dendrio Technology (fostă Top Tech SRL) (CUI 2114184) deținută în proporție de 100% de Dendrio Solutions este o companie cu istoric de peste 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezență regională, având filiale în principalele orașe din Transilvania și Banat. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră 2Net Computer din Brașov. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme și geografia în care activează

Pilonul de Educație:

Bittnet Systems SA (CUI 21181848): firma mamă a grupului, listată pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București. Derulează activitatea de holding pentru întregul grup de firme plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.

Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL) (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 100% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de

IT, atât în format clasic dar și gamificat. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center și Equatorial Training.

The ELearning Company (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară decât la capitolul interese minoritare.

Platforme, produse digitale & software:

▪ Soluții de business (ERP)

Elia Solutions SRL (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 61,6878%. Porcentul de deținere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanțe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea deținerii Bittnet în Kepler Management, către Elia. Elia este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.

Elia Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems) (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elia, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Elia în proporție de 100%.

▪ Software development

Nenos Software SRL (CUI: 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deținută de Bittnet în proporție de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).

Nonlinear SRL (CUI: 37758005) este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deținut în proporție de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

5.1.2. Se indică toate produsele și/sau serviciile noi semnificative lansate pe piață și, în măsura în care dezvoltarea noilor produse sau servicii a fost făcută publică, stadiul lor de dezvoltare.

Emitentul dezvoltă continuu produse și servicii în fiecare dintre liniile de activitate, în linie cu cerințele clienților. Acesta este „regular business” și nu reprezintă eforturi semnificative, resurse semnificative alocate, ci doar decizie de atenție asupra nevoilor clientului.

5.2. Piețele principale

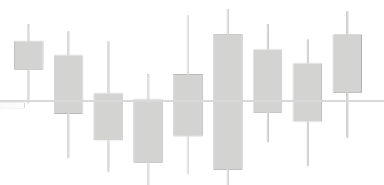
O descriere a principalelor piețe pe care concurează emitentul, inclusiv o defalcare a veniturilor totale pe segmente de activitate și piețe geografice, pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice.

Grupul activează preponderent pe piața serviciilor de integrare IT&C (servicii de consultanță și comerț privind soluțiile tehnologice și sisteme IT) și pe piața educației adulților, în special cu focus pe training IT. Împărțirea veniturilor între ariile de activitate este puternic influențată de dimensiunea superioară a pieței de IT&C, ținând cont ca aceasta pe de-o parte este populată de mai mulți clienți, de bugete mai mari, și pe de alta parte conține și comerț cu mărfuri ce reprezintă soluții tehnologice (hardware și software), nu doar serviciile proprii prestate de jucatorii de pe piață. Istoric, împărțirea veniturilor între cele două divizii ale grupului este următoarea:

*AN	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Integrare/sisteme IT&C	83%	87%	88%	87%	90%	86%	87%	87%
Educație IT, Platforme digitale & software	17%	13%	12%	13%	10%	14%	13%	13%

*o defalcare anuală a veniturilor.

Principala piață de desfacere pentru produsele și serviciile oferite de companiile din grupul Bittnet este ca și în anii precedenți, piața din România. Exporturile reprezintă sub 10% din cifra de afaceri totală. Chiar și așa, în ultimii ani, grupul Bittnet a livrat proiecte în 30 de țări: în Uniunea Europeană, Marea Britanie, Singapore, Republica Moldova, Israel și Statele Unite.



Cotă de piață

Din cauza lipsei unor rapoarte independente privind piața de training IT din România, Compania se bazează pe propriile estimări în ceea ce privește cota sa de piață. Compania are cea mai extinsă, dar și cea mai aprofundată acoperire a pieței de training IT, prin deținerea unor resurse umane unice la nivel de expert. Bittnet se poziționează ca lider de piață în zona de training IT, justificând acest lucru prin următoarele:

Concentrându-ne asupra pieței de integrare IT&C (servicii profesionale IT) – gama largă de servicii pe care o oferă companiile din grupul Bittnet face imposibilă stabilirea procentului de cota de piață deținut. Conform studiului independent “Software and IT Services in Romania” realizat de Pierre Audoin Consultants la solicitarea ANIS - Asociația Patronală a Industriei de Software și Servicii, piața românească de IT avea o valoare de peste 3,08 miliarde euro în 2015 (cu 21% mai mult față de 2014), aceasta fiind estimată în studiul respectiv pentru 2016 la 3,6 miliarde euro (o creștere de 17% față de anul 2015).

Zece ani mai târziu, în 2025 dar raportat la datele centralizate pentru 2024, ANIS estima piața IT&C în România ca depășind valoarea de 23 milioane euro, cu o temperare a ritmului de creștere, (fără a mai defalca piața serviciilor de integrare IT de piața operatorilor de telecom). Astfel, [contribuția pieței IT&C în total PIB s-a ridicat la aproape 6,7%](#), ușor sub nivelul din 2023 (6,8%), dar o evoluție care a reflectat atât contextul economic general, cât și presiunea asupra investițiilor viitoare.

În 2024, serviciile IT&C au reprezentat 25,6% din totalul exporturilor de servicii, iar în primele șapte luni din 2025, sectorul a devenit exportatorul nr. 1 de servicii. Această schimbare de poziționare arată atât maturitatea industriei și capacitatea de scalare internațională, cât și potențialul de orientare a economiei românești către zone cu valoare adăugată ridicată, bazate pe cunoaștere și competențe.

Conform aceleași surse, numărul angajaților în industria IT a ajuns la aproape 200 mii în 2024, o creștere modestă față de 2023, dar sub nivelul record atins în 2022, trend influențat și de presiunea pe costurile salariale și de eliminarea unor facilități fiscale în ultimii ani.

Pornind de la estimarea pieței totale de IT&C cota de piață în zona de Integrare soluții IT (hardware, software și servicii) este nesemnificativă, aceasta înregistrând o valoare de sub 1% din total piață.

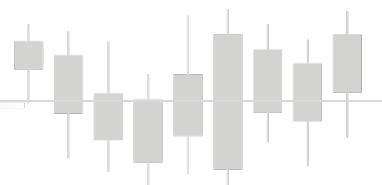
Trebuie avut, însă, în vedere la aceasta analiza de piață că estimările pentru piața totală de IT includ și cumpărările de echipamente de tip PC-uri, telefoane mobile, tablete, imprimante și alte tipologii de electronice, atât de către populație, cât și de către companii.

Analizând poziția concurențială a companiei și a grupului Bittnet aceasta trebuie defalcată pe linii de business. Astfel, Bittnet se poziționează ca lider de piață în zona de training(educație) IT, justificând acest lucru prin următoarele:

- Activează în majoritatea segmentelor pieței de training IT (vendori, tehnologii, nivel de profunzime, acoperire națională etc.);
- Nu se află în competiție cu aceiași concurenți pe mai mult de 2 segmente de piață, fiind ori liderul de piață, ori cel de-al doilea mare furnizor pe fiecare segment de piață. Spre exemplu:
 - pentru trainingurile oficiale Oracle, există 3 furnizori autorizați pentru România (Bittnet, EtazU, Jademy)
 - Pentru trainingurile oficiale Microsoft există 5-6 furnizori autorizați, etc.
- Există segmente de piață pentru care Bittnet nu are competitori (exemplu: unic partener de training Amazon Web Services, Cisco, Citrix, etc).

Concentrându-ne asupra pieței de integrare (servicii profesionale IT), gama largă de servicii pe care o oferă companiile din pilonul de Infrastructură Digitală face imposibilă stabilirea procentului de cotă de piață deținut. În piața de integrare soluții și sisteme IT există sute de competitori de diverse dimensiuni, concentrați pe nișe de piață, pe segmente de clienți, pe tehnologii, etc.

În cadrul activităților desfășurate de business unit-ul de Infrastructură Digitală, peisajul concurențial este foarte fragmentat, neexistând o concentrare semnificativă pe segmente de activitate. Afirmam că Dendrio este primul furnizor de soluții multi-cloud din România (integrând atât oferta Amazon Web Services, cât și Microsoft Azure și Google Apps) - o poziție concurențială avantajoasă ce urmărește să fructifice aceeași ‘propunere de valoare’ (value proposition) pentru clienți ca și cea foarte apreciată în businessul de training: “one stop shop” pentru nevoile de infrastructură IT. De asemenea, la dimensiunea actuală, clusterul Dendrio este în top 3 integratori de soluții și servicii IT din România.



5.3. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

Pilonul de Infrastructură digitală

Acest pilon conține în prezent 3 companii ce oferă soluții IT&C complexe către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara dar și din străinătate (în special CEE).

Soluțiile oferite pornesc de la infrastructură fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace). Companiile care fac parte azi din acest pilon sunt:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută de Bittnet Systems în proporție de 96,501% este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către principalii vendori internaționali de tehnologie și este compania care reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.
- **Dendrio Innovations SRL** (fostă Dataware Consulting SRL, CUI 27895927) este deținută 100% de Dendrio Solutions. Compania implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Dataware oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte complexe.
- **Dendrio Technology SRL** (fostă TopTech SRL, CUI 2114184) deținută în proporție de 100% de Dendrio Solutions este o companie cu istoric de 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezență regională, având filiale în principalele orașe din Transilvania și Banat. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră zNet Computer din Brașov. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme și geografia în care activează.

Fiind unul dintre cei mai mari integratori din piața de IT&C din România (conform Ziarul Financiar, 2025) **Dendrio - brandul sub care activează întregul cluster de Infrastructură digitală** al Bittnet Group – este construit pe trei piloni principali:

Proiecte mari, semnificative, cu anvergură națională: acestea sunt proiecte strategice, de referință pentru piață. Sunt proiecte livrate cu echipe de dimensiune mare, presupunând o complexitate ridicată. Beneficiarii acestor proiecte sunt organizații extrem de mature din perspectiva resurselor IT interne și al așteptărilor către furnizorii selectați. Pe acest segment know-how-ul echipelor tehnice de livrare, abilitatea de a gestiona termene limită provocatoare și abilitatea de a gestiona riscurile de proiect sunt cerințe obligatorii.

Proiecte medii: segmentul companiilor private și al entităților din sectorul public local. Deși aceste proiecte pot avea complexitate ridicată (similare celor strategice) principala provocare constă în abilitatea de a livra un număr ridicat de proiecte, în paralel. Eficiența organizațională, planificarea resurselor și mobilitatea acestora joacă un rol extrem de important în economia de scară.

Proiecte inovative: sunt acele proiecte pentru care implementăm în premieră o tehnologie nouă. Sunt proiectele în care producătorii de tehnologie și echipele noastre sunt în contact permanent iar profunzimea tehnologică, obsesia de a duce lucrurile la bun final și pasiunea pentru tehnologie sunt elementele care fac diferența între un proiect de succes și unul eșuat.

La fel ca în anii precedenți, business-ul generat de clusterul Dendrio reprezintă ponderea cea mai mare din totalul veniturilor grupului (aprox. 87% în anul 2025).

Infrastructură digitală (Dendrio)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	344,359,463	365,377,443	-5.8%
Prestarea de servicii	47,790,815	57,278,630	-16.6%
Vânzarea de mărfuri	296,568,649	308,098,813	-3.7%
Costul vânzărilor	301,258,365	305,196,693	-1.3%
Mărfuri/materiale	262,525,334	264,428,421	-0.7%
Servicii	21,971,829	20,762,969	5.8%
Ore-Om	16,761,203	20,005,303	-16.2%
Marjă brută	43,101,098	60,180,750	-28.4%
Alte venituri	1,126,182	2,180,246	-48.3%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	14,830,226	14,980,333	-1.0%
Ore-Om	12,278,284	13,074,453	-6.1%

Publicitate și alte cheltuieli vânzare	2,551,942	1,905,879	33.9%
Cheltuieli administrative, din care:	29,436,489	32,948,458	-10.7%
Ore-Om	13,689,672	16,098,871	-15.0%
Amortizare	6,323,223	6,892,531	-8.3%
Alte servicii terți	3,499,811	4,044,698	-13.5%
Diverse	5,923,783	5,912,359	0.2%
Profit operațional (fără one-offs)	(39,434)	14,432,205	-100.3%
EBIT	(39,434)	14,432,205	-100.3%
EBITDA	6,283,789	21,324,735	-70.5%

Pilonul Infrastructură Digitală a fost cel mai afectat de blocajul economic generalizat din prima jumătate a anului 2025.

Privit dintr-o perspectivă mai largă, anul 2025 a fost pentru Dendrio destul de imprevizibil: contextul regional și local au creat un efect de așteptare în rândul pieței de IT din România. Acest efect de amânare s-a manifestat diferit în cadrul segmentelor de clienți și pe tipul de proiecte pe care Dendrio le implementează.

Privind din perspectiva celor trei piloni de dezvoltare ai Dendrio, 2025 a fost un an al contrastelor:

- În Trimestrul 4 2025 am livrat unul dintre cele mai mari proiecte de integrare din România – parte a unui acord cadru;
- Cifra de afaceri din aceste proiecte mari, cu amprentă națională a crescut cu 25% față de 2024 – cel mai bun an din istoria Dendrio.
- Pe de altă parte mediul privat (dar și entitățile din Sectorul Public Local) au reacționat extrem de rapid la instabilitatea din prima parte a anului (bugete adoptate foarte târziu și măsuri fiscale de corecție resimțită în mod particular în zona privată), suprapusă peste instabilitatea regională și globală. În acest context, volumul proiectelor livrate către acest segment a scăzut semnificativ față de 2024 – o scădere de peste 40%
- Companiile din mediul privat și-au restrâns semnificativ și investițiile în proiectele inovatoare, concentrându-se (trend ce credem că va continua și în 2026) pe reducerea de costuri operaționale.
- Un alt aspect de amintit – sezonabilitatea afacerii: Dacă sezonabilitatea “clasică” a Dendrio presupunea realizarea a 40% din venituri în primele 6 luni și respectiv 60% din venituri în semestrul 2 (anii 2023, 2024), aceasta a fost înlocuită de o structură de venituri total atipică: companiile din cluster au realizat 22% din veniturile întregului an în primele 6 luni, respectiv 78% din venituri în semestrul al doilea, cu precadere în trimestrul 4 (motivat în mare parte de expansiunea proiectelor mari, care au această sezonabilitate coroborată cu contracția proiectelor de dimensiune medie); În acest context ultimul trimestru a contribuit cu 62% din veniturile întregului an.
- Nu în ultimul rând această presiune pe mediul de afaceri a condus la o creștere semnificativă a mediului concurențial. Apariția unor jucători noi pe segmentul de integrare IT&C a condus la o diminuare semnificativă a marginilor operaționale, cu aproape 4 puncte procentuale.

Deși am reușit să menținem venitul anual la cote similare celui mai bun an din istoria Dendrio – anul 2024 – marja brută dar și profitul operațional s-au redus semnificativ, fapt ce a condus la intrarea profitului net al Dendrio pe teritoriul negativ.

Operațional / structură

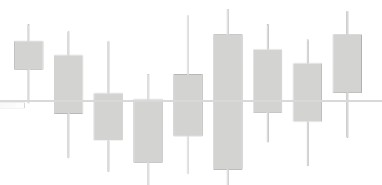
Ne dorim să optimizăm constant modul în care operăm structura de integrare, motiv pentru care, pe fondul presiunii din piață asupra marginilor Dendrio, am implementat un plan de reduceri ale costurilor fixe.

Deși această optimizare poate părea modestă în contextul economic, credem că urmează ani de creștere pentru piața IT&C din România – având ca principal motor de creștere implementarea infrastructurilor necesare proiectelor AI și securizarea acestora – motiv pentru care am decis întărirea echipelor de vânzări și presales dar și menținerea unei echipe de top în zona tehnică. Credem că pe termen lung companiile care investesc în creșterea performanțelor și eliminarea ineficiențelor sunt cele care vor face diferența în piață.

Din punct de vedere operațional clusterul de integrare funcționează deja sub un brand unitar (Dendrio) având o structura unitară de conducere și de operare.

Nu în ultimul rând, în finalul anului 2025 Dendrio – prin Dendrio Technology – a obținut atestatele ANRE (Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei) tip A și tip B necesare proiectării și implementării sistemelor și instalațiilor de alimentare cu energie electrică, deschizând astfel oportunitatea de a completa proiectele de infrastructură IT&C și cu proiecte privind acest tip de alimentare energetică.

Business



Menținând perspectiva de creștere pentru următorii ani, chiar și pe fondul eficientizării operaționale, am continuat să investim într-o comunicare susținută către piață – organizând cu ajutorul partenerilor de tehnologie peste 30 de evenimente, la nivel național. Dintre acestea, cel mai mare eveniment marca Dendrio, **Transilvania IT Forum**, atrăgând peste 220 de participanți.

Și în 2025 am continuăm să livram un număr impresionant de proiecte. Chiar dacă în scădere cu 11% față de 2024 (comparație făcută fără Optimizor, care a ieșit din perimetrul de consolidare în cursul anului 2025) am reușit să livrăm cu succes 8.800 de proiecte, pentru un număr de peste 1.800 de clienți.

În 2025 am livrat și un prim proiect de anvergură națională în zona implementării sistemelor AI complexe, punând în același timp bazele unui nou proiect ce urmează a fi livrat în 2026.

Tot în finalul anului 2025 am livrat primul proiect de anvergură către o companie din domeniul financiar bancar din Republica Moldova. Am continuat procesul de dezvoltare în această direcție, având în prezent doi colegi activi și urmărind o dezvoltare accelerată în Republica Moldova

Pilonul de Educație IT

Acest pilon de business conține 2 companii, ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills, atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar conduse de instructor sau în format eLearning. Este vorba despre:

- **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mama a grupului, listată pe Piața Reglementată a BVB. Derulează activitatea de holding și în plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.
- **Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL)** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 100% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în format clasic dar și gamificat. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center și Equatorial Training. În martie 2025, a fost operată modificarea de nume la Registrul Comerțului, renunțându-se la brandul Equatorial.

The ELearning company SA (ELC) (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară decât la capitolul interese minoritare

Rezultatele pilonului de Educație în 2025 au fost următoarele:

Educație IT	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	15,218,905	10,537,664	44.4%
Costul vânzărilor	8,431,753	5,107,320	65.1%
Costul vânzării mărfuri	358,091	261,488	36.9%
Servicii	6,376,672	4,014,466	58.8%
Ore-Om	1,696,990	831,366	104.1%
Marjă brută	6,787,152	5,430,343	25.0%
Alte venituri	37,506	86,076	-56.4%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	3,135,279	3,764,201	-16.7%
Ore-Om	2,328,439	3,088,967	-24.6%
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	806,839	675,234	19.5%
Cheltuieli administrative, din care:	2,655,815	3,273,722	-18.9%
Ore-Om	(14,512)	604,363	-102.4%
Amortizare	1,857,721	1,652,742	12.4%
Alte servicii terți	560,177	702,303	-20.2%
Diverse	252,429	314,313	-19.7%
Profit operațional (fără one-offs)	1,033,564	(1,521,503)	167.9%
EBIT	1,033,564	(1,521,503)	167.9%
EBITDA	2,891,285	131,239	2103.1%

Anul 2025 a fost un an de creștere și stabilizare pentru divizia de Educație a grupului Bittnet. Veniturile din activitatea de training IT au crescut de la 10 milioane lei în 2024, la 15,2 milioane lei și am încheiat contracte în valoare totală de 8 milioane euro. Este cea mai mare valoare în contracte semnate de divizia de Educație într-un an calendaristic.

Este primul an în care divizia a integrat și funcționat în sistem de OKRs (Objective - Key Results), ceea ce a dus la decizii strategice și o stabilizare a modului de lucru. Departamentul de Product a susținut scalarea companiei prin extinderea portofoliului și dezvoltarea ariilor strategice de competențe, generând peste 400 mii euro din colaborări cu vendori de tehnologie și inițiative și atrăgând peste 19 mii euro din fonduri de marketing de la vendori.



În paralel, au fost lansate noi direcții precum Project Management, conformitate (NIS2 și DORA), framework-uri și ServiceNow, susținute prin consolidarea celor patru hub-uri strategice: AI, DevOps, CyberSecurity și Project Management. Departamentul de Marketing a fost aliniat la obiectivul de creștere sustenabilă prin OKR-uri măsurabile, cu focus pe creșterea calității conversiilor și consolidarea pipeline-ului comercial, generând impact financiar direct. Strategia a integrat tactici digitale performante (SEO & GEO, SEM, automatizări, PR, email marketing, evenimente), optimizate pentru maximizarea conversiei cu plan de scalare în 2026.

În 2025, echipa Demand Generation a contribuit direct la atingerea obiectivelor de creștere prin coordonarea campaniilor multi-channel și prin optimizare continuă. Totodată a contribuit și la accelerarea conversiei celor 1.036 MQL (+54%) în cele 480 SQL (+33%). Prin colaborarea integrată cu echipele de Marketing și Sales (BDM), Demand Generation a sprijinit la extinderea pipeline-ului la aproximativ 1,3 milioane euro (+30%) și la majorarea valorii SQL câștigate la 484 mii euro (+86%) cu impact direct asupra performanței financiare.

Echipa de Sales B2B a demonstrat o execuție comercială solidă, concretizată în 428 de proiecte câștigate și o cifră de afaceri de peste 1,45 milioane euro, reflectând eficiența procesului de vânzare și disciplina în prioritizarea oportunităților cu potențial ridicat. Rezultatele obținute validează alinierea strategică dintre pipeline, conversie și execuția contractuală, cu impact direct asupra performanței operaționale a companiei.

Echipa de Sales B2G (BID) a câștigat 23 de proiecte, semnând contracte de aprox. 900 mii euro. Dincolo de aceste rezultate, pentru noi a fost important faptul că proiectele livrate au avut un impact concret în educație în sectorul public. Am urmărit să implementăm inițiative relevante, aplicabile și utile în mod real beneficiarilor. În ansamblu, 2025 a fost un an solid pentru echipa de BID, atât din perspectiva performanței financiare, cât și a contribuției aduse în domenii esențiale pentru dezvoltarea comunităților în care activăm.

Echipa Training Delivery a livrat aproape 500 de clase/cursuri pentru peste 6.000 de participanți, contribuind la creșterea sustenabilă a business-ului prin dezvoltarea de learning journeys și proiecte de co-creation, integrarea gamificării în livrarea de cursuri și optimizarea colaborării cu trainerii și partenerii, inclusiv prin generarea de venituri din trainer rental și proiecte internaționale.

Anul 2026 a început deja cu activități intense în zona livrărilor de cursuri contractate încă de la finalul anului trecut. În momentul de față suntem angrenați în livrarea celor două contracte semnificative care implică un total de 141 clase selfpaced, virtuale și în sală, proiecte semnificative câștigate și anunțate la vremea semnării lor pe fluxurile de știri ale BVB.

Pilonul de Platforme, produse digitale & software

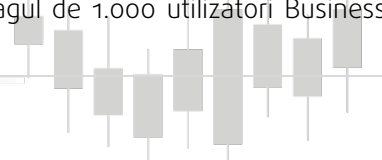
În prezent, acest business unit cuprinde următoarele companii:

- **Eliau Solutions SRL** (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 61,6878%. Porcentul de deținere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanțe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea deținerii Bittnet în Kepler Management, către Eliau. Eliau este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
- **Eliau Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Eliau, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Eliau Solutions în proporție de 100%.
- **Nenos Software SRL** (CUI: 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deținută de Bittnet în proporție de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).
- **Nonlinear SRL** (CUI: 37758005) este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deținut în proporție de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Eliau

Pentru **Eliau** anul 2025 a reprezentat cel mai bun an din istoria companiei raportat la veniturile totale generate, care au depășit 31,6 milioane lei, în crește cu 22% față de anul 2024. Structura cifrei de afaceri, împărțită pe cele 3 tipuri de venit, este următoarea: 39% venituri din licențiere, 39% venituri din servicii de implementare și 22% venituri din servicii de suport. Veniturile din licențiere, de aprox 12,1 milioane, lei păstrează ponderea cea mai mare în cifra de afaceri, la mică distanță situându-se într-un procent similar, veniturile din serviciile de implementare (care s-au ridicat la 12 milioane lei).

În 2025 am menținut focusul pe proiectele mari la clienți semnificativi, cu număr mare de utilizatori licențiați pe tehnologia SaaS (Software as a Service). La finalul lui 2025 am depășit pragul de 1.000 utilizatori Business Central SaaS licențiați.



Pe parcursul anului am demarat 35 proiecte noi, din care 23 reprezintă implementări noi și 12 sunt proiecte de upgrade la ultimele versiuni de Business Central. Veniturile totale generate de aceste proiecte, cumulate cu veniturile din proiectele de implementare demarate începând cu 2024 și finalizate pe parcursul anului 2025, reprezintă 39% din total cifrei de afaceri.

Veniturile din serviciile de suport au reprezentat 22% din cifra de afaceri (aproape 7 milioane lei). Se confirmă astfel trendul observat încă de la începutul anului 2025 de diminuare a cerințelor suplimentare raportate la întreg prototipul, tot mai mulți clienți optând pentru upgrade-ul la ultimele versiuni de Business Central, fără a mai investi în dezvoltarea soluțiilor mai vechi. Aproximativ 75% din totalul proiectelor de upgrade sunt la tehnologia SaaS.

În contrapartidă, observăm creșterea constantă a veniturilor din servicii de implementare – upgrade, venituri generate de clienții existenți Elian (cele 12 proiecte amintite mai sus).

De asemenea, având în vedere faptul că marea majoritate a proiectelor livrate în 2025 sunt proiecte mari, cu fluxuri complexe și perioadă lungă de implementare, predarea acestora către departamentul de suport și generarea de venituri recurente se va face preponderent în anul 2026, când ne așteptăm să înregistrăm o creștere în valoare absolută a veniturilor din serviciile de suport.

În ceea ce privește echipa Elian, în 2025 am marcat o serie de milestone-uri importante:

1. **Consolidarea echipei de suport si mentenanță:** în momentul de față, avem 15 consultanți dedicați ce preiau și soluționează cerințele clienților din portofoliu. Cele 15 resurse sunt împărțite în 2 echipe coordonate de câte un team leader cu experiență relevantă în domeniu. Concomitent cu procesul de consolidare a echipei, s-au definitivat și standardizat procedurile de lucru, pentru a asigura trasabilitate și timpi optimi de răspuns în preluarea, planificarea și soluționarea cerințelor. În prezent, echipa de suport înregistrează o medie de 300 cerințe soluționate săptămânal, pentru un portofoliu de aproximativ 400 clienți.
2. **Echipa de Project Management:** anul 2025 a fost anul în care am construit această echipă, asigurând astfel un PM dedicat pentru fiecare proiect derulat. Dacă până la momentul 2025 proiectele erau gestionate de consultanți seniori implicați în proiectele respective, începând cu 2025 fiecare proiect major va avea un PM dedicat. Cifra de afaceri din 2025 a fost realizată cu aceeași echipă de implementare și dezvoltare ca în 2024, însă diferența a fost existența departamentului de Project Management (PM) care a asigurat gestionarea proiectelor (timp, buget, resurse), lăsând consultanții să se concentreze exclusiv pe livrarea soluțiilor.
3. **Specializare:** Am continuat procesul de dezvoltare a competențelor echipei, certificarea/recertificarea membrilor Elian. În 2025 am demarat programul **"Elian Academy"**, program ce a avut ca scop susținerea echipei în certificarea Microsoft pentru soluția Business Central. Efectul acestui demers s-a văzut în special în a doua jumătate a anului, când am înregistrat un boost în livrarea pe proiecte.
4. Anul 2025 este anul în care s-au văzut rezultatele a ceea ce am început să construim încă din anii anteriori, fiind un an marcat de maturitate și stabilitate. Bazele puse în anii trecuți - KPI operaționali, stabilizarea echipei de management care gestionează fiecare departament, au adus după sine creșterea randamentului în livrarea proiectelor.

Anul 2026 este în primul rând despre resurse, echipă. Considerăm că un parteneriat puternic, susținut de comunicare și strategie clare vor susține realizarea obiectivelor valorice pt 2026. Astfel avem în vedere o serie de coordonate:

- Echipa de Project Management: este o echipa tânără, în formare, ne dorim să ajungă la maturitate și să contribuie la creșterea randamentului, creștere esențială pentru obiectivele Elian.
- **Ziua Porților Deschise Elian:** este un proiect prin care ne dorim să generăm awareness în rândul clienților despre ce înseamnă suport și mentenanță în Elian - echipa, proceduri de lucru, cum se gestionează procesul de ticketing - precum și instruirii pe topicuri recurente în suport. Obiectivul nostru este să consolidăm relația de parteneriat cu clienții din portofoliu.
- Segmentare și specializare pe industrii în cadrul echipei - ne dorim specializarea colegilor pe verticale de business și soluții specifice.
- **ERP & AI:** Elian investește în soluții inedite de Agenți AI pentru ERP pentru 5 direcții de business unde am identificat nevoi specifice, soluții ce estimăm că vor fi lansate în anul 2026.

Nenos & Nonlinear

Pentru **Nenos** anul 2025 a fost un an de maturizare accelerată, în care Nenos Software și Nonlinear au trecut de la explorare și experimentare la livrare de soluții Agentic AI cu impact real, în producție. Am consolidat



direcția strategică „product-first”, păstrând în același timp flexibilitatea necesară pentru a susține proiecte custom complexe și parteneriate pe termen lung. Proiectele majore livrate au acoperit clienți din industrii diverse (energie, pharma, asigurări, horeca, FMCG, sector public), iar focusul a fost pus pe automatizarea proceselor critice, reducerea timpilor operaționali și creșterea calității deciziilor.

Operațional, anul a fost marcat de:

- Creșterea adopției soluțiilor Agentic AI
- consolidarea produsului DeDup ca sursă de venit recurent
- ajustări organizaționale necesare pentru eficiență și sustenabilitate

Realizări semnificative în 2025: Agentic AI & Proiecte Enterprise

- Industria Oil&Gas – Agentic AI pentru verificarea automată a contractelor comerciale vs. facturi (control, reconciliere și detecție de abateri)
- Industria Pharma – Agent AI pentru analiza cererilor de ofertă și suport în completarea ofertelor tehnico-financiare(pre-sales)
- Asigurări, HoReCa, FMCG – agenți Q&A alimentați cu date din site-uri, cu colectare, interpretare și sumarizare automată a conversațiilor pentru generarea de insight-uri și trenduri
- Sănătate – România – agent AI de tip companion pentru colectarea și clasificarea feedback-ului pacienților, parte din campania națională Încrederea Ne Face Bine, derulată împreună cu OMS DeDup for SharePoint
- 243 de clienți activi lunar pe bază de subscripție
- Coca-Cola implementează DeDup customizat la nivel global, în toate subsidiarele
- DeDup devine un produs matur, cu adopție internațională și venituri recurente Lucruri semnificative care au impactat anul
- Creșterea complexității proiectelor Agentic AI, mult peste estimările inițiale
- Schimbarea modului de vânzare: de la ofertare clasică la vânzare consultativă
- Necesitatea reorganizării interne pentru controlul costurilor și alinierea la noua direcție strategică
- Presiunea pieței: interes mare pentru AI, dar nivel scăzut de maturitate în definirea cazurilor de utilizare Lecții învățate în 2025

Produsul BID (pentru licitații) : Use case-ul s-a dovedit semnificativ mai complex decât estimat. Deși partea tehnică a fost adresată în proporție de ~75%, bugetele alocate de clienți nu au susținut complexitatea reală. Implicarea unui SME de la început s-a dovedit esențială inclusiv pentru estimări corecte.

Proof of concept (POC-urile) ca instrument de învățare: Cele peste 20 de POC-uri livrate în 2025 ne-au ajutat să:

- înțelegem așteptările reale ale clienților
- gestionăm mai bine obiecțiile
- definim mai clar scope-ul, impactul și timpul de livrare
- îmbunătățim procesele de productivizare

Concluzii cheie din piață: Există un interes ridicat pentru Agentic AI, însă clienții au nevoie de ghidaj pentru a defini corect use case-urile. Mitul „AI-ul e magic” creează așteptări nerealiste privind costurile și timpul de livrare.

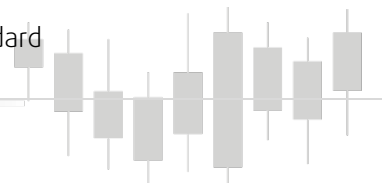
- În special în România, clienții nu cumpără teorie. Demo-urile, prototipurile și POC-urile sunt esențiale, dar cresc semnificativ costul și durata ciclului de vânzare.
- Scalabilitatea este cheia Proiectele custom au forțat dezvoltarea rapidă de componente reutilizabile, șabloane și acceleratori pentru a livra mai rapid fără a reinventa soluțiile.

Provocări majore în 2025

- Productivizarea Agentic AI: trecerea de la soluții custom la module scalabile, reutilizabile
- Echilibrul între outsourcing și produse: outsourcing-ul rămâne necesar pentru stabilitate financiară până la maturizarea veniturilor recurente
- Vânzare consultativă complexă: discovery, business analysis și definirea corectă a scope-ului devin obligatorii
- Certificări Generative AI pentru echipă și organizație

Direcții strategice pentru 2026

- transformarea experienței acumulate în produse și acceleratori standard
- creșterea marjei prin livrare mai rapidă



- consolidarea poziției DeDup ca produs enterprise global
- dezvoltarea unei oferte clare, verticale, pe Agentic AI

Concluzie finală: Anul 2025 a fost un an dificil, dar extrem de valoros pentru Nenos Software & Nonlinear. Am livrat soluții reale, am învățat din proiecte și am pus bazele unei direcții sustenabile pe termen lung. Intrăm în 2026 mai maturi, mai clari strategic și mai bine poziționați pentru a transforma Agentic AI din promisiune în valoare scalabilă.

Platforme digitale & Software development	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	34,677,766	28,197,937	23.0%
Prestarea de servicii	22,557,792	21,381,148	5.5%
Vânzarea de mărfuri	12,119,974	6,816,789	77.8%
Costul vânzărilor	23,550,092	19,698,648	19.6%
Costul vânzării mărfuri	7,535,624	5,616,961	34.2%
Servicii	(515,060)	(63,943)	705.5%
Ore-Om	16,529,529	14,145,629	16.9%
Marjă brută	11,127,673	8,499,289	30.9%
Alte venituri	85,553	95,999	-10.9%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	1,370,387	1,305,215	5.0%
Ore-Om	1,170,960	871,729	34.3%
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	199,427	433,486	-54.0%
Cheltuieli administrative, din care:	6,660,375	5,062,849	31.6%
Ore-Om	3,102,756	3,198,253	-3.0%
Amortizare	1,234,270	1,023,266	20.6%
Alte servicii terți	1,116,093	139,494	700.1%
Diverse	1,207,256	701,835	72.0%
Profit operațional (fără one-offs)	3,182,463	2,227,224	42.9%
EBIT	3,182,463	2,227,224	42.9%
EBITDA	4,416,734	3,250,491	35.9%

Costuri alocate grupului

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

Costuri alocate grupului	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	283,960	-	-
Cheltuieli administrative, din care:	2,292,037	2,453,987	-6.6%
Ore-Om	141,368	8,027	1661.1%
Amortizare	694,606	692,474	0.3%
Alte servicii terți	1,053,520	1,631,993	-35.4%
Diverse	402,543	121,493	231.3%
Profit operațional (fără one-offs)	(2,575,997)	(2,453,987)	-5.0%
EBIT	(2,575,997)	(2,453,987)	-5.0%
EBITDA	(1,881,391)	(1,761,513)	-6.8%

5.4. Strategia și obiectivele

O descriere a strategiei și a obiectivelor de afaceri ale emitentului, atât financiare, cât și nefinanciare (dacă există). Această descriere ține seama de viitoarele provocări și perspective ale emitentului.

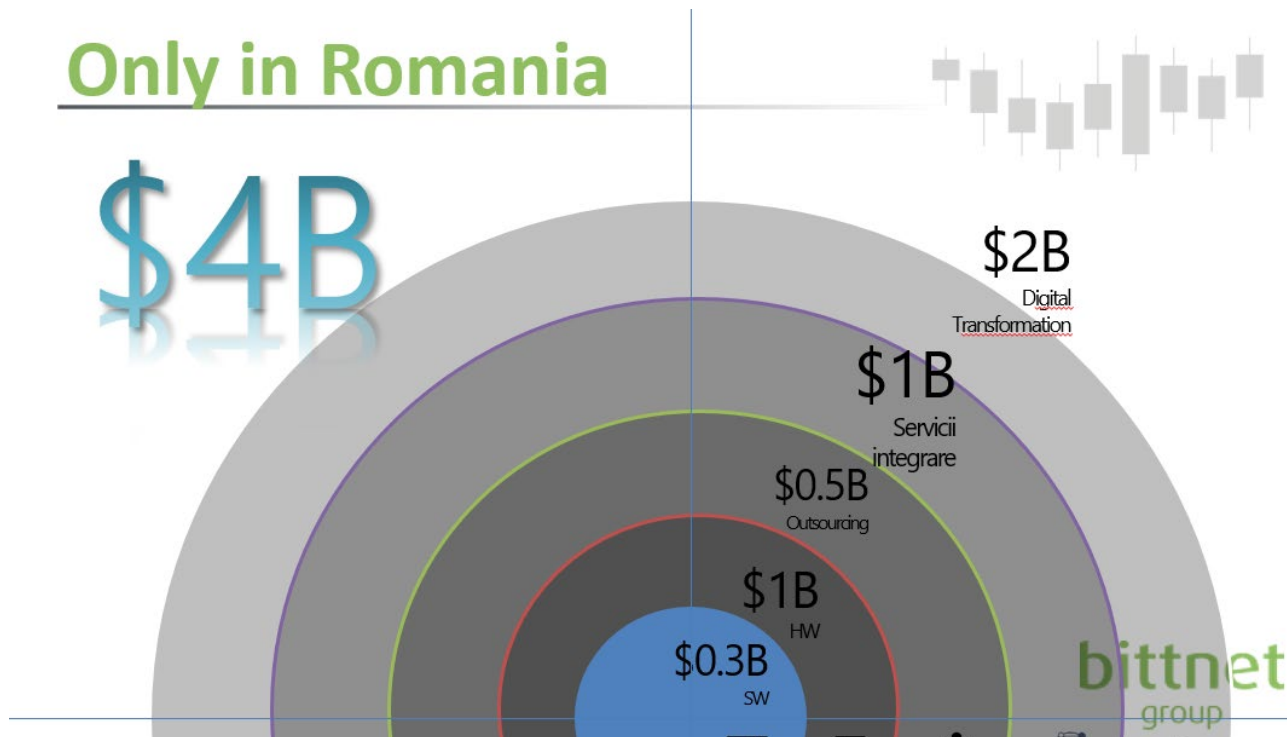
Conform multiplelor surse de presă, România a ajuns să aibă a treia cea mai mare bază de specialiști IT&C din Europa Centrală și de Est, dar specialiștii în România reprezentau în anul 2022 mai puțin de 3% din numărul total al angajaților la nivel național, țara noastră plasându-se la acest capitol pe penultimul loc în UE. România ocupă însă locul 5 în UE la ponderea de absolvenți de universități și cursuri de formare în domeniul IT. Pe de altă parte, țara noastră are densitatea cea mai mică de companii de software și servicii IT din Europa Centrală și de Est și are o performanță destul de scăzută în materie de inovație, având cea mai mică pondere a cheltuielilor de cercetare-dezvoltare în PIB din UE.

Industria de IT din România este unul dintre cei mai mari contributori la expansiunea PIB în ultimii 20 ani și un element central în creșterea economică. Datele ANIS (asociație patronală a industriei de software și servicii IT



din România) arată că la nivelul anului 2022, spre exemplu, din cele 4,8 procente de creștere a PIB aproximativ 1,3% a fost contribuția industriei IT.

Începând cu anul 2023 și în România industria de IT a fost afectată de valul de concedieri începute în Statele Unite și Europa. La nivelul Grupului nostru, acest lucru s-a resimțit în mod special în aria de software development dar și în business unit-ul de Educație acolo unde taierea de bugete de traininguri de către clienți a avut un impact negativ asupra performanțelor înregistrate.



În continuare credem că accelerarea digitalizării statelor și companiilor antreprenoriale este motorul dezvoltării economiei din Europa Centrală și de Est și ne dorim să continuăm să avem un rol determinant în acest proces. De aceea strategia grupului Bittnet este de a deveni o platforma de servicii profesionale în domeniul tehnologiei și al educației IT, pornind de la competențele noastre tradiționale, de bază, unde avem avantaje competitive, combinând accesul la resurse umane cu accesul la clienți și accesul la finanțare prin mecanismele pieței de capital.

Aceasta strategie de afaceri se bazează pe următoarele direcții principale:

1. Dezvoltarea continuă a portofoliului de produse și servicii oferite, în linie cu trendurile tehnologice și socio-economice globale. Urmărim această abordare atât la nivel de companii individuale, prin adaptarea continuă a serviciilor oferite la cerințele pieței (adăugarea de noi produse și servicii, eliminarea produselor sau serviciilor care nu mai prezintă interes pentru clienți, adăugarea de noi modalități de consum a produselor și serviciilor noastre) cât și la nivel de grup.
2. Întărirea continuă a poziției financiare, atât prin dezvoltarea organică a companiilor din grup, cât și prin extinderea capitalurilor împrumutate, pentru a avea la dispoziție o bază financiară robustă, care să poziționeze emitentul și Grupul ca o alternativă principală atât pentru clienți dar și pentru alte companii din domeniu, care doresc să se alăture unei platforme IT reprezentative pentru România și CEE.
3. Dezvoltarea de parteneriate strategice. Aceasta ia atât forma participării la asocieri de companii cu interese și activități comune, căutarea de parteneri care să distribuie produsele și serviciile noastre către clienții lor, căutarea de parteneri de la care să achiziționăm 'in bulk' produse și servicii pentru a le revinde clienților și partenerilor noștri, căutarea de parteneri de investiții alături de care să creștem capacitatea de a derula proiecte de M&A.

Privind către viitor, credem că urmează o perioadă de câțiva ani cu accelerarea fără precedent a proceselor digitale la nivelul întregii economii și suntem încrezători că vom înregistra în continuare creșteri semnificative ale veniturilor. În ultimii ani importanța industriei de IT a crescut în toate sensurile iar contribuția acesteia în formarea PIB a depășit pragul de 7% la final de 2025.

Conform indexului DESI care măsoară gradul de digitalizare la nivelul țărilor din UE, România se clasează pe locurile din urmă atât la capitolul care măsoară nivelul de maturitate digitală din rândul companiilor private și

publice cât și la pilonul care măsoară nivelul de abilități digitale de bază și avansate în rândul angajaților din companii.

Piața de IT-ști a trecut oficial de pragul de 200.000, conform unor surse de presă care citează mai multe studii, respectiv un număr dublu față de acum 10 ani; perspectiva industriei este că în următorii 10 ani nevoia de forță de muncă în aceste arii va conduce la o dublare a numărului de specialiști.

Ambele zone detaliate mai sus ne dau încrederea că „activăm în industria corectă”, și ne indică potențialul de piață pentru cei trei piloni ai grupului Bittnet pentru perioada următoare:

- **pentru pilonul de Educație IT**, întrucât angajații, pentru a răspunde mai bine nevoilor pieței, se află într-un proces continuu de reconversie profesională iar nevoia de specialiști IT este în continuare una stringentă pe piața forței de muncă.
- **pentru pilonul de Infrastructură Digitală**, deoarece organizațiile (și publice și private) își continuă drumul către digitalizare, forțate de adaptarea la noul context cu finanțare provenind fie din resurse proprii fie din accesarea programelor guvernamentale susținute cu fonduri UE (cum ar fi PNRR, SAFE etc.)
- **pentru pilonul de Platforme, produse digitale & software** : procesul de digitalizare implică din ce în ce mai multe dezvoltări demne să simplifice și să automatizeze fluxurile din companii și din societate.

Țintim, în continuare, creșterea profitabilă, sustenabilă și accelerată și asta se poate obține prin focus pe segmentele de clienți unde deja avem o rată de câștig mare, corelată cu un procent de profitabilitate mai ridicat și cu focus permanent pe livrarea unei ponderi cât mai mari de servicii, nu doar pe implementarea de soluții hardware și software.

Creșterea prin proiecte de fuziuni și achiziții (M&A)

În parcursul nostru de emitent listat la Bursa de Valori București, am apelat mereu cu succes la mecanismele pieței de capital pentru a ne finanța creșterea organică dar, în principal, pentru dezvoltarea accelerată prin proiecte de fuziuni și achiziții (M&A).

La nivelul anilor 2024-2025 ne-am axat pe integrarea companiilor achiziționate în perioada 2022-2023, restructurarea lor, rebrandingul sub companiile fanion ale grupului, reorganizarea și simplificarea structurii de grup, așezarea strategiei privind planurile de afaceri și dezvoltarea business-ului prin cross-sell între companiile din cadrul verticalelor de afaceri și livrarea unor proiecte comune complexe în care au fost implicate 2 sau chiar 3 dintre companiile grupului.

Începând cu 2024, Bittnet a făcut publică noua strategie a conducerii de a simplifica structura de grup împreună cu operațiunile curente, prin proiecte de fuziuni ale companiilor existente în perimetrul de consolidare, ori prin valorificarea de active, vânzarea unor filiale (companii) și/sau piloni de afaceri (verticale de business).

În același timp, strategia grupului Bittnet a fost de a consolida operațiunile și afacerile în jurul integratorului de soluții și servicii IT&C Dendrio Solutions SRL, având în vedere profilul acestui tip de integrator de proiecte IT complexe, multi-vendor și multi-cloud. În acest sens Bittnet a întreprins mai multe acțiuni în anul 2024, a organizat întreg pilonul de Infrastructură Digitală în jurul lui Dendrio Solutions atât din punct de vedere al managementului pilonului cât și al structurii sub-grupului Dendrio: Bittnet a cesionat deținerile proprii în Dataware (actual Dendrio Innovations) și TopTech (actual Dendrio Technology) către Dendrio Solutions – acesta din urmă ajungând să dețină, la finalul lunii aprilie 2024, 100% din companiile cu profil similar cu Dendrio, parte din pilonul de Digital Infrastructure: Dataware, Top Tech. Iar 2Net Computer a fost fuzionat în anul 2024 în Top Tech.

Urmând procesul de consolidare și din punct de vedere al brandingului dar și al entităților legale la nivelul sub-grupului Dendrio, în luna septembrie s-a luat hotărârea ca societățile Dataware Consulting și Top Tech, să își modifice numele în Dendrio Innovation, respectiv Dendrio Technology. Modificările au fost implementate și la nivelul Registrului Comerțului astfel cele 2 companii activează astăzi sub numele și brandul Dendrio. Dendrio este astăzi în top 3 integratori de soluții și servicii IT din România.

Față de anul 2024 în care nu am semnat niciun proiect nou de M&A iar managementul grupului s-a concentrat pe integrare și simplificare, anul 2023 a fost unul activ din perspectiva proiectelor de M&A, la fel ca anii precedenți 2021-2022. Am finalizat 2 investiții, una semnificativă care a întărit și consolidat pilonul de Digital Infrastructure (prin alăturarea companiei Dataware Consulting) și una strategică pentru pilonul de Platforms & software (achiziția sub Elian Solutions a companiei cu domeniu de activitate similar Kepler Management, rebranduită în 2024 sub Elian).

În ultimii ani am învățat enorm din procesul dificil și intens de consolidare prin achiziții și creștere organică a Grupului Bittnet într-o piață de IT&C extrem de fragmentată și suntem conștienți de oportunitatea de care dispunem în prezent prin diversificarea geografică a prezenței și a domeniilor în care activăm, concomitent cu creșterea puterii de generare venituri la nivel de grup și optimizarea costurilor. Creșterea realizată în 2024 de 11,5% în venituri din contractele cu clienții, care vine după o dublare în anul precedent (2023, care vine după



încă o dublare în 2022) inclusiv prin achiziții a puterii de generare anuale de venituri totale la dimensiunea grupului nostru reprezintă un răspuns la întrebările strategice care ne frământă permanent. De asemenea, faptul că în 2025 am reușit să realizăm o cifră de afaceri consolidată similară cu 2024 (394 milioane vs 404 milioane lei), precum și faptul că pentru 2026 avem bugetate venituri din activitatea curentă de 449 milioane lei, ne conferă încrederea că am construit în ultimii ani o structură sustenabilă și capabilă să genereze venituri semnificative pe perioadă lungă.

Focusul nostru rămâne în a genera pe termen lung valoare adăugată consistentă și sustenabilă, an după an, pentru acționari. Este important de amintit faptul că generarea de rezultate pozitive consistente pentru orice companie achiziționată (în orice domeniu nu doar în cadrul grupului nostru) implică o perioadă de circa 18-24 luni necesară integrării, optimizării, fructificării sinergiilor și scalării afacerilor. Considerăm că suntem pe drumul cel bun.

După cele mai mari achiziții pe care le-am închis în anii 2022 și 2023 printr-un amplu program de investiții de tip M&A pentru perioada următoare vizăm consolidarea portofoliului actual de soluții și servicii dar și extinderea către piețe din CEE și către domenii ca software development și AI, livrând proiecte semnificative cu impact și amprentă națională.

5.5. În măsura în care acestea au o influență semnificativă asupra activității comerciale sau a rentabilității emitentului, informații sintetice privind măsura în care emitentul este dependent de brevete sau licențe, de contracte industriale, comerciale sau financiare sau de procedee noi de fabricație.

Nu este cazul. Emitentul nu este dependent de brevete sau licențe, contracte industriale, comerciale sau financiare, procedee noi de fabricație astfel încât acestea să aibă o măsură semnificativă asupra activităților comerciale sau a rentabilității emitentului ori grupului din care acesta face parte.

Emitentul livrează soluții tehnologice (IT&C) dar și cursuri de instruire bazate, în general, pe parteneriate cu marii producători de tehnologie IT&C, precum Microsoft, Cisco, Amazon Web Services, Oracle, etc. Fiecare dintre acești producători menține politici specifice de autorizare și certificare a partenerilor – «*canalul de parteneri*» (atât pentru activitățile de integrare soluții IT&C cât și pentru traininguri IT). În cazul în care un astfel de producător ar decide că entitățile din grupul Bittnet nu mai au dreptul de a continua să revândă parte din soluțiile respectivului producător, aceasta ar putea avea o influență semnificativă asupra veniturilor grupului. Considerăm că certificările pe care companiile din grup le au de la producători ne sunt de folos prin creșterea abilității de a atrage clienți și a înregistra profitabilitate (inclusiv prin rebate-uri de la producători). În mod analog, pierderea relației cu un producător (pierderea dreptului de a comercializa anumite soluții (în special de la partenerii principali precum Cisco sau Microsoft ar putea genera o problemă pentru Emitent).

În cazul Nenos & Nonlinear, nu există dependență de brevete. În cazul ELearning Company („ELC”), companie în care grupul are o deținere minoritară de 23%, cea mai mare parte a veniturilor derivă din relație cu producătorul mondial de cursuri tip eLearning Skillssoft. Pierderea acestui parteneriat ar avea o influență negativă semnificativă asupra veniturilor ELC. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară.

5.6. Elementele pe care se bazează orice declarație a emitentului privind poziția sa concurențială.

Emitentul își bazează declarațiile privind poziția concurențială pe propriile estimări, construite fie prin analiza datelor publice disponibile de la Ministerul Finanțelor Publice (privind afacerile companiilor considerate concurente), fie pe feedback-ul primit de echipa de vânzări din interacțiunile cu clienții existenți și potențiali.

5.7. Investițiile

5.7.1. A O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului (inclusiv valoarea acestora) pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice, până la data documentului.

De la data publicării ultimelor situații financiare, Emitentul nu a inițiat și nu a derulat niciun program de investiții semnificativ. La finalul exercițiului financiar, situația consolidată a activelor imobilizate era următoarea:

An	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Explicație Variație
1 Fond comercial	21.082.977	40.771.174	57.528.189	79.079.083	67.950.004	64.531.266	Consolidare/Deconsolidare goodwill tranzacții M&A
2 Alte imobilizări necorporale	8.820.959	9.219.368	9.077.001	9.653.554	8.661.920	8.766.895	Imobilizările necorporate includ, în principal marca Bittnet
3 Imobilizări corporale	5.444.104	2.352.513	27.808.467	32.699.563	29.470.909	25.285.318	Înregistrare ca activ sediu ONE – conform IFRS16, amenajare,

								instalații tehnice și echipamente
4	Titluri puse în echivalență	8.527.500	1.999.840	2.918.940	2.797.885	1.271.853	1.118.619	partea aferentă deținerii (23%) din pierdere netă realizată de E-Learning Company
5	Alte active financiare (titluri) la valoarea justă	7.483	2.041.467	2.426.167	11.356.744	5.710.669	3.459.404	Evaluare dețineri Softbinator Technologies

Pentru detalii vă invităm să parcurgeți notele explicative din situațiile financiare consolidate aferente anului 2025, publicate pe pagina emitentului la BVB ca parte din raportul anual și pe site-ul emitentului dedicat relației cu investitorii:

- Nota 16 – Fond Comercial
- Nota 18 – Alte imobilizări necorporale
- Nota 19 – Imobilizări corporale
- Nota 21 – Titluri

5.7.1.B Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

Specificul activității Companiei nu presupune deținerea de active corporale semnificative. Compania deține tehnică de calcul (laptopuri, servere, telefoane mobile), mobilier de birou, imprimante multifuncționale și echipamente de rețelistică organizate sub formă de laboratoare de curs și laborator de demonstrații pentru soluții tehnologice.

Majoritatea activele corporale ale societății sunt amplasate la punct de lucru din București, clădirea de birouri ONE Cotroceni Park. În afară de *headquarters* (sediul central) din One Cotroceni, societățile din grup au diverse birouri și prezență în orașe din țară:

- Dendrio Technology – 5 puncte de lucru, câte unul în fiecare dintre orașele: Sibiu, Timișoara, Cluj-Napoca, Brașov și Deva; alături de București începând cu 2026
- Nenos Software & Nonlinear – un punct de lucru în municipiul Galați
- Dataware Consulting – un punct de lucru în municipiul Galați, alături de cel din București.

5.7.1.C Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății comerciale.

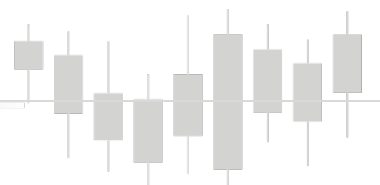
Echipamentele IT deținute de companie au un grad de uzură fizică specific activității de birou. Odată cu mutarea în noul sediu în 2022, dar și cu expandarea grupului, compania a început treptat să înnoiască echipamentele IT folosite de angajați și de cursanți, optând în acest sens pentru o abordare de tip ‘platește pe măsură ce folosești’ - de închiriere a echipamentelor și nu de investiție directă în active corporale - conform mandatului acordat în AGA. Societatea Dendrio Technology, parte din grupul Bittnet, deține în afară de echipamente IT și un parc auto, cu vârstă medie de 7-8 ani, cu diverse grade de uzură naturale. Considerăm aceste active ca și non-core, și pe măsură ce ele vor fi scoase din uz, vor fi înlocuite cu contracte de închiriere (leasing operațional).

5.7.1.C. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Activele imobilizate recunoscute conform IFRS 16 nu sunt proprietatea Emitentului, ci sunt închiriate de acesta de la proprietarii lor. Aceasta nu reprezintă o “problemă” ci este o “caracteristică” a contractelor de acest tip (leasing operațional sau închiriere pe termen lung).

5.7.1. Produse noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.

Planul de dezvoltare al companiei și al grupului din care aceasta face parte, include piloni principali, care au ca și componentă adăugarea de noi produse și servicii. Fiecare nou produs sau serviciu care este adăugat în oferta grupului Bittnet la un moment dat pornește de la o cerere specifică, de volum, în piață, în rândul clienților noștri. Astfel, nu exista produse noi pentru dezvoltarea cărora vor fi alocate resurse substanțiale, fiecare adăugare fiind făcută în condiții de “breakeven”. Pentru anul 2026, din punct de vedere al CAPEX (investiția în dezvoltarea de produse), bugetul maxim propus (pe care nu intenționăm să îl consumăm) este de maximum 10.000.000 lei.



În pilonul de Digital Infrastructure urmărim în principal dezvoltarea produselor și serviciilor existente, precum și pe optimizarea fluxurilor de lucru. Ne vom concentra pe creșterea volumului de proiecte recurente, soluții de cloud și de securitate și managed services. În acest scop vom folosi platformele existente (CRM, Project Planning și integrările cu platformele mari Cisco, Microsoft AWS), fără a fi nevoie de investiție în platforme noi.

În perioada 2017-2023, investițiile noastre în domeniu IT au luat mai degrabă formă de M&A – cumpărând parțial sau integral companii cu produse și servicii în principalele arii de interes. Credem că și în viitor acest tip de investiție va fi cel care va consuma resurse mai semnificative de capital, prin comparație cu lansarea de noi produse și servicii „in house”. În AGA din septembrie 2021, acționarii au aprobat un buget de investiții de tip M&A de 200 milioane RON pentru anii următori. Acest lucru nu înseamnă că vom cheltui acești bani în proiecte de M&A într-o anumită perioadă de timp, ci reprezintă un plafon maximal pentru acest tip de investiții și doar în situația în care vor fi identificate proiecte de M&A ale căror coordonate le-ar face de “neratat”.

La nivelul anului 2024 nu a fost semnat niciun proiect de M&A, achiziția pachetului de 11,7% din Dendrio, neconsiderându-se a fi un proiect nou, ci făcând parte din strategia declarată de a consolida pilonul de Digital Infrastructure în jurul lui Dendrio.

La nivelul anului 2025 Dendrio Solutions, parte din pilonul de Infrastructură digitală al grupului, a realizat o investiție minoritară în compania axată pe produse de digitalizare pentru industria de asigurări și ifn-uri: Digital Intelligence Partners SRL. Plasamentul s-a ridicat la suma de 5 milioane lei, pentru care a achiziționat 23,35% din capitalul social. Digital Intelligence Partners nu se află în perimetrul de consolidare financiară al grupului.

5.7.2. O descriere a investițiilor semnificative ale emitentului aflate în derulare sau pentru care au fost deja asumate angajamente ferme, inclusiv mențiuni privind distribuția geografică a acestor investiții (pe teritoriul național și în străinătate) și sursele de finanțare a acestora (internă sau externă).

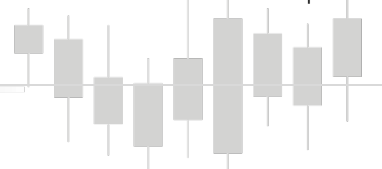
Emitentul investește continuu în dezvoltarea sistemelor IT, a platformelor tehnologice de acces la informații, de management intern dar și în aplicații IT care pot fi oferite clienților. Niciuna din aceste investiții nu depășește limita de 20% din total imobilizări, impusă de lege, ele încadrându-se în bugetul de investiții aprobat de AGA în fiecare an. Sursele de finanțare aferente investițiilor în dezvoltarea sistemelor IT interne și a platformelor tehnologice sunt cele interne. Nu există angajamente ferme pentru derularea de investiții semnificative în perioada următoare.

5.7.3. Informații privind asocierile în participație și întreprinderile la care emitentul deține o proporție a capitalului social susceptibile de a avea un impact semnificativ asupra evaluării activelor și datoriilor, poziției financiare sau profiturilor și pierderilor emitentului.

Procesul de evoluție continuă a grupului, atât prin comercializarea de produse și servicii noi cât și prin achiziții continue a condus la situația curentă în care activitatea este organizată în centre (“celule”) cât mai independente, în zone de interes (“piloni de dezvoltare”) sau (“business groups”), care reprezintă subdomenii de activitate din aria de IT&C Services. Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie IT&C din România. Grupul este compus din 9 companii împărțite în 4 branduri comerciale – Bittnet training, Dendrio, Elian și Nenos – și organizate în 3 piloni de afaceri:

Infrastructură Digitală:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută de Bittnet Systems în proporție de 96,501% este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Microsoft, Google, Amazon Web Services, dar și de mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.
- **Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting SRL)** (CUI 27895927) – este deținută 100% de Dendrio Solutions. Compania implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Dataware oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte complexe.
- **Dendrio Technology (fostă Top Tech SRL)** (CUI 2114184), deținută în proporție de 100% de Dendrio Solutions este o companie cu istoric de 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezență regională, având 6 filiale în Transilvania și Banat și o echipă de peste 86 de specialiști. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră zNet Computer. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme și geografia în care activează.



Educație IT:

- **Bittnet Systems SA** (CUI 21181848): firma mama a grupului, listată pe Piața Reglementată a BVB. Derulează activitatea de holding și în plus activitatea de Training IT, fiind liderul incontestabil al acestei piețe în România.
- **Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL)** (CUI 30582237), deținută în prezent în proporție de 100% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în format clasic dar și gamificat. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center și Equatorial Training.
- **The eLearning company SA** (CUI 30760571), deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară decât la capitolul interese minoritare.

Platforme, produse digitale & software

- **Elian Solutions SRL** (CUI: 23037351), condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 61,6878%. Porcentul de deținere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanțe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea deținerii Bittnet în Kepler Management, către Elian. Elian este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP.
- **Elian Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Elian în proporție de 100%.
- **Nenos Software SRL** (CUI: 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deținută de Bittnet în proporție de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).
- **Nonlinear SRL** (CUI: 37758005) este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deținut în proporție de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Investiții în companii listate

Suplimentar față de companiile enumerate anterior, în care avem poziții semnificative, ce se contabilizează prin regulile IFRS de consolidare, grupul nostru deține și deține investiții în companii listate, pornind de la filozofia „buy stock in businesses that you would like to own yourself”. Credem că este mai util să deținem o porțiune mai mică dintr-o companie care ne place decât să nu deținem nimic.

În schimb, standardele IFRS de consolidare obligă la contabilizarea acestor dețineri prin contul de profit și pierdere, ca și cum am cumpăra efectiv acțiunile la începutul fiecărui trimestru și le-am vinde în ultima zi a trimestrului, în mod repetat, în fiecare trimestru. Cu alte cuvinte, aceste fluctuații sunt înregistrate în contabilitatea noastră „beneficiind” de multiplicatorii specifici pieței de capital. Uneori aceste fluctuații vor crește rezultatul brut și uneori îl vor scădea din reevaluarea trimestrială a acestor dețineri mark to market. Ce este important de avut în vedere este că abilitatea noastră de a rămâne pe termen lung lângă companiile în care am investit ne va oferi pe acest termen lung mai multe oportunități de a marca profit efectiv din aceste investiții decât pierderi.

La nivelul anilor 2025-2026, compania are o singură investiție mark to market, în Softbinator Technologies SA (simbol de tranzacționare CODE). La 31.12.2025, investiția în acțiunile CODE au fost reevaluată folosind prețul mediu ponderat de tranzacționare pe piața AeRO-SMT, piață pe care acțiunile CODE sunt listate, preț din ultima zi de tranzacționare din an. La finalul anului 2025, investiția Bittnet în deținerea Softbinator era evaluată la 3,6 milioane lei.

5.7.4. O descriere a oricărei probleme de mediu care poate afecta utilizarea de către emitent a imobilizărilor sale corporale.

Nu se aplică. Nu este cazul.

5.8 Precizarea de informatii cu privire la siguranta surselor de aprovizionare si la preturile materiilor prime si la dimensiunile stocurilor de materii prime si materiale.

În cadrul pilonului de Infrastructură Digitală, pentru linia de business “integrare soluții IT” compania se “aprovizionează” cu echipamente și licențe (hardware și software) IT - care sunt revândute ca și mărfuri către clienți, alături de serviciile proprii. Aprovizionarea cu mărfuri se face de la importatori/ distribuitori - companii



cu prezență în România. Pentru niciunul dintre tipurile de echipamente sau licențe vândute nu există situații de ‘unic importator’, astfel încât siguranța aprovizionării nu depinde de relația cu un anumit furnizor. Emitentul păstrează relații comerciale cu mai mulți distribuitori, având rulaje semnificative cu fiecare dintre ei.

Pentru linia de business “Educație IT”, grupul se “aprovizionează” cu manuale de curs și acces la laboratoare virtuale oficiale, de la mulți parteneri externi de talie globală sau direct de la producători dar și cu servicii subcontractate de la parteneri: fie companii, fie subcontractori independenți (freelanceri). Nici în acest domeniu nu există situații de ‘furnizor unic’, Bittnet întreținând relații cu mai mulți parteneri în fiecare arie de activitate.

Toate relațiile anterior descrise sunt create pe baza parteneriatelor cu producătorii IT (Cisco, Microsoft, Oracle, Amazon Web Services, ITIL, VMware, Dell, HP, Fortinet, Fujitsu, PureStorage, M-Files etc.). Aceste parteneriate oferă acces pentru Bittnet în sistemele de ofertare și discounturi ale producătorilor de tehnologie, iar distribuitorii / importatorii ‘transferă’ condițiile de preț obținute de la producători. Relațiile cu producătorii de soluții IT sunt întreținute prin reînnoirea periodică a competențelor și certificărilor companiei noastre. Fiecare dintre aceste relații este importantă pentru Bittnet și în fiecare an efectuăm activitățile necesare pentru a păstra “statutul” în relația cu acești vendori.

Majoritatea covârșitoare a produselor și serviciilor livrate de Bittnet pentru care este necesară aprovizionarea de la producători nu sunt supuse riscului de preț, deoarece, în general, listele de prețuri ale marilor producători sunt publicate pentru o perioadă de timp în avans, iar aceste companii au dimensiunea și procesele necesare pentru a susține prețurile pe perioada anului fiscal. Totodată, companiile din grupul Bittnet plasează comenzi la furnizori doar pe baza comenzilor ferme de la clienți, astfel încât perioada de timp în care prețul ar putea fluctua este foarte scurtă (maximum 1 săptămână).

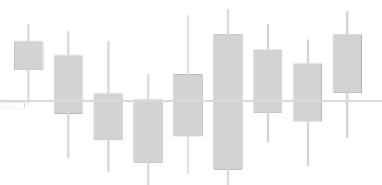
Ca regulă de bază, Emitentul nu operează cu stocuri, transmițând comenzile către furnizori pe baza comenzilor ferme de la clienți.

5.9 Descrierea oricarei dependente semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.

În descrierea structurii vânzărilor, a concentrării cifrei de afaceri și a riscului de pierdere a clienților semnificativi, trebuie avute în vedere câteva considerente, aplicabile pentru componenta cea mai mare a cifrei de afaceri:

- În general, compania nu are contracte cu livrări multiple, recurente. Tipul de produse și servicii livrate sunt mai potrivite pentru abordarea “contract cadru cu comenzi punctuale”.
- recurența clienților, faptul că aceștia revin și cumpără din nou de la companiile din grupul Bittnet este rezultatul combinației dintre doi factori: capacitatea noastră tehnică de a livra produse și servicii cu un înalt grad de specializare și nivelul calitativ demonstrat la care prestăm aceste servicii.

Datorită acestor factori, odată cu trecerea timpului, relațiile cu partenerii noștri de tip “revânzători”, dar și cu clienții, se solidifică, Bittnet câștigând din ce în ce mai multă încredere în ochii acestora, ceea ce îi determină să ne implice în mai multe proiecte, mai mari. Pe de altă parte, pe măsură ce am crescut atât numărul de clienți deserviți cât și tipul de produse, concentrarea acestora a scăzut semnificativ față de primii ani în calitate de companie listată. Cu atât mai mult prin extinderea numărului de companii din grup, dependența la nivel de grup față de un singur client poate fi considerată astăzi nesemnificativă. Chiar dacă în oricare dintre companii vom putea identifica 1 sau 2 clienți care au o pondere mai mare decât restul de clienți ai companiei aceleia, considerăm că valoarea dată de dimensiunea consolidată a grupului se regăsește și în aceea că Grupul în sine nu va înregistra probleme dacă una din companii pierde unul din clienții cu pondere mai mare a livrărilor în cadrul vânzărilor acelei companii.



Secțiunea 6: Structura Organizatorică

6.1. Dacă emitentul face parte dintr-un grup, o scurtă descriere a grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia. Aceasta poate lua forma unei organigrame sau poate fi însoțită de o astfel de organigramă, în cazul în care acest lucru contribuie la clarificarea structurii.

Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie IT&C din România.

bittnet
groupPiloni de business
Decembrie 2025Your Value.
Upgraded.

Infrastructură Digitală

Dendrio Solutions
dendrio.com

dendrio®

Educație

Bittnet Training
bittnet.robittnet
Your skills. Upgraded.

Platforme & Produse Digitale

Elian Solutions
elian-solutions.roELIAN
a client companyNenos Software
nenos-software.ronenos
software

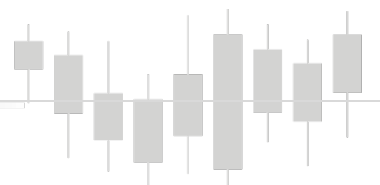
6.2.0 listă a filialelor importante ale emitentului, inclusiv denumirea lor, țara lor de înregistrare, cota participațiilor lor în capitalurile proprii și, dacă este diferit, procentul din drepturile de vot deținute de emitent.

La data redactării prezentului document, Bittnet Systems SA deține participații în capitalul social al altor companii astfel:

- **Dendrio Solutions SRL** (CUI 11973883), deținută de Bittnet Systems în proporție de 96,501% este singurul integrator multi-cloud în România, partener certificat la cele mai înalte standarde de către Cisco, Google, Amazon Web Services, dar și de mulți alți vendori, este compania ce reunește activitățile de integrare IT&C provenite de la Bittnet, Gecad Net și Crescendo.
- **Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware Consulting SRL, CUI 27895927)** este deținută 100% de Dendrio Solutions. Compania implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate. Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Dataware oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte complexe.
- **Dendrio Technology (fostă Top Tech SRL, CUI 2114184)**, deținută în proporție de 100% de Dendrio Solutions este o companie cu istoric de 30 ani, care integrează infrastructuri IT (de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la vendori precum Dell, HP, Xerox sau Microsoft, cu prezență regională, având 6 filiale în Transilvania și Banat și o echipă de peste 86 de specialiști. La finalul anului 2024, compania Dendrio Technology a absorbit compania-soră 2Net Computer. Decizia a fost luată având în vedere profilul celor două firme și geografia în care activează.
- **Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming SRL) (CUI 30582237)**, deținută în prezent în proporție de 100% de către Bittnet, este o companie de game-based learning, care oferă training de softskills pentru industria de IT, atât în format clasic dar și gamificat. La finalul anului 2024, Equatorial Gaming a absorbit companiile din grup, Computer Learning Center și Equatorial Training.
- **The ELearning company SA (CUI 30760571)**, deținută în proporție de 23% de către Bittnet, este o companie antreprenorială ce oferă cursuri în format eLearning pentru companii. ELC nu se află în perimetrul de consolidare financiară decât la capitalul interese minoritare.
- **Elian Solutions SRL (CUI: 23037351)**, condusă de Iulian Motoi, este o companie fondată în 2008 și deținută de Bittnet Systems SA în proporție de 61,6878%. Porcentul de deținere a crescut de la 51% ca urmare a unei majorări de capital social prin conversia unor creanțe certe lichide și exigibile rezultate din cesionarea

deținerii Bittnet în Kepler Management, către Eliau. Eliau este partener certificat Gold de către Microsoft pentru soluții de tip ERP

- **Eliu Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems)** (CUI: 21562125) este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Eliu, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Eliu în proporție de 100%.
- **Nenos Software SRL** (CUI: 29612482), fondată și condusă de Toader Toporău, este o companie deținută de Bittnet în proporție de 61% (restul de fondator) este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML).
- **Nonlinear SRL** (CUI: 37758005) este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deținut în proporție de 60% de către Bittnet și condusă de dl. Toporău. Activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning



Secțiunea 7: Situația Financiară

7.1. Situația financiară

În măsura în care aceasta nu este inclusă în altă parte în document și în măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea activității comerciale a emitentului în ansamblu, o examinare corectă a evoluției și a performanțelor activității emitentului și a poziției sale pentru fiecare exercițiu și fiecare perioadă interimară pentru care sunt necesare informații financiare istorice, precizându-se inclusiv cauzele modificărilor semnificative. Această examinare este o analiză echilibrată și cuprinzătoare a evoluției și a performanțelor activității emitentului și a poziției sale, corelată cu dimensiunea și complexitatea activității. În măsura în care acest lucru este necesar pentru înțelegerea evoluției activităților, performanțelor sau a poziției emitentului, analiza conține indicatori-cheie de performanță financiari și, după caz, nefinanciari, relevanți pentru activitatea specifică a societății. Analiza include, după caz, trimiteri la sumele raportate în situațiile financiare anuale și explicații suplimentare în acest sens.

Raportul financiar integral (cu tot cu situațiile financiare consolidate și individuale însoțite de note explicative) poate fi consultat atât pe site-ul propriu al emitentului, dedicat relației cu investitorii, cât și pe site-ul BVB, pagina emitentului BNET. Situațiile financiare cu notele explicative pot fi consultate pe site-ul emitentului dedicat relației cu investitorii, secțiunile dedicate rezultatelor financiare precum și adunărilor generale pentru luna aprilie.

Elemente cheie la finalul anului 2025, rezultate financiare prezentate conform standardelor IFRS, situații financiare consolidate, auditate:

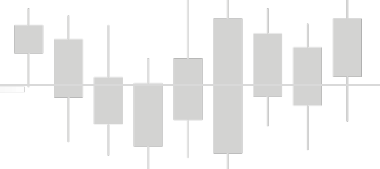
- Cifra de afaceri consolidată: 394 milioane lei (vs 404 milioane lei în 2024)
- Marja brută: 61 milioane lei (vs 74,1 milioane lei în 2024)
- Profit operațional: 1,63 milioane lei (vs 15,1 milioane lei în 2024)
- Profit net (total rezultat global): -5,1 milioane lei (vs 9,1 milioane lei în 2024)
- Fond comercial: 64,5 milioane lei (vs 67,9 milioane lei în 2024)
- Total capitaluri proprii: 66,5 milioane lei (vs 77,1 milioane lei în 2024)

Poziția Financiară consolidată

Activele imobilizate nu au avut o fluctuație semnificativă la nivelul anului 2025, având în vedere că această poziție este compusă în principal din fondul comercial aferent achizițiilor M&A. Activele curente au continuat evoluția pozitivă (de la 223 la 274 milioane lei), fiind formate din 134 milioane lei creanțe comerciale asupra clienților, 116 milioane lei numerar și echivalente, și 20 milioane lei de stocuri și avansuri furnizori la finalul anului 2025.

Bittnet group (situația consolidată)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
Fond comercial	64,531,266	67,950,004	-5.03%
Alte imobilizări necorporale	8,753,702	8,661,920	1.06%
Imobilizări corporale	5,343,907	7,058,287	-24.29%
Drepturi de utilizare	19,954,606	22,412,622	-10.97%
Titluri puse în echivalență	6,176,992	1,271,853	385.67%
Alte imobilizări financiare	315,703	378,633	-16.62%
Impozit amânat	5,576,416	4,165,763	33.86%
Total active imobilizate	110,652,590	111,899,083	-1.11%
Stocuri	3,647,955	4,811,756	-24.19%
Cheltuieli în avans	16,221,472	15,324,838	5.85%
Creanțe comerciale și alte creanțe	134,432,677	124,059,021	8.36%
Active financiare	3,459,404	5,710,669	-39.42%
Numerar și echivalente	116,384,296	73,355,404	58.66%
Total active circulante	274,145,804	223,261,688	22.79%

În contrapartidă, și datoriile pe termen scurt au evoluat pozitiv yoy, în principal prin creșterea datoriilor comerciale, care compun 81% din totalul datoriilor pe termen scurt, și care sunt acoperite în proporție de 111% de creanțele comerciale, numerar și stocuri. Cu alte cuvinte, dincolo de capitalul de lucru, poziția de numerar disponibil la finalul anului acoperă în proporție de peste 100% datoriile financiare scadente în 2026. Din poziția de "Provizioane" a fost eliminată înregistrarea aferentă provizionului constituit pentru litigiul cu proprietarul fostului sediu (aprox. 4,1 milioane lei) având în vedere că ICCJ a casat decizia Curții de Apel și a retrimis dosarul spre rejudecare la începutul anului 2026. Amintim că acest provizion a fost constituit la nivelul situațiilor financiare la 30.06.2025 ca urmare a primirii unei decizii nefavorabile în procesul intentat de proprietarul fostului sediu grupului.



Bittnet group (situația consolidată)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
Total datorii	318,335,481	257,965,453	23.4%
Total datorii pe termen lung,	49,343,599	60,722,790	-18.7%
din care:			
Obligațiuni	21,194,200	30,718,474	-31.0%
Împrumuturi Bancare	13,221,973	12,525,113	5.6%
Datorii Leasing (IFRS16)	14,927,426	17,479,202	-185.4%
Total datorii pe termen scurt,	268,991,882	197,242,663	36.4%
din care:			
Obligațiuni	10,475,771	167,365	6159.2%
Împrumuturi bancare	12,259,422	15,974,109	-23.3%
Datorii comerciale si alte datorii	218,732,438	153,036,973	42.9%
Provizioane	1,078,401	1,264,538	-14.7%

Activul net contabil (total capitaluri) înregistrează valoarea de 61 milioane lei față de 70 milioane anul trecut, evoluție naturală într-un an cu pierdere contabilă. Opinia managementului este ca activul net contabil este subevaluat datorită obligației de a păstra valoarea deținerilor în filiale la costul de achiziție. Spre exemplu, deținerea Bittnet în Elian este evaluată la 5,5 milioane lei, și deci se reflectă în activul net cu această valoare, în schimb, vorbim despre o companie dintr-o industrie cu multipli de evaluare de ordinul 9-11x EBITDA, și un nivel EBITDA de peste 3 milioane lei la finalul anului 2025. Cu alte cuvinte, în activul contabil înregistrăm abia 3x EBITDA din cei 9-11x valoare de piață. Această teorie (a deținerilor subevaluate) a putut fi testată anterior la tranzacțiile de vânzare a participației deținută în FORT SA (care s-a produs la valoare de piață dublă față de cea contabilă) sau vânzarea deținerii în Optimizor (la valoare de piață de 6,1 milioane lei, față de cea contabilă de 3,39 milioane lei).

Bittnet group (situația consolidată)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
Capital social	63,417,671	63,417,671	-
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768	-
Alte elemente de capitaluri proprii	(31,751,172)	(28,669,257)	10.7%
Rezerve legale	2,233,539	2,104,581	6.1%
Total capitaluri	60,999,466	70,368,816	-13.3%
Interese minoritare	5,463,446	6,826,502	-20.0%
Total capitaluri proprii	66,462,913	77,195,318	-13.9%

Contul de profit și pierdere consolidat

În anul 2025, grupul Bittnet a realizat venituri consolidate din contractele cu clienții de 394 milioane lei, în scădere cu 2% față de anul precedent. Marja brută a fost de 61 milioane lei, în scădere cu 17% comparativ cu anul 2024, iar EBITDA a înregistrat valoarea de 11,7 milioane lei, jumătate față de valoarea din 2024, ceea ce conduce la un profit operațional de 1,6 milioane lei față de 12,6 milioane în 2024.

Bittnet group (situația consolidată)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
Venituri din contracte cu clienții	394,256,134	404,113,044	-2.4%
Venituri din prestarea de servicii	85,491,655	89,146,640	-4.1%
Vânzarea de mărfuri	308,764,479	314,966,404	-2.0%
Costul vânzărilor	333,240,210	330,002,661	1.0%
Costul vânzării mărfuri/materiale	296,072,542	293,472,428	0.9%
Servicii	2,179,947	1,547,935	40.8%
Ore-Om	34,987,721	34,982,298	0.0%
Marja brută	61,015,923	74,110,382	-17.7%
Alte venituri	1,252,566	2,363,095	-47.1%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	19,619,851	20,798,497	-5.7%
Ore-Om	15,777,683	17,436,960	-9.5%
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	3,842,168	3,361,537	14.3%
Cheltuieli administrative, din care	41,008,871	45,953,018	-10.7%
Ore-Om	16,917,201	19,224,604	-12.0%
Amortizare	10,109,820	10,261,013	-1.5%
Alte servicii terți	6,244,781	6,171,550	0.9%
Diverse	7,737,068	10,295,850	-24.4%
Profit operațional (fără one-offs)	1,639,767	12,683,938	-87.4%
EBIT	1,639,767	12,683,938	-87.4%
EBITDA	11,749,588	22,944,952	-49.0%

În 2025, cifra de afaceri înregistrată a fost similară cu cea din 2024 (394 milioane versus 404 milioane), dar structura și sezonabilitatea au fost foarte diferite în 2025 față de 2024, așa cum am arătat în prima parte a raportului. Vârful de livrări din proiecte publice concentrate în luna decembrie a generat o scădere a valorii

serviciilor livrate în cursul anului (efectiv prin lipsa timpului pentru implementarea acestora), însoțită de o scădere a marjei brute a proiectelor de la 16% la 12% în cadrul business-unit-ului de Infrastructură Digitală, și de la 51% la 46% în business-ul de Educație. Creșterea procentuală în cadrul activității pilonului de Platforme digitale & software, de la 30% la 32% nu a putut compensa integral această scădere în linia de business cu cifre mai mari (Infrastructură digitală), ceea ce a condus la o scădere a marjei brute cu 13 milioane lei la nivel consolidat (-17% vs 2024).

În timp ce clusterul de **Infrastructură digitală** (Dendrio) a resimțit cele mai puternice blocajele în 2025, dar și revenirea cea mai mare în T4, ceilalți piloni de business au demonstrat reziliență și au înregistrat evoluții pozitive și în creștere versus anul precedent: La nivelul pilonului de **Educație IT**, Bittnet training, am reușit extinderea în zona de cursuri de cybersecuri-ty, ne-am focusat pe livrarea de cursuri de DevOps și am început livrarea de cursuri noi (cum ar fi cele de Project Management). De asemenea am semnat noi parteneriate strategice (APMG, ServiceNow) și livrări accelerate în proiectele ADR cu finanțare europeană, care au dus la o creștere cu 44% în venituri în 2025 versus 2024;

La nivelul pilonului **Platforme digitale & Software**, Elia a închis anul cu o cifră de afaceri în creștere (+22% vs 2024) precum și cu multiplicare semnificativă a profitului operațional. În 2025 Elia a consolidat baza de venituri recurente din servicii de suport precum și din upgrade-uri la cea mai nouă versiune de Business Central realizate clienților existenți. Fo-cusul anului a fost pe livrarea de implementări în contractele noi la clienți mari cu număr semnificativ de utilizatori. Pentru Nenos anul 2025 a reprezentat accelerarea direcției product-first și lansarea de Agenți AI noi implementați deja în proiecte la care se adaugă obținerea competenței AWS în GenAI Services, prima de acest tip obținută de o companie din România. Proiectele majore livrate au acoperit clienți din industrii diverse (energie, pharma, asigurări, horeca, FMCG, sector public), iar focusul a fost pus pe automatizarea proceselor critice, reducerea timpilor operaționali și creșterea calității deciz-iilor

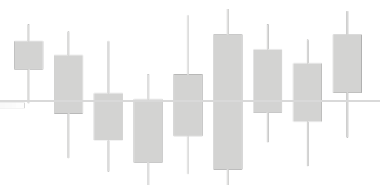
Cheltuielile administrative au fost reduse de la 11,4% din venituri la 10,4% din venituri, continuând trendul (în 2022 erau 12,5%). Continuăm să fim atenți la orice creștere a cheltuielilor generale/administrative și conștienți de importanța menținerii lor sub control în orice moment, fără a periclita livrarea de proiecte.

Scăderea cu 13 milioane lei a marjei brute generează o scădere cu 11 milioane lei a EBITDA (-49% vs 2024) și similar a profitului operațional în valoare nominală (precum și o scădere cu 87% vs 2024). Profitul operațional înregistrat în 2025 este la cel mai redus nivel din ultimii 6 ani din cauza lipsei veniturilor din primul semestru care a generat o pierdere operațională de aprox 12 milioane lei. Astfel, profitul operațional înregistrat în semestrul 2 (aprox 13,8 milioane lei), chiar dacă în creștere cu 42% vs nivelul înregistrat în semestrul 2 2024, a fost insuficient pentru a compensa semnificativ pierderea din prima jumătate a anului. La 31.12.2025 profitul operațional este de 1,6 milioane lei (vs 12,6 milioane lei în 2024).

7.2. Profitul Operațional, Profit din exploatare, Profit Financiar și Profit brut

Bittnet group (situația consolidată)	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024	Evoluție
EBITDA	11,749,588	22,944,952	-49.0%
Profit operațional (fără one-offs)	1,639,767	12,683,938	-87.4%
Rezultat one-off	-	-	-
EBIT	1,639,767	12,683,938	-87.4%
Ajustare SOP	(311,804)	(1,043,509)	-70.1%
Impairment marca Equatorial și deținere minoritară ELC	-	(2,078,990)	-
Costuri pre-achiziție M&As	-	(45,510)	-
Câștig / pierdere titluri puse în echivalență	(43,346)	(39,541)	139.9%
Venituri / cheltuieli din evaluarea titlurilor	(2,086,006)	(4,024,130)	-48.2%
Alte venituri financiare	3,643,479	10,976,580	-66.8%
Cheltuieli financiare	(8,707,322)	(6,609,437)	31.0%
Profit brut	(5,865,231)	9,819,403	-160.3%
Profit net	(5,148,936)	8,296,154	-162.7%

Între profitul operațional și profitul brut, costurile financiare de 8,6 milioane lei se împart în cheltuieli nemonetare și mark to market (SOP, reevaluare deținere acțiuni Softbinator, diferențe de curs valutar) aproximativ 2,5 milioane lei, iar restul cheltuieli cash reprezentând dobânzi și comisioane bancare, obligatate plătite de aproximativ 6,1 milioane lei. În acest context, pierderea brută consolidată este de 5,8 milioane lei (față de profit de 9,8 milioane lei în 2024) atrăgând după sine o pierdere netă de 5,1 milioane lei la finalul anului 2025.



7.2.1. Informații privind factorii semnificativi, inclusiv evenimentele neobișnuite sau rare, sau evoluțiile noi, care afectează semnificativ veniturile din exploatare ale emitentului, indicând măsura în care acestea sunt afectate.

După crizele mondiale suprapuse din perioada 2020-2022 (Pandemie Covid19, probleme pe lanțul mondial de transporturi/aprovizionare, criza semiconductorilor, război în Ucraina) putem spune că operăm într-un scenariu în care, chiar dacă departe de a fi ideal, este stabil dar într-un context de piață dificil în perioada 2023-2024 (industria de IT a fost afectată în Europa de vest și Statele Unite de valul de disponibilizări, contractia pieței IT în România în 2024 etc.) . După ciclul electoral prelungit din perioada 2024-2025, criza politică provocată de negocierile prelungete pentru formarea unui noi coaliții de guvernare, noul context internațional guvernat de multiple crize inclusiv conflicte militare, cu siguranță și anul 2026 va rămâne unul plin de provocări.

7.2.2. În cazul în care informațiile financiare istorice evidențiază modificări semnificative ale vânzărilor sau veniturilor nete, se include o descriere a motivelor care au generat aceste modificări.

Pentru informațiile financiare istorice, nu au fost modificări semnificative ale vânzărilor sau veniturilor altele decât cele normale în activitatea desfășurată pe piața pe care emitentul operează.

La nivelul anului 2025, grupul Bittnet a traversat una dintre cele mai complexe perioade din istoria sa. Contextul economic a schimbat ritmul pieței: decizii amânate, bugete puse în așteptare și o volatilitate ridicată atât în sectorul IT, cât și în economia națională. În prima jumătate a anului ciclul electoral prelungit, instabilitatea provocată de negocierile pentru formarea unui noi coaliții de guvernare, discuțiile privind ratingul de țară și întârzierile în implementarea proiectelor finanțate prin PNRR, au contribuit la un stopaj brusc al investițiilor, precum și la fluctuații semnificative resimțite în economie: de la presiuni asupra cursului de schimb valutar la creșterea costurilor aferente capitalului și reticențe cu privire la obținerea de finanțare pentru derularea de proiecte.

Pentru Bittnet grup, aceste realități s-au tradus prin contracte a căror semnare a fost amânată, proceduri deja începute care au încetinit și întârzieri de plată pentru proiecte livrate. Impactul s-a văzut atât în dinamica veniturilor, cât și în structura bilanțului. Partea constructivă este că vorbim despre decalaje de timp, nu despre renunțări. Începând cu trimestrul al treilea, am observat o dezghețare treptată a pieței și o reluare graduală a planurilor de investiții, atât în sectorul public, cât și în cel privat, un semnal că fundamentul cererii a rămas solid, chiar dacă ritmul a fost temporar afectat.

Astfel, sezonabilitatea obișnuită din activitatea noastră a fost și mai accentuată decât în anii anteriori: dacă istoric trimestrul al 4-lea aducea aproximativ o treime din cifra afaceri și marjă brută, în 2025 livrările majore s-au mutat către partea finală a anului, trimestrul 4 reprezentând 56% din veniturile anului.

La nivelul primului semestru, veniturile consolidate au fost afectate semnificativ, iar rezultatele operaționale au reflectat inelasticitatea cheltuielilor fixe, generând o pierdere operațională de 12,2 milioane lei. În schimb, semestrul al doilea a generat marje similare cu anii anteriori, ceea ce combinat cu reducerea de costuri fixe pe care am implementat-o, a condus la un profit operațional în S2 de aproape 14 milioane lei.

BITTNET GROUP	S1 2025	S1 2024	Evoluție	S2 2025	S2 2024	Evoluție
Venituri din contracte cu clienții	103,983,209	169,505,875	-38.7%	290,272,925	234,607,169	23.7%
Marjă brută	19,564,528	32,037,169	-38.9%	41,451,396	42,073,213	-1.5%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	10,466,452	9,950,413	5.2%	9,153,399	10,848,084	-15.6%
Cheltuieli de personal	8,423,498	8,078,485	4.3%	7,354,185	9,358,474	-21.4%
Publicitate și alte cheltuieli vânzare	2,042,954	1,871,927	9.1%	1,799,214	1,489,610	20.8%
Cheltuieli administrative, din care:	26,272,886	22,647,772	16.0%	14,771,830	23,305,245	-36.6%
Cheltuieli de personal	10,012,515	9,318,394	7.4%	6,906,769	9,906,210	-30.3%
Amortizare	5,138,631	4,926,794	4.3%	4,971,190	5,334,220	-6.8%
Alte servicii terți	3,149,427	2,859,766	10.1%	3,080,174	3,311,784	-7.0%
Diverse	3,895,666	5,542,818	-29.7%	3,890,344	4,753,032	-18.2%
Profit operațional (fără one-offs)	(12,279,560)	2,936,562	-518.2%	13,880,157	9,747,377	42.4%
EBITDA	(11,217,576)	7,863,356	-242.7%	22,927,993	15,081,596	52.0%
Profit brut	(20,558,139)	(3,868,387)	-431.4%	14,653,405	13,687,790	7.1%
Profit net	(17,813,773)	(4,533,063)	-293.0%	12,608,244	12,829,217	-1.7%

7.3. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare. Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar, precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare-dezvoltare

Nu este cazul, Emitentul și grupul din care acesta face parte nu derulează activități de cercetare și dezvoltare.

Secțiunea 8: Resursele de capital

8.1. Informații privind resursele de capital ale emitentului (pe termen scurt și pe termen lung).

Emitentul (și grupul din care acesta face parte) dispune de mecanisme de finanțare de pe piața de capital (emisiuni de obligațiuni) precum și de creditare bancară pe termen scurt și lung – pentru finanțarea activității curente și programului de investiții de tip M&A din anii 2022 – 2023.

La momentul redactării prezentului Document de înregistrare universal, Compania are 4 emisiuni de obligațiuni, emise în 2022, 2023, și 2024 în euro și în ron, tranzacționabile pe piața principală dedicată instrumentelor cu venit fix a BVB (simboluri: BNET26E, BNET27A, BNET28 și BNET28A) în suma totală de 2 milioane euro (BNET26E) și 21,6 milioane lei (BNET27A, BNET28 și BNET28A). În afara de emisiunea de obligațiuni BNET26E care are scadența în luna iunie 2026, restul resurselor de capital împrumutat din emisiunile de obligațiuni au scadența pe termen lung (iunie 2027 – iunie 2028).

8.2. O explicație privind sursele și valoarea fluxurilor de numerar ale emitentului și o descriere a fluxurilor de numerar.

În 2025, în special datorită concentrării (sezonalității) livrărilor în trimestrul 4, în proiectele mari cu beneficiari din sectorul public, combinat cu termenele agreeate cu furnizorii au generat un numerar din exploatare semnificativ: +63 milioane lei.

Vânzarea deținerii majoritare din ITPrepared (Optimizor) în iunie 2025 a fost principalul elemente care a influențat fluxurile de numerar din activitățile de investiții: +6,1 milioane lei, alături de suplimentarea împrumutului acordat Dendrio Solutions (tranzacții detaliate în raportul asupra părților afiliate). Cele mai importante elemente ale fluxurilor de numerar din activitățile de finanțare au fost generate de tranzacția de răscumpărare acțiuni proprii (3 milioane lei), înregistrare provenită din achitarea în acțiuni BNET a tranșei finale din împrumut acordat Impetum în decembrie 2024. Alături de platățile de dobânzi achitate creditorilor bancari și obligatari (5,3 milioane lei).

În acest context, creșterea netă de numerar în perioadă, aferentă situației consolidate, este de 43 milioane lei, iar numerarul și echivalentele în numerar la finalul exercițiului 2025 au atins o valoare record: de 116 milioane lei). Menționăm că o parte semnificativă din această poziție de cash a fost folosită în T1 2026 pentru echilibrarea balanței comerciale (datorii furnizori versus creanțe clienți).

8.3. Informații privind condițiile de creditare și structura de finanțare a emitentului.

Structura de creditare bancară a grupului este preponderent formată din linii de credit revolving overdraft-uri care au ca scop finanțarea pe termen scurt a unor proiecte punctuale. La data prezentului raport, Grupul are credite pentru finanțarea activității curente, atât în monedă națională cât și în euro, la următoarele instituții financiare: ProCredit Bank, Banca Transilvania, BRD și Unicredit Bank dar și mai multe produse de tipul plafoane non-cash pentru emiterea diferitelor tipuri de scrisori de garanție bancară contractate de la Procredit Bank și Banca Transilvania.

Toate valorile în RON		31-Dec-2025				31-Dec-2024	
Produs bancar	Monedă *	Rata de dobândă	Maturitate	Valoarea împrumutată	Sold la data 31.12.2025	Valoarea împrumutată	Sold la data 31.12.2024
ProCredit (Dend Sol)	RON	ROBOR6M +3%	2026	4,500,000	973,425	4,500,000	2,524,818
BT credit investiții (Dend Sol)	RON	ROBOR3M +2,5%	2029	9,724,885	4,575,660	9,724,885	5,795,836
ProCredit credit investiții (Dend Sol)	RON	ROBOR6M +2,5%	2030	10,000,000	7,005,891	10,000,000	8,241,818
PCB împrumut termen	EUR	EURIBOR6M +2,15%	2027	5,000,000	4,214,882	-	-

scurt (Dend Sol)							
ING linie de credit (Dend Sol)	RON	ROBOR1M +2,2%	2026	5,000,000	3,781,927	5,000,000	1,446,666
BRD linie credit (Dend Tech)	RON	ROBOR3M +1,5%	2026	8,000,000	4,929,610	10,000,000	59,548
BT credit termen scurt (Dend Inno)	RON	ROBOR3M +2,75%	2026	15,000,000	-	15,000,000	9,082,867
Raiffeisen linie credit (2NET)	RON	ROBOR6M +2%	2025	2,500,000	-	2,500,000	1,347,667
UniCredit linie de credit (Elian Sol)	RON	ROBOR3M +3%	2027	2,600,000	-	1,600,000	-
Total datorii bancare:					25,481,395		28,499,222
Termen lung:					13,221,973		12,525,113
Termen scurt:					12,259,422		15,974,109

*Moneda în care a fost contractat produsul bancar

ProCredit Bank (PCB)

În iunie 2025 Dendrio Solutions a contractat un produs de tipul plafon/linie de credit – în valoare maximă de 1 milion euro cu destinația finanțării capitalului de lucru și activității curente. Scadența este la 36 luni iar dobânda este compusă din EURIBOR 6M+3,15% pe an pentru soldul efectiv utilizat din plafon. Conducerea Grupului a ales să contracteze acest plafon în euro având în vedere costul mai redus pentru produsele de creditare bancară în monedă unică europeană, versus cele în monedă națională.

În luna mai 2023, Dendrio Solutions a contractat de la ProCredit Bank, un credit de investiții în valoare de 10.000.000 lei, pe o perioadă de 7 ani, cu rambursări lunare de principal și dobândă cu destinația achiziției pachetului majoritar de acțiuni din compania Dataware Consulting SRL. Rata anuală a dobânzii este ROBOR6M+2,50%. Garanțiile constituite sunt: ipotecă mobilă asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la ProCredit Bank, ipoteca mobilă asupra părților sociale achiziționate de Dendrio Solutions (51,13% din Dataware), garanție din partea Bittnet Systems SA în calitate de codebitor și garanție emisă de Fondul European de Investiții în proporție de 60% din valoarea creditului precum și depozit cash colateral pentru suma de 2.500.000 lei.

În luna mai 2023, Dendrio Solutions a contractat un produs bancar de tipul plafon non-cash de la Procredit Bank în sumă maximă de 2.300.000 lei. Perioada de valabilitate este de 36 luni. Produsul este destinat emiterii diverselor tipuri de SGB-uri (scrisori de garanție bancară pentru participare la proceduri de licitare; scrisori de garanție pentru buna execuție etc.). Dendrio folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. Acest produs a fost extins până la plafonul maximal de 3.300.000 lei în septembrie 2024.

În luna octombrie 2023 Dendrio Technology a contractat un produs non-cash de la ProCredit Bank, în suma maximă de 1.400.000. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Dendrio Technology folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri.

Banca Transilvania (BTRL)

În data de 06.09.2022 Dendrio Solutions a contractat un produs de creditare sub forma unui plafon – credit de investiții – de la Banca Transilvania în sumă maximă de 11.000.000 lei pentru finanțarea a 75% din prețul

tranzacțiilor de achiziție părți sociale ale companiilor Top Tech SRL și cu 2NET Computer SRL. Creditul de investiții a fost contractat pe o perioadă de 7 ani iar modalitatea de rambursare este lunară, prin anuități constante. Rata anuală a dobânzii este variabilă și se compune din indicele ROBOR la 3 luni, la care se adaugă marja fixă a Băncii de 2,50%. Garanțiile constituite pentru acest produs de creditare sunt ipoteca mobilă asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la Banca Transilvania, ipotecă mobilă asupra părților sociale achiziționate din cele două companii, garanție din partea Bittnet Systems în calitate de codebitor, garanție emisă de Fondul European de Investiții. Dendrio Solutions a realizat 2 trageri din acest plafon, pe perioada anului 2022, după semnarea documentelor de closing cu acționarii vânzători ai celor două societăți țintă, Top Tech și 2NET Computer, achitând contravaloarea părților sociale. Cele 2 trageri au fost în sumă de 9.724.885 lei iar rambursarea sumei împrumutate se face pe o perioadă de 7 ani.

În decembrie 2023 a fost semnată prelungirea și suplimentarea unui produs de creditare contractat de Dendrio Innovations (fosta Dataware Consulting) de la Banca Transilvania, în următoarele condiții: Suplimentarea plafonului pentru finanțarea capitalului de lucru cu suma de 15.000.000 lei, de la valoarea de 2.500.000 lei până la 17.500.000 lei. Acest produs bancar este utilizat de Dendrio Innovations pentru finanțarea punctuală a unor contracte comerciale. Garanțiile constituie: ipotecă asupra conturilor bancare deschise la Banca Transilvania, cesiunea creanțelor rezultate din contractele finanțate și garanție din partea asociatului unic al Dendrio Innovations, respectiv Dendrio Solutions. Dobânda pentru acest produs este ROBOR3M+2,75% aplicată la soldul efectiv utilizat din plafon. Perioada de utilizare a plafonului este de 12 luni de la semnare cu posibilitate de prelungire, iar perioada de valabilitate este de 24 luni. Produsul este utilizat revolving, prin trageri succesive, pentru asigurarea componentei de pre-finanțare proiecte – acolo unde este cazul – pentru contractele cu ciclu de implementare mare și care presupun livrarea unor soluții complexe de integrare IT&C. În decembrie 2024 plafonul a fost redimensionat la valoarea de 15.000.000 lei și perioada de tragere a fost prelungită.

Tot în decembrie 2023 a fost semnat de către Dendrio Innovations actul adițional cu Banca Transilvania de suplimentare cu suma de 3.000.000 lei a plafonului non-cash pentru emiterea de scrisori bancare de garanție. Produsul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori pentru buna execuție a contractelor comerciale care impun astfel de instrumente de garantare. Compania a solicitat băncii suplimentarea plafonului non-cash existent pentru a nu fi necesară blocarea de numerar propriu în instrumentele de garantare. În decembrie 2024 acest plafon non-cash a fost redimensionat la 7.000.000 lei.

În luna Octombrie 2023 Dendrio Solutions a contractat un produs non-cash de la Banca Transilvania, în suma maximă de 2.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Dendrio folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. În luna Decembrie 2024 acest produs non-cash a fost redimensionat la 7.000.000 lei.

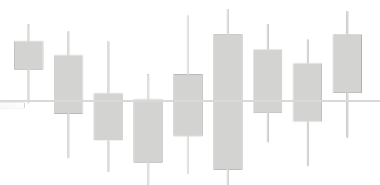
În luna Decembrie 2023 Dendrio Technology (fosta TopTech) a contractat un produs non-cash de la Banca Transilvania, în sumă maximă de 3.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Dendrio Technology folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. Acest produs a fost prelungit până în decembrie 2025.

Unicredit Bank

În luna februarie 2026 Elan Solutions a semnat actul adițional pentru prelungirea și suplimentarea produsului de creditare – de tipul revolving overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru – contractat de la Unicredit Bank. Acordul a fost prelungit pe o perioadă de 12 luni iar plafonul a fost suplimentat de la 1.600.000 lei la 2.600.000 lei; rata dobânzii pentru acest produs este ROBOR3M+3%; Structura garanțiilor este formată din ipotecă mobilă asupra conturilor Elan Solutions SRL deschise la UniCredit Bank, cesiune de creanțe și Scrisoare de garanție corporativă emisă de asociatul majoritar Bittnet Systems SA. Acest produs a fost prelungit pentru o perioadă de 12 luni, scadența actuală fiind luna Februarie 2027.

BRD

În august 2025, Dendrio Technology (denumită anterior TopTech) a redimensionat plafonul contractat de la BRD la suma de 8.000.000 lei. Produsul de credit poate fi utilizat atât pentru trageri non-cash, cât și cash în vederea finanțării activității curente și pentru emiterea scrisorilor de garanție bancară. Condițiile de creditare și garanție au rămas neschimbate, perioada de utilizare este de 12 luni cu posibilitate de prelungire iar dobânda este ROBOR 3M+1,5% pe an, calculată pe soldul utilizat din credit.



ING Bank

În octombrie 2024, Emitentul a informat despre semnarea unui contract de credit de către Dendrio Solutions cu ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București. Acordul presupune o linie de credit revolving-overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru și activității curente în valoare maximă de 5.000.000 lei. Garanțiile pentru acest produs sunt constituite de Dendrio Solutions – cesiune generală de creanțe și ipotecă asupra conturilor deschise de Dendrio Solutions la ING Bank. Rata dobânzii pentru acest produs este ROBOR1M+2,2% pe an.

Utilizare produse bancare non-cash

La 31 decembrie 2025, companiile din Grupul Bittnet avea emise scrisori de garanție bancară în valoare de: 195,726 euro (scrisoare bancară bună plată, emisă de către Bittnet Systems în favoarea One Controceni Park pentru contractul de chirie sediu) și respectiv 16,166,077.92 lei (scrisori bancare de garanție pentru participare la proceduri de licitații și bună execuție emise de: Dendrio Solutions – 7,974,228.38 lei, Dendrio Innovations – 5,901,587.33 lei și respectiv Dendrio Technology – 2,290,262.21 lei). Toate garanțiile sunt emise din plafoane non-cash contractate de la instituțiile de credit.

Obligațiuni emise

În afară de resursele de creditare-bancară detaliate mai sus, Emitentul și-a finanțat activitatea, dar mai ales expansiunea și creșterea prin tranzacții de M&A prin instrumentele pieței de capital. Pe parcursul anului 2023, Emitentul a rambursat la maturitate trei emisiuni de obligațiuni (BNET23C, BNET23 și BNET23A), ducând totalul la 5 emisiuni rambursate la scadență sau anticipat. Tot în 2023 Bittnet a derulat în premieră pentru piața de capital românească două oferte publice de obligațiuni corporative (BNET27A și BNET28) care au avut un succes deosebit: suprasubscriere de peste 1.5x, diversitatea investitorilor și o lichiditate remarcabilă după listare. În urma celor 2 oferte au fost obținute două finanțări angajate în valoare totală de 15 milioane lei. De asemenea, Compania mai are tranzacționabile la BVB sub simbolul BNET26E, o emisiune de obligațiuni denominată în euro în valoare de 2 milioane euro (cu dobânda 9% pe an) a cărei maturitate este în luna iunie 2026. De asemenea, în perioada martie-aprilie 2024, Bittnet a derulat o nouă rundă de finanțare prin ofertă publică de obligațiuni corporative (sub simbolul BNET28A) ridicând de la investitorii BVB suma de 6,35 milioane lei – prin emiterea unui număr de 66.249 obligațiuni vândute la prețul de 96 lei/obligațiune. Valoarea nominală este de 100 lei/obligațiune, dobânda 9% per an și scadența luna aprilie 2028.

Toate emisiunile de obligațiuni au rambursarea la maturitate pe termen lung (perioada 2027 - 2028) mai puțin emisiunea BNET26E în valoare nominală de 2 milioane euro care atinge scadența în luna iunie 2026. Dobânzile anuale prin care emitentul s-a împrumutat prin aceste instrumente de piața de capital sunt: 9% (BNET26E), 9,6% (BNET28), 10% (BNET27A) și 9% (BNET28A) în funcție de contextul de piață, ratele de politică monetară ori situația inflației de la momentul derulării rundelor de finanțare.

Emitentul se află la zi cu toate plățile de cupoane către investitorii în obligațiuni. De asemenea, companiile din grupul Bittnet se află la zi cu toate plățile de rate aferente creditelor bancare contractate.

Emitentul analizează posibilitatea derulării uneia sau mai multor emisiuni de obligațiuni, inclusiv oferte de schimb, în cursul anului financiar 2026, în situația în care contextul de piață va fi favorabil și în conformitate cu legislația pieței de capital.

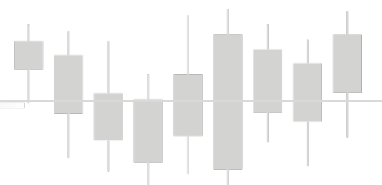
8.4. Informații privind orice restricție de utilizare a resurselor de capital care a influențat sau poate influența semnificativ, direct sau indirect, operațiunile emitentului.

Nu este cazul. Nu există restricții impuse emitentului referitoare la utilizarea resurselor de capital

8.5. Informații privind sursele de finanțare estimate a fi necesare pentru onorarea angajamentelor prevăzute la punctul 5.7.2.

Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2026 nu prevede investiții semnificative. Managementul companiei va direcționa resurse către investiții doar în cazul în care acele investiții nu vor genera o problemă de cashflow pentru Emitent. Niciuna din investițiile deja demarate în anii precedenți nu ridică probleme de finanțare/rambursare pentru Emitent, ele fiind suportate din disponibilitățile de numerar existente/generate.

Emitentul analizează posibilitatea derulării uneia sau mai multor emisiuni de obligațiuni, inclusiv oferte de schimb, în cursul anului financiar 2026, în situația în care contextul de piață va fi favorabil și în conformitate cu legislația pieței de capital.



Secțiunea 9: Cadrul de reglementare, Piața pe care se tranzacționează acțiunile și obligațiunile

9.1. O descriere a cadrului de reglementare în care funcționează emitentul și care poate afecta în mod semnificativ activitatea acestuia, împreună cu informații despre orice politică sau factor de natură guvernamentală, economică, bugetară, monetară sau politică ce a afectat sau ar putea afecta în mod semnificativ, direct sau indirect, operațiunile emitentului.

Emitentul este guvernat de Legea Română. Cadrul de reglementare în care funcționează emitentul include legislația națională precum și de legislația UE specifică, inclusiv dar fără a se limita la:

- Legea 31/1990 a societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare;
- Regulamentul UE nr. 1129/2017;
- Regulamentul delegat (UE) 2019/979;
- Regulamentul delegat (UE) 2019/980;
- Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață).

9.2 . Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială.

Începând cu data de 3 iunie 2020, acțiunile emise de societate se tranzacționează la Bursa de Valori București, pe Piața Reglementată, categoria Standard, simbol de tranzacționare BNET, cod ISIN ROBNETACNOR1.

Anterior acestei date, acțiunile BNET au fost tranzacționate pe piața AeRO-SMT, administrată de BVB începând cu data de 15.04.2015.

Lichiditatea crescută a acțiunilor BNET a făcut ca, la numai 3 luni după transferul pe Piața Principală a BVB, acțiunile Bittnet să fie incluse în mai mulți indici: BET-XT, BET-XT-TR, BET-BK, precum și în „coșul” extins al principalului index BET - BETPlus.

În anul 2025 valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiunile BNET s-a ridicat la aproximativ 54 mii lei per ședința de tranzacționare totalizând 13,4 milioane lei (valoare similară cu cea din 2024, pe piața regular). Pe parcursul anului 2025, a fost tranzacționat un volum de 102 milioane acțiuni BNET, ceea ce reprezintă 16% din totalul acțiunilor la 31.12.2025. La finalul anului 2025, capitalizarea bursieră a grupului Bittnet era de 72,3 milioane lei, în scădere cu 26% față de începutul anului.

În prezent, numărul acționarilor Bittnet depășește 5.100 acționari persoane fizice și juridice precum și investitori instituționali.

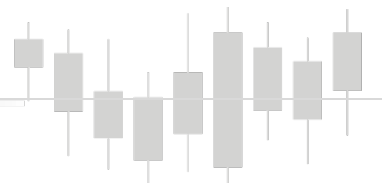
Prin comparație, în 2024 valoarea medie zilnică a tranzacțiilor cu acțiunile BNET s-a ridicat la aproximativ 60 mii lei per ședința de tranzacționare: 14,89 milioane lei în piața regular și încă 4,36 milioane lei în piața deals. Pe parcursul anului 2024, a fost tranzacționat un volum de aproape 84 milioane acțiuni BNET, ceea ce reprezintă aprox 13% din totalul acțiunilor înregistrate la 31.12.2024. La finalul anului 2024, capitalizarea bursieră a grupului Bittnet se ridica la 97,6 milioane lei, în scădere cu 43% față de finalul anului 2023.

Emisiunile de obligațiuni: BNET26E, BNET27A, BNET28 și BNET28A pe parcursul anului 2025:

La finalul anului 2022, Bittnet a derulat un plasament privat de vânzare de obligațiuni corporative denumite în euro (primul de acest tip din istoria emitentului) în urma căruia a ridicat suma de 1.961.144 euro de la 53 investitori persoane fizice, juridice și investitori profesionali. Maturitatea emisiunii BNET26E este în luna iunie 2026. Începând din 07.03.2023 obligațiunile BNET26E sunt tranzacționabile pe Piața Reglementată administrată BVB.

În anul 2025, ultimul an financiar închis: 5.028 obligațiuni BNET26E au schimbat deținătorii în 2025, adică 24% din volumul total al emisiunii la un preț mediu de 101% din valoarea nominală și o valoare totală a tranzacțiilor de 511 mii euro (aprox. 2,5 milioane lei). Dobânda pentru obligațiunile BNET26E este de 9% pe an plătită trimestrial prin intermediul T2S și Depozitarul Central.

Prin comparație, în anul 2024 – 2.550 obligațiuni BNET26E au schimbat deținătorii în 2024, adică 12% din volumul total al emisiunii la un preț mediu de 103% din valoarea nominală și o valoare totală a tranzacțiilor de 262 mii euro (aprox. 1,31 milioane lei).



În lunile mai-iunie 2023, Bittnet a derulat o ofertă publică de vânzare de obligațiuni (prima ofertă de acest tip derulată la BVB) în urma căreia a ridicat suma de 5 milioane lei de la investitorii BVB. Emisiunea s-a realizat sub simbolul BNET27A, iar începând cu 19.07.2023 se tranzacționează pe piața reglementată a BVB.

În 2025 s-au tranzacționat 10.434 obligațiuni (adică 20% din total emisiune) la un preț mediu de 98% din valoarea nominală însumând tranzacții totale în valoare de 1,03 milioane lei. Dobânda este de 10% pe an, plătită trimestrial prin intermediul Depozitarului Central. Scadența emisiunii BNET27A este în luna iunie 2027.

Prin comparație, în anul 2024 s-au tranzacționat 14.065 obligațiuni (adică 28% din total emisiune) la un preț mediu de 103% din valoarea nominală însumând tranzacții totale în valoare de 1,46 milioane lei.

În luna decembrie 2023, Bittnet a derulat o nouă emisiune de obligațiuni, BNET28, prin mecanismul de ofertă publică și interval de preț (similar cu BNET27A) în urma căreia emitentul a ridicat suma de 10 milioane lei. Data emisiunii obligațiunilor BNET28 a fost 15.12.2023, iar data maturității va fi 15.06.2028. Dobânda este de 9,6% pe an, plătită cu frecvența trimestrială prin intermediul Depozitarului Central. Începând cu 02.02.2024 obligațiunile BNET28 sunt tranzacționabile pe Piața Reglementată BVB.

În anul 2025 s-au tranzacționat 18.137 obligațiuni BNET28 (adică 18% din total emisiune) la un preț mediu de 94% din valoarea nominală însumând tranzacții totale de 1,73 milioane lei.

Prin comparație, pe parcursul anului 2024, de la listare și până la finalul anului, un număr de 29.181 obligațiuni BNET28 au schimbat deținătorii (29% din totalul emisiunii) la un preț mediu de 101% din valoarea nominală, însemnând tranzacții în valoare de 2,96 milioane lei.

În perioada martie-aprilie 2024, Bittnet a derulat o nouă rundă de finanțare prin ofertă publică de obligațiuni corporative (sub simbolul BNET28A) ridicând de la investitorii BVB suma de 6,35 milioane lei – prin emiterea unui număr de 66.249 obligațiuni vândute la prețul de 96 lei/obligațiune. Valoarea nominală este de 100 lei/obligațiune – la fel ca la celelalte emisiuni derulate de Bittnet, dobânda 9% per an și scadența luna aprilie 2028.

În 2025, un număr 12.765 obligațiuni BNET28A au schimbat proprietarii (19% din totalul emisiunii BNET28A) la un preț mediu de 93% din valoarea nominală, însemnând tranzacții în valoare de 1,2 milioane lei

Prin comparație în 2024, de la listarea din 23.05.2024 și până la finalul anului, un număr de 27.070 obligațiuni BNET28A au schimbat proprietarii (40% din totalul emisiunii BNET28A) la un preț mediu de 96,7% din valoarea nominală, însemnând tranzacții în valoare de 2,61 milioane lei.

Emitentul este la zi cu plata tuturor cupoanelor aferente emisiunilor de obligațiuni.

9.3. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende

Adunarea Generală a Acționarilor adoptă anual decizia privind alocarea profiturilor. Odată cu schimbarea și anunțarea noii strategii în 2024, din creștere accelerată, în valorificarea activelor din portofoliu, eventuale sume care ar urma să fie încasate de către emitent din vânzarea filialelor (parțial sau total) ar putea fi direcționate spre distribuție în dividende, însă o hotărâre în acest sens va fi luată doar de către Adunarea Generală. Pentru perioada 2016-2025, emitentul nu a distribuit dividende din profiturile înregistrate ori din rezerve.

9.4 Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

Conform politicii de dividend, în anii 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 și 2021 adunarea generală a decis recompensarea acționarilor prin capitalizarea profiturilor companiei și acordarea de acțiuni gratuite – câte o operație în fiecare an. În perioada 2022 – 2025 nu au fost derulate operațiuni similare. În perioada 2016 – 2025 nu au fost efectuate distribuții de dividende din profituri sau rezerve.

9.5. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

În cadrul AGEA din aprilie 2024, a fost supusă aprobării oportunitatea de a realiza operațiuni de răscumpărări de acțiuni din Piață și a fost mandatat Consiliul de Administrație să stabilească oportunitatea și momentul derulării unor asemenea operațiuni și să întreprindă demersurile necesare. În luna august 2024 – Consiliul de Administrație al Bittnet a stabilit demararea unui program de răscumpărare acțiuni, prin răscumpărări zilnice din piață. Numărul maxim de acțiuni de răscumpărat a fost de 10.000.000 acțiuni ordinare, nominative, comune, dematerializate, cu o valoare nominală individuală de 0,1 lei, în limita unui buget maxim alocat pentru această operațiune de 2.000.000 lei.

Intermediarul prin care s-a realizat această operațiune de piață a fost BRK FINANCIAL GROUP S.A iar volumul maxim zilnic răscumpărat este în limita a 25% din cantitatea medie zilnică de acțiuni care sunt tranzacționate pe piață, calculat potrivit legislației aplicabile, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052.



Prețul la care se fac răscumpărările s-a aflat în intervalul stabilit prin Hotărârea AGEA nr. 04 din 25.04.2024 și Decizia Consiliului de Administrație din august 2024: prețul minim de răscumpărare 0,1 RON/acțiune (respectiv valoarea nominală), iar prețul maxim de răscumpărare 0,25 RON/acțiune. Implementarea programului de răscumpărare s-a realizat din surse proprii.

Până la finalul programului de răscumpărare, un volum de 5.369.000 acțiuni BNET au fost răscumpărate și înregistrate ca acțiuni de trezorerie. Aceste acțiuni urmează să fie anulate de emitent în baza unei hotărâri AGA.

9.6. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Niciuna din companiile din grup nu deține acțiuni sau obligațiuni emise de Bittnet Systems.

9.7. În cazul în care societatea comercială a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Societatea este la zi cu plata cupoanelor către deținătorii de obligațiuni, pentru toate emisiunile de obligațiuni, distribuțiile de cupoane se fac prin sistemul standardizat al Depozitarului Central, cu frecvență trimestrială pentru obligațiunile BNET26, BNET27A, BNET28 și BNET28A. În perioada 2016 – 2026, de la emiterea primei emisiuni de obligațiuni și până în prezent, societatea a achitat peste 15,5 milioane lei către mai mult de 2.000 obligatari, conform calendarelor de plată pentru fiecare din emisiunile de obligațiuni.

Secțiunea 10: Informații privind tendințele

10.1. O descriere a:

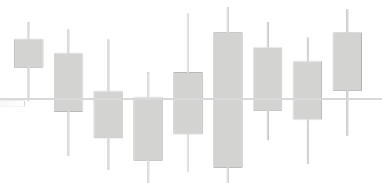
(a) principalelor tendințe care au afectat producția, vânzările și stocurile, costurile și prețurile de vânzare de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat și până la data întocmirii documentului de înregistrare;

În ultimii ani, Emitentul a resimțit efectul următoarelor tendințe socio-economice majore:

1. **Creșterea concurenței pentru resursele umane** ("încălzirea pieței muncii"). Acest trend continuă de câțiva ani și se manifestă în mod deosebit în industria de IT, în care Emitentul operează. În mod deosebit, în cazul industriei de servicii IT, orice persoană poate presta servicii de oriunde se află pentru clienți din orice altă parte a lumii. Aceasta face ca piața românească de experți IT să fie una cu concurență globală. Astfel, există companii multinaționale care au sedii în România, dar și platforme de freelancing care accepta cetățeni români ca membri ai platformei. Ambele alternative generează pentru personalul calificat mai multe opțiuni dintre care pot alege pentru a își oferi serviciile, rezultând într-o creștere a prețului pentru resursele umane. Din punct de vedere contabil, în cazul Emitentului și societăților din grup aceasta se traduce într-o creștere a costurilor cu personalul și cu subcontractorii. Din punct de vedere operațional, această realitate se traduce în creșterea dificultăților în a găsi și atrage personal calificat, dar și în necesitatea de a acorda timp, atenție și resurse materiale pentru a crea un loc de muncă plăcut și atractiv. Acestea sunt priorități interne ale managementului.
2. **Comoditizarea serviciilor IT.** Acest trend conduce la scăderea prețurilor de vânzare pentru produsele și serviciile Emitentului, fapt care combinat cu creșterea costului resurselor umane generează o presiune asupra marjei brute (venituri minus costuri directe). Suplimentar, aceasta induce clienților preferința de a plăti doar ce consumă, îndepărtându-se de la abonamente sau investiții majore în avans.
3. **Gig Economy ("uberizarea")** Apariția și dezvoltarea acestui trend a ușurat parțial presiunea Emitentului exercitată asupra costurilor fixe (prin aceea ca veniturile personale înregistrate de colaboratorii Emitentului provin din mai multe surse, deci nu există o presiune pentru noi), dar a și crescut necesitatea dezvoltării la scară mai mare a operațiunilor, astfel încât să putem profita de acest trend.

b) oricărei modificări semnificative a performanței financiare a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare până la data documentului de înregistrare, sau o declarație negativă adecvată.

Nu este cazul. Nu au fost identificate modificări semnificative în performanță financiară a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar și până la publicarea prezentului Document.



10.2. Informații privind orice tendință, incertitudine, cerință, angajament sau eveniment cunoscut(ă) care prezintă o probabilitate rezonabilă de a afecta semnificativ perspectivele emitentului, cel puțin pentru exercițiul financiar în curs.

Nu este cazul.

Secțiunea 11: Previziuni sau estimări privind profitul

În cazul în care un emitent a publicat o previziune sau o estimare privind profitul (care este încă în vigoare și valabilă), respectiva previziune sau estimare este inclusă în document. În cazul în care o previziune sau o estimare privind profitul a fost publicată și este încă în vigoare, dar nu mai este valabilă, se furnizează o declarație în acest sens și o explicație a motivelor pentru care respectiva previziune sau estimare nu mai este valabilă

Nu este cazul. Emitentul nu face prognoze privind profitabilitatea. Emitentul operează anual cu un Buget de Venituri și Cheltuieli (BVC) aprobat de Adunarea Generală a Acționarilor. BVC pentru anul 2026 va fi supus aprobării acționarilor la adunarea generală programată pentru 29 aprilie 2026.

BITTNET GRUP CONSOLIDAT		Buget indicativ 2026E
Venituri de contracte cu clienții		449,622,494
Cheltuieli directe (COSTS OF SALES)		344,369,828
*Marja Brută (M1)		105,252,666
%Marja Brută (M1)		23.4%
Costuri directe IFRS (echipa tehnică)		31,809,351
Marja Brută (M2)		73,443,315
%Marja Brută (M2)		16.3%
Cheltuieli indirecte, din care		49,120,267
<i>Cheltuieli de vânzare/distribuție</i>		19,428,070
<i>Resurse Umane - costuri indirecte</i>		17,395,890
<i>Alte cheltuieli Administrative</i>		12,296,307
EBITDA		24,323,048
	%EBITDA	5.4%
	Amortizare	10,501,426
EBIT		13,821,622
	SOP & costuri M&A	-
<i>Rezultat Financiar</i>		(7,598,417)
Profit Brut		6,223,205
<i>Impozit pe profit curent</i>		995,713
Profit Net		5,227,492
%Profit Net		1.2%

*Diferența dintre Marja Brută M1 și M2 este dată de costurile directe IFRS (aferente echipei tehnice/delivery), acea componentă de costuri directe care nu este direct alocată în proiectele vândute la clienți. Emitentul se raportează la Marja brută (M2) când prezintă rezultatele financiare acest nivel de indicator fiind rezultatul între veniturile din contractele cu clienții (cifra de afaceri) minus totalul cheltuielilor directe.

În toate documentele publicate de companiile listate pe piețele de capital din întreaga lume, în ceea ce privește „Bugetul de Venituri și Cheltuieli”, este menționat că cifrele prezentate nu reprezintă o promisiune sau o garanție, iar compania nu poate fi trasă la răspundere pentru neatingerea obiectivelor.

În momentul în care o companie își stabilește bugetul de venituri și cheltuieli pentru un anumit an, are în vedere factorii interni și externi pe care îi cunoaște la momentul stabilirii acestui buget. Ultimii cinci ani, au adus companiile în situații extrem de dificile, în care au fost nevoite să se adapteze și care nu puteau fi prezise atât pe plan intern cât și internațional.

Prin urmare, noua realitate, în care problemele nu țin doar de bucătăria internă a unei țări, generează tuturor managerilor următoarea dilemă: ne propunem obiective care par greu de atins la prima vedere, dar pentru care la momentul setării acestora avem la bază indicatori și estimări conforme cu realitatea aceluși moment sau publicăm un buget extrem de temperat, despre care știm că îl putem depăși, dar în același timp aduce compania în situația de a intra într-o zonă de confort și să își reducă puternic șansele pentru un viitor mai prosper pentru toți cei implicați.

În cadrul Bittnet group, am preferat întotdeauna să ne asumăm ținte curajoase, construite de la ipoteza conservatoare că ne va fi mai greu să producem anul următor aceiași dolari ca în anul curent – așadar, va trebui

să muncim mai mult. În fiecare an, unele activități sau companii depășesc planurile și altele sunt afectate de diverse elemente în afara controlului conducerii, și, ca urmare, nu ating țintele publicate la începutul anului.

Vom continua această abordare, deoarece ne-a permis să creștem continuu, cu diverse rate mult peste media industriei, chiar dacă nu mereu în mod constant și ușor predictibil.

Pentru anul 2025 bugetul indicativ este de 449 milioane lei cifră de afaceri și 13,8 milioane lei profit operațional (și 24 milioane lei EBITDA).

Secțiunea 12: Organele de Administrare, Conducere și Supraveghere și Conducerea Superioară

12.1 Numele, adresa de la locul de muncă și funcția în cadrul societății emitente ale următoarelor persoane și principalele activități desfășurate de acestea în afara societății emitente, dacă activitățile în cauză sunt semnificative pentru societatea emitentă.

Conform Legii 24 / 2017, art. 94, litera (b) conducător înseamnă *“orice membru al consiliului de administrație, precum și orice director, în cazul sistemului unitar de administrare, respectiv orice membru al consiliului de supraveghere, precum și al directoratului, în cazul sistemului dualist de administrare, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv în toate cazurile în care a fost numit, directorul general și, dacă există această funcție, directorul general adjunct”*

Astfel, Emitentul a determinat că următoarele roluri și persoane îndelesc condițiile din lege:

- Membrii consiliului de administrație, inclusiv președintele
- Directorul General
- Directorul Financiar

Aceste persoane sunt listate în continuare:

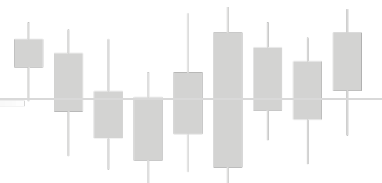
Consiliul de Administrație (CA) al Emitentului

Având în vedere apropierea expirării mandatelor Consiliului de Administrație, la finalul lunii ianuarie 2024, emitentul a convocat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 25 ianuarie 2024 pentru alegerea unui nou Consiliu. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noul Consiliu de Administrație pentru un mandat de 4 ani și care avea următoarea componență:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN LOGOFĂTU**;
- 2) **ANGHEL LUCIAN CLAUDIU** – administrator neexecutiv;
- 3) **Eccleston Square Capital Limited** reprezentată prin **CIUCU BOGDAN-ANDREI** – administrator neexecutiv;
- 4) **CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU** – administrator neexecutiv;
- 5) **Quercus Solutions SRL** reprezentată prin **MICHEȘ PAUL** – administrator neexecutiv.

În data de 21.10.2025 acționarii societății s-au întâlnit în cadrul Adunării Generale pentru a alege noi membri în Consiliul de Administrație, ca urmare a demisiilor înaintate de 3 dintre membrii aleși în cadrul AGA din Ianuarie 2024. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noua componență a Consiliu de Administrație, noii membri având mandatele aliniate vechilor membri, respectiv până în luna ianuarie 2028:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu**. La data 31.12.2025, Mihai Logofătu deține un număr de 55.651.882 acțiuni ceea ce reprezintă 8,77% din capitalul social. Mihai Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Mihai Logofătu este și director general al Emitentului;
- 2) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator neexecutiv, care deține la 31.12.2025 un număr de 5.468.395 acțiuni ale Emitentului adică un procent de 0.86% din capitalul social;
- 3) **Marketing Expert Consulting SRL** reprezentată prin **TUDOR ADINEL** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data de 31.12.2025, dl. Tudor ori societatea Marketing Expert Consulting nu dețineau acțiuni ale emitentului;
- 4) **PODARIU AUREL CONSTANTIN** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data 31.12.2025, dl. Podariu nu deținea acțiuni ale emitentului;
- 5) **LOGOFĂTU CRISTIAN ION** – administrator neexecutiv. La data 31.12.2025, Cristian Logofătu deține un număr de 58.005.988 acțiuni ceea ce reprezintă 9,14% din capitalul social. Cristian Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Cristian și Mihai Logofătu sunt frați.



Directorii executivi:

Conducerea executivă a Emitentului este delegată către directori, conform actului constitutiv și deciziei CA, astfel:

- **LOGOFĂTU Mihai Alexandru Constantin** – Director General – pentru un nou mandat de 4 ani ce a început în 16.03.2024
- **STĂNESCU Adrian Victor** – Director Financiar – pentru un nou mandat de 4 ani ce a început în 16.03.2024.

Președinte CA și Director General

Consiliul de Administrație a desemnat Președintele CA, respectiv Ivylon Management SRL (persoană juridică română având sediul social în București, Drumul Sării nr. 45, cam. 1, sector 6, înregistrată în Oficiul Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu nr. de ordine J40/7852/2019, cod unic de înregistrare 41260660), o societate cu obiect de activitate, "management și consultanță pentru afaceri". Societatea a fost aleasă de acționari ca membru al Consiliului de Administrație în considerarea CV-ului dlui **LOGOFĂTU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN** – cetățean român.

În data de 25.01.2024, având în vedere apropierea expirării mandatelor membrilor CA aleși prin Adunările Generale din 29.01.2020, respectiv 27.04.2023, Adunarea Generală a ales componența Consiliului de administrație conform detaliilor de la punctul 12.1. de mai sus. În prima ședință în care s-a reunit noul CA, respectiv la data de 30.01.2024, membrii CA au ales Președintele CA, respectiv Ivylon Management SRL. Societatea a fost aleasă de acționari ca membru al Consiliului de Administrație în considerarea CV-ului dlui LOGOFĂTU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN – cetățean român

Adresa de la locul de muncă al Președintelui CA este adresa de corespondență a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. Dl. Logofătu Mihai este cofondator al Emitentului și la data redactării prezentului document deține 8,7754% din acțiunile emise de Emitent și un număr de 300 obligațiuni BNET26E, reprezentând 1,45% din total emisiune. Totodată, dl. Mihai Alexandru Constantin LOGOFĂTU îndeplinește și funcția de Director General.

Emitentul declară că dl. LOGOFĂTU MIHAI-ALEXANDRU-CONSTANTIN, care deține calitatea de Președinte CA și Director General:

- nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, în orice moment în ultimii 5 ani, în cadrul unei alte societăți;
- nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; și
- nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată, acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.
- Directorul general nu desfășoară alte activități în afara Emitentului care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitenă.

Președintele CA își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 25.01.2024.

Educație:

- 2012, Doctorat în Management – Universitatea din Craiova
- 2009, Master în rețele de Calculatoare – Universitatea din București
- 2007, Diplomă de Licență în Management – Academia de Studii Economice – București

Experiență profesională:

- 2007 – Prezent: Bittnet Systems, CEO, Fondator
- 2003 – Prezent: Academia Credis București, Manager
- 2001 – 2003 Academia Cisco a Universității din București, Instructor

Vicepreședinte și membru independent CA

Vicepreședintele CA a fost ales domnul **ANGHEL LUCIAN CLAUDIU** – cetățean român.

Adresa de la locul de muncă al Vicepreședintelui CA este adresa de corespondență a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării

prezentului document, dl. Anghel detine 0,8622% din acțiunile emitentului și 2,04% din obligațiunile BNET26E, precum și 11,1360% din obligațiunile BNET27A și 5,941% din obligațiunile BNET28.

Emitentul declară că dl. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU, care deține calitatea de Vicepreședinte CA:

- i. nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- ii. nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; și
- iii. nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.
- iv. Domnul Anghel a fost președinte al Consiliului de Administrație al Bursei de Valori București în perioada Ianuarie 2012 – Ianuarie 2020.

În prezent, dl. Lucian Anghel este Vicepreședinte al Libra Bank și membru neexecutiv în Consiliul de Administrație al Teraplast SA. La nivelul anului 2024 dl Anghel a deținut și funcția de membru neexecutiv în compania FORT SA.

Domnul Anghel nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

Educație:

- 2006, HEC Montreal: Business Administration and Management, General
- 2003, Georgetown University: Postgraduates Program, Field Of Study Bank Risk Management
- 2003, Academia de Studii Economice din Bucurest: Doctor of Philosophy – PhD, Managerial Economics
- 1997, Academia de Studii Economice din Bucuresti : Master's degree, Information Technology
- 1996, Academia de Studii Economice din Bucuresti: Bachelors Degree Information Sciences and Support Services

Experiență profesională:

- 2023 – prezent – Vicepreședinte, Membru CA, Libra Bank
- 2020 – 2022 : CEO, Membru CA, Banca Românească
- 2012 – 2020 : Președinte, Bursa de Valori București
- 2015 – 2019: Acting CEO, BCR Banca pentru Locuințe
- 2012 – Prezent: Profesor Universitar la Facultatea de Management, ASE București
- 2012 – 2015: Acting CEO, BCR Pensii
- 1996 – 2012: BCR, diverse poziții, inclusiv Economist Șef

Vicepreședintele CA își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 25.01.2024.

Membru CA

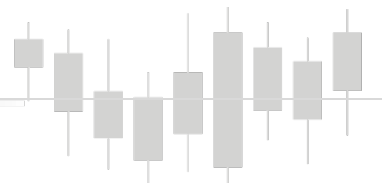
Membru CA al Emitentului: dl. **PODARIU AUREL CONSTANTIN**, cetățean cu dublă cetățenie, română și britanică.

Adresa de la locul de muncă al domnului Podariu este adresa de corespondență a Emitentului, respectiv București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării prezentului document, dl. Podariu nu deține instrumente financiare emise de Bittnet Systems SA.

Emitentul declară că dl. Podariu, care deține calitatea de membru CA:

- În ultimii 5 ani financiari încheiați, nu a fost membru al consiliului de administrație sau supervizare al altor societăți.
- Nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- Nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- Nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Domnul Podariu nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.



Educație:

- 2024: The Mechanics of Private Equity – Postgraduate Middlesex University, Londra
- 2021: Turn around manager – EACTP Turn Around Management Association;
- 2011: Obținerea calificării de Practician în insolvență – Uniunea Națională a Practicienilor în Insolvență
- 2006 – 2007: Program de master Community (EU) Institutions and Regulations -Universitatea "Babeș-Bolyai" din Cluj Napoca
- 2002 – 2006: Facultatea de Drept, Universitatea "Babeș-Bolyai" din Cluj Napoca – program de licență

Experiență profesională:

- 2022 – prezent: Investment manager – Agista Investments
- Mai 2022 – Mai 2024: membru în boardul E-plus Smart Energy SA
- 2020 – 2021: Business development manager – Impetum Group
- Decembrie 2019 – Martie 2022: Administrator – CIT Restructuring SRL
- 2011 – 2022: Asociat – practician în insolvență – CITR SPRL
- 2008 – 2011: Legal advisor – CITR SPRL

Domnul PODARIU își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 21.10.2025.

Membru CA

Membru CA al Emitentului este Marketing Expert Consulting SRL, prin reprezentant permanent **TUDOR ADINEL**, cetățean român.

Adresa de la locul de muncă al domnului TUDOR ADINEL este adresa de corespondență a Emitentului, respectiv București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării prezentului document, dl. TUDOR nu deține instrumente financiare emise de Bittnet Systems SA.

Emitentul declară că dl. TUDOR, care deține calitatea de membru CA:

- În ultimii 5 ani financiari încheiați, nu a fost membru al consiliului de administrație sau supervizare al altor societăți.
- Nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- Nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- Nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Dl. TUDOR nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

Educație:

- 1996 – 2001: Master în Computer Science – Universitatea Politehnică București

Experiență profesională:

- Ianuarie 2024 – prezent: CEO – EVO Properties
- Aprilie 2021 – prezent: Advisory Board Member – PayPoint România
- 2011 – prezent: Managing Partner – Kogaion Investments
- Aprilie 2017 – August 2022: Meetamo.com – fondator
- 2009 – 2012: Buybooks.ro – cofondator
- 2007 – iulie 2011: CEO & board member – Renovatio group
- Martie 2006 – 2011: Senior Partner – Trout & Partners România
- Septembrie 2004 – Martie 2006: Business Development Director – SPAR Merchandising România
- Iulie 2001 – Noiembrie 2004: Regional Marketing & Bdrand Manager – Red Bull
- Martie 2000 – Iulie 2001: Account Executive – Leo Burnett

Marketing Expert Consulting SRL, prin reprezentant Dl. TUDOR își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 21.10.2025.



Membru CA

Membru CA al Emitentului: dl. **LOGOFĂTU CRISTIAN ION**, cetățean român.

Adresa de la locul de muncă al domnului LOGOFĂTU CRISTIAN este adresa de corespondență a Emitentului, respectiv București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării prezentului document, dl. Logofătu deține 9,1467% din acțiunile Emitentului, fiind cel mai mare acționar persoană fizică (investitor individual). Dl. Logofătu este cofondator al emitentului și al grupului Bittnet.

Emitentul declară că dl. Logofătu, care deține calitatea de membru CA:

- În ultimii 5 ani financiari încheiați, nu a fost membru al consiliului de administrație sau supervizare al altor societăți.
- Nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- Nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare;
- Nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

Domnul Logofătu nu desfășoară alte activități care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitentă.

Educație:

- 2003 – 2006: Masterat în Rețele de Calculatoare, Universitatea din București;
- 1999 – 2003: Facultatea de Finanțe Asigurări Bănci și Burse de Valori, Academia de Studii Economice București

Experiență profesională:

- Octombrie 2025 – prezent: Membru CA Bittnet group
- Ianuarie 2020 – Ianuarie 2024: Membru CA Bittnet group
- Februarie 2007 – Ianuarie 2020: Cofondator & CFO Bittnet group
- Ianuarie 2003 – Februarie 2007: Economist – Universitatea din București, Departamentul Învățământ la distanță (ID)
- Ianuarie 1999 – Decembrie 2002: WebDesigner – Universitatea din București, Departamentul ID

Dl. Logofătu Cristian își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat conform Hotărârii AGA din 21.10.2025.

Directorul Financiar

Directorul Financiar al Emitentului este dl. Stănescu Adrian Victor, cetățean român.

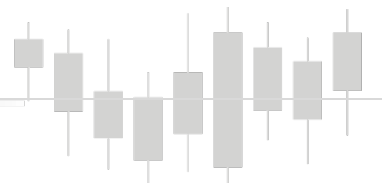
Adresa de la locul de muncă al domnului Stănescu Adrian este adresa de corespondență a Emitentului, București, Sector 5, Strada Serg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, Etaj 4, 050691. La data redactării prezentului document, Dl. Stănescu deține 0,7018% din acțiunile emise de Bittnet Systems SA.

Emitentul declară că dl. STĂNESCU ADRIAN VICTOR, care deține calitatea de Director Financiar:

- nu a fost membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau asociat comanditat, în orice moment în ultimii 5 ani, în cadrul unei alte societăți din afara grupului Bittnet; Dl. Stănescu a fost membru CA în cadrul societăților-fiică Dendrio Innovations și Dendrio Solutions.
- nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- nu a fost asociat, în cursul ultimilor cinci ani, cu aspecte referitoare la orice procedură de faliment, punere sub sechestru sau lichidare; și
- nu a fost incriminat și/sau sancționat de către autoritățile statutare sau de reglementare. Totodată, acesta nu a fost împiedicat de o instanță să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.
- Directorul financiar nu desfășoară alte activități în afara grupului Emitentului care să aibă impact semnificativ pentru societatea emitenă.

Educație:

- 2013 - Program CFA (Chartered Financial Analyst), CFA Level III



- 2008 – Diplomă de Licență, Facultatea de Electronică, Telecomunicații și Tehnologia Informației (ETTI), Universitatea Politehnică, București
- 2008 – Diplomă de Licență, Facultatea de Finanțe, Asigurări, Bănci și Burse de Valori (FABBV), Academia de Studii Economice (ASE), București

Experiență profesională:

- 2018 – prezent: CFO, Bittnet Group;
- 2014 – 2018: Director Economic / CFO, UTI Grup S.A.
- 2012 – 2014: Director Economic Adjunct, UTI Grup S.A.
- 2012 – Manager Trezorerie, UTI Grup S.A.
- 2008 - 2012 – Manager relații clienți, BCR, Direcția Group Large Corporates

În prezent, dl. Stanescu Adrian își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat pe 4 ani, începând din 16.04.2024.

12.2. Conflicte de interese la nivelul organelor de administrare, conducere și supraveghere și al conducerii superioare

Nu este cazul. Nu există niciun conflict de interese între obligațiile față de Emitent ale oricareia dintre persoanele menționate la punctul 12.1 și interesele sale private și alte obligații. Nu există informații privind orice înțelegere sau acord cu acționarii principali, clienții, furnizorii sau alte persoane, în temeiul cărora oricare dintre persoanele menționate la punctul 12.1 a fost aleasă ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere sau membru al conducerii superioare. Nu există nicio restricție acceptată de persoanele menționate la punctul 12.1 privind cesionarea, într-o anumită perioadă de timp, a valorilor mobiliare ale emitentului deținute de acestea.

Domnii Logofătu Cristian Ion și Logofătu Mihai Alexandru Constantin, fondatorii companiei și ai grupului Bittnet precum și cei mai mari acționari persoane fizice sunt frați.

12.3 Declarație privind litigiile privind conducătorii

Niciuna dintre persoanele menționate în secțiunea 12 nu a fost implicată în ultimii 5 ani în litigii sau proceduri administrative, litigii referitoare la activitatea acestora în cadrul Emitentului, precum și litigii care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul Emitentului.

Secțiunea 13: Remunerații și beneficii

Pentru ultimul exercițiu financiar încheiat și pentru toate persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf literele (a) și (d), cuantumul remunerației plătite (inclusiv orice remunerație condiționată sau amânată) și beneficiile în natură acordate de către emitent și filialele sale pentru serviciile de orice fel prestate în beneficiul lor de persoana în cauză. Aceste informații se furnizează individual, cu excepția cazului în care țara de origine a emitentului nu impune comunicarea de informații individualizate și acestea nu sunt publicate în alt fel de către emitent.

Conform Legii 24/2017, art 91², litera (b) conducător înseamnă "orice membru al consiliului de administrație, precum și orice director, în cazul sistemului unitar de administrare, respectiv orice membru al consiliului de supraveghere, precum și al directoratului, în cazul sistemului dualist de administrare, potrivit Legii nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv în toate cazurile în care a fost numit, directorul general și, dacă există această funcție, directorul general adjunct"

Astfel, Bittnet Systems SA (numită în continuare *Societatea, Emitentul sau Compania*) a determinat că următoarele roluri și persoane îndelesc condițiile din lege:

- Membrii consiliului de administrație, inclusiv președintele
- Directorul General
- Directorul Financiar

În cazul grupului Bittnet, dl. Mihai Logofătu, unul dintre fondatorii companiei, este director general al Bittnet și reprezentant al președintelui consiliului de administrație.

Consiliul de Administrație (CA) al Emitentului

Administrarea Emitentului se face de către un CA format din 5 membri aleși de către acționari în cadrul Adunărilor Generale din Ianuarie 2024 și Octombrie 2025, pentru un mandat ce va expira în Ianuarie 2028:

- Ivylon Management SRL, prin reprezentant legal LOGOFĂTU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA; Ales administrator în 25.01.2024
- ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA; Ales administrator în 25.10.2024
- PODARIU AUREL CONSTANTIN – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025
- Marketing Expert Consulting SRL, prin reprezentant legal TUDOR ADINEL – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025
- LOGOFĂTU CRISTIAN ION – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025

În luna septembrie 2025, Emitentul a informat investitorii despre primirea unor scrisori de renunțare la mandatele de administrator din partea a 3 dintre membrii Consiliului de Administrație aleși în Inuarie 2024, respectiv din partea:

- Eccleston Square Capital Limited, reprezentata legal prin dl. Ciucu Bogdan-Andrei;
- QUERCUS SOLUTIONS SRL, reprezentata legal prin dl. Miches Paul;
- CONSTANTINESCU Gabriel-Claudiu

Cei trei administratori au notificat Emitentul cu privire la renunțarea la mandate cu respectarea preavizului contractual de 60 zile. Așadar, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 21.10.2025 care a luat act de decizia celor 3 administratori și care a ales o nouă componență a Consiliului de Administrație. În prezent administrarea Emitentului se face de către cei cinci membri enumerați mai sus.

Remunerație fixă membri Consiliului de Administrație (CA)

Remunerația fixă a membrilor CA este aprobată anual de adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei. Membrii CA li se pot achita suplimentar, față de remunerația fixă prezentată anterior, alte sume pentru participarea în cadrul comitetelor consultative ale Companiei cu respectarea limitei generale a tuturor remunerațiilor astfel cum este aprobată anual de adunarea generală ordinară a acționarilor Companiei.

La nivelul anului 2025, nu au fost achitate sume suplimentare pentru participarea în cadrul comitetelor consultative pentru membrii Consiliului de Administrație.

Adunarea Generală din 28.04.2025 a votat și politica de remunerare, iar aceasta a fost implementată după cum urmează:

În anul 2025 membrilor CA li s-au achitat remunerațiile conform politicii de remunerare, toate plățile au fost efectuate în conformitate cu politica de remunerare:

Administratori în funcție:	Sumă:
Ivylon Management SRL prin reprezentant legal LOGOFĂTU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA; Ales administrator în 25.01.2024	192.000 lei brut
ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA; Ales administrator în 25.01.2024	179.820 lei brut
PODARIU AUREL CONSTANTIN – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025	24.642 lei brut
Marketing Expert Consulting prin reprezentant legal TUDOR ADINEL – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025	30.937 lei brut
LOGOFĂTU CRISTIAN ION – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025	24.642 lei brut
Demisionari în septembrie 2025:	Sumă:
CONSTANTINESCU CLAUDIU GABRIEL – administrator neexecutiv; - demisionar în septembrie 2025	155.178 lei brut
ECCLESTON SQUARE CAPITAL LIMITED prin reprezentant legal CIUCU BOGDAN ANDREI – administrator neexecutiv; demisionar în septembrie 2025	153.180 lei brut
QUERCUS SOLUTIONS SRL prin reprezentant legal MICHEȘ PAUL – administrator neexecutiv; demisionar în septembrie 2025	153.180 lei brut

Remunerație variabilă

Nu este cazul. La nivelul anului 2025, nu a fost cazul să se achite către membri CA ori către directori sume suplimentare pentru participarea la ședințele de Consiliu sau Comitete. Astfel, proporția remunerației fixe a reprezentat 100% din totalul remunerației achitate către membri CA și directori. Politica de remunerare cât și remunerațiile aprobate contribuie la performanța pe termen lung a Emitentului.

Beneficii suplimentare pentru membrii CA

Nu există. Membrilor CA le sunt decontate cheltuielile efectuate pentru reprezentarea Companiei și pentru desfășurarea în bune condiții a sarcinilor aferente din cadrul C.A. sau comitetelor consultative. Compania plătește polițe de tip "D&O liability" pentru membrii C.A.

Conform politicii de remunerare, membrilor Consiliului de Administrație se pot achita suplimentar, față de remunerația fixă prezentată anterior, alte sume pentru participarea în cadrul comitetelor consultative ale societății, în funcție de numărul sedințelor sau de numărul comitetelor în care participă.

La nivelul anului 2025, nu au fost achitate sume suplimentare pentru participarea în cadrul comitetelor consultative pentru membrii Consiliului de Administrație/ Comitetele.

Participare în consiliile de administrație ale societăților parte din grup

În cursul anului 2025, Ivylon Management, reprezentată prin dl. Mihai Logofătu a deținut funcția de administrator al Dendrio Technology SRL (companie parte din grupul Bittnet) pentru care a primit o indemnizație totală brută anuală de 650.000 lei.

Cheltuielile aferente exercitării funcțiilor din CA, precum și reprezentării grupului de către membrii CA, nu sunt cuprinse în prezentul raport nefiind considerate beneficii. Acestea sunt cheltuieli curente precum cele cu echipamentele de comunicații și IT (laptop, telefon mobil) sau abonamente telefonie mobilă.

Directorul General:

Ținând cont de faptul că dl. Mihai Logofătu, fondator al companiei, îndeplinește și funcția de Director General și pe cea de președinte al consiliului de administrație, dl. Logofătu a beneficiat în anul 2025 de o remunerație aferentă poziției de Director General în sumă de 305.000 lei. Compania plătește polițe de tip "D&O liability" pentru directorii executivi.

Beneficiul primit în calitate de Director General este accesul la un autoturism închiriat în leasing operațional – marca Toyota Camry – în valoare de 500 euro lunar. Nu există alte beneficii.

Directorul Financiar:

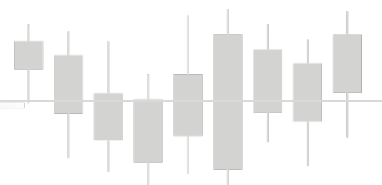
Pentru anul fiscal 2025, dl. Adrian Stănescu a primit o remunerație totală brută de 603.000 lei.

În cursul anului 2025, dl. Adrian Stănescu a deținut funcția de administrator al Dendrio Innovations SRL (companie parte din grupul Bittnet) pentru care a primit o indemnizație totală brută anuală de 191,442 lei.

Începând cu luna decembrie 2025, dl. Adrian Stănescu exercită funcția de administrator al Dendrio Solutions SRL (companie parte din grupul Bittnet) pentru care a primit o indemnizație brută aferentă lunii decembrie de 13,674 lei.

Beneficiul primit în calitate de Director Financiar este accesul la un autoturism închiriat în leasing operațional – Volvo XC60 – în valoare de 800 euro lunar. Nu există alte beneficii.

Notă: Prezentul raportul de remunerare va fi supus spre aprobare în AGOA din 29.04.2026. La nivelul anului 2025, nu a fost cazul să se achite către membri CA ori către directori sume suplimentare pentru participarea la ședințele de Consiliu sau Comitete. Astfel, proporția remunerației fixe a reprezentat 100% din totalul remunerației achitate către membri CA și directori. Politica de remunerare cât și remunerațiile aprobate contribuie la performanța pe termen lung a Emitentului.



Secțiunea 14: Funcționarea organelor de administrare și conducere

Pentru ultimul exercițiu financiar încheiat al emitentului, cu excepția cazului în care se specifică altfel, se prezintă următoarele informații pentru fiecare dintre persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf litera (a).

14.1. Data expirării actualului mandat al persoanei în cauză, după caz, și perioada în care a ocupat funcția respectivă.

În data de 25.01.2024, Adunarea Generală a votat componența noului Consiliu de Administrație, având în vedere apropierea expirării mandatelor. În urma alegerilor, Consiliu de Administrație a fost compus din următorii membri, aleși pentru un mandat de 4 ani, respectiv până în 29.01.2028:

- Ivylon Management SRL prin reprezentant legal, dl. LOGOFATU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA;
- Dl. ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA;
- Eccleston Square Capital Limited reprezentată prin dl. CIUCU BOGDAN-ANDREI – administrator neexecutiv
- Dl. CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU – administrator neexecutiv
- Quercus Solutions SRL reprezentată prin dl. MICHEȘ PAUL – administrator neexecutiv

Directorul general a fost numit de către Consiliul de Administrație și își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat cu durata de 4 ani, până în data de 16.03.2028.

Directorul financiar a fost numit de către Consiliul de Administrație și își desfășoară activitatea în baza unui contract de mandat cu durata de 4 ani, până în data de 16.03.2028.

În luna septembrie 2025, Emitentul a informat investitorii despre primirea unor scrisori de renunțare la mandatele de administrator din partea a 3 dintre membrii Consiliului de Administrație aleși în Ianuarie 2024, respectiv din partea:

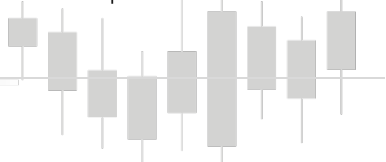
- Eccleston Square Capital Limited, reprezentată legal prin dl. Ciucu Bogdan-Andrei;
- QUERCUS SOLUTIONS SRL, reprezentată legal prin dl. Micheș Paul;
- CONSTANTINESCU Gabriel-Claudiu

Cei trei administratori au notificat Emitentul cu privire la renunțarea la mandate cu respectarea preavizului contractual de 60 zile. Așadar, Consiliul de Administrație a convocat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 21.10.2025 care a luat act de decizia celor 3 administratori și care a ales o nouă componență a Consiliului de Administrație, respectiv 3 noi membri pentru un mandat care expiră în ianuarie 2028. În prezent Consiliul de Administrație al emitentului este format din:

- Ivylon Management SRL, prin reprezentant legal LOGOFĂTU MIHAI ALEXANDRU CONSTANTIN – administrator executiv și președinte CA; Ales administrator în 25.01.2024. Data expirării mandatului: 25.01.2028.
- ANGHEL LUCIAN CLAUDIU – administrator neexecutiv și vicepreședinte CA; Ales administrator în 25.10.2024. Data expirării mandatului: 25.01.2028.
- PODARIU AUREL CONSTANTIN – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025 . Data expirării mandatului: 25.01.2028.
- Marketing Expert Consulting SRL, prin reprezentant legal TUDOR ADINEL – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025. Data expirării mandatului: 25.01.2028.
- LOGOFĂTU CRISTIAN ION – administrator neexecutiv; Ales administrator în 21.10.2025. Data expirării mandatului: 25.01.2028.

14.2. Informații privind contractele de prestare de servicii încheiate între membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere și emitent sau oricare dintre filialele sale, în care este prevăzută acordarea de beneficii la expirarea contractului, sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de beneficii.

Administratorii își desfășoară activitatea conform contractelor de mandat aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor din Ianuarie 2024. Nu există clauze privind acordarea de beneficii la expirarea contractului de administrator ori la expirarea contractelor de director (general, financiar).



14.3. Informații privind comitetul de audit și comitetul de remunerare al emitentului, inclusiv numele membrilor acestor comitete, și un rezumat al mandatului în temeiul căruia funcționează comitetele.

În prezent, Comitetul de Audit funcționează și este compus din următoarele persoane:

- Dl. Lucian Anghel
- Dl. Cristian Logofătu
- Dl. Aurel Podariu

Comitetului de Audit are ca mandat să asiste Consiliul de Administrație al BITTNET SYSTEMS S.A. în supervizarea eficientă a aspectelor referitoare la sistemul de gestiune a riscului și control intern la nivelul Societății. Astfel, principalele responsabilități ale Comitetului de Audit sunt formularea de recomandări adresate Consiliului în ceea ce privește:

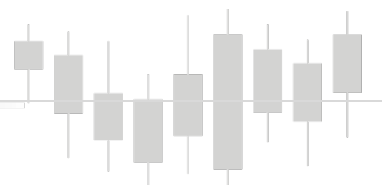
- Raportarea financiară: Comitetul examinează și verifică corectitudinea situațiilor financiare consolidate anuale și interimare ale Societății și a oricăror alte raportări de natură financiară, înainte ca acestea să fie transmise Consiliului spre aprobare
- Auditul financiar: Comitetul analizează și face recomandări Consiliului cu privire la numirea, renumirea și revocarea din funcție a auditorilor financiari, care trebuie aprobate de acționari, evaluează periodic eficiența, independența și obiectivitatea auditorilor financiari;
- Auditul intern și controlul intern: Comitetul avizează modul de organizare și a funcționalității de Audit Intern, analizează raportul Auditorului Intern, precum și stadiul de implementare a recomandărilor acestuia, face recomandări Consiliului privind numirea sau revocarea/concedierea Auditorului Intern.
- Conformitatea, conduita și conflictele de interese: Comitetul se asigură ca politicile și practicile Societății sunt conforme cu legile și reglementările locale și internaționale, cu recomandările autorităților de reglementare și cu cele mai bune practice și analizează implementarea politicii privind conflictele de interese.
- Gestiunea riscurilor: Comitetul informează Consiliul în legătură cu principalele riscuri asumate de Societate, monitorizează aceste riscuri și se asigură că sunt gestionate eficient.

În prezent, Comitetul de Nominalizare și Remunerare este format din următoarele persoane:

- Dl. Aurel Podariu
- Dl. Cristian Logofătu
- Dl. Adinel Tudor

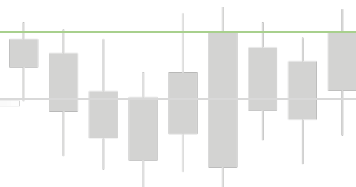
Comitetul de Nominalizare și Remunerare are ca mandat să asiste Consiliul de Administrație al Emitentului în elaborarea și implementarea politicii de remunerare a structurii de conducere. În acest scop, Comitetul:

- elaborează politica de remunerare a structurii de conducere, luând în considerare interesele acționarilor pe termen lung, strategia, planul de afaceri și performanțele Societății, best practices în domeniu, un mix echilibrat de stimulente pentru a atrage și păstra personalul de care are nevoie Societatea pentru operațiunile sale;
- formulează propuneri în atenția Consiliului și, prin intermediul Consiliului, în atenția adunării generale a acționarilor, după caz, cu privire la programele de acordare de acțiuni și/sau opțiuni de cumpărare de acțiuni;
- revizuieste raportul anual privind remunerarea, care prezintă modul în care a fost implementată politica de remunerare pentru membrii structurii de conducere în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.

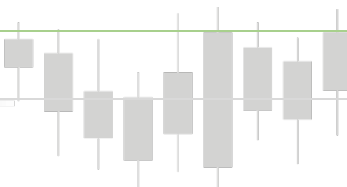


14.4. O declarație din care să reiasă dacă emitentul respectă sau nu regimul (regimurile) de guvernanță corporativă aplicabil(e) emitentului. În cazul în care emitentul nu respectă un astfel de regim, se include o declarație în acest sens, precum și o explicație a motivelor pentru care emitentul nu respectă un astfel de regim.

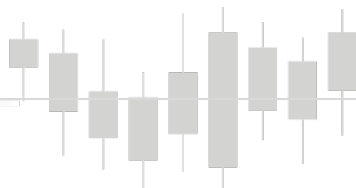
Prevederile Noului Cod BVB ref. la guvernanță (versiunea actualizată în 2025) Declarația aplici sau explici (DAE)	Respectă	Nu respectă /Sau respectă parțial	Explicție, text și link-uri dacă documentul este pe web-site:
Secțiunea A: ORGANELE DE CONDUCERE			
Consiliul trebuie să aibă un regulament intern care să formalizeze și să precizeze în mod clar rolul și responsabilitățile sale. Actul constitutiv, regulamentul intern al Consiliului și alte reglementări interne trebuie să delimiteze în mod clar rolul și competențele între Consiliu, adunarea generală a acționarilor (AGA) și conducerea executivă.	DA		https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/quvernanta-corporativa/ https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2026/03/Regulament-CA-Bittnet.pdf
Regulamentul intern al Consiliului trebuie să includă, printre altele, atribuțiile Consiliului, precum și responsabilitățile fiduciare ale membrilor de Consiliu de a acționa în deplină cunoștință de cauză, cu bună-credință, cu diligența și grija cuvenite și în interesul Societății, al acționarilor săi și luând în considerare interesele altor părți interesate, în conformitate cu cerințele legale.	DA		
Pentru a susține viabilitatea și succesul pe termen lung al Societății, Consiliul ar trebui: - Să supravegheze elaborarea și să aprobe strategia Societății și să se asigure că aceasta integrează și aspecte de durabilitate, inclusiv considerente sociale și de mediu (E&S) și riscurile și oportunitățile legate de climă; - Să numească și să demită directorul general și alți membri ai conducerii executive cărora le-au fost delegate responsabilități de conducere executivă (numiți "conducere executivă") și să asigure planificarea succesiunii pentru aceștia; - Să supravegheze performanța conducerii executive, rolul conducerii executive în abordarea riscurilor și oportunităților materiale legate de durabilitate și să alinieze remunerația conducerii executive la interesele pe termen lung și durabilitatea Societății, în conformitate cu prevederile politicii de remunerare a Societății; - Să se asigure că există un cadru solid pentru controlul intern și administrarea riscurilor; - Să se asigure că Societatea dispune de proceduri care să permită comunicarea eficientă cu acționarii și alte părți interesate.	DA		
Durata numirii membrilor Consiliului și ai conducerii executive trebuie stabilită în mod clar și trebuie, pe cât posibil, să promoveze stabilitatea și predictibilitatea.	DA		
Consiliul trebuie să aibă cel puțin cinci membri.	DA		Consiliul este format din 5 membri. Actul Constitutiv prevede suplimentarea până la 7 membri.



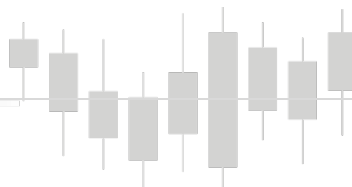
Consiliul trebuie să aibă o politică privind diversitatea Consiliului și a conducerii executive și să se asigure că diversitatea în ceea ce privește genul, vârsta, experiența și competențele este încorporată în Politica de Nominalizare.	NU	Emitentul nu discriminează în niciun fel pe criterii de gen sau vârstă, nici pozitiv. Nominalizările pentru C.A. sunt făcute de acționari, iar membrii sunt aleși de AGA.
Consiliul trebuie să elaboreze un profil al Consiliului care să specifice caracteristicile și trăsăturile dorite ale membrilor săi, inclusiv factori precum independența, diversitatea, integritatea, competențele și experiența specifice, cunoștințele despre industrie, capacitatea și disponibilitatea de a dedica timp și efort adecvat responsabilităților Consiliului, în contextul nevoilor Consiliului și ale comitetelor sale și al exercitării de către acestea a rolului strategic și de supraveghere al Consiliului. Profilul Consiliului poate fi parte din Politica de Nominalizare.	NU	Nominalizările pentru C.A. sunt făcute de acționari, iar membrii sunt aleși de către AGA.
Majoritatea membrilor Consiliului trebuie să fie neexecutivi. Cel puțin o treime din membrii Consiliului trebuie să fie independenți. Fiecare membru independent al Consiliului trebuie să prezinte o declarație privind independența sa în momentul nominalizării sale pentru alegere sau realegere, precum și atunci când apare orice modificare a statutului său, în conformitate cu criteriile de independență prevăzute în legislație și în Anexa A la Cod.	DA	4 din 5 membri ai C.A. sunt administratori neexecutivi; 2 din 5 membri sunt independenți.
Comitetul de Nominalizare și Remunerare (sau întregul Consiliu în cazul în care nu există un Comitet de Nominalizare și Remunerare) va evalua dacă membrii Consiliului pot fi considerați independenți în temeiul factorilor avuți în vedere, examinând dacă există relații de afaceri sau alte relații personale care ar putea afecta în mod semnificativ independența și obiectivitatea membrului de Consiliu și a capacității acestuia de a acționa în interesul Societății, al acționarilor și al părților interesate.	DA	4 din 5 membri ai C.A. sunt administratori neexecutivi; 2 din 5 membri sunt independenți.
Funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General este recomandabil să fie deținute de persoane diferite.	NU	În cazul Bittnet, Mihai Logofătu (cofondator al emitentului) este cel care deține funcția de Președinte CA (prin Ivylna Management SRL) și cea de director general. Emitentul considera ca aceasta abordare unitară este mai relevantă pentru acționari în cazul companiilor antreprenoriale cu procent semnificativ în acționariat al fondatorilor.
Dacă funcțiile de Președinte al Consiliului și Director General sunt deținute de aceeași persoană, este recomandabil ca Societatea să numească un Vicepreședinte independent.	DA	Dl. Lucian Anghel (care este Vicepreședinte al C.A.) este administrator independent.
Societatea va dezvolta și publica o Politică de nominalizare a membrilor Consiliului care trebuie să definească procesele și procedurile pentru nominalizarea, alegerea sau înlocuirea unui membru al Consiliului. Politica de nominalizare, aprobată de organul de guvernare competent, va descrie modul în care Societatea primește și evaluează nominalizările din partea acționarilor (inclusiv a acționarilor minoritari) sau din partea membrilor Consiliului, inclusiv în ceea ce privește profilul Consiliului, independența și diversitatea.	NU	Societatea va lua în considerare pentru viitor dezvoltarea unei politici de nominalizare a membrilor Consiliului de administrație, pentru conformarea cu noul Cod BVB.



Consiliul, prin Comitetul de Nominalizare și Remunerare, dacă există, trebuie să monitorizeze procesul de nominalizare a candidaților pentru poziția de membru în Consiliu.	DA	
Societatea va informa acționarii cu privire la experiența și CV-ul candidaților la funcția de membru în Consiliu, de care aceștia au nevoie pentru a lua o decizie informată cu privire la numirea sau reînnoirea mandatului membrilor de Consiliu, inclusiv următoarele: • angajamentele și implicările profesionale ale candidaților, inclusiv funcții executive și neexecutive în societăți, autorități publice, organizații non-profit și în alte organizații; • orice conflict de interese existent sau potențial, inclusiv dacă au relații de afaceri, de familie sau de altă natură care le-ar putea afecta performanța în calitate de membru în Consiliu; • care acționar sau membru al Consiliului a propus fiecare candidat pentru poziția de membru în Consiliu.	DA	https://investors.bittnet.ro/consiliu-de-administratie/
Consiliul va înființa un Comitet de Audit pentru a-și spori capacitatea de supraveghere asupra raportării financiare, cadrului de control intern, a proceselor de audit intern și extern și a conformității cu legile și reglementările aplicabile. În cazul în care nu este obligatoriu potrivit legii sau nu este deja înființat un comitet dedicat pentru administrarea riscurilor, Comitetul de Audit va include, de asemenea, responsabilități de monitorizare a eficacității cadrului de administrare a riscurilor.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/10/1-Regulamentul-de-organizare-si-functionare-a-Comitetelor-Consultative-organizate-in-cadrul-Consiliului-de-Administratie-al-Bittnet-Group_V3.pdf
Este recomandabil ca în componența Comitetului de Audit să se regăsească doar membrii neexecutivi ai Consiliului. Este de asemenea recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenți, inclusiv președintele Comitetului. Comitetul de Audit trebuie să dețină, per ansamblu, competențe relevante în domeniul în care Societatea își desfășoară activitatea. Comitetul și membrii săi trebuie să respecte cerințele legislației naționale și europene aplicabile.	DA	Toți membrii Comitetului de audit sunt administratori neexecutivi; Comitetul de audit este condus de președinte, care este administrator independent. Membrii au experiență atât în domeniul financiar-bancar cât și de audit financiar și conformare legislativă.
Consiliul Societăților listate la Categoria Premium trebuie să înființeze un Comitet de Nominalizare și Remunerare format din membrii neexecutivi ai Consiliului. Este recomandabil ca majoritatea membrilor Comitetului să fie independenți, inclusiv președintele Comitetului. Consiliul poate, de asemenea, să înființeze distinct un Comitet de Nominalizare, respectiv un Comitet de Remunerare, în cazul în care componența Consiliului permite acest lucru și dacă aceasta este justificată, având în vedere dimensiunea și complexitatea afacerii și structurile de guvernanță ale Societății.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/10/1-Regulamentul-de-organizare-si-functionare-a-Comitetelor-Consultative-organizate-in-cadrul-Consiliului-de-Administratie-al-Bittnet-Group_V3.pdf
În plus față de responsabilitățile sale specifice, astfel cum sunt prevăzute în prezentul Cod, Comitetul de Nominalizare și Remunerare: i. Revizuieste și recomandă Consiliului dimensiunea și componența Consiliului și conduce crearea și revizuirea continuă a profilului Consiliului;	DA	

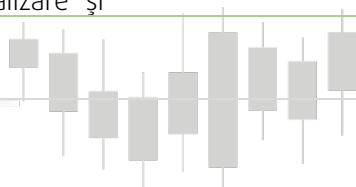


ii. Identifică persoanele calificate pentru a deveni membri ai Consiliului și ai conducerii executive, dacă ii este solicitat; evaluează candidații pentru poziții de conducere executivă; evaluează candidații propuși de acționari sau de membrii Consiliului pentru poziții de membru de Consiliu și informează AGA întocmai; iii. Face recomandări Consiliului cu privire la numirile în comitete (altele decât Comitetul de Nominalizare și Remunerare); iv. Coordonează o evaluare anuală a Consiliului, a membrilor de Consiliu și a comitetelor în conformitate cu prevederile Principiului A.5.; v. Asistă Consiliul în îndeplinirea responsabilităților sale legate de politica de remunerare a Societății; vi. Asistă Consiliul în elaborarea planurilor de succesiune pentru conducerea executivă, precum și a planurilor de succesiune în regim de urgență și a procesului de recrutare Directorului General, după caz; vii. Supraveghează administrarea planurilor de compensare și beneficii ale Societății.	
Rolul și responsabilitățile comitetelor Consiliului trebuie definite în regulamente interne distincte (regulamente de funcționare) și publicate pe website-ul Societății. În cazul în care Societatea alege să nu înființeze niciunul dintre comitetele Consiliului care nu sunt cerute de lege, sarcinile și responsabilitățile corespunzătoare vor fi realizate de către Consiliu și trebuie să fie menționate în mod corespunzător în regulamentul intern al Consiliului.	DA https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/10/1-Regulamentul-de-organizare-si-functionare-a-Comitetelor-Consultative-organizate-in-cadrul-Consiliului-de-Administratie-al-Bittnet-Group_V3.pdf
Evaluarea independenței membrilor comitetelor, inclusiv în cazul membrilor comitetelor numiți de AGA, se realizează după aceeași procedură aplicabilă în cazul membrilor independenți ai Consiliului.	DA
Președinții Comitetului de Audit și Comitetului de Nominalizare și Remunerare nu trebuie să fie Președintele Consiliului sau al altor comitete, cu excepția cazului în care acest lucru este justificat de dimensiunea Consiliului.	DA
Președintele Consiliului este responsabil în principal pentru a se asigura că Consiliul funcționează corespunzător. Regulamentul intern al Consiliului trebuie să conțină rolul și responsabilitățile Președintelui Consiliului, iar Președintele Consiliului trebuie, cel puțin: • Să stabilească ordinea de zi a ședințelor Consiliului, să prezideze aceste ședințe și să se asigure că se întocmesc procese-verbale ale acestor ședințe; • Să se asigure că Consiliul primește informații precise, la timp, utile, succinte, pentru a permite Consiliului să ia decizii corecte; • Să se asigure că Consiliul dispune de suficient timp pentru consultare și luarea deciziilor;	DA https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2026/03/Regulament-CA-Bittnet.pdf



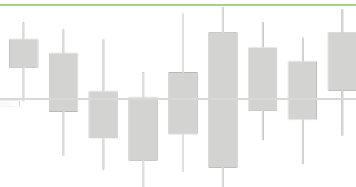
- Să permită funcționarea corespunzătoare a comitetelor și existența unei comunicări eficiente cu comitetele Consiliului, inclusiv rapoarte operative și pertinente ale comitetelor către întregul Consiliu;
- Să se asigure că performanța Consiliului este evaluată și discutată cel puțin o dată pe an și diseminată public conform prevederii D.1., 3;
- Să se asigure că Consiliul are o relație de lucru adecvată cu conducerea executivă. Directorul general și Președintele Consiliului (în cazul în care funcțiile sunt deținute de persoane diferite) se întâlnesc în mod periodic;
- Să abordeze și să gestioneze disputele interne și conflictele de interese privind membrii Consiliului.

Consiliul trebuie să se întrunească ori de câte ori este necesar, dar nu mai puțin de șase (6) ori pe an.	DA	Consiliul se întrunește de câte ori este nevoie, în format fizic sau online.
Consiliul poate solicita desemnarea Secretarului General, care să asiste Consiliul în respectarea obligațiilor sale conform legii, regulamentului intern al Consiliului și altor politici. Secretarul General trebuie să fie un expert senior în cadrul Societății, însărcinat cu asistarea Consiliului și a comitetelor sale în organizarea activităților lor, pregătirea ședințelor, evaluarea anuală a performanței Consiliului și a comitetelor, precum și programele de formare a membrilor de Consiliu, dacă este nevoie.	DA	
Consiliul trebuie să definească în mod clar drepturile și responsabilitățile, domeniul de autoritate și alte aspecte legate de Secretarul General.	DA	
Consiliul și comitetele sale trebuie să elaboreze și să aprobe un plan anual intern de lucru care să identifice subiectele ce trebuie abordate în cursul anului înainte de sfârșitul anului precedent. Planul trebuie să țină cont de deciziile necesare a fi propuse AGA, de raportarea de către funcțiile de conducere executivă și de control intern, de frecvența necesară a întâlnirilor Consiliului și comitetelor, și trebuie să fie revizuit de Președinte cu sprijinul Secretarului General.	DA	
Consiliul trebuie să efectueze o evaluare anuală a componenței, activității și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, individual și per ansamblu, evaluare care trebuie să fie coordonată de Comitetul de Nominalizare și Remunerare.	DA	
Comitetul de Nominalizare și Remunerare trebuie să împărtășească rezultatele evaluării Consiliului cu întregul Consiliu și să stabilească acțiuni ulterioare, dacă este necesar, inclusiv planuri de dezvoltare profesională și de formare pentru Consiliu, pentru a umple lacunele.	DA	
Regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună programe de orientare (induction) pentru membrii de Consiliu nou numiți, asigurate de personalul intern al Societății. Regulamentul intern al Consiliului poate face referire la programe de formare continuă pentru membri de Consiliu, dacă este necesar. Punerea în aplicare a programelor de orientare și formare continuă pentru membrii de Consiliu (conform deciziei Consiliului) se face sub supravegherea Comitetului de Nominalizare și	DA	



Remunerare, cu sprijinul Secretarului General. Pe baza rezultatelor evaluării anuale a Consiliului, Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Președintele Consiliului vor elabora programe de dezvoltare profesională axate pe domeniile în care ar trebui construită capacitatea în rândul membrilor de Consiliu.		
Conducerea executivă trebuie să conducă Societatea și să răspundă în fața Consiliului. Împărțirea responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă și între diferiți membri ai conducerii executive trebuie să fie clar articulată în actul constitutiv al Societății și reglementările interne ale Societății.	DA	https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/
Atunci când rolurile de Președinte al Consiliului și Director General sunt exercitate de aceeași persoană, responsabilitățile diferite ale Președintelui Consiliului și ale Directorului General trebuie să fie clar definite și diferențiate în actul constitutiv al Societății.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2026/03/ACT-CONSTITUTIV-BNET-21.10.2025-pentru-site.pdf
Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este formată din persoane cu cunoștințe, competențe, diversitate și experiență adecvate pentru a sprijini succesul performanței Societății și că există măsuri în vigoare care să asigure succesiunea ordonată a conducerii executive.	DA	
Consiliul, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, trebuie să evalueze anual performanța conducerii executive, eficacitatea cooperării sale cu Consiliul, inclusiv informația furnizată Consiliului.	DA	
Secțiunea B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCULUI ȘI CONTROL INTERN		
Consiliul stabilește natura și amploarea riscurilor pe care Societatea este dispusă să și le asume ca necesare pentru atingerea obiectivelor strategice ale Societății (și anume apetitul pentru risc al Societății) și trebuie să se asigure că există structuri, politici și proceduri clare care identifică, evaluează, raportează, gestionează și monitorizează riscurile semnificative și emergente, inclusiv riscurile legate de durabilitate, securitatea cibernetică și utilizarea tehnologiilor digitale. Consiliul trebuie să explice în raportul anual mecanismele și procesele instituite pentru identificarea și administrarea riscurilor.	DA	Emitentul detaliază și actualizează, în fiecare an, capitolul Factori de risc din Raportul Anual (Documentul de Înregistrare Universal) https://investors.bittnet.ro/document-de-inregistrare/
Consiliul trebuie să adopte o politică formală privind administrarea riscurilor, pentru a asigura identificarea, măsurarea și raportarea corectă, completă și în timp util a riscurilor, existența unor măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor, precum și integrarea riscurilor E&S în cadrul de administrare a riscurilor, în vederea implementării strategiei Societății.	PARȚIAL	Până la data completării DAE, Consiliul nu a formulat o politică formală privind administrarea riscurilor. Consiliul ia în calcul riscurile identificate, analizează și încearcă pe cât posibil mitigarea acestora. Consiliul va lua în discuție acest subiect (formalizarea unei politici referitoare la administrarea riscurilor) pentru conformarea la Noul Cod BVB.
Consiliul și Comitetul de Audit trebuie să înțeleagă schimbările emergente legate de tehnologia informației și inteligența artificială, astfel încât să atenueze riscurile de securitate cibernetică. Pe agenda Consiliului trebuie să se acorde timp riscurilor și	DA	

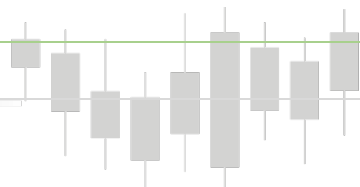
oportunităților IA și securității cibernetice, pentru a asigura înțelegerea protecției cibernetice.		
Este recomandabil ca Societatea să înființeze o funcție de administrare a riscurilor responsabilă pentru asigurarea identificării corecte, complete și în timp util a riscurilor, asigurându-se că sunt instituite măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor și monitorizarea procedurilor de administrare a riscurilor. Funcția de administrare a riscurilor, prin Ofițerul de Administrare a Riscurilor (CRO), dacă există, trebuie să aibă comunicare directă și raportare funcțională către Consiliu și Comitetul de Audit (dacă nu există un Comitet de Risc dedicat).	NU	Obiectivele societății sunt în prezent legate de reducerea costurilor administrative. Riscurile de securitate cibernetică sunt adresate prin contracte specifice cu furnizori de acest tip de servicii (protecție cibernetică)
Consiliul, asistat de Comitetul de Audit, trebuie să evalueze cel puțin anual adecvarea și eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern al Societății (inclusiv controalele operaționale și de conformitate) și să facă recomandări relevante. Evaluarea trebuie să ia în considerare eficacitatea și sfera de aplicare a funcției de audit intern, caracterul adecvat al administrării riscurilor și al conformității, rapoartele de control intern, dacă acestea sunt cerute de legislația aplicabilă, adresate Comitetului de Audit al Consiliului, capacitatea de reacție și eficacitatea conducerii în tratarea deficiențelor sau punctelor slabe identificate în materie de control intern și transmiterea rapoartelor relevante către Consiliu.	DA	
Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziție pe website-ul Societății, cu titlu gratuit, un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaților și altor părți interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări sau nereguli conform legislației aplicabile în vigoare.	PARȚIAL	Exista o adresă publică de email în directă legatură cu Consiliul de administrație, dar nu este evidențiată separat utilitatea de whistleblowing
În plus față de responsabilitățile sale menționate în legislație și în alte părți ale Codului, Comitetul de Audit trebuie:	DA	
• Să revizuiască controalele interne și cadrul de administrare a riscurilor în Societate; • Să monitorizeze elaborarea și aplicarea politicilor Societății privind conflictele de interese și tranzacțiile cu părțile afiliate; • Să asigure independența și să revizuiască eficacitatea funcției de audit intern a Societății și să înainteze recomandări Consiliului; • Să supravegheze funcția de audit intern; • Să supravegheze pregătirea rapoartelor legate de durabilitate și informațiile incluse în acestea, cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet; • Să supravegheze cadrul pentru asigurarea conformității Societății cu cerințele legale și de reglementare aplicabile, precum și cu reglementările interne ale Societății (precum procedurile de raportare a încălcărilor legii sau ale Codului de conduită al Societății), cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet.		



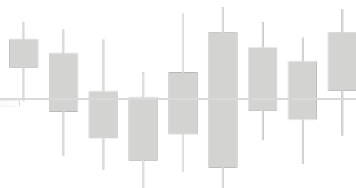
Ori de câte ori Codul menționează revizuri sau analize care trebuie efectuate de către Comitetul de Audit, acestea trebuie să fie urmate de rapoarte periodice (cel puțin anuale) sau ad-hoc care să fie prezentate Consiliului.	DA	
Comitetul de Audit trebuie să monitorizeze independența și obiectivitatea auditorului extern. Comitetul ar trebui să aprobe o politică privind furnizarea serviciilor non-audit permise de către auditorul extern, în conformitate cu cerințele legale, și să asigure implementarea acestei politici. Constatările Comitetului cu privire la independența auditorului extern trebuie făcute publice în raportul anual.	DA	Atât contractele cât și standerdele profesionale separă funcția de audit de prestarea oricaror servicii suplimentare. Spre exemplu, în anul 2023 Societatea nu a contractat KPMG ca auditor pt situațiile consolidate și individuale fiindcă a oferit servicii de consultanță către firma-mamă a grupului.
Comitetul de Audit trebuie să discute planul anual de lucru cu auditorul extern, acoperind sfera și materialitatea activităților care urmează să fie auditate. Comitetul de Audit trebuie să se întâlnească cu auditorul extern ori de câte ori este necesar pentru a discuta problemele identificate și pentru a monitoriza calitatea serviciilor furnizate.	DA	
Consiliul trebuie să se asigure ca auditul intern are autoritatea, resursele și procedurile adecvate pentru a asista Consiliul în asigurarea eficacității și eficienței cadrului de administrare a riscurilor și de control intern al Societății.	DA	
Pentru a asigura îndeplinirea funcțiilor de bază ale auditului intern, responsabilul de această funcție trebuie să fie numit și să raporteze funcțional direct Consiliului, prin intermediul Comitetului de Audit, care are sarcina de a aproba numirea și demiterea acestuia. Acest lucru nu aduce atingere raportării administrative către Directorul General și schimbului de informații cu conducerea executivă a Societății, în conformitate cu cerințele legale și standardele profesionale.	DA	
Funcția de audit intern trebuie instituită în conformitate cu cerințele legale aplicabile și cu standardele industriei (de ex, ale Institute of Internal Auditors). Autoritatea de audit intern, componența, remunerarea, bugetul anual, procedurile de lucru și alte aspecte relevante vor fi reglementate într-un regulament intern de audit intern, aprobat de către Consiliu, ca urmare a recomandării Comitetului de Audit.	DA	În cazul grupului Bittnet, funcția de audit intern este externalizată către o firmă specializată.
Comitetul de Audit trebuie să convină asupra unui plan anual de lucru privind auditul intern împreună cu auditorul intern, să primească rapoarte de audit intern, actualizări privind aspectele-cheie ale auditului, să monitorizeze punerea în aplicare a recomandărilor de audit intern și să ofere orientările necesare.	DA	

Secțiunea C: PERFORMANȚĂ MOTIVARE ȘI RECOMPENSĂ

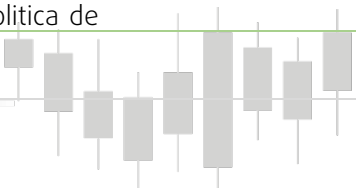
Membrii de Consiliu trebuie să primească o remunerație, conform Politicii de remunerare a Societății. Membrii care fac parte și din comitetele Consiliului trebuie să primească remunerații suplimentare pentru această activitate. Dar, în niciun caz, remunerația nu va fi legată de numărul de ședințe ale Consiliului sau ale Comitetului.	PARȚIAL	Membrii Consiliului primesc o remunerație, conform Politicii de remunerare a Societății. Membrii care fac parte și din comitetele Consiliului NU au beneficiat de remunerații suplimentare, până la data completării prezentei declarații, chiar dacă Politica de remunerare prevedea această posibilitate. Remunerațiile membrilor
--	---------	--



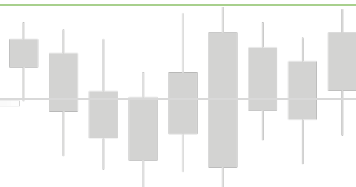
		Consiliului sunt publicate anual, pe web-site ca documente suport la ordinea de zi AGA anuală și fac parte și din Raportul Anual, capitolul dedicat C.A.
Consiliul trebuie să stabilească remunerația anuală a conducerii executive, pe baza recomandărilor Comitetului de Nominalizare și Remunerare și în conformitate cu Politica de remunerare a Societății. Politica de remunerare trebuie să fie elaborată în conformitate cu cerințele legale relevante.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2025/03/Nota-fundamentare-09-AGOA-Politica-remunerare-fixa-3.pdf
Nivelurile de remunerare pentru membrii conducerii executive și indicatorii-cheie de performanță luați în considerare la stabilirea părții variabile (bazate pe performanță) a remunerației trebuie să fie stabilite în prealabil și să fie măsurabile și adecvate în raport cu strategia agreată și cu apetitul pentru risc, cu mediul economic în care Societatea își desfășoară activitatea, precum și cu remunerarea și condițiile angajaților din cadrul Societății. În special, acestea ar trebui să includă indicatori referitori la performanța nefinanciară și obiective de durabilitate adecvate.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2025/03/Nota-fundamentare-09-AGOA-Politica-remunerare-fixa-3.pdf
Acțiunile Societății și/sau opțiunile de cumpărare de acțiuni trebuie să reprezinte o parte semnificativă (de ex, nu mai puțin de 10%) din remunerația variabilă totală a membrului conducerii executive.	NU	Acționarii au solicitat eliminarea planurilor de remunerare(incentivare) cu opțiuni/acțiuni ale conducerii executive, si chiar au votat în AGA din aprilie 2025 anularea planurilor de acest tip (stock option plan) anterior aprobate.
Secțiunea D: RAPORTAREA ȘI RELAȚIA CU INVESTITORII		
Societatea trebuie să se asigure că furnizează informații financiare și operaționale exacte, complete și în timp util, inclusiv rapoarte trimestriale, semestriale și anuale, precum și rapoarte curente. Societățile trebuie să se asigure că toate informațiile relevante sunt ușor accesibile investitorilor, inclusiv prin intermediul site-ului web al Societății și al altor surse de informare publică, după caz.	DA	Toate rapoartele curente, anuale, trimestriale, semestriale, precum și alte documente relevante sunt publicate pe web-site-ul companiei dedicat relației cu investitorii: https://investors.bittnet.ro/
Este recomandabil ca Societatea să aibă o funcție de relația cu investitorii (IR) și trebuie să numească o persoană dedicată responsabilă de funcția de IR. Datele de contact ale persoanei sau persoanelor responsabile cu funcția de IR vor fi disponibile pe website-ul Societății. Funcția de IR va raporta direct Directorului General/Directorului Financiar, subliniind importanța sa în ierarhia Societății și accentuând rolul său central în gestionarea și comunicarea angajamentelor și statutului Societății pe piața de capital. Societatea trebuie să organizeze cursuri de inițiere și instruire periodică, dacă este necesar, pentru funcția de IR, adaptate nevoilor și responsabilităților specifice ale acesteia.	DA	https://investors.bittnet.ro/contact/
Societatea trebuie să includă pe site-ul său web o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, disponibile atât în limba română, cât și în limba engleză.	DA	



Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Principalele reglementări corporative: actul constitutiv actualizat, procedurile AGA, regulamentul intern al Consiliului și regulamentele interne ale comitetelor Consiliului;	DA	https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/
Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Lista membrilor actuali ai Consiliului, ai comitetelor Consiliului și ai Conducerii executive, cu menționarea statutului lor de independență actualizat, CV-urile profesionale (conținând cel puțin: numele, prenumele, genul, naționalitatea, vârsta; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile, domeniu de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), alte angajamente profesionale, inclusiv funcții executive și neexecutive în consilii de administrație în societăți, organizații non-profit și instituții de stat; relația cu acționarii care dețin cel puțin 5% din drepturile de vot/acțiunile emise de Societate; durata numirii membrilor Consiliului, a comitetelor și a conducerii executive, precizând data de la care au fost numiți;	DA	https://investors.bittnet.ro/consiliu-de-administratie/ https://investors.bittnet.ro/comitete-consultative/
Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Rapoarte curente și periodice (rapoarte trimestriale, semestriale și anuale);	DA	https://investors.bittnet.ro/rezultate-financiare/
Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: • Informații referitoare la AGA: ordinea de zi, materialele suport și hotărârile luate; procedura pentru desfășurarea AGA; Politica de Nominalizare, împreună cu CV-urile profesionale (conținând cel puțin: numele, prenumele, genul, naționalitatea, vârsta; experiența profesională pe ani, funcția și societatea; studiile, domeniu de studiu și instituția academică sau profesională care acordă diploma), precum și orice altă informație precizată la A.3., 3; canalele de comunicare prin care acționarii pot adresa întrebări Societății; răspunsurile la întrebările acționarilor legate de ordinea de zi; declarațiile de independență ale candidaților la Consiliu și evaluările făcute de Comitetul de Nominalizare și Remunerare/Consiliu pentru candidați, inclusiv privind respectarea criteriilor de independență de către aceștia;	DA	https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/ https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/
Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: Informații privind evaluarea Consiliului, realizată conform prevederii A.5., 7 inclusiv criteriile și procesul de evaluare, precum și un rezumat al rezultatelor evaluării și al acțiunilor care au fost sau vor fi întreprinse ca rezultat al evaluării;	DA	Societatea publică informațiile referitoare la activitatea Consiliului în capitolul dedicat din Raportul anual (Documentul de înregistrare Universal)
Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: Informații despre evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuții către acționari sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele și principiile aplicate unor astfel de operațiuni. Aceste informații trebuie publicate într-un interval de timp care să permită investitorilor să ia decizii de investiții;	PARȚIAL	Emitentul nu a distribuit dividende până la data prezentă. Societatea publică pe website-ul propriu toate informațiile relevante despre evenimentele corporative derulate.
Societatea trebuie să includă în secțiunea dedicată Relației cu Investitorii: Politicele corporative, printre care Codul de conduită, Politica de dividende, Politica de remunerare, Politica de prognoză, Politica de comunicare cu investitorii, Politica de	PARȚIAL	Societatea va lua în calcul pentru viitor conceperea unor politici pentru diversitate, responsabilitate socială și whistleblowing.



responsabilitate socială (CSR) / sponsorizare, Politica pentru tranzacțiile cu părți afiliate, Politica pentru diversitate, echitate și incluziune și Politica de whistleblowing (dacă nu este deja parte a Codului de Conduită);		Restul politicilor sunt publicate pe website-ul societății: https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/
Societatea trebuie să organizeze cel puțin două întâlniri / conferințe telefonice cu analiști și investitori în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii trebuie publicate în secțiunea IR a website-ului Societății la momentul întâlnirilor/teleconferințelor.	DA	Societatea organizează în fiecare an două teleconferințe de prezentare rezultate financiare (în săptămâna imediat următoare publicării rezultatelor anuale preliminare precum și publicării rezultatelor semestriale) la care poate participa/ adresa întrebări oricine. Aceste teleconferințe sunt apoi publicate pe web-site-ul societății dedicat relației cu investitorii și pe pagina emitentului de la BVB, în format video și text, la care este atașată și prezentarea, după caz. Adițional Societatea organizează anual evenimentul dedicat investitorilor, cu participare deschisă părților interesate: Ziua Investitorului BNET
Societatea trebuie să dezvăluie aspectele non-financiare și de durabilitate semnificative și raportabile, cu accent pe problemele de mediu, sociale și de guvernanta (ESG) ale afacerii și operațiunilor sale, în conformitate cu standardul recunoscut de raportare a durabilității. Declarațiile de durabilitate ale Societății vor fi publicate pe website-ul său.	PARȚIAL	Societatea dezvăluie aspecte non-financiare și legate de durabilitate, în cadrul raportărilor sale periodice, însă nu dispune de o declarație de durabilitate.
Societatea trebuie să aibă o politică CSR / sponsorizare pentru a ghida activitatea în domeniul susținerii activităților CSR și sponsorizării.	DA	
Societatea trebuie să aibă o politică de dividende ca un set de direcții pe care Societatea intenționează să le urmeze în ceea ce privește distribuirea profitului net.	DA	https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/
Procedura pentru desfășurarea AGA nu trebuie să restricționeze participarea acționarilor la AGA și exercitarea drepturilor acestora. Modificările procedurii pentru desfășurarea AGA trebuie să intre în vigoare, cel mai devreme, de la următoarea AGA.	DA	https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2020/09/AGEA02-Procedura-AGA-1.pdf
Auditorii externi trebuie să participe la AGA în care le sunt prezentate rapoartele, pentru a răspunde la întrebările acționarilor.	DA	Auditorul financiar participă an de an la Adunarea Generală de bilanț, ori fizic ori prin mijloace de comunicare la distanță.
Consiliul trebuie să prezinte la AGA anuală un rezumat al evaluării caracterului adecvat și al eficacității cadrului de administrare a riscurilor și control intern, conform informațiilor incidente incluse în raportul anual.	DA	
Societatea trebuie să stimuleze angajamentul față de acționari și investitori prin:	DA	Emitentul este prima societate care a organizat AGA inclusiv cu participare on-line, începând cu anul 2020 și primul emitent care a folosit și adoptat sistemul de vot electronic: Evote.
- Încurajarea participării active a acționarilor la Adunările Generale ale Acționarilor, inclusiv asigurarea condițiilor pentru participarea virtuală; - Organizarea de informări și actualizări periodice pentru investitori, în special în timpul evenimentelor corporative semnificative;		



- Stabilirea canalelor prin care acționarii să ofere feedback și să pună întrebări, asigurându-se că răspunsurile sunt oferite la timp și cuprinzătoare.

Orice profesionist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la AGA la invitația prealabilă a Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot participa, de asemenea, la AGA, cu excepția cazului în care Președintele decide altfel.

Secțiunea E: DURABILITATE ȘI PĂRȚILE INTERESATE

Consiliul trebuie să se asigure că durabilitatea, considerentele de mediu și sociale sunt integrate în strategia și operațiunile Societății, în administrarea riscurilor și în practicile de remunerare și supraveghează această integrare. Un comitet specializat în materie de durabilitate sau unul dintre comitetele permanente ale Consiliului asistă Consiliul în îndeplinirea acestor sarcini.

DA

Consiliul trebuie să se asigure că operațiunile Societății se derulează în conformitate cu standardele naționale și internaționale de E&S și că politicile E&S ale Societății sunt în concordanță cu obiectivele sale pe termen lung. În special, Societatea trebuie să dețină documente interne referitoare la responsabilitățile sale pe aspecte de mediu și sociale, precum și politici și proceduri care îi permit să identifice factorii semnificativi și să evalueze impactul asupra activităților Societății.

DA

Ori de câte ori o decizie care urmează să fie luată de Consiliu are un potențial impact semnificativ și negativ în sfera E&S, Consiliul trebuie să primească de la conducerea executivă (i) o analiză a modului în care această decizie este aliniată cu obiectivele de durabilitate ale Societății și cu politicile E&S sau (ii) propunerea de măsuri de atenuare a impactului negativ E&S.

DA

Consiliul trebuie să se asigure că există un proces formal de identificare a părților interesate ale Societății, inclusiv investitori, creditori, clienți, angajați și furnizori, precum și abordări specifice pentru implicarea părților interesate prioritare.

DA

Consiliul trebuie să elaboreze o declarație de scop și o declarație de viziune, precum și să articuleze valorile Societății, astfel încât întreaga organizație să înțeleagă direcția strategică a Societății.

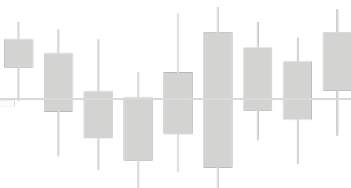
DA

Consiliul trebuie să adopte un Cod de Conduită pentru membrii Consiliului, conducerea executivă și angajații Societății, cu dispoziții clare menite să prevină și să sancționeze fraudă și mită. Consiliul nu trebuie să permită nicio derogare de la cerințele de etică pentru niciun membru al Consiliului, al conducerii executive sau angajat.

DA

Consiliul trebuie să se asigure că politicile din Codul de Conduită sunt integrate în practicile Societății și încorporate în procesul de integrare în Societate al noilor angajați. Consiliul trebuie să asigure punerea în aplicare și monitorizarea eficientă a respectării Codului de Conduită și să îl revizuiască periodic.

DA



Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.

Pentru activitatea desfășurată în anul 2025, sub conducerea Președintelui, a fost desfășurat procesul de evaluare a Consiliului de Administrație, pe baza Ghidului pentru evaluarea performanței și eficienței Consiliului de Administrație adoptat de Companie; în urma autoevaluării, Consiliul a stabilit următoarele arii cheie de interes ce vor fi abordate în perioada următoare:

1. Îmbunătățirea guvernanței corporative a Grupului Bittnet – în concordanță cu noul Cod de guvernanță BVB
2. Redefinirea rolului și a implicării membrilor comitetelor consultative ale CA în noua etapă de dezvoltare a Grupului Bittnet

Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.

Guvernanță corporativă:

În anul 2025 acționarii Bittnet s-au întrunit în cadrul a 2 adunări generale:

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 28.04.2025 pentru: aprobarea situațiilor financiare aferente anului 2024, individuale și consolidate la nivel de grup și a modului de repartizare a profitului, a bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2025, a Raportului Anual (sub forma de Document de înregistrare Universal) și a Raportului de Remunerare pentru anul 2024;

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 21.10.2025 pentru: revocarea auditorului KPMG Audit având în vedere expirarea contractului de mandat și alegerea noului auditor al situațiilor financiare individuale ale emitentului și consolidate ale grupului, în persoana auditorului JPA Audit & Consultanta pentru exercițiul financiar 2025, precum și pentru perioada 2026 – 2027; alegerea a 3 noi membri în Consiliul de Administrație.

Documentele Adunărilor Generale ale Acționarilor Bittnet sunt disponibile pe website-ul nostru: <https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/>

Actul Constitutiv al Societății a suferit modificări în cursul anului 2025, forma în vigoare a acestuia fiind disponibilă pe website-ul Societății la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/>

Consiliul de Administrație

Cadrul de desfășurare a activității Consiliului este reglementat Regulamentul Consiliului de Administrație al Bittnet System, document ce poate fi consultat pe website-ul Societății la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/>

Principalele teme luate în dezbateri de către Consiliu de Administrație pe parcursul anului 2025 au fost:

- o Aprobarea situațiilor financiare consolidate, preliminare, neauditate, pentru exercițiul financiar 2024, însoțite de Raportul anual preliminar pentru anul 2024;
- o Convocarea adunărilor generale ordinare și extraordinare ale acționarilor și materialele aferente punctelor de pe ordinea de zi pentru prezentarea către acționari;
- o Raportarea financiară interimară consolidată și individuală pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și Raportul Semestrial aferent semestrului 1 din 2025, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018;
- o Discutarea și aprobarea contractării diverselor tipuri de împrumuturi și credite.

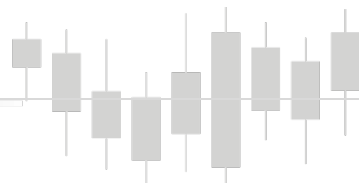
Activitatea Comitetelor Consultative

Comitetele Consultative sunt constituite, prin decizia Consiliului de Administrație al Societății, în baza prevederilor art. 140 din Legea Societăților nr. 31/1990 republicată, cu modificările și completările la zi și ale art. 19.11 din Actul Constitutiv.

Comitetele Consultative au drept scop desfășurarea de investigații și elaborarea de recomandări pentru Consiliu, în domeniul specific fiecărui comitet.

La nivelul Societății funcționează, fiind înființate prin decizii ale Consiliului, următoarele Comitete Consultative:

- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Nominalizare și Remunerare.



Pentru informații detaliate privind termenii de referință specifici fiecărui Comitet Consultativ vizitați website-ul nostru la <https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/>

Comitetul de Audit

Rolul Comitetului de Audit este de a asista Consiliul de Administrație în supervizarea eficientă a aspectelor referitoare la sistemul de gestiune a riscului și control intern la nivelul Societății, în îndeplinirea responsabilităților Consiliului în domeniul raportării financiare, al controlului intern și acela al administrării riscului.

Comitetul de Audit la nivelul emitentului a fost constituit prin decizia Consiliului de Administrație din luna ianuarie 2024. În cursul anului 2025, componența acestuia a suferit modificări, ca urmare a alegerii unui nou Consiliu de Administrație. Astfel, atât la 31.12.2025, cât și la data redactării prezentului document, Comitetul de Audit era format din următoarele persoane:

dl. Lucian Claudiu ANGHEL	Președinte al Comitetului de Audit, Vicepreședinte al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv independent)
dl. Cristian Ion LOGOFĂTU	Membru al Comitetului de Audit (administrator neexecutiv)
dl. Aurel Podariu	Membru al Comitetului de Audit, Membru al Consiliului de Administrație (administrator neexecutiv)

Temele dezbătute în cadrul sedintelor Comitetului de Audit, pentru care acesta a făcut recomandări către Consiliul de Administrație, unde a fost cazul, au fost următoarele:

- Adoptarea situațiilor financiare consolidate, preliminară, neauditată, pentru exercitiul financiar 2024, însoțite de Raportul anual preliminar pentru anul 2024
- Adoptarea situațiilor financiare anuale individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2024
- Aprobarea Raportului Consiliului de Administrație (sub formă de Document Universal de Înregistrare) pentru anul 2024
- Prezentarea Raportului Auditorului independent pe 2024
- Adoptarea propunerilor de repartizare a profitului pe 2024
- Adoptarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercitiul financiar 2025
- Raportul auditorului independent pe 2024
- Raportul trimestrial aferent trimestrului 1 - 2025, întocmit conform Regulamentului ASF nr. 5/2018, care include și rezultatele financiare consolidate, neauditată, aferente trimestrului 1, 2025
- Adoptarea raportării financiare interimare consolidate și individuale pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2025 și a Raportului Semestrial aferent semestrului 1, 2025, elaborat conform Regulamentului ASF nr. 5/2018
- Planul de măsuri și stadiul implementării acestora ca urmare a recomandărilor primite de la auditorul extern și de la auditorul intern
- Alegerea auditorului financiar pentru auditarea situațiilor financiare individuale și consolidate ale companiilor parte din grupul Bittnet pentru perioada 01.01.2025 – 30.04.2027
- Execuția Bugetului
- Autoevaluarea activității desfășurate

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

Rolul Comitetului de Nominalizare și Remunerare este de a asista Consiliul de Administrație în elaborarea și implementarea politicii de remunerare, a structurii de conducere și nominalizarea de candidați pentru Consiliu.

Componența Comitetului de Nominalizare și Remunerare a suferit modificări în 2025, ca urmare a alegerii noii componențe a Consiliului de Administrație, fiind formată din următoarele persoane la finalul anului trecut, precum și la data redactării prezentului document:

dl. Cristian Logofătu	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare, Membru al Consiliului de Administrație
dl. Aurel Podariu	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare, Membru al Consiliului de Administrație
dl. Adinel Tudor	Membru al Comitetului de Nominalizare și Remunerare, Membru al Consiliului de Administrație

În cursul anului 2025, Comitetul de Nominalizare și Remunerare a luat în discuție următoarele subiecte:

- Discutarea Raportului de Remunerare pentru anul 2025
- Discutarea și dezbaterea Politicii de remunerare
- Discutarea propunerilor de candidați pentru ocuparea pozițiilor în Consiliul de Administrație

D.7 Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.

Toate ședințele AGA ale emitentului sunt transmise în direct prin intermediul aplicației online de exercitare și participare în cadrul adunărilor generale - EVote.

14.5. Efectele potențiale semnificative asupra guvernancei corporative, inclusiv modificările viitoare ale componenței consiliului de administrație și a comitetelor (în măsura în care acest lucru a fost deja decis de consiliu și/sau de adunarea acționarilor).

Nu este cazul

Secțiunea 15: Angajații

15.1. Numărul de angajați la sfârșitul perioadei vizate de informațiile financiare istorice sau numărul mediu de angajați pentru fiecare exercițiu financiar din perioada în cauză, până la data documentului (precum și modificările acestor cifre, dacă sunt semnificative) și, dacă este posibil și dacă aceste informații sunt semnificative, o defalcare a angajaților pe principalele categorii de activități și locații geografice. În cazul în care emitentul utilizează un număr semnificativ de angajați temporari, se includ, de asemenea, informații privind numărul mediu de angajați temporari pentru cel mai recent exercițiu financiar.

În cursul anului 2025, numărul mediu de salariați al grupului a fost de 235, în scădere față de anul precedent când numărul mediu a fost 292. În tabelul următor este prezentată împărțirea pe departamente funcționale la finalul anilor fiscali. Cifrele nu includ deloc situația angajaților E-Learning Company. Cifrele includ doar companiile aflate în perimetrul de consolidare la finalul fiecărui an.

Departament	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Vânzări	5	14	16	25	51	48	52	44
Tehnic	5	23	25	27	122	215	149	118
Marketing	1	2	4	9	7	7	6	8
Livrări/administrativ	3	8	14	16	60	73	79	49
Management	4	3	2	2	10	14	11	8

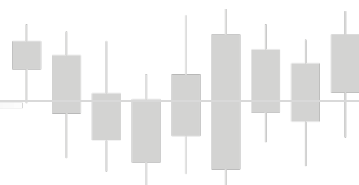
Compania externalizează o parte din activități către subcontractori independenți. La finalul anului 2025, Emitentul coopera cu aprox. 90 contractori.

Majoritatea covârșitoare a angajaților companiei sunt absolvenți de studii superioare. Angajații companiei nu sunt organizați în sindicate. În istoria companiei nu au existat situații conflictuale între management și angajați.

Ca un specific al industriei IT, trebuie menționat faptul că angajații și colaboratorii (freelanceri) din domeniu sunt caracterizați de un grad deosebit de educație, dorință continuă de a învăța și independență sporită. Tipul de mediu de lucru și de activitate profesională este unul caracterizat prin jovialitate, tinerețe, dorință de muncă și de a 'demonstra' valoarea profesională.

De asemenea, trebuie precizat faptul că activăm în zona de economie digitală, și beneficiem din plin de avantajele așa numitei 'gig economy' dar și de problemele pe care le ridică. Astfel, compania urmărește activ poziționarea ca o platformă ce reunește experții pe diverse subiecte cu clienții relevanți pentru serviciile respective.

Fiecare din companiile din grup au organigrame proprii, specifice activității curente, istorice și viitoare. Grupul este condus într-o manieră foarte descentralizată, beneficiind de doar câteva funcțiuni 'grupate' la nivel de 'shared services', la nivelul activităților de marketing, operațiuni, financiar și contabilitate, relația cu investitorii.



15.2. Participațiile și opțiunile pe acțiuni - Cele mai recente informații posibile privind participațiile deținute în capitalurile proprii ale emitentului și eventualele opțiuni pe acțiunile emitentului de către fiecare dintre persoanele menționate la punctul 12.1 primul paragraf literele (a) și (d).

Managementul companiei a propus în AGA din Aprilie 2025 anularea planului de incentivare pe termen lung cu opțiuni. Odată cu anularea acestui program, precum și la data de redactare a prezentului document, Emitentul nu are active alte programe de incentivare cu opțiuni prin care angajații pot participa la capitalul Societății.

15.3. O descriere a oricărui acord care prevede participarea angajaților la capitalul emitentului

Nu este cazul. La data redactării prezentului document nu există vreun acord de participare al angajaților la capitalul societății.

Secțiunea 16: Acționarii principali

16.1. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, numele oricărei persoane care nu este membru al vreunui organ de administrare, conducere și supraveghere al emitentului și care deține, direct sau indirect, un procentaj din capitalul social sau din drepturile de vot ale emitentului care trebuie notificat în temeiul legislației interne aplicabile emitentului, precum și valoarea participației în cauză, la data documentului, sau, în absența unor astfel de persoane, o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de persoane.

Emitentul are cunoștință de un grup de acționari care s-au declarat ca acționând concertat și care împreună dețin un procent de aprox. 30% din capitalul Societății, conform notificării transmise emitentului și ASF în aprilie 2023: https://m.bvb.ro/Infocont/RaportariActionari/BSE/BNET_20230424_Notif_detineri_BNET_Agista_Impetum.pdf.

Acționarii cu dețineri peste 10% din capitalul social și din drepturile de vot sunt:

Acționari și % deținere	31 dec 2024	31 dec 2025
IMPETUM INVESTMENTS SA	13,33%	10,17%
SIACP AGISTA INVESTMENTS	13,75%	13,75%

16.2. Informații din care să rezulte dacă acționarii principali ai emitentului au drepturi de vot diferite sau o declarație adecvată din care să reiasă că nu există astfel de drepturi de vot.

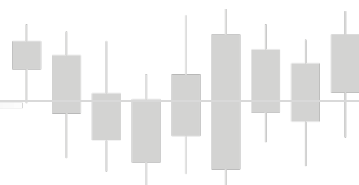
Nu este cazul, acționarii principali ai emitentului au aceleași drepturi de vot ca restul acționarilor: 1 acțiune conferă 1 drept de vot în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor.

16.3. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se precizează dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se descrie natura controlului și măsurile adoptate pentru ca acest control să nu fie exercitat în mod abuziv.

Emitentul nu este deținut sau controlat direct sau indirect.

16.4. O descriere a acordurilor, cunoscute de emitent, a căror aplicare poate genera, la o dată ulterioară, o schimbare a controlului asupra emitentului.

Nu este cazul. Nu există niciun acord care să fie cunoscut de Emitent și care să poată genera o schimbare a controlului asupra Emitentului.



Secțiunea 17: Tranzacțiile cu părțile afiliate

17.1. Trebuie comunicate detalii privind tranzacțiile cu părți afiliate [care, în acest sens, sunt cele prevăzute în standardele adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului (2)], încheiate de emitent în perioada vizată de informațiile financiare istorice, până la data documentului, în conformitate cu standardul relevant adoptat în temeiul Regulamentului (CE) nr. 1606/2002, dacă este aplicabil. Dacă standardele în cauză nu i se aplică emitentului, se publică următoarele informații: (a) natura și cuantumul tuturor tranzacțiilor care, luate separat sau în ansamblu, sunt semnificative pentru emitent. Dacă tranzacțiile cu părți afiliate nu s-au desfășurat în condițiile pieței, se explică motivele. În cazul împrumuturilor în curs, inclusiv al garanțiilor de orice tip, se indică cuantumul soldului de rambursat; (b) cuantumul sau procentajul reprezentat de tranzacțiile încheiate cu părți afiliate din cifra de afaceri a emitentului.

Dacă Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 se aplică emitentului, informațiile prevăzute la literele (a) și (b) trebuie prezentate numai pentru tranzacțiile efectuate de la încheierea ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate informații financiare auditate.

În conformitate cu prevederile art. 108 din Legea 24/2017 republicată, Emitentul a pus la dispoziția investitorilor și părților interesate raportul privind situația tranzacțiilor intragrup desfășurate între companiile din cadrul grupului Emitentului pe parcursul anului 2025, tranzacții care au depășit 5% din activele nete ale emitentului.

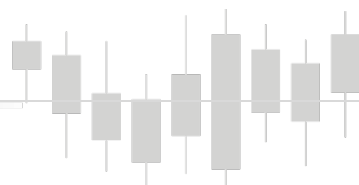
În acest sens, în cursul natural al operării activității curente, dar și datorită structurii de grup din care emitentul face parte, între companiile din grupul Bittnet există diverse tranzacții. În general, Compania încearcă să mențină acest volum de tranzacții intragrup (tranzacții cu afiliații) la un nivel minim, însă nu refuză să livreze clienților grupului soluțiile tehnologice relevante dacă acestea generează tranzacții între părțile afiliate.

Odată cu majorarea afacerilor grupului, precum și a dimensiunii proiectelor în care companiile din grup sunt angrenate, între 4 dintre companiile grupului Bittnet au fost realizate, pe perioada anului 2025, tranzacții intragrup de o valoare care să depășească 5% din activele nete ale Emitentului. Aceste tranzacții au fost generate între următoarele entități:

1. Bittnet Systems SA și Dendrio Solutions SRL (deținută în proporție de 96,50% de Bittnet Systems);
2. Dendrio Solutions SRL și Dendrio Innovations SRL (deținută integral de Dendrio Solutions);
3. Dendrio Solutions SRL și Dendrio Technology SRL (deținută integral de Dendrio Solutions)

Tranzacțiile care fac obiectul raportării au fost publicate, împreună cu opinia auditorului. Tranzacțiile cu părțile afiliate s-au executat la prețul de piață și sunt prezentate în raportul curent nr. 04/2026, link direct aici:

https://m.bvb.ro/infocont/infocont26/BNET_20260130170143_BittnetSystems-2025-RP-raport-JPAA-ro.pdf



Secțiunea 18: Informații financiare privind activele, datoriile, poziția financiară și profiturile și pierderile Emitentului

18.1. Informații financiare istorice

18.1.1. Informații financiare istorice auditate pentru ultimele trei exerciții financiare (sau pentru orice perioadă mai scurtă de când funcționează emitentul) și raportul de audit corespunzător fiecărui exercițiu.

Conform prevederilor Art. 19 din Regulamentul UE 2017/1129, ținând cont că informațiile financiare anuale și intermediare, dar și rapoartele de audit fac parte dintre informațiile ce pot fi incluse în Documentul de înregistrare prin trimiteri, dacă au fost publicate anterior, listăm în continuare adresa de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate, în format IFRS (însoțite de note explicative și de raportul de audit):

- Rezultatele financiare în format IFRS pentru anul fiscal 2025 au fost puse la dispoziția investitorilor ca documente suport pentru AGOA din 29.04.2026, împreună cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-29-aprilie-2026/>
- Rezultatele financiare în format IFRS pentru anul fiscal 2024 au fost puse la dispoziția investitorilor ca documente suport AGOA din 28.04.2025, împreună cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-28-aprilie-2025/>
- Rezultatele financiare în format IFRS pentru anul fiscal 2023 au fost puse la dispoziția investitorilor ca documente suport AGOA din 25.04.2024, împreună cu raportul de audit la adresa: <https://investors.bittnet.ro/ro/intalniri-ale-actionarilor/aga-25-aprilie-2024/>

18.1.2. Modificarea datei de referință contabilă

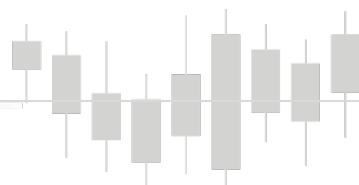
Dacă emitentul și-a modificat data de referință contabilă în intervalul pentru care îi sunt solicitate informațiile financiare istorice, informațiile istorice auditate vor acoperi cel puțin 36 de luni sau întreaga perioadă în care emitentul a fost activ, respectiv perioada cea mai scurtă dintre cele menționate.

Nu este cazul, Emitentul nu a modificat data de referință contabilă în intervalul pentru care îi sunt solicitate informații financiare istorice.

18.1.3. Standardele de contabilitate

Informațiile financiare trebuie elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, astfel cum au fost aprobate în Uniune pe baza Regulamentului (CE) nr. 1606/2002. În cazul în care Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 nu se aplică, informațiile financiare trebuie să fie elaborate în conformitate cu: (a) standardele naționale de contabilitate ale unui stat membru pentru emitenții din SEE, în conformitate cu Directiva 2013/34/UE; (b) standardele naționale de contabilitate ale unei țări terțe echivalente cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 pentru emitenții din țări terțe. Dacă standardele naționale de contabilitate ale țării terțe respective nu sunt echivalente cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002, situațiile financiare sunt retratate în conformitate cu regulamentul respectiv.

Informațiile financiare sunt elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară IFRS și în baza Ordinului Ministerului Finanțelor Publice nr. 2844/2016 din 12 decembrie 2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale.



18.1.4. Modificarea cadrului contabil

Ultimele informații financiare istorice auditate, care conțin informații comparative pentru exercițiul precedent, trebuie prezentate și elaborate într-o formă compatibilă cu cadrul standardelor contabile care va fi adoptat în următoarele situații financiare anuale publicate ale emitentului, ținând cont de standardele și politicile contabile și de legislația aplicabilă situațiilor financiare anuale respective. Modificările cadrului contabil aplicabil unui emitent nu impun retratarea situațiilor financiare auditate exclusiv în scopul documentului. Cu toate acestea, dacă emitentul intenționează să adopte, în următoarele sale situații financiare publicate, un nou cadru privind standardele contabile, trebuie să fie prezentat cel puțin un set complet de situații financiare [conform definiției din IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare, astfel cum este prevăzut în Regulamentul (CE) nr. 1606/2002, inclusiv cifrele comparative, într-o formă compatibilă cu cea care va fi adoptată în următoarele situații financiare anuale publicate ale emitentului, ținând cont de standardele și politicile contabile și de legislația aplicabile situațiilor financiare anuale respective.

Cele mai recente informații financiare auditate ale Emitentului, respectiv cele aferente exercițiului financiar 2025, au fost publicate ca documente suport pentru AGOA din 29 Aprilie 2026 și sunt incluse în Raportul Anual 2025, publicat pe site-ul emitentului la secțiunea *investitori* cât și pe site-ul BVB la pagina simbolului BNET.

Începând cu exercițiul financiar 2019, informațiile financiare sunt elaborate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară IFRS în baza Regulamentului (CE) nr 1606/2002.

Rezultatele financiare istorice în format IFRS au fost publicate de Emitent, împreună cu rapoartele de audit începând cu noiembrie 2019 pe site-ul dedicat relației cu investitorii, la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/>

18.1.5. În cazul în care informațiile financiare auditate sunt elaborate în conformitate cu standardele naționale de contabilitate, acestea trebuie să includă cel puțin următoarele elemente: (a) bilanțul; (b) contul de profit și pierdere; (c) o situație privind toate modificările capitalului propriu sau modificările capitalului propriu, altele decât cele rezultate din tranzacțiile de capital cu proprietarii sau din distribuirile către proprietari; (d) situația fluxurilor de trezorerie; (e) metodele contabile și notele explicative.

Nu este cazul. Emitentul întocmește și raportează situațiile financiare conform IFRS.

18.1.6. Situațiile financiare consolidate

Dacă emitentul întocmește atât situații financiare anuale de sine stătătoare, cât și consolidate, se vor include în document cel puțin situațiile financiare anuale consolidate.

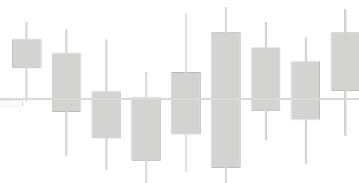
18.1.7. Data informațiilor financiare

Bilanțul ultimului exercițiu financiar pentru care informațiile financiare au fost auditate trebuie să se fi încheiat cu cel mult: (a) 18 luni înainte de data documentului, dacă emitentul include în document situații financiare interimare auditate; (b) 16 luni înainte de data documentului, dacă emitentul include în document situații financiare interimare neauditate

Ultimul exercițiu financiar pentru care au fost auditate situațiile financiare este anul 2024.

18.2. Informații financiare interimare și alte informații financiare

18.2.1. Dacă emitentul a publicat informații financiare trimestriale sau semestriale de la data ultimelor situații financiare auditate, informațiile financiare în cauză trebuie incluse în document. Dacă informațiile financiare trimestriale sau semestriale în cauză au fost auditate sau revizuite, trebuie inclus, de asemenea, raportul de revizuire sau de audit. Dacă informațiile financiare trimestriale sau semestriale nu sunt auditate sau nu au fost revizuite, se precizează acest lucru. Dacă a fost întocmit cu mai mult de nouă luni după data ultimelor situații financiare auditate, documentul trebuie să conțină informații financiare interimare, care pot să nu fie auditate (caz în care se precizează acest lucru), pentru cel puțin primele șase luni ale exercițiului financiar. Informații financiare interimare elaborate în conformitate cu cerințele Regulamentului (CE) nr. 1606/2002. Pentru emitenții care nu fac obiectul Regulamentului (CE) nr. 1606/2002, informațiile financiare interimare trebuie să includă declarații comparative pentru aceeași perioadă a exercițiului financiar anterior, cu excepția faptului că cerința privind informațiile comparative din bilanț poate fi îndeplinită prin prezentarea bilanțului final al exercițiului în conformitate cu cadrul de raportare financiară aplicabil.



Anterior rezultatelor financiare anuale pentru anul 2025, în cursul anului calendaristic 2025 au fost publicate rapoartele financiare aferente fiecărui trimestru din anul 2025, situațiile financiare trimestriale fiind neauditate. Rapoartele sunt disponibil atât pe site-ul Emitentului, dar și pe site-ul BVB, pagina dedicată simbolului BNET.

18.3. Auditarea informațiilor financiare anuale istorice

18.3.1. Informațiile financiare anuale istorice trebuie să facă obiectul unui audit independent. Raportul de audit se elaborează în conformitate cu Directiva 2014/56/UE a Parlamentului European și a Consiliului (3) și cu Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (4). În cazul în care Directiva 2014/56/UE și Regulamentul (UE) nr. 537/2014 nu se aplică: (a) informațiile financiare anuale istorice trebuie să fie auditate sau să fie însoțite de o mențiune indicând dacă, în sensul documentului, ele oferă o imagine corectă, în concordanță cu standardele de audit aplicabile într-un stat membru sau cu un standard echivalent; (b) dacă rapoartele de audit privind informațiile financiare istorice au fost refuzate de auditorii statutare sau dacă acestea conțin rezerve, modificări ale opiniei, declarații de declinare a responsabilității sau un paragraf de evidențiere a unor aspecte, respectivele rezerve, modificări, declinări ale responsabilității sau evidențieri ale unor aspecte trebuie să fie reproduse integral și trebuie prezentate motivele care au stat la baza acestora.

Conform prevederilor Art. 19 din regulamentul UE 2017/1129, ținând cont că informațiile financiare anuale și intermediare, dar și rapoartele de audit fac parte dintre informațiile ce pot fi incluse în document prin trimiteri, dacă au fost publicate anterior, listăm în continuare adresele de internet unde sunt disponibile rezultatele anuale auditate, în format IFRS (însotite de raportul de audit), și rezultatele semestriale neauditate (Emitentul neavând obligația de a audita rezultatele interimare)

Rezultatele financiare în format IFRS pentru perioada 2016-2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 și 2025 au fost publicate de Emitent, împreună cu rapoartele de audit începând cu noiembrie 2019 pe site-ul dedicat relației cu investitorii, la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/ro/rezultate-financiare/>

18.3.2. Indicarea celorlalte informații din document care au fost auditate de auditori.

Nu este cazul.

18.3.3 În cazul în care informațiile financiare din document nu au fost extrase din situațiile financiare auditate ale emitentului, se menționează sursa acestora și faptul că informațiile nu sunt auditate.

Nu este cazul

18.4. Informații financiare pro forma

În cazul unei modificări semnificative a valorilor brute, se include o descriere a modului în care tranzacția ar fi putut afecta activele, datoriile și rezultatul emitentului, dacă tranzacția ar fi avut loc la începutul perioadei care face obiectul raportării sau la data indicată. Această cerință va fi în mod normal îndeplinită prin includerea de informații financiare pro forma. Informațiile financiare pro forma trebuie prezentate în conformitate cu anexa 20 și trebuie să includă toate datele menționate în anexa în cauză. Informațiile financiare pro forma trebuie să fie însoțite de un raport întocmit de contabili sau auditori independenți.

Nu este cazul

18.5. Politica de distribuire a dividendelor.

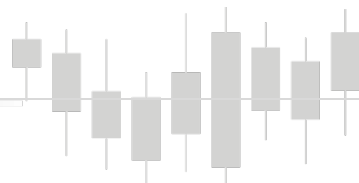
18.5.1. O descriere a politicii emitentului privind distribuirea dividendelor și a oricărei restricții în acest sens. Dacă emitentul nu dispune de o astfel de politică, trebuie inclusă o declarație negativă adecvată.

Politica de dividend a emitentului este descrisă pe larg la adresa:

<https://investors.bittnet.ro/politicile-corporative/politica-de-dividend/?lang=ro>

18.5.2. Pentru fiecare exercițiu financiar din perioada vizată de informațiile financiare istorice, valoarea dividendelor per acțiune, eventual ajustată pentru a permite efectuarea unor comparații, în cazul în care numărul de acțiuni ale emitentului s-a modificat.

Emitentul nu a plătit dividende din rezultatele exercițiilor financiare istorice.



18.6. Proceduri judiciare și de arbitraj

Informații privind orice procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj (inclusiv orice astfel de procedură în derulare sau potențială de care emitentul are cunoștință) din ultimele 12 luni, cel puțin, care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității emitentului și/sau a grupului, sau o declarație negativă adecvată.

Emitentul declară că nu există nicio procedură guvernamentală, judiciară sau de arbitraj care să fi avut efect semnificativ asupra rezultatelor financiare în ultimele 12 luni.

18.7. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

18.7.1. O descriere a oricărei modificări semnificative a poziției financiare a grupului care s-a produs de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar pentru care au fost publicate situații financiare auditate sau informații financiare interimare, sau o declarație negativă adecvată.

Nu este cazul. Nu s-au produs modificări semnificative ale poziției financiare a grupului de la sfârșitul ultimului exercițiu financiar încheiat, pentru care au fost publicate situații financiare auditate sau informații financiare interimare.

Secțiunea 19: Informații suplimentare

19.1. Capitalul social Informațiile de la punctele 19.1.1-19.1.7 din informațiile financiare istorice de la data celui mai recent bilanț:

19.1.1. Cuantumul capitalului emis și, pentru fiecare categorie de acțiuni:

(a) capitalul social autorizat total al emitentului;

La data redactării prezentului document, valoarea capitalului social autorizat este de 240.000.000 acțiuni comune și 120.000.000 acțiuni preferențiale.

La data redactării Documentului de înregistrare universal, capitalul social subscris și vărsat al Emitentului este 63.417.671,40 lei, împărțit în 634.176.714 acțiuni ordinare, nominative, comune, dematerializate, cu o valoare nominală de 0,1 lei.

(b) numărul de acțiuni emise și achitate integral și numărul de acțiuni emise, dar neachitate integral;

Numărul de acțiuni emise și achitate integral este de 634.176.714

Numărul de acțiuni emise dar neachitate integral este 0.

(c) valoarea nominală a unei acțiuni sau faptul că acțiunile nu au o valoare nominală; și

Valoarea nominală a unei acțiuni BNET este 0,1 lei.

(d) o reconciliere a numărului de acțiuni aflate în circulație la data deschiderii și la data închiderii exercițiului. Se precizează dacă peste 10 % din capitalul social a fost vărsat prin intermediul altor active decât numerarul în perioada vizată de informațiile financiare istorice.

Data modificare	Data înregistrare	Operațiune	Nr. inițial acțiuni	Nr. final acțiuni
26.03.2021	21.05.2020	Majorare capital social – cu aport în numerar prin emisiunea unui număr de acțiuni 18,178,550 noi	229.049.725	247.228.275
22.07.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare acțiuni cu titlu gratuit, 6:10	247.228.275	395.565.240
10.09.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare acțiuni cu titlu gratuit, 1:10	395.565.240	420.288.068
21.10.2021	N/A	Majorare de capital social conf. Hotărârilor AGEA nr. 12/25.04.2018; H. AGEA nr. 4/26.11.2020; H. AGEA nr. 5/26.11.2021; Deciziei CA nr.7/18.08.2020; Deciziei CA nr.10/17.12.2020;	420.288.068	455.669.736
10.11.2021	N/A	Majorare capital social conf. Hotărârilor AGEA nr. 2 și nr. 3/27.04.2021; Deciziei CA din 06.07.2021 și Hotărârii AGEA nr. 17/07.09.2021;	455.669.736	480.436.904
12.08.2022	21.07.2022	Majorare capital social cu acordare de acțiuni cu titlu gratuit, (1:10) conf. Hotărârii AGEA nr. 2/20.04.2022	480.436.904	528.480.595
20.04.2023	13.10.2022	Majorare capital social cu aporturi noi în numerar și conversie de creanțe conf. Decizie CA din 16.09.2022	528.480.595	634.176.714

În perioada vizată de informațiile financiare istorice, nicio parte din capitalul social nu a fost vărsat prin intermediul altor active decât numerarul.

19.1.2. Numărul și caracteristicile principale ale acțiunilor care nu reprezintă capital, dacă există.

Nu este cazul.

19.1.3. Numărul, valoarea contabilă și valoarea nominală a acțiunilor emitentului deținute de emitent sau în numele emitentului ori de către filialele acestuia.

La data redactării prezentului document, Emitentul nu deține acțiuni proprii la trezoreria societății.

19.1.4. Quantumul valorilor mobiliare convertibile, preschimbabile sau însoțite de bonuri de subscriere, cu indicarea condițiilor și a procedurilor de conversie, schimb sau subscriere.

Nu este cazul

19.1.5. Informații despre orice drept de achiziție și/sau obligație aferent(ă) capitalului autorizat, dar neemis, sau despre orice angajament de majorare a capitalului social, precum și condițiile acestora.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din Septembrie 2021 a acordat conducerii Emitentului autorizarea de a majora capitalul social cu un număr maxim de 240.000.000 de acțiuni comune, respectiv 120.000.000 acțiuni preferențiale.

19.1.6. Informații privind capitalul social al oricărui membru al grupului care face obiectul unei opțiuni sau al unui acord condiționat sau necondiționat care prevede acordarea unor opțiuni asupra capitalului și detalii privind opțiunile respective, inclusiv identitatea persoanelor la care se referă.

Nu este cazul.

19.1.7. Evoluția capitalului social în perioada vizată de informațiile financiare istorice, cu evidențierea oricărei modificări survenite.

Cifrele din tabelul de mai jos sunt prezentate în lei:

Data modificare	Data înregistrare	Operațiune	Nr. inițial acțiuni	Nr. final acțiuni
26.03.2021	21.05.2020	Majorare capital social – cu aport în numerar prin emisiunea unui număr de acțiuni 18,178,550 noi	229.049.725	247.228.275
22.07.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare acțiuni cu titlu gratuit, 6:10	247.228.275	395.565.240
10.09.2021	21.07.2021	Majorare capital social cu acordare acțiuni cu titlu gratuit, 1:10	395.565.240	420.288.068
21.10.2021	N/A	Majorare de capital social conf. Hotararilor AGEA nr. 12/25.04.2018; H. AGEA nr. 4/26.11.2020; H. AGEA nr. 5/26.11.2021; Deciziei CA nr.7/18.08.2020; Deciziei CA nr.10/17.12.2020;	420.288.068	455.669.736
10.11.2021	N/A	Majorare capital social conf. Hotararilor AGEA nr. 2 si nr. 3/27.04.2021; Deciziei CA din 06.07.2021 si Hotararii AGEA nr. 17/07.09.2021;	455.669.736	480.436.904
12.08.2022	21.07.2022	Majorare capital social cu acordare de acțiuni cu titlu gratuit, (1:10)conf. Hotararii AGEA nr. 2/20.04.2022	480.436.904	528.480.595
20.04.2023	13.10.2022	Majorare capital social cu aporturi noi în numerar și conversie de creanțe conf. Decizie CA din 16.09.2022	528.480.595	634.176.714

19.2. Actul constitutiv și statutul

19.2.1. După caz, registrul și numărul de înregistrare în registru, o descriere a obiectului de activitate al emitentului și locul în care acesta este prevăzut în actul constitutiv și statut.

Actul constitutiv actualizat al Emitentului este disponibil pe site-ul Emitentului la secțiunea *investitori* și poate fi accesat aici: <https://investors.bittnet.ro/despre-bittnet/guvernanta-corporativa/>

Obiectul de activitate principal al emitentului este: 6290 Alte activități de servicii privind tehnologia informației. Această clasă include planificarea și proiectarea sistemelor de calculatoare ce integrează hardware, software și tehnologii de comunicații și serviciile de consultanță care pot include și activitatea de pregătire a utilizatorilor.

Obiectul de activitate este prevăzut la „Art. 5 – Obiectul de activitate al societății” din Actul constitutiv actualizat al Emitentului.

19.2.2. În cazul în care există mai mult de o clasă de acțiuni existente, o descriere a drepturilor, preferințelor și restricțiilor aferente fiecărei clase.

Nu este cazul. Deși Actul Constitutiv al Emitentului prevede posibilitatea de a emite Acțiuni Preferențiale, la momentul redactării prezentului document nu există emise decât acțiuni comune/ordinare.

19.2.3. O descriere sumară a oricărei prevederi din actul constitutiv, statut, cartă sau un regulament care ar putea avea ca efect amânarea, suspendarea sau împiedicarea schimbării controlului asupra emitentului.

Nu este cazul.

Secțiunea 20: Contracte importante

20.1. Rezumatul fiecărui contract important (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiat de către emitent sau orice alt membru al grupului, în cursul celor doi ani imediat anteriori publicării documentului de înregistrare. Rezumatul oricărui alt contract (altele decât cele încheiate în cadrul normal al activității) încheiat de către orice membru al grupului și conținând dispoziții care atribuie oricărui membru al grupului o obligație sau un angajament important(ă) pentru întregul grup, la data documentului de înregistrare.

Nu este cazul.

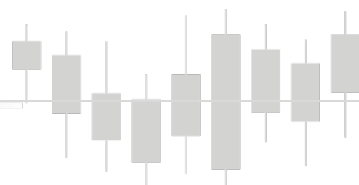
Secțiunea 21: Documentele disponibile

21.1. O declarație prin care se confirmă faptul că, în perioada de valabilitate a documentului, pot fi consultate, după caz, următoarele documente:

- (a) actul constitutiv și statutul actualizate ale emitentului;
- (b) toate rapoartele, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de un expert la solicitarea emitentului, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în documentul de înregistrare. Indicarea site-ului pe care pot fi consultate documentele.

În perioada de valabilitate a documentului pot fi consultate pe site-ul Emitentului la secțiunea *investitori* (<https://investors.bittnet.ro/>) Actul constitutiv actualizat, Documentul de înregistrare universal, precum și toate documentele relevante pentru acționari.

BITTNET SYSTEMS S.A., prin Mihai Alexandru Constantin Logofătu, Director general și reprezentant legal al Președintelui Consiliului de Administrație, persoană juridică Ivylon Management SRL.



Anexa 1 – “Alternative Performance Measurements” despre indicatorii alternativi de performanță

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

Indicator	Definiție / Mod de calcul	De ce este relevant?
Profit Operațional	Este vorba despre profitul activității de bază, activității de a ne deservi clienții. la în calcul toate veniturile și cheltuielile asociate activității curente și ignoră veniturile și cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului, existența noastră ca și companie listată). Se obține eliminând din rezultatele fiecărei linii de business elementele de venituri și cheltuieli (cash sau non cash) care nu au de-a face cu activitatea curentă. Cele mai semnificative ajustări (diferențe între profitul brut și Profitul Operațional) sunt: 1. Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor și scăderea veniturilor de tip financiar) 2. Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan	Activitatea operațională (numită și ‘curentă’ sau ‘de bază’) reprezintă afacerile companiei. Astfel se măsoară performanța și activitatea afacerilor versus concurența, indiferent de mediul de taxare, de cadrul contabil de raportare sau de modul de finanțare al societății (mixul dintre capitaluri proprii și împrumutate, costurile de menținere la cota bursei, etc). Cu alte cuvinte, acesta este rezultatul pe care compania (sau fiecare segment de business) l-ar avea dacă ar opera ca o companie finanțată integral din surse proprii (din „equity” – capitalurile acționarilor).
„Marjă Brută” / „gross margin” / „GM” / “marjă”	Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe” („revenue minus COGS (cost of goods sold)”). Astfel, din facturile emise clienților, se scade valoarea cheltuielilor direct asociabile acelor proiecte (obținerii acelor venituri). Ca exemplu, în cazul proiectelor de revânzare licențe software, cumpărăm o licență cu 90 lei și o vindem către client cu 100 lei. Diferența este „Marjă Brută” (sau „Gross Margin”). În cazul în care facturăm unui client servicii de implementare a unui proiect de cloud, marja brută reprezintă diferența dintre veniturile facturate către client și costul pentru orele – om necesare implementării, indiferent dacă inginerul care realizează implementarea ne este angajat sau un subcontractor.	Acest indicator este „PIB”-ul companiei, este „valoarea adăugată” pe care noi o producem pentru partenerii noștri. Acest indicator reflectă nu doar ce valoare aducem clienților, dar, întorcându-ne privirea spre interiorul companiei, reflectă sumele de bani pe care le avem la dispoziție pentru a acoperi cheltuielile fixe.
Marjă Brută M1 vs Marjă Brută M2	Diferența dintre Marja Brută M1 și Marja Brută M2 constă în modul în care sunt luate în considerare costurile directe IFRS asociate cu echipa tehnică: Marja Brută M1 este calculată ca diferența dintre veniturile din contractele cu clienții și cheltuielile directe asociate acestor venituri (pentru fiecare proiect în parte). Marja Brută M2 se obține scăzând din Marja Brută M1 costurile directe IFRS legate de echipa	Marja Brută M2 oferă o imagine mai completă asupra profitabilității, deoarece include și costurile cu personalul tehnic care nu sunt alocate direct proiectelor specifice. Din acest motiv, compania preferă să utilizeze Marja Brută M2 în prezentarea rezultatelor financiare, considerând că reflectă mai fidel profitabilitatea reală a activității.

tehnică, care nu sunt alocate direct în proiectele vândute clienților.
--

Anexa 2 -Teza de investiție BNET

Până în 2023 inclusiv, banii atrași de companie prin majorari de capital plus cei păstrați ca retained earnings au generat creșteri ale capitalizării bursiere în proporții de la 2:1 până la maximum 9:1. Începând cu 2024 însă acest raport a devenit subunitar, deci strategia grupului s-a transformat din creștere accelerată către returnat valoare către acționari, prin valorificarea activelor.

În octombrie 2025 adunarea generală a acționarilor a consfințit ca mandat pentru directorul general să identifice parteneri strategici pentru companiile din grup, atât sub formă de creditori dar și sub formă de participanți la capitalul societăților fiică ale Bittnet Systems, atragere de parteneri care să permită dezvoltarea societăților în care Bittnet are dețineri, independent de finanțarea de la Bittnet.

În vederea îndeplinirii acestui mandat, Directorul General este împuternicit să ofere participații minoritare sau majoritare, obținabile de către investitori prin cumpărare de la Bittnet sau/și prin majorări de capital în societățile 'fiică', procente oferite fiind la latitudinea Directorului General, incluzând vânzarea integrală, în limitele articolului 90 alineatul (1) din Legea nr. 24/2017.

De asemenea, adunarea generală a aprobat distribuirea către acționarii Societății, sub formă de dividende și/sau prin programe de răscumpărare de acțiuni proprii, a eventualelor sume încasate de Societate ca urmare a unor tranzacții privind părțile sociale/acțiunile deținute de Societate în societățile fiice, prin care este atras un partener strategic în cadrul acestora, în măsura în care legislația aplicabilă și situația financiară a Societății permit o astfel de distribuire, indiferent de modalitatea de distribuire aleasă.

Astfel, teza de investiție curentă este:

Investești în acțiunile BNET în anul 2026 dacă ești de acord cu evaluarea managementului că activele societății sunt subevaluate semnificativ față de valoarea contabilă, și deci consideri că prin valorificarea acestora societatea va putea elibera sume sensibil mai mari decât capitalizarea bursieră actuală a societății.

Ca exemple anterioare în acest sens, vânzarea la preț de piață în 2024 (preț bursier minus discount) a participației Fort, a fost făcută la un profit de peste 100% față de valoarea contabilă. În cazul Optimizor, valoarea de piață la care Bittnet a vândut deținerea în 2025 a fost 6,1 milioane lei versus o valoare contabilă de 3,39 milioane lei.

Dorești expunere la industria de IT&C românească, un domeniu de creștere accelerată, alături de o echipă de management care are nu doar skin in the game ci a și demonstrat, în 20 ani, rezultate mai bune decât media industriei, atât operațional cât și din punct de vedere al gestionării capitalului.

Un ultim argument în acest sens este valoarea contabilă a companiei Elian, care este 5,5 milioane lei, sub 2x EBITDA, într-un business cu multipli de ordinul a 9-11x.

Fiecare din deciziile pe care le luăm urmăresc construcția unui grup antifragil, astfel încât să avem cea mai puternică forță – timpul – alături de noi ("Time is the friend of the wonderful business, the enemy of the mediocre"). Al doilea element îl reprezintă combinația dintre 'good operations' și capabilitatea de management a capitalului, așa cum este descris 'secretul succesului' în cartea „The outsiders – 8 outstanding CEOs”. Câteva argumente pentru fiecare din componentele acestei teze investiționale:

- Alegerea unei industrii cu perspective favorabile este o decizie care ușurează total atât munca investitorilor, cât și scade importanța de a alege un management competent: "a rising tide lifts all boats". Nu există în ultimii 20 ani o industrie cu o creștere continuă mai accelerată decât industria IT&C.
- Existența unei echipe de management cu 'significant skin in the game' rezolvă problema 'principal – agent' atât de reclamată de investitorii pe piața de capital românească. Dacă bunăstarea managementului provine din aceleași surse, prin aceleași mecanisme cu cea a micilor acționari, se elimină cel mai important conflict. Astfel, în cazul nostru, valoarea acțiunilor BNET reprezintă pentru management atât cea mai mare parte a averii personale, cât și cea mai mare parte a veniturilor (spre deosebire de salariu, politica de compensare bazată pe opțiuni aliniază veniturile managementului cu bogația adusă acționarilor).
- Track record demonstrat din punct de vedere operațional: în afară de numeroase recunoașteri internaționale (Deloitte Top 50 in Tech, Financial Times Top 1000 Fastest Growing Companies, EY Entrepreneur of the Year finalists, etc.)

Track record demonstrat din punct de vedere al gestiunii capitalului: rata de creștere a capitalurilor proprii atrase istoric, prin mecanismele pieței de capital, este de peste 20%, (în condițiile unei rentabilități medii anuale de 28% în ultimii 5

ani – pe piața reglementată), ceea ce ne întărește încrederea și în modelul financiar adoptat, pe care intenționăm să continuăm să îl aplicăm atât timp cât rezultatele continuă să fie vizibil mai bune decât media pieței.

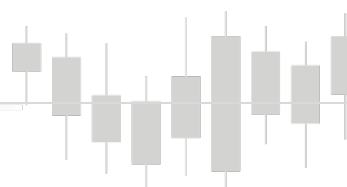
Încheiem acest capitol prin a reaminti că nicio investiție în acțiunile unei companii nu este lipsită de riscuri, și vă rugăm ca înainte de a decide să investiți, să citiți cu atenție capitolele despre Riscuri din documentul universal de înregistrare, sau de pe site-ul dedicat Relației cu investitorii.

Declarația conducerii

Subsemnatul Logofătu Mihai Alexandru Constantin, în calitate de reprezentant legal al Președintelui Consiliului de Administrație confirmăm, bazându-ne pe datele pe care le deținem, că situațiile financiare consolidate și individuale ale Emitentului, întocmite în conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind poziția financiară a Grupului precum și a Emitentului, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru anul încheiat la 31 decembrie 2025 și ca Raportul administratorilor (Raportul Anual) – prezentat sub formă de Document de Înregistrare Universal - oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța activității Grupului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini aferente dezvoltării așteptate a Grupului.

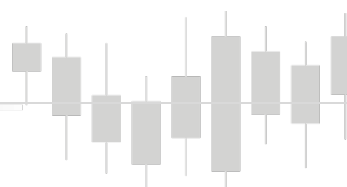
Raportul Anual al Consiliului de Administrație al BITTNET SYSTEMS SA, aferent anului financiar 2025, a fost semnat de către dl. Mihai Alexandru Constantin Logofătu în calitate de reprezentant legal al Președintelui CA.

Președinte CA – Ivylon Managemnt SRL, prin reprezentant Mihai Alexandru Constantin Logofătu



Situații Financiare Consolidate și Individuale aferente anului 2025, însoțite de notele explicative;

Raportul auditorilor an 2025



BITTNET SYSTEMS S.A.

Str. Srg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, et. 4, Sectorul 5
București

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generală a Acționarilor BITTNET SYSTEMS S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

Opinie

Am auditat situațiile financiare consolidate ale societății BITTNET SYSTEMS S.A. („Societatea”) și ale filialelor sale (împreună denumite „Grupul”), care cuprind bilanțul consolidat la data de 31 decembrie 2025 și contul de profit și pierdere consolidat, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la data respectivă, notele explicative la situațiile financiare consolidate, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

Activ net/Total capitaluri proprii	66.519.506 lei
Pierdere	-5.148.936 lei

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2025, precum și performanța sa financiară și a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), adoptate de Uniunea Europeană și cu OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardelor Internaționale de Raportare Financiară cu modificările ulterioare..

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), *Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”)* și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

Aspectul cheie de audit	Abordarea în cadrul misiunii de audit
Recunoașterea veniturilor realizate <i>Nota 7 - Venituri din contracte cu clienții,</i> <i>Nota 32 e)-Politici contabile</i> <i>semnificative- Recunoașterea veniturilor</i>	Procedurile noastre de audit au inclus o verificare a procedurilor de control intern pentru procesul de înregistrare a veniturilor precum și alte proceduri care au inclus, fără a fi limitate la: - documentarea și evaluarea procesului de înregistrare și evaluare a veniturilor - verificarea perioadei de înregistrare a veniturilor în conformitate cu momentul realizării tranzacțiilor - testarea, pe bază de eșantion, a principalelor categorii de venituri prin raportare la documentația suport - pentru un eșantion de clienți, obținerea de confirmări cu privire la soldurile de încasat și cifra de afaceri din vânzări la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Aspectul cheie de audit

Abordarea în cadrul misiunii de audit

Recuperabilitatea fondului comercial

*Nota 16- Fond comercial, Nota 32 d)-
Politici contabile semnificative- Fondul comercial*

În legătură cu achizițiile sale de întreprinderi din anii precedenți, Grupul a recunoscut fond comercial cu valoare netă de RON 64,531 mii la 31 decembrie 2025. Testarea anuală a deprecierii este necesară pentru unitățile generatoare de numerar (UGN) cărora le-a fost alocat fond comercial, și așa cum este prezentat în nota 16, pe baza testului de depreciere din anul curent, Grupul nu a înregistrat nicio depreciere privind activele respective. În scopul testării deprecierei, unitățile generatoare de numerar ale Grupului sunt agregate în funcție de segmentele operaționale. Conducerea Grupului a analizat valoarea recuperabilă a UGN/segmentelor raportabile pe baza previziunilor viitoare ale fluxurilor de numerar.

Estimarea valorii recuperabile a UGN implică raționamente semnificative referitoare la ipoteze precum fluxurile de numerar viitoare, ratele de creștere, marjele operaționale, cerințele de capital circulant, cheltuielile de capital și ratele de actualizare, precum și ipoteze economice, precum evoluția costurilor și a salariilor în contextul economiei și a inflației.

Luând în considerare aceste aspecte, estimarea valorii recuperabile a fondului comercial a fost considerată o arie asociată unui risc semnificativ de denaturare semnificativă în situațiile financiare consolidate și a necesitat atenție sporită din partea auditului, astfel fiind considerată un aspect cheie de audit.

Procedurile noastre de audit, efectuate cu implicarea specialiștilor noștri în evaluare, unde a fost cazul, au inclus următoarele proceduri, fără a fi limitate la:

- evaluarea metodologiei utilizate pentru determinarea valorii recuperabile a unităților generatoare de numerar
- analizarea principalelor ipoteze utilizate în proiecțiile fluxurilor de numerar viitoare, inclusiv evaluarea procesului de bugetare al filialelor Societății, compararea prognozelor utilizate cu rezultate istorice
- efectuarea unor analize de sensibilitate asupra principalelor ipoteze
- evaluarea critică a ipotezelor -cheie (cu ajutorul specialiștilor) folosite pentru determinarea ratei de actualizare, a ratei de creștere pe termen lung utilizate de conducere, a fluxurilor de numerar din exploatare, a marjelor operaționale, cerințelor de capital circulant și cheltuielilor de capital și taxe.
- testarea acurateții matematice a modelului de evaluare
- evaluarea adecvării prezentării informațiilor aferente în situațiile financiare

Alte aspecte

Situațiile financiare consolidate ale Grupului aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024 au fost auditate de către un alt auditor care a exprimat o opinie fără rezerve cu privire la acele situații financiare la data de 01 aprilie 2025.

Alte informații – Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele reglementărilor în vigoare, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații, și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm că acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu reglementările în vigoare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) În raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate.
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de reglementările în vigoare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Cu privire la Raportul de Remunerare, citim Raportul de Remunerare pentru a determina dacă prezintă, sub toate aspectele semnificative, informația cerută de art.107, alin(1) și (2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările ulterioare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu reglementările menționate mai sus și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nici altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se

preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor în data de 21 octombrie 2025 să audităm situațiile financiare consolidate ale BITTNET SYSTEMS S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an.

Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei („Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică” sau „ESEF”)

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare consolidate incluse în raportul financiar anual ale BITTNET SYSTEMS S.A. („Grupul”) astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale.

(I) Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernarea pentru fișierele digitale întocmite în conformitate cu ESEF

Conducerea grupului Bittnet Systems SA este responsabilă pentru întocmirea fișierului digital în conformitate cu ESEF.

Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea conformității dintre fișierele digitale și situațiile financiare care vor fi depuse în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Persoanele însărcinate cu governanța sunt responsabile cu supravegherea întocmirii fișierelor digitale în conformitate cu ESEF.

(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul fișierelor digitale

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidat anuale sunt în conformitate cu ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amplitudinea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate fie de fraudă sau de eroare.

O misiune de asigurare rezonabilă include:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a fișierului digital în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea fișierelor digitale cu situațiile financiare auditate ale Bittnet Systems SA care vor fi publicate în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare;
- evaluarea dacă toate situațiile financiare, care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. Fișierul electronic respectă cerințele ESEF, dar prezintă anumite de specificație incerte, care nu modifică, însă, situațiile financiare pe care le transpune. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 prezentate în fișierele digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimam o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale BITTNET SYSTEMS SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 este inclusă în secțiunea *Raportul cu privire la situațiile financiare* de mai sus.

26 martie 2026
Nr.#0292
București

În numele
JPA Audit și Consultanță S.R.L.
Auditor înregistrat ASPAAS FA319



Florin Toma
Auditor înregistrat ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit:
JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

BITTNET SYSTEMS SA

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2025

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU OMFP NR.
2844/2016 SI STANDARDELE
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARĂ ADOPTATE DE UNIUNEA
EUROPEANĂ, REVIZUITE

CUPRINS

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII.....	6
NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE.....	7
NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE	10
NOTA 3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE	13
NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI	14
NOTA 5. REZULTATUL PE ACȚIUNE.....	18
NOTA 6. INFORMAȚII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE EXCLUZÂND ACTIVITĂȚILE ÎNTRERUPTTE	19
NOTA 7. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEȚII	22
NOTA 8. COSTUL VÂNZĂRILOR.....	24
NOTA 9. ALTE VENITURI ȘI ALTE CHELTUIELI	24
NOTA 10. CHELTUIELI VÂNZARE.....	25
NOTA 11. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE	25
NOTA 12. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ.....	26
NOTA 13. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE.....	27
NOTA 14. IMPOZIT PE PROFIT	27
NOTA 15. ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE	29
NOTA 16. FOND COMERCIAL.....	30
NOTA 17. COMBINĂRI DE ÎNȚEPRINDERI	33
NOTA 18. ALTE IMOBILIZĂRI NECORPORALE	40
NOTA 19. IMOBILIZĂRI CORPORALE.....	41
NOTA 20. TITLURI.....	42
NOTA 21. STOCURI	45
NOTA 22. CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREAȚE.....	46
NOTA 23. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE NUMERAR.....	48
NOTA 24. CAPITALURI ȘI REZERVE.....	49
NOTA 25. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ.....	53
NOTA 26. OBLIGAȚIUNI.....	54
NOTA 27. ÎMPRUMUTURI BANCARE	57
NOTA 28. DATORII LEASING	60
NOTA 29. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII	61
NOTA 30. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE LEGATE.....	62
NOTA 31. DATORII CONTINGENTE.....	63
NOTA 32. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	67
NOTA 33. CONFLICTUL RUSIA - UCRAINA.....	74
NOTA 34. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	75

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
 pentru exercițiul financiar 2025
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	Note	2025	2024
Activități continue			
Venituri din contracte cu clienții	[7]	394,256,134	404,113,044
Costul vânzărilor	[8]	(333,240,210)	(330,002,661)
Marja brută		61,015,923	74,110,382
Alte venituri	[9]	1,252,566	2,363,095
Cheltuieli vânzare	[10]	(19,619,851)	(20,798,497)
Cheltuieli generale și administrative	[11]	(41,320,675)	(44,034,551)
Impairment	[9]	-	(2,078,990)
Alte cheltuieli	[9]	-	(45,510)
Câștig / (pierdere) titluri puse în echivalență	[20]	(43,346)	(39,541)
Pierderi din investiții evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	[13]	(2,086,006)	(4,024,130)
Venituri financiare	[13]	3,643,479	727,599
Cheltuieli financiare	[13]	(8,707,322)	(7,033,711)
Profit / (pierdere) brut(ă)		(5,865,231)	(853,853)
Impozit pe profit	[14]	716,295	(1,523,249)
Profit / (pierdere) din activități continue		(5,148,936)	(2,377,102)
Activități întrerupte			
Profit / (pierdere) net(ă) din activități întrerupte		-	11,495,927
Profit net, din care:		(5,148,936)	9,118,826
aferent Societății-mamă		(6,061,975)	5,333,846
aferent intereselor minoritare		913,039	3,784,979
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total Rezultat global		(5,148,936)	9,118,826
aferent Societății-mamă		(6,061,975)	5,333,846
aferent intereselor minoritare		913,039	3,784,979
Rezultatul pe acțiune din activități continue	[5]		
de bază		(0.0096)	(0.0091)
diluat		(0.0096)	(0.0084)
Rezultatul pe acțiune din activități întrerupte			
de bază		-	0.0174
diluat		-	0.0162

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [75] au fost aprobate și semnate la data de 27 martie 2026.

Mihai Logofătu
 Director General

Adrian Stănescu
 Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
 pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	Note	31 dec 2025	31 dec 2024
ACTIVE			
Active imobilizate			
Fond comercial	[16]	64,531,266	67,950,004
Alte imobilizări necorporale	[18]	8,766,895	8,661,920
Imobilizări corporale	[19]	5,330,713	7,058,287
Drepturi de utilizare	[28]	19,954,606	22,412,622
Titluri puse în echivalență	[20]	6,228,507	1,271,853
Alte imobilizări financiare		315,703	378,633
Impozit amânat	[14]	5,592,242	4,165,763
Total active imobilizate		110,719,930	111,899,083
Active circulante			
Stocuri	[21]	3,647,955	4,811,756
Servicii în curs de execuție	[22]	16,221,472	15,324,838
Creanțe comerciale	[22]	121,087,646	105,920,420
Alte creanțe	[22]	13,344,873	18,138,601
Active financiare la valoarea justă	[20]	3,459,404	5,710,669
Numerar și echivalente	[23]	116,387,622	73,355,404
Total active circulante		274,148,973	223,261,688
TOTAL ACTIVE		384,868,903	335,160,771
 CAPITALURI SI DATORII			
Capital social		63,417,672	63,417,672
Prime de emisiune		31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii		(31,751,172)	(28,669,257)
Rezerve		2,233,539	2,104,581
Rezultat reportat		(4,785,452)	1,581,052
Capital aferent societății mamă	[24]	61,049,355	70,368,816
Interese care nu controlează	[25]	5,470,151	6,826,502
Total capitaluri și rezerve		66,519,506	77,195,318
 Datorii pe termen lung			
Obligațiuni	[26]	21,194,200	30,718,474
Împrumuturi bancare	[27]	13,221,973	12,525,113
Datorii Leasing	[28]	14,927,426	17,479,202
Datorii pe termen lung	[29]	-	-
Total datorii pe termen lung		49,343,599	60,722,790
Datorii curente			
Obligațiuni	[26]	10,475,771	167,365
Împrumuturi bancare	[27]	12,259,422	15,974,109
Datorii Leasing	[28]	6,795,412	6,422,410
Dividende de plată		1,913,363	544,411
Datorii privind impozitul pe profit	[14]	420,835	794,758
Datorii contractuale	[29]	17,314,977	19,038,100
Datorii comerciale	[29]	206,283,761	136,778,390
Alte datorii	[29]	12,463,857	16,258,583
Provizioane	[29]	1,078,401	1,264,538
Total datorii curente		269,005,798	197,242,663
Total datorii		318,349,397	257,965,453
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII		384,868,903	335,160,771

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
 pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Note	2025	2024
Profit net		(5,148,936)	9,118,826
Ajustări pentru:			
Cheltuieli cu amortizarea	[11]	10,109,820	10,735,511
Ajustări pentru impairment	[9]	-	2,078,990
Cheltuieli privind activele cedate		304,791	606,497
Beneficii acordate angajaților SOP	[24]	311,804	1,043,509
Ajustări pentru deprecierea creanțelor		946,474	(7,098)
Ajustări pentru deprecierea stocurilor		(412,768)	(111,516)
Provizioane	[29]	(186,137)	(166,667)
Cheltuieli aferente achizițiilor de interese de participare	[9]	-	45,510
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare	[13]	7,328,324	6,767,026
Cheltuieli cu impozitul pe profit	[14]	(716,295)	1,523,249
Venituri din dobânzi și alte venituri financiare	[13]	(640,797)	(461,056)
Câștig/Pierdere plasamente titluri	[13]	(916,672)	4,181,814
Câștig/pierdere din vânzare activități întrerupte		-	(10,673,256)
Câștig/Pierdere titluri puse în echivalență	[20]	43,346	39,541
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant		11,022,953	24,720,880
Variația soldurilor conturilor de creanțe		(18,879,521)	(58,621,756)
Variația soldurilor conturilor de stocuri		1,576,568	(618,988)
Variația soldurilor conturilor de datorii		69,908,895	58,434,304
Numerar generat din exploatare		63,628,896	23,914,440
Impozit pe profit plătit		(1,084,106)	(1,986,721)
Numerar net din activități de exploatare		62,544,790	21,927,719
Activități de investiții:			
Plăți pentru achiziționarea de filiale/afaceri, +/- numerar achiziționat		(4,977,000)	-
Plăți pentru achiziționarea de interese de participare		(5,000,000)	-
Încasări din vânzarea de interese de participare, +/- numerar vândut		11,065,316	13,862,761
Împrumuturi acordate entităților legate		450,000	150,000
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(1,794,608)	(2,017,582)
Alte investiții în active financiare		-	-
Încasări din alte investiții financiare		157,754	1,467,912
Dividende încasate		186,592	78,225
Dobânzi încasate		658,764	480,528
Numerar net din activități de investiție		746,819	14,021,844
Activități de finanțare:			
Plăți pentru achiziții de interese minoritare		-	(24,485,735)
Încasări din emisiunea de acțiuni		-	-
Vânzări acțiuni proprii		-	2,857,998
Răscumpărări acțiuni proprii		(3,393,718)	(766,058)
Trageri de împrumuturi bancare		2,337,337	10,971,851
Rambursări de împrumuturi bancare		(5,355,165)	(9,991,335)
Încasări din emisiunea de obligațiuni		-	6,268,326
Rambursări din emisiunea de obligațiuni		-	-
Dobânzi datorii leasing		(1,198,869)	(1,321,496)
Plăți datorii leasing		(6,781,330)	(6,997,252)
Dobânzi plătite		(5,345,323)	(5,253,859)
Dividende plătite aferente intereselor minoritare		(522,323)	(3,889,770)
Numerar net din activități de finanțare		(20,259,390)	(32,607,330)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar		43,032,218	3,342,233
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar		73,355,404	70,013,171
Numerar și echivalentele de numerar la sfârșitul exercițiului financiar		116,387,622	73,355,404

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

	Note	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contolează	Total capitaluri proprii
31 dec 2023		63,417,672	31,934,768	(16,150,032)	1,355,734	(7,714,326)	72,843,816	8,449,099	81,292,914
Profit net		-	-	-	-	5,333,846	5,333,846	3,784,979	9,118,826
Alte elemente ale rezultatul global		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global		-	-	-	-	5,333,846	5,333,846	3,784,979	9,118,826
Majorare capital social BNET		-	-	-	-	-	-	-	-
Majorări capital social subsidiare		-	-	-	-	-	-	6,571,537	6,571,537
Beneficii acordate angajaților SOP	[24]	-	-	1,043,509	-	-	1,043,509	-	1,043,509
Achiziții acțiuni proprii	[24]	-	-	(766,058)	-	-	(766,058)	-	(766,058)
Vânzări acțiuni proprii	[24]	-	-	2,857,998	-	-	2,857,998	-	2,857,998
Achiziții interese minoritare	[17]	-	-	(15,654,674)	-	-	(15,654,674)	-	(15,654,674)
Interese care nu controlează		-	-	-	-	4,710,380	4,710,380	(10,810,359)	(6,099,979)
Repartizare dividende		-	-	-	-	-	-	(1,168,753)	(1,168,753)
Repartizare rezervă legală		-	-	-	748,847	(748,847)	-	-	-
31 dec 2024		63,417,672	31,934,768	(28,669,257)	2,104,581	1,581,052	70,368,816	6,826,502	77,195,318
Profit net		-	-	-	-	(6,061,975)	(6,061,975)	913,039	(5,148,936)
Alte elemente ale rezultatul global		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global		-	-	-	-	(6,061,975)	(6,061,975)	913,039	(5,148,936)
Majorare capital social BNET		-	-	-	-	-	-	-	-
Majorări capital social subsidiare		-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	[24]	-	-	311,804	-	-	311,804	-	311,804
Achiziții acțiuni proprii	[24]	-	-	(3,393,718)	-	-	(3,393,718)	-	(3,393,718)
Vânzări acțiuni proprii	[24]	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții interese minoritare	[17]	-	-	-	-	-	-	-	-
Interese care nu controlează		-	-	-	-	(175,571)	(175,571)	269,149	93,578
Repartizare dividende		-	-	-	-	-	-	(2,538,540)	(2,538,540)
Repartizare rezervă legală		-	-	-	128,958	(128,958)	-	-	-
31 dec 2025		63,417,672	31,934,768	(31,751,172)	2,233,539	(4,785,452)	61,049,355	5,470,151	66,519,506

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE

Structura grupului și a activităților operaționale

Situațiile financiare includ informațiile financiare consolidate ale societății mamă Bittnet Systems S.A. („Emitentul”), cu sediul social în București, Str. Sergent Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5, și a următoarelor filiale, toate filialele fiind înregistrate în România:

	31 dec 2025	31 dec 2024
FILIALE - % deținere		
Dendrio Solutions	96.5%	96.5%
Dendrio Innovations, deținută 100% de Dendrio Solutions	96.5%	96.5%
Dendrio Technology, deținută 100% de Dendrio Solutions	96.5%	96.5%
IT Prepared*	-	50.2%
Bittnet Training	100%	100%
Elian Solutions	61.69%	61.69%
Elian Development Systems, deținută 100% de Elian Solutions	61.69%	61.69%
Nenos Software	60.97%	60.97%
Nonlinear	60%	60%
(*) Grupul a vândut integral participația deținută în IT Prepared în Mai 2025		
INTERESE MINORITARE		
E-Learning Company	23%	23%
Digital Intelligence Partners, deținută de Dendrio Solutions	23.35%	23.35%

La 31.12.2025, Grupul are aproape 230 de salariați, care lucrează pentru una dintre cele 9 companii incluse în grup.

În cursul anului 2025, numărul mediu de salariați ai Grupului a fost de 235. În tabelul următor este prezentată împărțirea pe departamente funcționale la finalul anilor fiscali 2024-2025:

Dep.	31 dec 2025	31 dec 2024
Delivery	138	178
Vânzări	44	55
Administrativ	48	64
TOTAL	227	297

Situațiile financiare consolidate includ rezultatele combinării de afaceri prin metoda de achiziție. În situația poziției financiare, activele, datoriile și datoriile contingente identificabile ale achizitorului sunt recunoscute inițial la valorile lor juste la data achiziției. Rezultatele operațiunilor achiziționate sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data obținerii controlului.

Bittnet Systems S.A.

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

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

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

BITTNET SYSTEMS SA SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

a) Divizia de Educație

Această divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** și **Bittnet Training** (fosta Equatorial Gaming și care a absorbit Equatorial Training și Computer Learning Center în decembrie 2024), cărora li se alătură deținerea minoritară în **The E-Learning Company**), ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar și conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile, etc.

The E-Learning Company S.A.

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

Ca urmare a contractului de investiție, Bittnet a avut alocat un loc în Consiliul de Administrație al E-Learning Company. Între timp, societatea a revenit la administrarea cu un administrator unic, activitatea consiliului de administrație încetând.

b) Divizia de Infrastructură Digitală (Cloud & Infrastructure)

Această divizie conține actualmente 3 companii (**Dendrio Solutions**, **Dendrio Innovations** (fostă Dataware Consulting), și **Dendrio Technology** (fostă Top Tech, care a absorbit 2Net Computer în decembrie 2024) ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA).

Soluțiile oferite pornesc de la infrastructura fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace).

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

Dendrio Solutions

Soluțiile IT furnizate de Dendrio includ: servicii de consultanță generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare și migrare, servicii de întreținere și suport, servicii de optimizare a infrastructurii și servicii de training IT. Compania este singurul integrator de tip "hybrid multi-cloud" din România, consolidând poziția sa de companie certificată de către cei mai importanți furnizori IT din lume, concentrându-se pe cloud și cybersecurity.

Dendrio Technology (fostă Top Tech)

Top Tech SRL este o companie românească, integrator de produse și servicii IT&C, cu afaceri în zona Transilvaniei. În prezent, TopTech are încheiate parteneriate cu unii dintre cei mai importanți producători de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, soluții și servicii tehnologice. Compania are peste 80 de angajați și colaboratori fiind unul dintre cei mai importanți integratori IT în partea de centru și vest a României. TopTech are birouri deschise în Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca, Alba-Iulia și Medias.

Dendrio Innovations (fostă Dataware Consulting)

Dataware Consulting este unul dintre cei mai importanți integratori de soluții și servicii de tehnologie privind implementarea și configurare de infrastructuri IT, rețele de date, storage și soluții de securitate de la principalii venditori internaționali de tehnologie.

IT Prepared (rebranduit: Optimizor)

IT Prepared SRL este o companie de servicii IT fondată în 2016, specializată în furnizarea de servicii suport IT și servicii managed pentru gestionarea infrastructurilor IT, primordial către clienți din România.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

IT Prepared a fost deconsolidată la nivel de bilanț la 31.05.2025, în urma vânzării integrale a participatiei Grupului către Arctic Stream.

c) Divizia de Cybersecurity

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

Toate cele 3 companii care constituiau divizia de Cybersecurity a Grupului au fost deconsolidate la nivel de bilanț la 31.12.2024, în urma vanzarii integrale a participatiei Grupului catre fondurile de investiții alternative Agista Investmens și Impetum Investments.

d) Divizia de Business applications & Software development

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

Elian Solutions Elian Solutions este specializată în furnizarea de servicii de implementare pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics 365 Business Central. În calitate de partener Microsoft de lungă durată, Elian a deținut statutul de Gold Partner până în 2022, iar în prezent este Certified Solution Provider (CSP) pentru Business Applications, fiind pionier în Europa de Est în cadrul noului program de parteneriat cloud al Microsoft. Soluția implementată de Elian le permite companiilor să cunoască situația stocurilor, a creanțelor și a datoriilor, să poată previziona, interalia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele.

Elian Development Systems (fostă Kepler Management)

Kepler Management este o companie similară ca profil și afaceri cu Elian Solutions, fiind unul din principalii parteneri Microsoft în România pentru implementarea și suportul soluției de ERP (enterprise resource planning / planificarea resurselor unei întreprinderi) Microsoft Dynamics 365 Business Central.

Nenos Software & Nonlinear

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

Conducerea Grupului

Având în vedere apropierea expirării mandatelor Consiliului de Administrație, la finalul lunii ianuarie 2024, emitentul a convocat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 25 ianuarie 2024 pentru alegerea unui nou Consiliu. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noul Consiliu de Administrație pentru un mandat de 4 ani și care avea următoarea componență:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu**;
- 2) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator neexecutiv;
- 3) **Eccleston Square Capital Limited** reprezentată prin **CIUCU BOGDAN-ANDREI** – administrator neexecutiv;
- 4) **CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU** – administrator neexecutiv;
- 5) **Quercus Solutions SRL** reprezentată prin **MICHEȘ PAUL** – administrator neexecutiv.

În data de 21.10.2025 acționarii societății s-au întâlnit în cadrul Adunării Generale pentru a alege noi membri în Consiliul de Administrație, ca urmare a demisiilor înaintate de 3 dintre membrii aleși în cadrul AGA din Ianuarie 2024. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noua componență a Consiliu de Administrație, noii membri având mandatele aliniate vechilor membri, respectiv până în luna ianuarie 2028:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu**. La data 31.12.2025, Mihai Logofătu deține un număr de 55.651.882 acțiuni ceea ce reprezintă 8,77% din capitalul social. Mihai Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Mihai Logofătu este și director general al Emitentului;
- 2) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator neexecutiv, care deține la 31.12.2025 un număr de 5.468.395 acțiuni ale Emitentului adică un procent de 0.86% din capitalul social;

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

- 3) **Marketing Expert Consulting SRL** reprezentată prin **TUDOR ADINEL** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data de 31.12.2025, dl. Tudor ori societatea Marketing Expert Consulting nu dețineau acțiuni ale emitentului;
- 4) **PODARIU AUREL CONSTANTIN** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data 31.12.2025, dl. Podariu nu deținea acțiuni ale emitentului;
- 5) **LOGOFĂTU CRISTIAN ION** – administrator neexecutiv. La data 31.12.2025, Cristian Logofătu deține un număr de 58.005.988 acțiuni ceea ce reprezintă 9,14% din capitalul social. Cristian Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Cristian și Mihai Logofătu sunt frați.

Managementul operațional al Bittnet Systems este asigurat de: **Mihai Logofătu** – CEO și co-fondator și **Adrian Stănescu** – CFO, împreună cu **Cristian Herghelegiu** – VP Tehnologie și **Cristina Rațiu** – CEO Educație. Cele 4 persoane sunt identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS.

NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

a) Declarația de conformitate

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

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, cu excepția activelor financiare deținute pentru vânzare și evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, și în baza principiului continuității activității. Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în LEI, care este și moneda funcțională a Grupului.

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare consolidate sunt expuse în **Nota 30** „Politici contabile semnificative”.

b) Continuitatea activității

Anul 2025 a pus Grupul în fața uneia dintre cele mai complexe perioade din istoria sa. Contextul național și internațional a schimbat ritmul pieței IT: decizii amânate, bugete puse în așteptare de către clienți și o volatilitate ridicată atât în sectorul IT, cât și în economia națională. În prima jumătate a anului ciclul electoral prelungit, instabilitatea provocată de negocierile pentru formarea unui noi coaliții de guvernare, discuțiile privind ratingul de țară și întârzierile în implementarea proiectelor finanțate prin PNRR, au contribuit la un stopaj brusc al investițiilor, precum și la fluctuații semnificative resimțite în economie: de la presiuni asupra cursului de schimb valutar la creșterea costurilor aferente capitalului și reticențe cu privire la obținerea de finanțare pentru derularea de proiecte.

Pentru companiile din Grup, aceste realități s-au tradus prin contracte a căror semnare a fost amânată, proceduri deja începute care au încetinit și întârzieri de plată pentru proiecte livrate. Partea constructivă este că au fost decalaje de timp și nu renunțări și anulări. Începând cu trimestrul al treilea, piața IT a trecut printr-o dezghețare treptată și o reluare graduală a planurilor de investiții, atât în sectorul public, cât și în cel privat, un semnal că fundamentul cererii a rămas solid, chiar dacă ritmul a fost temporar afectat în prima parte a anului 2025.

Sezonalitatea obișnuită a fost și mai accentuată decât în anii anteriori: dacă istoric trimestrul al 4-lea aducea aproximativ o treime din cifra afaceri și marjă brută, în 2025 livrările majore s-au mutat către partea finală a anului, trimestrul 4 reprezentând aproximativ 56% din veniturile anului.

La nivelul primului semestru, veniturile consolidate au fost afectate semnificativ, iar rezultatele operaționale au reflectat inelasticitatea cheltuielilor fixe, generând pierdere operațională. În schimb, semestrul al doilea a generat marje similare cu anii anteriori, ceea ce, combinat cu reducerea de costuri fixe pe care conducerea Grupului a implementat-o, a condus la un profit operațional în S2 de aproape 14 milioane lei, recuperând pierderea operațională și încheind anul cu profit operațional de 1,6 milioane lei.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Grupul are active nete curente în valoare de 5.140 mii lei 31 decembrie 2025 lei (26.019 mii lei la 31 decembrie 2024) și suficiente disponibilități în numerar în valoare de 116,384 mii lei (70,355 mii lei la 31 decembrie 2024), înregistrând cash flow-uri din operațiuni pozitive în ambii ani. Grupul monitorizează atent indicatorii de lichiditate – conversia creanțelor în numerar, tranzacțiile cu clienții și furnizorii, etc.

În baza analizei cash flow-urilor viitoare la nivel de segment de business (Nota 16), și a analizei obligațiilor existente, precum și în baza rezultatelor anului curent, Conducerea Grupului consideră că principiul continuității activității este aplicat corespunzător în pregătirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2025.

c) Noi standarde și interpretări, care nu au fost încă adoptate

La data autorizării situațiilor financiare pentru emitere, au fost emise noi standarde, amendamente și interpretări IFRS care nu sunt încă în vigoare sau nu au fost aplicate anticipat de către Grup.

Grupul a analizat impactul acestora asupra situațiilor financiare și prezintă mai jos o sinteză a celor relevante pentru activitatea Grupului.

Standarde și amendamente aplicabile începând cu 2024-2026

IAS 1 – Clasificarea datoriilor (Amendamente)

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Clarifică clasificarea datoriilor ca curente / necurente în funcție de dreptul de amânare a plății. Include cerințe privind covenant-urile.

Impact: Impact redus / nesemnificativ

IAS 1 – Prezentare politici contabile (Amendamente)

Aplicare: 1 ianuarie 2023 (în continuare relevante)

Sumar: Necesită prezentarea politicilor contabile semnificative, nu a celor generale.

Impact: Impact moderat (doar prezentare)

IAS 8 – Estimări contabile

Aplicare: 1 ianuarie 2023

Sumar: Clarifică diferența între schimbări de estimări și politici contabile.

Impact: Impact redus

IAS 12 – Impozit amânat (Pillar II)

Aplicare: 1 ianuarie 2023-2024

Sumar: Introduce excepții temporare privind recunoașterea impozitului amânat pentru taxa minimă globală (OECD Pillar II).

Impact: Impact nesemnificativ

IFRS 16 – Datoria de leasing în tranzacțiile de tip sale & leaseback (Amendment)

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Clarifică evaluarea ulterioară a obligațiilor din leaseback.

Impact: Impact nesemnificativ

IFRS 7 & IAS 7 – Aranjamente de finanțare de către furnizori

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Cerințe de prezentare pentru scheme de finanțare furnizori.

Impact: Impact redus

d) Alte standarde cu aplicare viitoare (2025-2027)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Următoarele standarde noi și modificate nu sunt de așteptat să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului:

IFRS 18 – Întocmirea și prezentare în situațiile financiare

Aplicare: 1 ianuarie 2027

Sumar: Înlocuiește IAS 1 (parțial) și introduce:

- noi categorii în P&L (operating, investing, financing)
- subtotaluri standardizate (ex. profit operațional)
- reguli stricte pentru măsuri non-GAAP

Impact asupra SAI: Impact ridicat (prezentare)

IFRS 9 & IFRS 7 – Amendamente privind clasificarea și ECL

Aplicare: 1 ianuarie 2026 (anticipat)

Sumar:

- clarificări privind clasificarea activelor financiare
- îmbunătățiri în modelul de pierderi așteptate (ECL)

Impact: Impact moderat

IFRS 10 & IAS 28 – Vânzare sau aport între investitor și asociat

Aplicare: Amânată (nedeterminată)

Sumar: Tratatament contabil pentru tranzacții cu entități asociate / joint ventures

Impact: Impact redus

Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE

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

Raționamente esențiale

- Recunoașterea veniturilor (Nota 7) – relația principal/agent cu privire la revanzarea de licențe software;
- Recunoașterea mărcii Bittnet (Nota 17);
- Recunoașterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP” (Nota 23)

Estimări și ipoteze

- Evaluarea contraprestației aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP” (Nota 23)
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor (Nota 21)
- Evaluarea legată de testul de depreciere a fondului comercial (Nota 15)

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI

Grupul este expus prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul ratei dobânzii
- Riscul valutar
- Alte riscuri de preț de piață și
- Riscul de lichiditate.

Alături de toate celelalte afaceri, Grupul este expus riscurilor care apar din utilizarea instrumentelor sale financiare. Această notă descrie obiectivele, politicile și procesele Grupului de gestionare a riscurilor și metodele utilizate pentru evaluarea acestora. Informații suplimentare cantitative cu privire la aceste riscuri sunt prezentate pe parcursul acestor situații financiare.

Nu au existat modificări substanțiale pe perioadele raportate în ceea ce privește expunerea Grupului la riscurile instrumentelor financiare, obiectivele, politicile și procesele sale de gestionare a riscurilor sau metodele utilizate pentru a le evalua în perioadele anterioare, cu excepția cazului în care se specifică altfel în această notă.

(i) Principalele instrumente financiare

Principalele instrumente financiare utilizate de Grup, din care rezultă riscul instrumentului financiar, sunt următoarele:

- Creanțe și împrumuturi;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Împrumuturi bancare cu rată variabilă;
- Împrumuturi bancare și obligațiuni cu rată fixă;
- Datorii comerciale și alte datorii.

(ii) Instrumente financiare pe categorii

DATORII FINANCIARE	31 dec 2025	31 dec 2024
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	31,669,971	30,885,839
Datorii leasing	21,722,838	23,901,612
Împrumuturi bancare	25,481,395	28,499,222
Datorii comerciale și alte datorii	<u>212,405,304</u>	<u>146,534,797</u>
Total	<u>291,279,508</u>	<u>229,821,470</u>
ACTIVE FINANCIARE	31 dec 2025	31 dec 2024
Creanțe și împrumuturi	133,498,956	121,311,921
Active financiare la valoare justă	3,459,404	5,710,669
Numerar și echivalente	<u>116,387,622</u>	<u>73,355,404</u>
Total	<u>253,345,982</u>	<u>200,377,994</u>

(iii) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă

Instrumentele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă includ numerar și echivalente de numerar, creanțe și împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii, împrumuturi bancare și obligațiuni.

Ca urmare a naturii pe termen scurt, valoarea contabilă a numerarului și a echivalentelor de numerar, a creanțelor comerciale și a altor creanțe, precum și a datoriilor comerciale și a altor datorii, inclusiv a împrumuturilor se apropie de valoarea lor justă.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Obiective generale, politici și procese

Consiliul de Administrație are responsabilitatea generală de determinare a obiectivelor și politicilor de gestionare a riscurilor Grupului și, păstrând, în același timp, responsabilitatea pentru acestea, a delegat autoritatea pentru proiectarea și operarea proceselor care asigură implementarea efectivă a obiectivelor și politicilor în funcția de finanțare a Grupului. Consiliul primește rapoarte lunare de la CFO-ul Grupului prin care examinează eficacitatea proceselor puse în aplicare și adecvarea obiectivelor și politicilor pe care le stabilește.

Obiectivul general al Consiliului de Administrație este de a stabili politici care urmăresc reducerea riscurilor pe cât posibil, fără a afecta în mod nejustificat competitivitatea și flexibilitatea Grupului. Mai multe detalii privind aceste politici sunt prezentate mai jos:

Riscul de credit

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

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

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

Informațiile relevante suplimentare privind creanțele comerciale și alte creanțe, care nu sunt nici scadente, nici depreciate, sunt prezentate în Nota 21.

Numerar în depozite bancare și pe termen scurt

Grupul monitorizează în mod regulat ratingurile de credit ale bancilor, iar la data raportării nu se preconizează pierderi din neexecutarea de către contrapărți. Pentru toate activele financiare pentru care nu au fost aplicate cerințele de depreciere, valoarea contabilă reprezintă expunerea maximă la pierderea creditului.

Riscul de piață

Riscul de piață decurge din utilizarea de către Grup de instrumente financiare supuse dobânzii, tranzacționabile și în monedă străină. Există riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzii (riscul ratei dobânzii), a ratelor de schimb valutar (risc valutar) sau a altor factori de piață (alt risc de preț).

Riscul ratei dobânzii

Grupul este expus riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate împrumuturi bancare și din emisiuni de obligațiuni, în LEI și EUR. Orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare. Grupul monitorizează în mod regulat situația pieței pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii.

Sumele împrumutate în prezent reprezintă un mix între dobânda anuală fixă (obligațiuni și leasing) și dobânda anual variabilă (împrumuturi bancare). Costul ponderat al capitalului împrumutat este de puțin sub 9% pe an. Considerăm că perioada financiară ce urmează va fi o perioadă în care faptul că, în cea mai mare parte, a fost fixat prețul capitalului împrumutat va constitui un avantaj competitiv.

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Dobândă variabilă	25,481,395	28,499,222
Dobândă fixă	<u>53,392,809</u>	<u>54,787,451</u>
Total	<u>78,874,203</u>	<u>83,286,673</u>

La 31 decembrie 2025, dacă ratele dobânzilor aferente împrumuturilor în LEI ar fi fost cu 1 punct % mai mari/mai mici, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul brut pentru anul respectiv ar fi fost

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

cu 254,813 mai mic/mai mare (31 decembrie 2024: 284,992), în principal ca urmare a cheltuielilor cu dobânda mai mare/mai mică pentru împrumuturile cu rată variabilă.

Riscul valutar

Un element important al riscului de piață este riscul de fluctuație a cursului valutar. Grupul urmărește să fie neutru față de riscul de fluctuație a cursului valutar. Activitățile derulate în acest sens sunt:

- Grupul evită pe cât posibil depunerea de oferte de vânzare "cross currency" (oferte cu prețul de vânzare exprimat în alta valută decât cel de achiziție);
- Majoritatea prețurilor de vânzare din contracte sunt exprimate în valută, cu facturarea în lei la cursul din data livrării.

La 31 decembrie, expunerea netă a Grupului la riscul valutar a fost următoarea (sume în echivalent LEI):

Active/(datorii) financiare nete în monedă străină	31 dec 2025	31 dec 2024
EUR	(30,477,223)	(36,249,986)
USD	<u>662,084</u>	<u>3,286,525</u>

La 31 decembrie 2025, dacă cursul de schimb EUR/RON ar fi fost cu 1 punct % mai mare/mai mic, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul brut pentru anul respectiv ar fi fost cu 304,772 mai mic/mai mare (31 decembrie 2024: 362,499), în principal ca urmare a reevaluării activelor financiare nete denominate în EUR.

Alt risc de piață

Grupul deține unele investiții în alte societăți listate. Conducerea consideră că expunerea la riscul de piață din această activitate este acceptabilă în circumstanțele Grupului, însă este mult mai mare decât riscul asociat unei investiții în titluri de stat sau participații în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției impredictibile a prețurilor acțiunilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate provine din gestionarea de către Grup a capitalului circulant și a cheltuielilor financiare și a rambursărilor principale ale instrumentelor sale de creanță. Există riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor financiare pe măsură ce ajung la scadență.

Politica Grupului este de a se asigura că va avea întotdeauna suficient numerar pentru a-i putea permite să-și acopere datoriile la scadență. Pentru a atinge acest obiectiv, acesta încearcă să mențină soldurile de numerar (sau facilitățile convenite) pentru a îndeplini cerințele preconizate pentru o perioadă de cel puțin 45 de zile. Grupul urmărește, de asemenea, reducerea riscului de lichiditate prin fixarea ratelor dobânzii (și, prin urmare, a fluxurilor de numerar) pe o parte din împrumuturile sale pe termen lung, iar acest lucru este menționat în secțiunea „riscul ratei dobânzii” de mai sus.

Următorul tabel prezintă scadențele contractuale (reprezentând fluxuri de numerar contractuale ale datoriilor financiare):

31 2025	December	Carrying amount	Up to 2 months	2 to 12 months	1 to 2 years	2 to 5 years	Over 5 years
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni		31,669,971	149,060	10,326,710	4,956,923	16,237,277	-
Datorii Leasing		21,722,838	1,139,059	5,656,352	6,193,627	8,067,233	666,567
Împrumuturi bancare		25,481,395	1,043,307	11,216,115	2,700,699	10,521,274	-
Datorii comerciale si alte datorii		212,405,304	212,405,304	-	-	-	-

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Total		291,279,508	214,736,730	27,199,177	13,851,248	34,825,784	666,567
31 December 2024	Carrying amount	Up to 2 months	2 to 12 months	1 to 2 years	2 to 5 years	Over 5 years	
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	30,885,839	167,365	-	9,715,173	21,003,301	-	
Datorii Leasing	23,901,612	1,055,931	5,578,632	5,700,642	11,450,385	116,022	
Împrumuturi bancare	28,499,222	650,930	15,323,180	3,561,270	8,193,511	770,332	
Datorii comerciale si alte datorii	146,534,797	146,534,797	-	-	-	-	
Total	229,821,470	148,409,023	20,901,811	18,977,085	40,647,197	886,354	

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 5. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Grupul prezintă atât rezultatul de bază pe acțiune, cât și rezultatul pe acțiune diluat:

- rezultatul de bază pe acțiune se calculează prin împărțirea profitului net pentru anul curent atribuit deținătorilor de acțiuni ale Grupului, la numărul mediu ponderat de acțiuni în cursul perioadei;
- rezultatul pe acțiune diluat se calculează pe baza profitului net, ajustat de efectul dilutiv al opțiunilor de acțiuni ale angajaților.

Rezultatul pe acțiune este ajustat retroactiv la începutul primei perioade raportate pentru creșterea numărului de acțiuni rezultate din capitalizare.

Calculul rezultatului pe acțiune pentru anii financiari 2024-2025 este prezentat în tabelul următor:

	2025	2024
Profit net atribuibil societății mamă (A)	(6,061,975)	(5,755,486)
Profit net atribuibil societății mamă din activități întrerupte (B)	-	11,011,620
Număr de acțiuni - începutul perioadei	634,176,714	634,176,714
Capitalizare prime/rezultat reportat	-	-
Acțiuni emise în perioada pentru achiziții interese de participare (Nota 23)	-	-
Acțiuni emise în perioadă contra numerar (Nota 23)	-	-
Număr de acțiuni - sfârșitul perioadei	634,176,714	634,176,714
Media acțiunilor ordinare în perioadă (C)	634,176,714	634,176,714
Acțiuni cu efectiv dilutiv (SOP)	-	47,563,254
Media totală (D)	634,176,714	681,739,968
Rezultatul pe acțiune din activități continue		
de bază (A/C)	(0.0096)	(0.0091)
diluat (A/D)	(0.0096)	(0.0084)
Rezultatul pe acțiune din activități întrerupte		
de bază (B/C)	-	0.0174
diluat (B/D)	-	0.0162

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 6. INFORMAȚII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE EXCLUZÂND ACTIVITĂȚILE ÎNTRERUPE

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

Bittnet Group operează actualmente pe trei divizii cheie: Educație, Infrastructură Digitală, Cybersecurity, Business application & Software development.

- **Educație** - această divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** și **Bittnet Training**), ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar și conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile, etc.
- **Infrastructură Digitală** - aceasta divizie conține 3 companii (**Dendrio Solutions**, **Dendrio Innovations (fosta Dataware Consulting)** și **Dendrio Technology (fosta Top Tech)**) ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA).

Soluțiile oferite pornesc de la infrastructură fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace). Serviciile oferite sunt atât în regim clasic (project-based) cât și în format „managed services”, cele de tip managed fiind livrate cu precădere clienților din piețele mature, europene și din Statele Unite.

Cea de-a patra companie din cadrul diviziei – **IT Prepared**, a fost vândută la finalul lunii mai 2025.

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

Divizia de Cybersecurity a Grupului a fost vândută la finalul lunii decembrie 2024.

- **Business applications & Software development** - această divizie conține 4 companii: **Elian Solutions**, **Elian Development Systems (fosta Kepler Management Systems)**, **Nenos Software & Nonlinear**.

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

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

Marja brută este principalul indicator pe care Conducerea îl urmărește în evaluarea performanței pe fiecare segment. De asemenea, costurile de vânzare sunt urmărite pe fiecare segment, în timp ce alte costuri generale și administrative nu au fost alocate.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

REZULTATE OPERAȚIONALE

2025	Educație	Infrastr. Digit	Cybersecurity	BA & Software	Total
Total venituri	15,363,312	381,228,965	-	35,823,376	432,415,654
Venituri între segmente	(144,408)	(36,869,502)	-	(1,145,610)	(38,159,520)
Venituri din contracte cu clienții	15,218,905	344,359,463	-	34,677,766	394,256,134
Costul vânzărilor	(8,431,753)	(301,258,365)	-	(23,550,092)	(333,240,210)
Marja brută	6,787,152	43,101,098	-	11,127,673	61,015,923
Costuri de vânzare alocate	(3,135,279)	(14,830,226)	-	(1,370,387)	(19,335,891)
Alte venituri	37,506	1,126,182	-	88,879	1,252,566
Cheltuieli operaționale alocate	(798,094)	(23,128,445)	-	(5,375,080)	(29,301,620)
EBITDA per segment	2,891,285	6,268,609	-	4,471,085	13,630,979
Depreciere	(1,857,721)	(6,323,223)	-	(1,234,270)	(9,415,215)
Profit operațional per segment	1,033,564	(54,615)	-	3,236,814	4,215,764
Alte cheltuieli (SOP, M&A)					(311,804)
Impairment	-	-	-	-	-
Venituri financiare per segment	14	242,750	-	19,929	262,694
Cheltuieli financiare per segment	(344,424)	(7,048,322)	-	(296,734)	(7,689,480)
Cheltuieli nealocate					(2,342,405)
Profit brut din activitatea continuă	689,155	(6,860,187)	-	2,960,010	(5,865,232)
Profit brut din activitatea întreruptă			-		-

2024	Educație	Infrastr. Digit	Cybersecurity	BA & Software	Total
Total venituri	11,098,692	388,091,662	-	29,230,406	428,420,760
Venituri între segmente	(561,028)	(22,714,219)	-	(1,032,469)	(24,307,716)
Venituri din contracte cu clienții	10,537,664	365,377,443	-	28,197,937	404,113,044
Costul vânzărilor	(5,107,320)	(305,196,693)	-	(19,698,648)	(330,002,661)
Marja brută	5,430,343	60,180,750	-	8,499,289	74,110,382
Costuri de vânzare alocate	(3,764,201)	(14,980,333)	-	(1,305,215)	(20,049,749)
Alte venituri	80,076	2,180,246	-	95,999	2,362,321
Cheltuieli operaționale alocate	(1,620,980)	(26,055,928)	-	(4,039,583)	(31,716,491)
EBITDA	131,239	21,324,735	-	3,250,491	24,706,465
Depreciere	(1,652,742)	(6,892,531)	-	(1,023,266)	(9,568,539)
Profit operațional per segment	(1,521,503)	14,432,205	-	2,227,224	15,137,925
Alte cheltuieli (SOP, M&A)					(1,089,019)
Impairment	-	-	-	-	(2,078,990)
Venituri financiare	43	313,698	-	1,253	314,995
Cheltuieli financiare	(546,732)	(5,090,125)	-	(336,845)	(5,973,702)
Cheltuieli nealocate					(7,165,063)
Profit brut din activitatea continuă	(2,068,638)	9,655,778	-	1,891,632	(853,853)
Profit brut din activitatea întreruptă			979,776		979,776

EBITDA per segment pe business a fost calculate ca profit operațional per segment plus deprecieri.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Costurile de vânzări nealocate, alte venituri nealocate, cheltuieli de exploatare și alte cheltuieli nealocate aparțin activității companiei listate Bittnet Systems (de ex. menținerea la tranzacționare a instrumentelor financiare – acțiuni și obligațiuni, cheltuieli de marketing și relații cu investitorii, cheltuieli juridice și de guvernare corporativă, costuri de pre-achiziție de fuziuni și achiziții de companii noi) și nu pot fi alocate niciunuia dintre segmentele de activitate operaționale.

ACTIVE / DATORII

2025	Educație	Infrast. Digit	Cybersecurity	BA & Software	Total
Active pe segment	17,387,292	317,780,396	-	23,753,206	358,920,894
Active nealocate					25,948,009
Total Active					384,868,903
Datorii pe segment	17,148,127	259,002,594	-	10,528,706	286,679,427
Datorii nealocate					31,669,971
Total Datorii					318,349,397
2024	Educație	Infrast. Digit	Cybersecurity	BA & Software	Total
Active pe segment	15,288,478	258,114,864	-	21,547,047	294,950,388
Active nealocate					40,210,383
Total Active					335,160,771
Datorii pe segment	11,342,577	208,519,792	-	7,217,246	227,079,614
Datorii nealocate					30,885,839
Total Datorii					257,965,453

Principalele datorii nealocate sunt obligațiunile emise de Bittnet Systems pe piața reglementată din România.

Principalele active nealocate sunt drepturile de utilizare și activele financiare aferente Bittnet Systems.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 7. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEȚII

Veniturile din contractele cu clienții pentru anii financiari 2024-2025 sunt detaliate în tabelul următor:

	2025	2024
Servicii de training	15,007,016	10,491,166
Soluții IT de integrare servicii, mărfuri și licențe (*)	70,484,639	78,655,474
Total	85,491,655	89,146,640
Vânzarea de mărfuri integrare IT	198,316,995	236,264,751
Licențe	109,918,387	77,880,118
Licențe recunoscute pe bază „netă”	383,177	821,535
Echipamente (Grenke Renting) recunoscute pe bază „netă”	145,920	-
Vânzarea de mărfuri	308,764,479	314,966,404
Total	394,256,134	404,113,044

(*) În 2025, Grupul a acționat ca și Agent pentru vânzări totale de licențe software în valoare de 3,304,563 ron (2024: 7,905,144 ron) și, ca atare, a recunoscut veniturile rezultate din revânzarea acestor licențe software pe bază „netă”, i.e. marja brută rezultată în valoare de 383,177 ron (2024: 821,535 ron) a fost recunoscută integral ca și venit, cu zero costuri de vânzare. De asemenea, Grupul a acționat ca și Agent pentru vânzări totale de echipamente IT (sale and lease-back) către compania de leasing Grenke Renting în valoare de 1,690,413 ron și, ca atare, a recunoscut veniturile rezultate din revânzarea acestor echipamente pe bază „netă”, i.e. marja brută rezultată în valoare de 145,920 ron.

Metoda de recunoaștere temporală a veniturilor este detaliată în tabelul următor:

	2025	2024
Venituri recunoscute la un punct în timp	385,898,675	399,056,249
Venituri recunoscute de-a lungul timpului	8,357,459	5,056,795
Total	394,256,134	404,113,044

Veniturile din perspectivă geografică

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

Raționamente esențiale

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

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

Grupul vinde drepturile asupra mărfurilor produse de producători în combinație cu serviciile proprii cu valoare adăugată. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” și de tip „know-how” (fiind adesea guvernate și certificate prin statutul de parteneri cu producătorii), asigurându-ne că soluțiile vândute clienților satisfac cerințele specifice și nevoile acestora. Aceste servicii sunt o parte integrantă și esențială a obligațiilor asumate în fața clienților, pentru că aceste servicii nu oferă o valoare separată clienților, și nu sunt facturate

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

separat. Combinația dintre serviciile de consultanță calificată (pre- și post-vânzare) și mărfurile produse de producători este, în fapt, cea care asigură beneficiul clienților, sub forma unei soluții customizate pe nevoile specifice (e.g. care asigură diverse opțiuni de upgrade și flexibilitate maximă) și corepunzătoare din punct de vedere legal. De asemenea, și după încheierea contractului, pe toată durata contractului Grupul este singurul punct de contact și singurul răspunzător în fața clientului pentru orice probleme (caz în care echipa Grupului rezolvă deficiențele și/sau relaționează cu producătorul pentru remedierea problemelor apărute) sau cerințe suplimentare (e.g. software upgrade).

Chiar dacă echipamentele IT sau licențele software vândute de Grup sunt produse de alte entități, promisiunea Grupului către clienții proprii nu este de a produce acele mărfuri, ci de a le livra, iar adesea și de a performa activități suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea și mentenanța pe durata de funcționare – acestea fiind elemente cheie ale obligațiilor de executare asumate către clienți. Din perspectiva clientului, promisiunea Grupului reprezintă o singură obligație de executare (i.e. furnizarea unei soluții customizate și corespunzătoare din punct de vedere legal) iar Grupul își asumă riscul de executare pentru întreaga soluție, ceea ce atestă controlul Grupului asupra produselor în fluxul de livrare. Legat de livrarea către client, ea este realizată de Grup – care intră în posesia efectivă a mărfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) și le transmite către clientul final, alături de procesele interne specifice de activare în portaluri destinate (proces efectuate de echipa Grupului). De asemenea, prin contractele încheiate cu producătorii, Grupul primește, conform statutului sau de partener autorizat, dreptul de a folosi proprietatea intelectuală a producătorului, care este separat de licențele efective vândute către clienți; ca atare, Grupul controlează întreaga promisiune către client înaintea livrării.

Deși în mod uzual Grupul nu are risc de stoc înainte de a primi comanda de la client, începând cu acel moment Grupul preia riscul de stoc, până la momentul transferului final al controlului asupra mărfurilor către clientul final. Chiar dacă prin definiție există un singur producător pentru fiecare tip de echipament sau licență software vândută clienților, Grupul poate decide să cumpere direct de la producător, sau de la orice alt furnizor autorizat (distribuitor, importator, whole-saler european, global, etc). Dacă, din orice motiv, livrarea către client nu este finalizată, sau nu se realizează cu succes (conform obligațiilor asumate către client), Grupul va ramane în posesia mărfurilor fără a le putea returna către furnizor sau vinde către alt client. De asemenea, în anumite situații Grupul plasează comenzi în avans la furnizori (i.e. înainte de a primi comanda de la client) pentru a își asigura discount-uri de volum sau pentru a profita de prețuri avantajoase (asumându-și astfel în mod voluntar riscul de stoc), și ulterior transfera din mărfuri către clienți, pe măsură ce aceștia își confirmă intențiile de cumpărare.

În concluzie, Grupul face clienților o promisiune de a livra mărfurile, intra în posesia și controlul lor și stabilește prețurile de vânzare, în cadrul unor procese de negociere. Grupul are libertatea de a stabili prețurile cu clienții; astfel, Grupul poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita creșterea prețului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neîncasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, în fața clienților, Grupul este furnizorul mărfurilor, chiar dacă ele sunt produse de producători și/sau livrate de distribuitori, Grupul fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreeate.

Suplimentar, Grupul are integral riscul de credit pentru întreaga contravaloare a mărfurilor (hardware și software) – comenzile odată plasate la furnizori (fie direct la producător fie la intermediarii autorizați) sunt nereturnabile. În evaluarea deciziei de a iniția și/sau continua relațiile de afaceri cu clienții, Grupul analizează doar abilitatea și intenția/bonitatea clienților de a plăti facturile la termen. Grupul are control complet asupra strategiei de vânzări, decide ce bunuri și servicii să ofereze, să livreze și în cele din urmă să implementeze/configureze.

Fară a aduce atingere celor de mai sus și luând în considerare și cele menționate în interpretarea („agenda decision”) furnizată de către Comitetul de interpretare și menținere a standardelor IFRS („IFRIC – IFRS Interpretation Committee”) în Mai 2022 cu privire la revânzarea licențelor software („software resellers”), Grupul analizează relațiile comerciale cu clienții săi, cu scopul de a identifica acele cazuri în care, în cursul unui an, a efectuat doar livrări de licențe software, cu o frecvență mică, tranzacțional, către un anumit client. Grupul consideră că aceste tranzacții reprezintă revânzări de licențe software standard („resale of standard software licences”), prin aceea că în aceste cazuri Grupul nu vinde drepturile asociate acestor licențe software în combinație cu serviciile proprii cu valoare adăugată, ci doar intermediază vânzarea acestora de la producători / distribuitori către clienții finali.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 8. COSTUL VÂNZĂRILOR

Costurile aferente vânzărilor pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Costul vânzării soluții IT de integrare servicii, mărfuri și licențe	269,920,851	269,880,931
Alte materiale directe	498,198	425,940
Servicii cloud	2,179,947	3,280,954
Cheltuieli de personal	27,870,384	25,195,600
Cheltuieli cu subcontractori	7,117,337	9,786,698
Servicii prestate de terți	<u>25,653,493</u>	<u>21,432,539</u>
Total	333,240,210	330,002,661

NOTA 9. ALTE VENITURI ȘI ALTE CHELTUIELI

a) Alte venituri

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Subvenții	515,234	704,286
Altele	<u>737,333</u>	<u>1,658,809</u>
Total	<u>1,252,566</u>	<u>2,363,095</u>

b) Alte cheltuieli

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Costuri pre-achiziție interese de participare	-	45,510
Depreciere marcă „Equatorial Gaming” (Nota 17)	-	650,000
Depreciere deținere E-Learning Company (Nota 19)	<u>-</u>	<u>1,428,990</u>
Total	<u>-</u>	<u>2,124,500</u>

Ca urmare a unor reanalizări ale principiilor de recunoaștere a costurilor în conformitate cu prevederile standardului IFRS 3, „Combinări de întreprinderi”, costurile de pre-achiziție interese de participare (consultanță M&A specializată, servicii due-diligence financiar și legal, servicii juridice, etc.) au fost recunoscute integral în perioada în care serviciile au fost prestate.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 10. CHELTUIELI VÂNZARE

Cheltuielile de vânzare pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cheltuieli de personal	10,834,789	12,541,160
Cheltuieli cu subcontractori	4,942,894	4,895,800
Comisioane si onorarii	1,488,694	1,161,333
Publicitate	<u>2,353,475</u>	<u>2,200,204</u>
Total	<u>19,619,851</u>	<u>20,798,497</u>

Costuri contractuale – Expedientul practic

Grupul aplică expedientul practic din paragraful 94 din IFRS 15 își înregistrează costurile incrementale pentru obținerea unui contract atunci când perioada de amortizare a activului care ar fi fost recunoscut este mai mică sau egală cu 1 an. Aceste costuri sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când sunt suportate.

NOTA 11. CHELTUIELI GENERALE ȘI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile administrative pentru anii financiari 2024-2025 sunt detaliate în tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Materiale	1,227,167	1,525,592
Cheltuieli de personal	9,637,452	12,182,231
Provizioane concedii neefectuate	(91,513)	(298,899)
Cheltuieli cu subcontractori	7,683,066	8,384,780
Depreciere și amortizare	10,109,820	10,261,013
Chirie sediu	157,768	118,341
Chirii echipamente și mașini	260,358	234,518
Deplasare și transport	581,145	733,243
Asigurări	593,569	498,977
Postale și telecomunicații	414,181	360,628
Donații	38,740	137,894
Ajustări creanțe	946,474	(7,098)
Ajustări stocuri	(412,768)	(111,516)
Comisioane bancare	551,751	493,217
Alte servicii terți	6,244,781	6,171,550
Diverse	<u>3,378,683</u>	<u>3,350,079</u>
Total	<u>41,320,675</u>	<u>44,034,551</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 12. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ

Clasificarea cheltuielilor operationale totale, dupa natura, pentru anii financiari 2024-2025 este detaliata in tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Materiale și mărfuri	178,004,863	207,737,184
Licențe revândute	93,641,352	64,095,279
Cheltuieli de personal	48,342,625	49,918,991
Provizioane concedii neefectuate	(91,513)	(298,899)
Cheltuieli cu subcontractori	19,743,298	23,067,278
Amortizare	10,109,820	10,261,013
Servicii cloud	2,179,947	3,280,954
Chirii	418,126	352,859
Comisioane și onorarii	1,488,694	1,161,333
Publicitate	2,353,475	2,200,204
Deplasare și transport	581,145	733,243
Asigurări	593,569	498,977
Poștale și telecomunicații	414,181	360,628
Donații	38,740	137,894
Ajustări creanțe	946,474	(7,098)
Ajustări stocuri	(412,768)	(111,516)
Comisioane bancare	551,751	493,217
Servicii prestate de terți	31,898,275	27,604,089
Diverse	3,378,683	3,350,079
Total cheltuieli operaționale	<u>394,180,737</u>	<u>394,835,709</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 13. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la venituri și cheltuieli pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate în tabelul următor:

VENITURI / CHELTUIELI FINANCIARE	2025	2024
Venituri din dobânzi	640,797	461,056
Venituri/(cheltuieli) din investiții	3,002,682	(157,685)
Venituri/(cheltuieli) din evaluarea titlurilor	(2,086,006)	(4,024,130)
Dobânzi bancare	(2,471,358)	(2,569,509)
Costuri factoring	(133,802)	-
Dobânzi obligațiuni emise	(3,524,295)	(2,985,021)
Dobândă Leasing	(1,198,869)	(1,321,496)
Venituri/(cheltuieli) nete diferențe de curs	(1,378,998)	266,543
Total	(7,149,849)	(10,330,242)

NOTA 14. IMPOZIT PE PROFIT

Detalii referitoare la impozitul pe profit curent și amânat pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate în tabelul următor:

	2025	2024
Impozit profit curent	718,019	1,815,029
Impozit amânat	(1,434,314)	(291,780)
Total impozit pe profit în an	(716,295)	1,523,249

	2025	2024
Profit brut din operațiuni	(5,865,232)	(853,853)
Rata de impozit pe profit în România de 16% (2024: 16%)	(938,437)	(136,616)

Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile în profitul impozabil:

Amortizare	37,765	6,440
Accruals	719,107	83,519
Cheltuieli de protocol	124,327	130,966
Altele	1,347,586	5,838,521

Efectul fiscal al cheltuielilor nedeductibile în profitul impozabil:

Venituri din dividende	(29,855)	-
Rezerve legale	-	(181,408)
Reversare accruals	(782,377)	(191,720)
Altele	(1,129,613)	(3,725,299)
Sponsorizări	-	(54,250)
Credit fiscal	(64,798)	(246,904)
Impozit pe profit în an	(716,295)	1,523,249
Impozit microîntreprinderi	-	-
Total impozit	(716,295)	1,523,249

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Grupul are pierderi fiscale înregistrate în România care sunt disponibile timp de 7 ani pentru compensare cu profiturile fiscale impozabile viitoare ale companiilor în care au apărut pierderile. Pierderile fiscale vor expira în 2026-2030.

Activele privind impozitul amânat au fost recunoscute în legătură cu aceste pierderi, deoarece pot fi utilizate pentru a compensa profiturile impozabile în altă parte a Grupului și există perspective de recuperare în viitorul apropiat (adică 3-5 ani).

Detalii privind data de expirare, pe ani, a pierderii fiscale la 31.12.2025 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Pierdere fiscală totală, din care recuperabilă până la:	Pierdere fiscală	Impozit pe profit amânat (16%)
31 decembrie 2026	356,444	57,031
31 decembrie 2027	731,225	116,996
31 decembrie 2029	5,897,574	943,612
31 decembrie 2030	22,060,994	3,529,759
Total	29,046,236	4,647,398

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16%. Impozitul amânat de plată și de recuperat, precum și cheltuielile cu/(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sunt atribuibile pierderii fiscale, recunoașterii în situațiile financiare consolidate a costurilor de pre-achiziție interese de participare, precum și ajustărilor de leasing conform prevederilor IFRS 16.

Detalii referitoare la modificarea activului privind impozitul pe profit amânat în decursul anilor 2024-2025 sunt prezentate în tabelul următor:

Active privind impozitul amânat constituite pentru:

	Pierdere fiscală	Costuri pre-achiziție titluri	Ajustări leasing IFRS16	Total
La 1 ianuarie 2024	3,087,595	550,671	158,005	3,796,271
Înregistrat/(creditat) în contul de profit și pierdere	251,821	7,282	110,389	291,780
La 31 decembrie 2024	3,339,416	557,953	268,394	4,165,763
Înregistrat/(creditat) în contul de profit și pierdere	1,307,982	-	118,497	1,426,479
La 31 decembrie 2025	4,647,398	557,953	386,891	5,592,242

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 15. ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTЕ

La final de decembrie 2024, Grupul a vândut toată participație în Fort SA și subsidiarele acesteia, GRX Advisory și ISEC Associates (vezi Nota 17).

Rezultatele activității întrerupte în 2024 sunt prezentate mai jos:

	<u>2024</u>
Venituri din contracte cu clienții	14,497,445
Costul vânzărilor	<u>(9,374,620)</u>
Marja brută	5,122,825
Alte venituri	92,832
Cheltuieli vânzare	(914,800)
Cheltuieli generale și administrative	(3,299,823)
Alte cheltuieli	-
Venituri financiare	47
Cheltuieli financiare	<u>(21,304)</u>
Profit brut	979,776
Impozit pe profit	<u>(157,105)</u>
Profit net din operațiuni	822,671
Câștig din vânzarea activității întrerupte (Nota 17)	10,673,256
Profit net din activități întrerupte	<u>11,495,927</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 16. FOND COMERCIAL

Detalii privind fondul comercial sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Fond comercial – BITTNET TRAINING	5,630,411	5,630,411
Fond comercial – DENDRIO SOLUTIONS	17,353,258	17,353,258
Fond comercial – DENDRIO INNOVATIONS	16,490,103	16,513,103
Fond comercial – DENDRIO TECHNOLOGY	15,126,475	15,126,475
Fond comercial – IT PREPARED (*)	-	3,395,739
Fond comercial – ELIAN SOLUTIONS	348,385	348,385
Fond comercial – ELIAN DEVELOPMENT	4,894,344	4,894,344
Fond comercial – NENOS & NONLINEAR	4,688,289	4,688,289
Total	<u>64,531,266</u>	<u>67,950,004</u>

(*) Grupul a vândut întreaga participație în IT Prepared la final de mai 2025

Recunoașterea fondului comercial și testarea deprecierii pentru UGN (unități generatoare de numerar) care conțin fond comercial

Fondul comercial apare într-o combinație de întreprinderi și reprezintă excesul contraprestației transferate pentru achiziționarea unei afaceri peste valoarea justă a activelor nete identificate achiziționate. Un astfel de fond comercial este testat anual pentru depreciere sau ori de câte ori există indicatori de depreciere și este contabilizat la cost minus pierderile acumulate din depreciere.

Conducerea companiei a analizat valoarea recuperabilă a UGN/segmentelor raportabile, pe baza previziunilor viitoare ale fluxurilor de numerar.

În urma unei combinații de întreprinderi, fondul comercial este alocat unei unități generatoare de numerar sau unui grup de unități generatoare de numerar care se așteaptă să beneficieze, printre altele, de sinergiile combinării de întreprinderi.

Unitățile generatoare de numerar (UGN) ale Grupului sunt definite pe baza tipului de produse pe care le fabrică și le vând. În scopul testării deprecierii, unitățile generatoare de numerar ale Grupului sunt agregate într-un segment operațional, care este nivelul revizuit de către Directorul financiar al grupului (adică principalul factor de decizie financiară).

Conducerea a folosit abordarea valorii de utilizare pentru a calcula valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar. Valoarea recuperabilă agregată a segmentului operațional este apoi comparată cu valoarea contabilă agregată a acestuia. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă agregată a segmentului operațional depășește valoarea sa recuperabilă agregată. Valoarea de utilizare este determinată pe baza viitoarelor fluxuri de numerar actualizate utilizând costul mediu ponderat al capitalului (WACC). Rata de actualizare reflectă evaluarea curentă a valorii în timp a banilor și a riscurilor specifice UGN.

Proiecțiile fluxurilor de numerar se bazează, în general, pe o perioadă de planificare financiară de cinci ani, folosind planuri de afaceri aprobate de conducere. Planurile de afaceri includ, printre altele, viziunea actuală a managementului asupra creșterii pieței, prețurilor și costurilor. În orice caz, rata de creștere utilizată pentru a extrapola previziunile fluxului de numerar dincolo de perioada de planificare nu depășește rata medie de creștere pe termen lung pentru piața relevantă pentru produsele și țara în care operează unitatea generatoare de numerar.

Conducerea a determinat valorile atribuite fiecăreia dintre ipotezele cheie de mai sus, după cum urmează:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Asumpții	Abordarea utilizată pentru determinarea valorilor
Volumul de vânzări	Volumul vânzărilor pentru următorii 5 ani a fost proiectat luând în considerare datele anterioare și așteptările privind cererea pentru următorii 5 ani. Rata medie de creștere a volumului vânzărilor este de 10%.
Prețul vânzărilor	S-a presupus că prețurile de vânzare vor crește în conformitate cu inflația și cu ratele de creștere specifice industriei; creșterile au luat în considerare strategia de management și așteptările pentru variațiile de preț ca urmare a variației CAGR pentru fiecare segment. Creșterea medie a valorii vânzărilor este de aproximativ 1%.
EBITDA bugetată	Pe baza performanței anterioare a fiecărui segment de afaceri și a așteptărilor privind îmbunătățirea costurilor operaționale ca urmare a sinergiilor la nivel de Grup.
Alte costuri de operare	Costuri fixe ale CGU-urilor, care nu variază semnificativ în funcție de volumele vânzărilor sau prețurile de vânzare. Conducerea prognozează aceste costuri pe baza structurii actuale a afacerii, ajustând pentru creșterile inflaționiste, dar fără a reflecta nicio restructurare viitoare sau măsuri de economisire a costurilor. Sumele dezvăluite mai sus reprezintă costurile medii de operare pentru perioada de prognoză de cinci ani.
Costurile de capital anuale	Costuri în numerar așteptate în CGU. Aceasta se bazează pe experiența istorică a managementului și pe cheltuielile de înlocuire. Nu sunt presupuse venituri suplimentare sau economii de costuri în modelul de valoare de utilizare ca urmare a acestor cheltuieli.
Costul mediu ponderat al capitalului (WACC)	Acesta este costul mediu ponderat al capitalului utilizat pentru a extrapola fluxurile de numerar dincolo de perioada bugetară. Pentru a calcula rata de actualizare, Grupul a folosit Costul Mediu Ponderat al Capitalului (WACC), care reflectă structura optimă de finanțare aplicată fluxurilor în ordine numerică.
Rata de actualizare pre-impozitare	Reflectă riscurile specifice legate de segmentele relevante și de țară
Rata de creștere pe termen lung	Rata de creștere pe termen lung utilizată în testarea deprecierii este de 3% pentru toate filialele. Rata de creștere pe termen lung a fost determinată de un evaluator independent la 31 decembrie 2025

Educație

Valoarea recuperabilă a diviziei de *Educație* de 40.033 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare, utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,1%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 28.088 mii RON și conducerea nu a identificat o depreciere pentru această UGN în 2025 sau 2024.

Infrastructură digitală (Cloud & Infrastructure)

Valoarea recuperabilă a diviziei *Infrastructură digitală* de 132.105 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,1%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 73.352 mii lei și conducerea nu a identificat o depreciere pentru această UGN în 2025 sau 2024.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Business applications & Software development

Valoarea recuperabilă a diviziei *Platforme/Aplicații de afaceri & dezvoltare software* de 59.974 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,1%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 25.838 mii lei și conducerea nu a identificat o depreciere pentru această UGN în 2025 sau 2024.

Segmente de afaceri/Divizii (2025)	Fond comercial (mii RON)	Pre-tax WACC	Rata creștere termen lung	Marja EBITDA ajustată Valoare terminală
Educație	5,630	14.1%	3%	18.4%
Infrastructură digitală	48,970	14.1%	3%	6.6%
Aplicații de business & software development	9,931	14.1%	3%	18.2%

Segmente de afaceri/Divizii (2024)	Fond comercial (mii RON)	Pre-tax WACC	Rata creștere termen lung	Marja EBITDA ajustată Valoare terminală
Educație	5,630	14.58 %	3%	21.5%
Infrastructură digitală	78,357	14.58 %	3%	7.8%
Aplicații de business & software development	9,931	14.58 %	3%	23.1%

A fost efectuată o analiză de sensibilitate privind rata de actualizare, rata de creștere a veniturilor și variația EBITDA pentru valoarea terminală la nivelul unităților generatoare de numerar în scopul deprecierii fondului comercial.

Segmente de afaceri/Divizii (2025)	Suma cu care valoarea de utilizare depășește valoarea contabilă (mii RON)	Creștere necesară în rata de actualizare (%)	Scăderea veniturilor din valoarea terminală (%)	Scădere Valoare terminală (%)	EBITDA
Educație	28,088	17%	(43%)	(20%)	
Infrastructură digitală	73,352	6.7%	(18.5%)	(5.1%)	
Aplicații de business & software development	25,838	20%	(27%)	(22%)	

Segmente de afaceri/Divizii (2024)	Suma cu care valoarea de utilizare depășește valoarea	Creștere necesară în rata de actualizare (%)	Scăderea veniturilor din valoarea terminală (%)	Scădere Valoare terminală (%)	EBITDA

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	contabilă (mii RON)			
Educație	2,942	2.3%	(7.2%)	(17%)
Infrastructură digitală	104,812	9%	(22.7%)	(50%)
Aplicații de business & software development	20,750	15%	(23.5%)	(75%)

NOTA 17. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

Tranzacții 2025

a) Divizia de Educație

Schimbare denumire Equatorial Gaming în Bittnet Training

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

b) Divizia de Infrastructură digitală (Cloud & Infrastructure)

Vânzarea deținerii majoritare în compania IT Prepared – Mai 2025

În luna mai 2025 conducerea a luat hotărârea de a vinde pachetul majoritar din compania de IT managed services IT Prepared (Optimizor). Prețul tranzacției s-a ridicat la 6,12 milioane lei.

În cei aproape 4 ani de apartenență la grupul Bittnet, Optimizor a trecut printr-un amplu proces de rebranding, desavârșindu-și noua identitate vizuală și de brand și a crescut afacerile de la de 2,34 milioane lei (în 2020 – anul precedent intrării în grup), la peste 9,77 milioane lei în 2024. De asemenea, Optimizor a distribuit dividende către compania-mamă Bittnet Systems SA, din profiturile realizate în această perioadă, în valoare de 2,2 milioane lei. Prin vânzarea pachetului de 50,2% din Optimizor, Bittnet a realizat o marjă a indicatorului IRR (internal rate of return) de aproximativ 40%.

Vânzarea pachetului majoritar din Optimizor se încadrează în strategia grupului Bittnet, anunțată încă de la începutul anului 2024, de a rentabiliza deținerile din portofoliu și de a simplifica structura de grup.

Activele și pasivele vândute aferente companiei IT Prepared, deconsolidate la 31.05.2025, sunt prezentate mai jos:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	<u>Total</u>
Active	
Active imobilizate	
Active intangibile	38,266
Active tangibile	872,303
Alte active financiare	6,473
Impozit amânat	7,836
Active imobilizate total	924,878
Active circulante	
Cheltuieli înregistrate în avans	49,216
Creațe comerciale și alte creațe	1,044,353
Numerar și echivalente	209,684
Active circulante total	1,303,253
TOTAL ACTIVE	2,228,131
 Datorii pe termen lung	
Datorii aferente leasingului	635,067
Datorii pe termen lung total	635,067
 Datorii pe termen scurt	
Datorii aferente leasingului	212,334
Dividende de plată	647,265
Venituri în avans	159,907
Datorii comerciale și alte datorii	761,467
Datorii termen scurt total	1,780,972
TOTAL DATORII	2,416,039
TOTAL ACTIV NET, din care:	(187,908)
Pondere Grup în total activ net (50.02%)	(94,330)
Interese care nu controlează (49.98%)	(93,578)

Caștigul financiar realizat din vânzarea IT Prepared a fost calculat după cum urmează:

CÂȘTIG FINANCIAR DIN VÂNZAREA IT PREPARED

Valoare vânzare	6,125,000
Derecunoaștere fond comercial, net	(3,395,739)
Activul net total vândut	94,330
Caștig financiar din vânzarea IT Prepared	2,823,591

Achiziție deținere minoritară Digital Intelligence Partners (DIP)

În luna iunie 2025, Dendrio Solutions SRL, parte din pilonul de Infrastructură digitală al grupului, a realizat o investiție minoritară în compania axată pe produse de digitalizare Digital Intelligence Partners SRL. Plasamentul s-a ridicat la suma de 5 milioane lei, pentru care a achiziționat 23,35% din capitalul social și drepturile de vot ale companiei țintă.

c) Divizia de Business applications & Software development

Schimbare denumire Kepler Management Systems în Elian Development Systems

Ca parte a procesului de simplificare a structurii de grup, compania achiziționată la finalul anului 2023, Kepler Management Systems a trecut printr-un proces de rebranding și modificare a denumirii comerciale

BITTNET SYSTEMS SA SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

devenind astfel Elan Development Systems. Modificarea de nume a fost înscrisă în evidențele Registrului Comerțului în februarie 2025.

Tranzacții 2024

a) Divizia de Educație

Equatorial Gaming - schimbare formă juridică și structură acționariat în aprilie 2024

La finalul lunii aprilie 2024, Bittnet a decis (împreună cu acționarul fondator al Equatorial Gaming care mai deținea 1% din societate) să modifice forma juridică de organizare a Equatorial Gaming din societate pe acțiuni (SA) în societate cu răspundere limitată (SRL). De asemenea, acționarul fondator a fost de acord să ceseze la valoare nominală deținerea minoritară pe care o mai avea în Equatorial Gaming către Bittnet Systems, respectiv cesiunea tuturor celor 1.430 de acțiuni nominative deținute, cu valoare nominală de 1 leu și valoare totală de 1.430 lei. În urma operării înregistrărilor la nivelul Registrului Comerțului, Equatorial Gaming este deținută 100% de Bittnet Systems.

Computer Learning Center (CLC) – majorare capital social prin conversie creanțe deținute de Bittnet Systems în iunie 2024

În luna Iunie 2024 asociatul unic Bittnet Systems SA a hotărât majorarea capitalului social al CLC cu suma de 2.286.896 lei prin conversia creanțelor certe lichide și exigibile rezultate din: împrumutul intragrup în sumă de 1.780.000 lei conform contractului de împrumut intragrup și actelor adiționale ulterioare, dobânda acumulată aferentă acestui împrumut în suma de 235.653 lei, precum și datorii comerciale ale CLC către asociatul său unic rezultate din activitatea curentă în valoare de 271.243 lei.

Fuziune companii din pilonul de Educație în decembrie 2024: Equatorial Gaming – Equatorial Training – Computer Learning Center

În data de 20.08.2024 a fost depus la Registrul Comerțului proiectul de fuziune dintre companiile parte din pilonul de Educație al grupului, respectiv între Equatorial Gaming SRL (în calitate de societate absorbantă) pe de o parte, și Equatorial Training SRL și Computer Learning Center SRL (în calitate de societăți absorbite), pe de altă parte. Proiectul a fost finalizat în 30.12.2024, iar la finalul acestuia părțile sociale ale celor 2 companii absorbite au fost anulate, activul și pasivul celor două fiind absorbite în Equatorial Gaming SRL. Toate contractele în desfășurare cu partenerii, clienții, furnizorii și angajații au fost preluate de Equatorial Gaming SRL.

b) Divizia de Infrastructură digitală (Cloud & Infrastructure)

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

Ca parte din planul de restructurare și simplificare a structurii grupului Bittnet, în luna aprilie 2024 conducerea Grupului a luat, împreună cu acționarii minoritari ai Dendrio Solutions, decizia de a consolida deținerile din pilonul de Infrastructură digitală sub entitatea juridică Dendrio Solutions. Astfel, Agista Investments și Bittnet Systems, asociați atât în Dendrio Solutions cât și în Top Tech, au cesionat deținerile lor în compania Top Tech către Dendrio Solutions. Prețul pentru achiziționarea a 14% din Top Tech de la Agista Investment a fost negociat de către Grup în condiții de piață concurențială la 3.750.000 lei.

De asemenea, Bittnet Systems a cesionat și deținerea sa în Dataware Consulting (actuala Dendrio Innovations) (28,87%) către Dendrio Solutions.

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

În urma tranzacțiilor descrise mai sus, vânzătorilor (Agista Investments și respectiv Bittnet Systems) li s-au alocat părți sociale în Dendrio Solutions în cadrul unei majorări de capital social prin recunoașterea și conversia creanțelor certe, lichide și exigibile. Tot în cadrul acestei operațiuni au fost convertite în capital (alocate părți sociale Dendrio) și creanțele celor 2 co-fondatori Dataware Consulting - Constantin Savu și Catalin Georgescu - în valoare totală de 5.000.000 lei, conform contractului de cesiune a diferenței de 30% din compania Dataware Consulting către grupul Bittnet din decembrie 2023.

Impactul total asupra Intereselor care nu controlează rezultat în urma operațiunilor descrise mai sus a fost o creștere de RON 4,997,572 (vezi Nota 25).

BITTNET SYSTEMS SA SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Achiziție deținere minoritară Agista Investments în decembrie 2024

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

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

Rebranding octombrie-noiembrie 2024

Având în vedere dorința de consolidare a deținerilor și afacerilor din zona de integrare de produse și servicii IT (în cadrul pilonului de Infrastructură digitală) în jurul lui Dendrio Solutions dar și simplificării structurii de grup – companiile Dataware Consulting și TopTech, parte din pilonul de Infrastructură digitală alături de Dendrio Solutions, au trecut printr-un proces de rebranduire și schimbare de nume. Astfel, la finalul lunii octombrie 2024, compania Dataware Consulting a devenit Dendrio Innovations, iar compania TopTech a devenit Dendrio Technology, schimbări de denumire realizate și la nivelul Registrului Comerțului.

Fuziune companii din pilonul Infrastructură digitală în decembrie 2024: Dendrio Technology (fostă Top Tech) – zNet Computer

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

c) Divizia de Cybersecurity

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

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

Vânzare divizie Cybersecurity – decembrie 2024

În decembrie 2024, Bittnet Systems (în calitate de vânzător) și fondurile de investiții alternative Agista Investments și Impetum Investments (în calitate de cumpărători) au semnat certificatele de finalizare privind tranzacționarea unui număr de 6.598.350 acțiuni Fort SA (58,8650% din capitalul social și din drepturile de vot), reprezentând întreaga deținere a Bittnet în compania Fort pentru suma de 23.490.126 lei. Această vânzare a reprezentat primul exit al unei companii din grupului Bittnet și se încadrează în strategia declarată public a Bittnet Systems în a simplifica structura grupului inclusiv prin vânzarea de filiale ori verticale de afaceri.

Transferul efectiv al deținerii Bittnet Systems în compania Fort s-a realizat prin intermediul mecanismelor pieței de capital, la prețul de 3,56 lei/acțiune iar ordinele de tranzacționare s-au executat pe piața DEALS a BVB în datele de 20.12.2024, 27.12.2024 și 30.12.2024. Pentru ultima tranșă din vânzarea Fort SA, Bittnet Systems a acordat un împrumut lui Impetum Investments, contrapartea în tranzacție, în valoare de 5.150.000 lei, împrumut acordat pentru o perioadă de 6 luni și cu o dobândă de 6% pe an.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Încasările din vânzarea subsidiarei sunt prezentate în Situația fluxurilor de trezorerie net de numerarul diviziei disponibil la data vânzării și net de împrumutul acordat pentru tranșa 3 în valoare de 5,150,000 lei, totalizând astfel 13,862,761 lei.

Toate cele 3 companii care au constituit divizia Cybersecurity a Grupului au fost deconsolidate la nivel de bilanț la 31.12.2024, în urma vânzării integrale a acțiunilor deținute de Grup către fondurile Agista Investments și Impetum Investments. Pilonul Cybersecurity a fost consolidat integral la nivel de cont de profit și pierdere în 2024, având în vedere că tranzacția de vânzare a avut loc la sfârșitul lunii decembrie 2024.

Activele și pasivele vândute aferente diviziei Cybersecurity, deconsolidate la 31.12.2024, sunt prezentate mai jos:

	Fort	GRX Advisory	ISEC Associates	Total
Active				
Active imobilizate				
Active intangibile	226,689	11,726	2,114	240,529
Active tangibile	557,230	496,674	148,450	1,202,354
Titluri puse în echivalență	2,851,000	-	-	2,851,000
Alte active financiare	8,679	-	-	8,679
Impozit amânat	6,483	3,240	560	10,283
Active imobilizate total	3,650,081	511,639	151,124	4,312,845
Active circulante				
Stocuri	145,584	-	-	145,584
Cheltuieli înregistrate în avans	771,826	28,777	7,834	808,438
Creanțe comerciale și alte creanțe	3,115,652	499,105	242,603	3,857,360
Active financiare la valoarea justă	-	-	-	-
Numerar și echivalente	3,140,049	1,097,889	168,952	4,406,889
Active circulante total	7,173,111	1,625,770	419,389	9,218,271
TOTAL ACTIVE	10,823,192	2,137,410	570,514	13,531,116
Datorii pe termen lung				
Împrumuturi bancare	-	-	-	-
Datorii aferente leasingului	362,105	358,248	112,891	833,245
Datorii pe termen lung	362,105	358,248	112,891	833,245
Datorii pe termen scurt				
Împrumuturi bancare	-	-	-	-
Datorii aferente leasingului	128,544	101,713	32,164	262,421
Dividende de plată	-	533,802	-	533,802
Datorii aferente impozitului pe profit	-	57,682	(712)	56,970
Venituri în avans	750,609	-	3,955	754,564
Datorii comerciale și alte datorii	2,181,020	360,678	80,200	2,621,897
Provizioane	-	-	-	-
Total datorii termen scurt	3,060,173	1,053,875	115,606	4,229,654
Total Datorii	3,422,278	1,412,123	228,498	5,062,899
TOTAL ACTIV NET, din care:	7,400,914	725,287	342,016	8,468,217
Pondere Grup în total activ net (58.87%)				(4,984,819)
Interese care nu controlează (41.13%)				(3,483,398)

Câștigul financiar realizat din vânzarea diviziei de Cybersecurity a fost calculat după cum urmează:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

CAȘTIG FINANCIAR DIN VÂNZAREA DIVIZIEI DE CYBERSECURITY

Valoare vânzare	23,490,126
Derecunoaștere fond comercial, net	(7,832,052)
Activul net total vândut	(4,984,819)
Caștig financiar din vânzarea diviziei de Cybersecurity	10,673,256

d) Divizia de Business applications & Software development

Elia Solutions - majorarea capitalului social în mai 2024

La finalul lunii mai 2024 Bittnet Systems a cesionat deținerea minoritară de 24,2% în Kepler Management Systems către Elia Solutions pentru suma totală de 1.429.651 lei. Prețul tranzacției intragrup a fost bazat pe costul total de achiziție pentru Kepler Management de 5.950.800 lei (adică contraprestația plătită plus costurile de pre-achiziție M&A), prin care Grupul a achiziționat 100% din Kepler Management de la acționarii inițiali în noiembrie 2023. În urma înregistrării noii structuri de capital în evidențele Registrului Comerțului, Kepler Management Systems este deținută 100% de Elia Solutions.

Tot la finalul lunii mai, Bittnet Systems, alături de ceilalți 2 asociați ai Elia Solutions, au luat decizia majorării capitalului social al Elia Solutions cu valoarea creanțelor certe lichide și exigibile rezultate din cesiunea deținerii în Kepler Management, precum și prin conversia în capital a împrumutului intragrup în sumă de 3.100.000 lei, sumă acordată de Bittnet Systems către Elia Solutions în noiembrie 2023 în vederea achiziției societății Kepler Management Systems.

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

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

Kepler Management – plata tranșe 2 și 3 tranzacție achiziție în ianuarie / aprilie 2024

În noiembrie 2023 Grupul a informat investitorii și piața despre semnarea contractului de achiziție părți sociale pentru achiziția companiei Kepler Management Systems. Prețul tranzacției a presupus o tranșă în valoare de 1.000.000 lei platibilă în acțiuni Bittnet Systems ce ar fi urmat a fi alocate în dreptul foștilor asociați Kepler într-o viitoare majorare de capital social. Printr-un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale, partile au agreeat plata în numerar a acestei tranșe, plata care a fost efectuată în cursul lunii ianuarie 2024.

Adițional, prețul cesiunii a mai presupus și o componentă variabilă determinată ca 1 x EBITDA individuală a Kepler aferentă anului 2023, componenta în suma de 1.560.215 lei ce a fost calculată și achitată în luna aprilie 2024, după închiderea situațiilor financiare anuale individuale ale Kepler pentru 2023.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Totalul plăților efectuate pentru achiziții de subsidiare în 2024-2025 este prezentat mai jos:

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Suma platită		
Dataware Consulting	4,977,000	5,000,000
Kepler Management	-	2,560,215
Dendrio Solutions	-	16,878,579
Equatorial Gamng	-	1,430
Total sume plătite	4,977,000	24,440,224
 Costuri pre-achiziție M&A		
Kepler Management	-	45,510
Total costuri pre-achiziție	-	45,510
 Mai puțin numerar achiziționat	<u>-</u>	<u>-</u>
Total plăți pentru achiziții de subsidiare, mai puțin numerar achiziționat	4,977,000	24,485,734

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 18. ALTE IMOBILIZĂRI NECORPORALE

Imobilizările necorporale includ în principal Marca Bittnet și licențe software.

	Mărci	Licențe și alte necorporale	Total alte active necorporale
Valoare netă			
La 31.12.2023	6,440,355	3,213,199	9,653,554
Intrări/ieșiri M&A	-	(240,529)	(240,529)
Intrări	-	1,659,840	1,659,840
Cedări/Transfer	-	(633,566)	(633,566)
Amortizare	-	(1,127,377)	(1,127,377)
Impairment	(650,000)	-	(650,000)
La 31.12.2024	5,790,355	2,871,565	8,661,920
Intrări/ieșiri M&A	-	(38,266)	(38,266)
Intrări	-	1,238,229	1,238,229
Cedări/Transfer	-	(83,305)	(83,305)
Amortizare	-	(1,011,683)	(1,011,683)
Impairment	-	-	-
La 31.12.2025	5,790,355	2,976,540	8,766,895

Raționamente esențiale – marca Bittnet (recunoaștere, evaluare, înregistrare)

Marca Bittnet

Grupul controlează Marca Bittnet în valoare totală de 5.8 milioane lei, având capacitatea de a obține beneficii economice viitoare de pe urma resursei suport și de a restricționa accesul altora la beneficiile respective. Capacitatea de a controla beneficiile economice viitoare provine din drepturile legale a căror aplicare poate fi susținută în instanță - conform Legii 8 a drepturilor de Autor.

Marca Equatorial

După încheierea fuziunii prin absorbție a lui Equatorial Training și Computer Learning Center (ca societăți absorbite) în Equatorial Gaming (ca societate absorbantă) la finalul lui decembrie 2024, Grupul a decis să modifice numele companiei din Equatorial Gaming în Bittnet Training. În consecință, Grupul a considerat că nu mai poate obține vreun beneficiu economic din brandul Equatorial. Marca Equatorial a fost depreciată integral la 31.12.2024.

Raționamente esențiale – durata de viață nedeterminată

Marca Bittnet a fost achiziționată de la o terță parte. S-a stabilit că are o viață utilă nedeterminată, deoarece nu există intenția de a abandona numele de marcă. Grupul are capacitatea de a menține valoarea mărcii pe o perioadă nedeterminată de timp. Astfel, marca nu este amortizată, ci este testată anual pentru depreciere. Deoarece mărcile nu generează intrări de numerar în mare măsură independente, acestea sunt alocate CGU-urilor grupului (Training) pentru testarea deprecierei fondului comercial ca parte a activelor afacerii.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 19. IMOBILIZĂRI CORPORALE

Imobilizările corporale includ în principal amănajările spațiilor de birouri și echipamente necesare desfășurării activităților operaționale. Mișcările în cadrul imobilizărilor corporale sunt prezentate în tabelul de mai jos.

	Spații închiriate și amenajări	Instalații tehnice si mașini	Alte echipamente și mobilier	Total active imobilizate
Cost				
La 31.12.2023	4,741,026	8,607,373	2,055,269	15,403,668
Intrări leasing	-	-	-	-
Combinări de întreprinderi	(153,654)	(233,125)	(313,552)	(700,331)
Intrări	70,078	1,432,579	144,911	1,647,569
Cedări/Transfer	(21,132)	(1,219,705)	(246,833)	(1,487,671)
La 31.12.2024	4,636,318	8,587,122	1,639,795	14,863,235
Intrări leasing	-	-	-	-
Combinări de întreprinderi	(111,576)	(96,240)	-	(207,816)
Intrări	36,327	173,834	221,215	431,376
Cedări/Transfer	-	(16,520)	(97,842)	(114,362)
La 31.12.2025	4,561,069	8,648,196	1,763,169	14,972,433
Amortizare				
La 31.12.2023	462,447	5,112,001	1,256,745	6,831,193
Costul perioadei	424,103	1,877,260	401,248	2,702,611
Combinări de întreprinderi	(40,765)	(198,441)	(279,823)	(519,028)
Cedări/Transfer	(10,000)	(1,005,289)	(194,539)	(1,209,827)
La 31.12.2024	835,785	5,785,531	1,183,632	7,804,948
Costul perioadei	412,316	1,369,774	185,164	1,967,254
Combinări de întreprinderi	(37,396)	-	(93,085)	(130,481)
Cedări/Transfer	-	-	-	-
La 31.12.2025	1,210,705	7,155,305	1,275,711	9,641,721
Valoare netă				
La 31.12.2025	3,350,364	1,492,891	487,458	5,330,712
La 31.12.2024	3,800,533	2,801,591	456,163	7,058,287
La 31.12.2023	4,278,579	3,495,372	798,524	8,572,475

Nu au fost constituite ipoteci sau garanții cu privire la imobilizările corporale deținute.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 20. TITLURI

a) Titluri puse în echivalență

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
E-Learning Company SRL		
Sold initial	1,271,853	2,797,884
Dividende distribuite	-	(57,500)
Câștig/(pierdere) titluri puse în echivalență	(101,720)	(39,541)
Impairment	-	(1,428,990)
Sold final	<u>1,170,133</u>	<u>1,271,853</u>

i) The E-Learning Company

Grupul Bittnet deține un pachet de 23% în E-Learning Company SRL. Investiția a fost contabilizată folosind metoda punerii în echivalență.

În cursul anului 2025, Grupul a înregistrat prin titluri puse în echivalență partea aferentă deținerii (23%) din pierderea netă realizată de E-Learning Company.

Următoarele tabele ilustrează informațiile financiare rezumate ale investiției Grupului în E-Learning Company, la nivel de Bilanț și Cont de profit și pierdere:

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Active		
Active intangibile		
Alte active intangibile	228,816	473,619
Active tangibile	14,819	21,708
Total active imobilizate	<u>243,635</u>	<u>495,327</u>
Active circulante		
Stocuri	0	313,488
Cheltuieli înregistrate în avans	100,361	204,002
Creanțe comerciale și alte creanțe	723,009	208,881
Numerar și echivalente	13,245	42,478
Active circulante total	<u>836,615</u>	<u>768,849</u>
TOTAL ACTIVE	<u>1,080,250</u>	<u>1,264,176</u>
CAPITALURI ȘI DATORII		
Capital social	90,000	90,000
Rezerve	18,000	18,000
Pierderi acumulate / profit reportat	(313,238)	166,463
Total capital și rezerve	<u>(205,238)</u>	<u>274,463</u>
Datorii curente		
Dividende de plată	134,480	134,480
Datorii comerciale și alte datorii	1,151,008	855,233
Total datorii curente	<u>1,285,488</u>	<u>989,713</u>
Total datorii	<u>1,285,488</u>	<u>989,713</u>
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII	<u>1,080,250</u>	<u>1,264,176</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	2025	2024
Venituri din contractele cu clienții	2,766,138	2,210,695
Cheltuieli directe	(1,249,312)	(858,122)
Marjă brută	1,516,826	1,352,574
Alte venituri	9,361	1,223
Costul vânzărilor	(224,579)	(211,441)
Cheltuieli administrative	(1,633,800)	(1,283,681)
Alte cheltuieli	(13,325)	(19,840)
Venituri/cheltuieli financiare	(49,926)	(10,751)
Profit brut	(395,442)	(171,917)
Impozit pe profit	-	-
Profit net	(395,442)	(171,917)

Investiția Grupului în compania E-Learning Company SRL este testată anual pentru depreciere. Conducerea a folosit abordarea valorii de utilizare pentru a calcula valoarea recuperabilă a investiției. Valoarea recuperabilă agregată a investiției este apoi comparată cu valoarea contabilă agregată a acesteia. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă agregată a investiției depășește valoarea sa recuperabilă. Valoarea de utilizare este determinată pe baza viitoarelor fluxuri de numerar actualizate utilizând costul mediu ponderat al capitalului (WACC). Rata de actualizare reflectă evaluarea curentă a valorii în timp a banilor și a riscurilor specifice investiției.

Valoarea recuperabilă a companiei E-Learning de 6.917 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din previziunile financiare pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,1%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, valoarea recuperabilă a investiției Grupului în E-Learning Company SRL este de 1.372 mii lei. În consecință, Grupul nu a înregistrat o depreciere a investiției la 31.12.2025.

ii) Digital Intelligence Partners

	30 sept 2025	31 dec 2024
Digital Intelligence Partners SRL		
Sold inițial	5,000,000	-
Câștig/(pierdere) titluri puse în echivalență	-	-
Sold final	5,000,000	-

În luna iunie 2025, Dendrio Solutions SRL, parte din pilonul de Infrastructură digitală al grupului, a realizat o investiție minoritară în compania axată pe produse de digitalizare Digital Intelligence Partners SRL. Plasamentul s-a ridicat la suma de 5 milioane lei pentru care a achiziționat 23,35% din capitalul social și drepturile de vot ale companiei țintă.

În cursul anului 2025, Grupul a înregistrat prin titluri puse în echivalență partea aferentă deținerii (23,35%) din profitul net realizat de Digital Intelligence Partners în semestrul al doilea al anului.

Următorul tabel ilustrează informațiile financiare rezumate ale investiției Grupului în Digital Intelligence Partners, la nivel de Cont de profit și pierdere:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	<u>2H 2025</u>
Venituri din contractele cu clienții	1,272,677
Cheltuieli directe	<u>(774,523)</u>
Marjă brută	498,154
Alte venituri	-
Costul vânzărilor	(5,000)
Cheltuieli administrative	(235,412)
Alte cheltuieli	(10)
Venituri/cheltuieli financiare	<u>(2,445)</u>
Profit brut	255,288
Impozit pe profit	<u>(5,291)</u>
Profit net	249,997

b) Alte active financiare (titluri) la valoare justă

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Softbinator Technologies S.A.	3,459,404	5,710,669
Arctic Stream S.A.	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,459,404</u>	<u>5,710,669</u>

Detalii privind evoluția titlurilor la valoare justă în cadrul anului 2025 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<u>Arctic Stream</u>	<u>Softbinator Technologies</u>	<u>Total</u>
Valoare 31.12.2024	-	5,710,669	5,710,669
Intrări	-	-	-
Ieșiri	-	(165,259)	(165,259)
Reevaluare	<u>-</u>	<u>(2,086,006)</u>	<u>(2,086,006)</u>
Valoare 31.12.2025	<u>-</u>	<u>3,459,404</u>	<u>3,459,404</u>

Softbinator Technologies

Softbinator este o companie de product development, specializată în designul, dezvoltarea și lansarea pe piață de produse software cu precădere în domeniile Fintech, MedTech/HealthTech și EdTech pentru clienți din Europa, America de Nord și Asia.

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

Bittnet deține, la 31.12.2025, un număr de 3,637,266 acțiuni, reprezentând 17.04% din totalul acțiunilor Softbinator Technologies (simbol tranzacționare: CODE).

La 31.12.2025, investiția în acțiunile Softbinator Technologies a fost reevaluată folosind prețul mediu de tranzacționare pe piața AeRO-SMT din data de 31.12.2025.

Arctic Stream

Arctic Stream (simbol tranzacționare: AST) este un integrator IT cu focus pe tehnologiile producătorului american Cisco Systems, competitor al Dendrio Solutions pe acest segment de piață.

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 21. STOCURI

Detalii privind stocurile sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Materiale	79,693	90,330
Mărfuri	3,568,263	4,721,426
Total	<u>3,647,955</u>	<u>4,811,756</u>

Reconciliere ajustări stocuri:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 ianuarie	115,694	115,694
Ajustări în perioadă	-	-
Casări stocuri	-	-
31 decembrie	<u>115,694</u>	<u>115,694</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 22. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE CREANȚE

Creanțele comerciale și alte creanțe sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Creanțe clienți		
Creanțe clienți	121,800,636	106,619,318
Ajustări pentru creanțe clienți	<u>(712,989)</u>	<u>(698,898)</u>
Creanțe clienți net	121,087,646	105,920,420
 Alte creanțe		
Alte creanțe aferente proiectelor	4,340,559	5,054,356
Imprumuturi părți legate (Nota 27)	-	5,617,966
Subvenții	-	43,125
Garanții	315,703	378,633
Alte creanțe	7,755,047	4,297,421
Avansuri furnizori	456,832	1,401,586
Creanțe buget de stat	792,435	1,724,147
 Total alte creanțe, din care:	13,660,576	18,517,234
Active imobilizate	315,703	378,633
Active circulante	<u>13,344,873</u>	<u>18,138,601</u>

Servicii în curs de execuție

În cazul în care prețul de vânzare include o valoare distinctă, specificată contractual, destinată prestării ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vânzarea serviciilor de garanție producător), acea sumă este amănata (contul 472 "Datorii contractuale") și recunoscută ca venit pe parcursul perioadei în care se prestează serviciile, dar nu mai târziu de încheierea perioadei pentru care a fost contractată prestarea ulterioară de servicii. În contrapartidă, cheltuielile aferente sunt amânate (contul 471, „Servicii în curs de execuție”) și recunoscute pe aceeași perioadă în care se prestează serviciile.

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Cheltuieli în avans	16,221,472	15,324,838

Situația pe vechime a creanțelor nete clienți:

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Nescadent	100,704,178	95,148,667
0-30	4,044,469	3,348,684
31-90	9,833,915	4,048,682
91-180	4,575,544	1,707,304
181-360	76,106	228,856
peste 360	<u>1,853,435</u>	<u>1,438,228</u>
 Total	121,087,646	105,920,420

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Reconciliere ajustări creanțe clienți:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 ianuarie	698,898	698,898
Intrări ajustari M&As	-	-
Ajustări în perioadă	426,859	-
Anulare creanțe	(412,768)	-
Reluări ajustări	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
31 decembrie	<u>712,989</u>	<u>698,898</u>

Estimari semnificative

Grupul efectuează o analiză de depreciere pentru creanțe comerciale și alte creanțe prin separarea creanțelor în 3 categorii: creanțe comerciale de la companii private, creanțe comerciale de la entități publice și respectiv creanțe comerciale de la persoane private. În acest process este evaluată probabilitatea de neîncasare a creanțelor comerciale, în baza experienței istorice legată de riscul de neplată. Experiența anilor anteriori a arătat că riscul de neîncasare este redus, fără pierderi semnificative din anii recenti. Cu toate acestea, Conducerea Grupului a analizat intervalele de scadență pe fiecare categorie (Nescadent, 1-90 zile, 91-180 zile, 181-365 zile și peste 365 zile); provizioane specifice au fost înregistrate acolo unde gradul de recuperabilitate a fost considerat scăzut. În baza acestei analize, Conducerea Grupului a decis să nu înregistreze provizioane adiționale în situațiile financiare de la 31.12.2025.

Ratele de pierderi din neîncasare creanțe sunt prezentate mai jos:

	Companii private	Clienți sector public
Nescadente	0.22%	0.43%
1-90 zile	1.10%	0.11%
91-180 zile	9.63%	0.84%
181-365 zile	30.75%	3.35%
Peste 365	100.00%	90.09%

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 23. NUMERAR ȘI ECHIVALENTE NUMERAR

Detalii privind numerarul și echivalente numerar sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Banca în LEI	102,019,261	63,295,511
Banca în LEI – cash colateral	10,341,443	7,268,426
Banca în valută	2,634,496	2,419,805
Banca în valută – cash colateral	1,347,594	310,483
Numerar în casierie	44,827	61,178
Total	<u>116,387,622</u>	<u>73,355,404</u>

Depozitele de cash colateral reprezintă numerar restricționat – garanție în legătură cu facilitățile cash și non-cash contractate de la creditorii bancari (Procredit Bank și Banca Transilvania).

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 24. CAPITALURI ȘI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Capital social	63,417,672	63,417,672
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii	(31,751,172)	(28,669,257)
Rezerve legale	2,233,539	2,104,581
Rezultat reportat	1,276,523	(3,752,793)
Rezultat global curent	(6,061,975)	5,333,845
Total	<u>61,049,355</u>	<u>70,368,816</u>

a) Capitalul social

Capitalul social al societății mamă, Bittnet Systems SA, include doar acțiuni ordinare în valoare nominală de 0,1 LEI /acțiune.

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

Acționari și procent deținere	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
SIACP AGISTA INVESTMENTS S.A.	13.75%	13.75%
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	10.17%	13.33%
Cristian Logofătu	9.14%	8.59%
Mihai Logofătu	8.77%	8.77%
Alți acționari	58.17%	55.56%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>
Capital social	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Emise la 1 ianuarie	634,176,714	634,176,714
Opțiuni exercitate	-	-
Emise în combinări de întreprinderi	-	-
Emise în majorări de capital	-	-
Emise la 31 Decembrie	634,176,714	634,176,714

b) Prime de emisiune

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

c) Rezervă legală

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

d) Alte elemente de capitaluri proprii

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Grupul recunoaște prin alte elemente de capitaluri proprii, în principal:

- achiziția/vânzarea de acțiuni de trezorerie deținute
- pierderea rezultată din recunoașterea și evaluarea SOP
- impactul generat de operațiunile aferente implementării SOP

Acțiuni de trezorerie deținute:

Număr acțiuni trezorerie

Sold la 31.12.2023	9,247,200
Vânzări 2024	9,247,200
Răscumpărări 2024	4,000,000
Sold la 31.12.2024	4,000,000
Vânzări 2025	-
Răscumpărări Q1 2025	1,369,000
Răscumpărări Q4 2025	20,000,000
Sold la 31.12.2025	25,369,000

În cursul lunii Ianuarie 2024, Grupul a vândut integral acțiunile de trezorerie deținute la 31.12.2023 la un preț total de 2.866.327,89 lei.

Program răscumpărări acțiunii proprii – august 2024 (finalizat decembrie 2025)

În data de 07.08.2024 Bittnet Systems a informat investitorii și piața de capital despre Decizia Consiliului de Administrație din 06.08.2024 cu privire la demararea unui program de răscumpărare de acțiuni proprii, începând cu data de 07.08.2024.

Perioada de derulare a programului a fost stabilită la 18 luni de la data înregistrării Hotărârii AGEA 04 din 2024 – de aproape a operațiunii de răscumpărare, în evidențele Registrului Comerțului, termen care a început să curgă de la data de 08.05.2024. Numărul maxim de acțiuni răscumpărate a fost stabilit la 10.000.000 acțiuni ordinare BNET, în limita unui buget maxim alocat pentru această operațiune de 2.000.000 lei.

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

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

Până la data de 31.12.2024, Grupul a răscumpărat 4,000,000 acțiuni cu o valoare totală de 766,058 lei.

Până la data de 31.12.2025, Emitentul a răscumpărat 5.369.000 acțiuni cu o valoare totală de 999.873 lei.

Răscumpărări acțiuni proprii – rambursare împrumut acordat către Impetum Investments în decembrie 2025

Ultima tranșă (în valoare de 3 milioane lei) din contractul de împrumut acordat de către Grup în decembrie 2024 către Impetum Investments (debitorul) – împrumut în valoare de 5,15 milioane lei care a avut ca scop achiziționarea tranșei 3 din FORT SA – a fost achitată de către debitor, la alegerea lui, prin mijloc alternativ de plată, respectiv prin compensarea cu integralitatea părților sociale emise de către PNPL CLOUD INFRASTRUCTURE S.R.L. (SPV/special purpose vehicle), societate capitalizată la înființare cu 20 milioane acțiuni Bittnet deținute de Impetum Investments. Astfel, ultima tranșă din împrumutul acordat Impetum a fost achitată prin intermediul transferului către Bittnet Systems SA a părților sociale ale spv-ului creat special în acest scop de către Impetum Investments. Imediat ce a intrat în posesia părților sociale ale spv-ului, Emitentul a demarat procedurile la Depozitarul Central și ASF pentru a transfera cele 20 milioane acțiuni BNET în proprietatea Bittnet, ca acțiuni de trezorerie, pas necesar pentru a putea recurge la anularea lor imediat ce va primi aprobarea necesară în cadrul unei viitoare Adunări Generale. În momentul de față emitentul a depus documentația la ASF pentru obținerea avizului necesar în vederea realizării transferului direct de proprietate al celor 20 milioane acțiuni BNET.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Raționamente esențiale – recunoașterea și evaluarea SOP

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

Grupul decontează tranzacțiile prin emiterea către deținătorii de opțiuni a unui număr de acțiuni care să echivaleze (la prețul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Administratorului.

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

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

Estimări semnificative – evaluarea SOP

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

- prețul spot la data AGA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la t-1;
- prețul strike (la data de referință) conform fiecărui plan;
- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitări;
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1;
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării;
- procentul de diluare din Stock Option Plan;

Valoarea integrală a fiecărui plan este recunoscută în costuri pe durata fiecărui plan.

SOP 2022

Prin Hotărârea nr. 7 a AGEA din 20 Aprilie 2022, acționarii Societății au votat un plan de incentivare cu opțiuni pentru persoanele cheie cu o durată de 2 ani, în valoare de maxim 5% din totalul acțiunilor Societății.

Coordonatele principale ale planului SOP 2022:

- data intrării în vigoare: 11.04.2022;
- durată: 2 ani de la data intrării în vigoare;
- data exercitării opțiunii: 10.05 – 10.06.2024;
- prețul de exercitare: prețul de cumpărare a unei acțiuni pentru care se exercită opțiunea de cumpărare va fi stabilit la data exercitării opțiunii, ținând cont de numărul total de acțiuni al Societății la data exercitării, astfel încât capitalizarea Societății să fie egală cu capitalizarea societății la data de referință: 11 aprilie 2022.

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGOA a planului, 20.04.2022 – a fost efectuată utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind următoarele valori pentru model:

- prețul spot la data AGOA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la t-1: 0,3153
- prețul strike, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la data de referință, 11.04.2022: 0,3194
- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitări, de la listarea pe piața AeRO și până la t-1: 4,28%
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 4,95%
- maturitate: 2 ani
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării: 480,436,904
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 5%

Valoarea integrală a planului – egală cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numărul de acțiuni al companiei * procentul de diluare = RON 754.046 – a fost recunoscută în costuri pe durata planului, i.e. pe o perioadă de 2 ani, Mai 2022 – Aprilie 2024. În 2024, Grupul a recunoscut o cheltuială cu SOP2022 în valoare de 108.098 lei (2023: 324.295 lei).

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

În luna mai 2024 persoanele cheie nu și-au exercitat opțiunea de cumpărare având în vedere condițiile de executare ale planului, astfel încât planul SOP2022 a expirat neexercitat.

SOP 2023-2026 (Plan de Incentivare pe Termen Lung prin Participarea la Capitalul Societății)

Prin Hotărârea nr. 11 a AGEA din 27 Aprilie 2023, acționarii au aprobat un plan de incentivare a persoanelor cheie pe bază de opțiuni pentru participarea la capitalul societății. Față de precedentele planuri de incentivare, acesta presupune o durată de 3 ani și o valoare de 7,5% din totalul acțiunilor Companiei.

Coordonatele principale ale planului (SOP 2023):

- o data intrării în vigoare: 13.04.2023;
- o durată: 3 ani de la data intrării în vigoare;
- o data exercitării opțiunii: 10.05 – 10.06.2026;
- o prețul de exercitare: prețul de cumpărare a unei acțiuni pentru care se exercita opțiunea de cumpărare va fi stabilit la data exercitării opțiunii, ținând cont de numărul total de acțiuni al Societății la data exercitării, astfel încât capitalizarea Societății să fie egală cu capitalizarea societății la data de referință: 13 aprilie 2024.

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGOA a planului, 20.04.2022 – a fost efectuată utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind următoarele valori pentru model:

- prețul spot la data AGOA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la t-1: 0,299
- prețul strike, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la data de referință, 13.04.2023: 0,2989
- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitări, de la listarea pe piața AeRO și până la t-1: 4,08%
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 7,25%
- maturitate: 3 ani
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării: 634,176,714
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 7,5%

Valoarea integrală a planului – egală cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numărul de acțiuni al companiei * procentul de diluare = RON 2.806.232 – va fi recunoscută în costuri pe durata planului, i.e. pe o perioadă de 3 ani, Mai 2023 – Aprilie 2026. În 2024, Grupul a recunoscut o cheltuială cu SOP 2023 în valoare de 935.411 lei (2023: 623.607 lei).

Prin hotărârea AGEA nr. 6 din 28.04.2025, planul de incentivare SOP 2023-2026 a fost anulat.

La data de 31.12.2025, precum și la data redactării prezentului raport, compania nu avea activ niciun plan de incentivare cu opțiuni pentru participarea angajaților la capitalul companiei.

Detalii privind cheltuiala nemonetară înregistrată cu SOP în 2024-2025 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	2025	2024
SOP 2022	-	108,098
SOP 2023	311,804	935,411
Total	311,810	1,043,509

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
 pentru exercițiul financiar 2025
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 25. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Detalii referitoare la interesele care nu controlează pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate în tabelul următor:

Interese care nu
controlează

	Dendrio Solutions	Elian & Kepler	Equatorial	IT Prepared	Nenos & Nonlinear	Dendrio Technology (Top Tech) & zNet	Dendrio Innovations (Dataware)	Fort & GRX-A & ISEC	Total
1 January 2024	(256,645)	1,844,954	14,847	714,691	150,644	599,890	1,870,691	3,510,027	8,449,099
Profit net	1,043,889	635,370	(1,370)	490,014	89,459	368,210	771,053	388,356	3,784,979
Dividende	-	(326,086)	-	(427,683)	-	-	-	(414,984)	(1,168,753)
Majorari capital	4,997,572	1,573,964	-	-	-	-	-	-	6,571,537
Achiziții	(4,459,456)	-	(13,476)	-	-	(780,721)	(2,073,308)	-	(7,326,961)
Vânzare subsidiară (Nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	(3,483,398)	(3,483,398)
31 december 2024	1,325,359	3,728,202	-	777,022	240,103	187,380	568,437	-	6,826,502
Profit net	(38,946)	819,102	-	(103,915)	364,923	(129,710)	1,586	-	913,039
Dividende	185,735	(2,041,580)	-	(496,961)	-	-	(185,735)	-	(2,538,540)
Dividende distribuite asimetric	-	445,296	-	(264,669)	-	-	-	-	180,626
Vânzare subsidiară (Nota 17)	-	-	-	88,523	-	-	-	-	88,523
31 december 2025	1,472,148	2,951,019	-	-	605,026	57,669	384,288	-	5,470,150

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 26. OBLIGAȚIUNI

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

	31 dec 2025	31 dec 2024
BNET26E	10,308,342	9,715,173
BNET27A	4,956,923	4,928,204
BNET28	9,861,979	9,806,770
BNET28A	6,375,298	6,268,326
Dobânda acumulată	167,429	167,365
Total, din care:	31,669,971	30,885,839
Partea pe termen lung	21,194,200	30,718,474
Partea pe termen scurt (dobânda)	10,475,771	167,365

Grupul a derulat în anii 2016, 2017, 2018, 2022, 2023 și 2024 oferte de obligațiuni cu scadența în 2019, 2022, 2023, 2026, 2027 și 2028 prin intermediul cărora a obținut din piața de capital o finanțare 'angajată' de peste 50 milioane lei (toate emisiunile sunt listate la BVB).

BNET26E

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

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

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

BNET27A

În perioada 30 mai - 21 iunie 2023, Bittnet Systems a desfășurat prima ofertă publică de obligațiuni corporative la Bursa de Valori București când a oferind spre vânzare un număr maxim de 50.000 de obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală de 100 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț, între 96% și 104% din valoarea nominală a instrumentului.

În perioada ofertei au fost plasate în total 803 ordine de cumpărare, pentru 71.814 obligațiuni subscrise la prețul de închidere al ofertei de 100 lei, iar 14.393 obligațiuni subscrise la prețuri mai mari decât prețul ofertei. Conform Prospectului de Ofertă, alocarea de acțiuni pentru subscrierile acceptate (plasate la prețul

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

de ofertă și la prețuri superioare) s-a făcut pro-rata, indicele de alocare fiind de 0,5799993040. Au fost anulate ordinele de subscriere la prețuri mai mici decât prețul de emisiune.

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

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

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

BNET28

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

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

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

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

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 248.438 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28A

În perioada: 02 aprilie - 15 aprilie 2024, au fost oferite spre vânzare un număr maxim de 150.000 de obligațiuni corporative, negarantate, neconvertibile cu o valoare nominală individuală de 100 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț de: 94 lei - 106 lei, respectiv 94% și 106% din valoarea nominală a instrumentului, conform Prospectului de ofertă.

Pe parcursul perioadei de ofertă, au fost primite 501 ordine de subscriere la toate nivelurile de preț, însumând un volum total de 111.025 de obligațiuni. Având în vedere stabilirea de către Emitent a prețului de emisiune la 96 lei și în conformitate cu Prospectul de Ofertă, volumele subscrise la prețuri mai mari decât prețul de emisiune (adică la prețuri 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 103, 104, 105, 106 lei împreună cu prețul de emisiune 96 lei/obligațiune) au fost decontate integral la 96 lei/acțiune. Ordinele de cumpărare plasate la prețuri mai mici decât prețul de emisiune (95 și 94 lei/obligațiune) nu au fost executate.

Data tranzacției a fost 16 aprilie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 18 aprilie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 96 lei/obligațiune, emisiunea BNET28A constă într-un număr de 66.249 obligațiuni cu o valoare nominală totală de 6.624.90 lei, prin strângerea acestei sume de piață a emitentului. 6.359.904 lei, din cauza prețului de emisiune redus la 96 lei/obligațiune.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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

Costurile totale de emitere pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 427.889 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile cu emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 27. ÎMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate în tabelul următor:

Valori în RON				31-Dec-25		31-Dec-24	
Produs bancar	Monedă	Rata de dobândă	Maturitate	Valoarea împrumutată	Sold la data	Valoarea împrumutată	Sold la data
ProCredit (Dend Sol)	RON	ROBOR 6M+3%	2026	4,500,000	973,425	4,500,000	2,524,818
BT credit investiții (Dend Sol)	RON	ROBOR 3M+2.5%	2029	9,724,885	4,575,660	9,724,885	5,795,836
ProCredit credit investiții (Dend Sol)	RON	ROBOR 6M+2.5%	2030	10,000,000	7,005,891	10,000,000	8,241,818
PCB împrumut termen scurt (Dend Sol)	EUR	EURIBOR6M+2.15%	2027	5,000,000	4,214,882	-	-
ING linie de credit (Dend Sol)	RON	ROBOR 1M+2.2%	2026	5,000,000	3,781,927	5,000,000	1,446,666
BRD linie credit (Dend Tech)	RON	ROBOR 3M+1.5%	2026	8,000,000	4,929,610	10,000,000	59,548
BT credit termen scurt (Dend Inno)	RON	ROBOR3M+2.75%	2026	15,000,000	-	15,000,000	9,082,867
Raiffeisen linie credit (zNET)	RON	ROBOR 6M+2%	2025	2,500,000	-	2,500,000	1,347,667
UniCredit linie de credit (Elian Sol)	RON	ROBOR 3M+3%	2027	2,600,000	-	1,600,000	-
Total datorii bancare:					25,481,395	28,499,222	
Termen lung:					13,221,973	12,525,113	
Termen scurt:					12,259,422	15,974,109	

Structura de creditare bancară a grupului este preponderent formată din linii de credit revolving overdraft-uri care au ca scop finanțarea pe termen scurt a unor proiecte punctuale. La data prezentului raport, Grupul are credite pentru finanțarea activității curente, atât în monedă națională cât și în euro, la următoarele instituții financiare: ProCredit Bank, Banca Transilvania, BRD și Unicredit Bank dar și mai multe produse de tipul plafoane non-cash pentru emiterea diferitelor tipuri de scrisori de garanție bancară contractate de la Procredit Bank și Banca Transilvania.

ProCredit Bank (PCB)

În iunie 2025 Dendrio Solutions a contractat un produs de tipul plafon/linie de credit – în valoare maximă de 1 milion euro cu destinația finanțării capitalului de lucru și activității curente. Scadența este la 36 luni iar dobânda este compusă din EURIBOR 6M+3,15% pe an pentru soldul efectiv utilizat din plafon. Conducerea Grupului a ales să contracteze acest plafon în euro având în vedere costul mai redus pentru produsele de creditare bancară în monedă unică europeană, versus cele în monedă națională.

În luna mai 2023, Dendrio Solutions a contractat de la ProCredit Bank, un credit de investiții în valoare de 10.000.000 lei, pe o perioadă de 7 ani, cu rambursări lunare de principal și dobândă cu destinația achiziției pachetului majoritar de acțiuni din compania Dataware Consulting SRL. Rata anuală a dobânzii este ROBOR6M+2,50%. Garanțiile constituite sunt: ipotecă mobilă asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la ProCredit Bank, ipoteca mobilă asupra părților sociale achiziționate de Dendrio Solutions (51,13% din Dataware), garanție din partea Bittnet Systems SA în calitate de codebitor și garanție emisă de Fondul European de Investiții în proporție de 60% din valoarea creditului precum și depozit cash colateral pentru suma de 2.500.000 lei.

În luna mai 2023, Dendrio Solutions a contractat un produs bancar de tipul plafon non-cash de la Procredit Bank în sumă maximă de 2.300.000 lei. Perioada de valabilitate este de 36 luni. Produsul este destinat emiterii diverselor tipuri de SGB-uri (scrisori de garanție bancară pentru participare la proceduri de licitare;

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

scrisori de garanție pentru buna execuție etc.). Dendrio folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. Acest produs a fost extins până la plafonul maximal de 3.300.000 lei în septembrie 2024.

În luna octombrie 2023 Dendrio Technology a contractat un produs non-cash de la ProCredit Bank, în suma maximă de 1.400.000. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Dendrio Technology folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri.

Banca Transilvania (BTRL)

În data de 06.09.2022 Dendrio Solutions a contractat un produs de creditare sub forma unui plafon – credit de investiții – de la Banca Transilvania în sumă maximă de 11.000.000 lei pentru finanțarea a 75% din prețul tranzacțiilor de achiziție părți sociale ale companiilor Top Tech SRL și cu 2NET Computer SRL. Creditul de investiții a fost contractat pe o perioadă de 7 ani iar modalitatea de rambursare este lunară, prin anuități constante. Rata anuală a dobânzii este variabilă și se compune din indicele ROBOR la 3 luni, la care se adaugă marja fixă a Băncii de 2,50%. Garanțiile constituite pentru acest produs de creditare sunt ipoteca mobilă asupra conturilor Dendrio Solutions deschise la Banca Transilvania, ipotecă mobilă asupra părților sociale achiziționate din cele două companii, garanție din partea Bittnet Systems în calitate de codebitor, garanție emisă de Fondul European de Investiții. Dendrio Solutions a realizat 2 trageri din acest plafon, pe perioada anului 2022, după semnarea documentelor de closing cu acționarii vânzători ai celor două societăți țintă, Top Tech și 2NET Computer, achitând contravaloarea părților sociale. Cele 2 trageri au fost în sumă de 9.724.885 lei iar rambursarea sumei împrumutate se face pe o perioadă de 7 ani.

În decembrie 2023 a fost semnată prelungirea și suplimentarea unui produs de creditare contractat de Dendrio Innovations (fosta Dataware Consulting) de la Banca Transilvania, în următoarele condiții: Suplimentarea plafonului pentru finanțarea capitalului de lucru cu suma de 15.000.000 lei, de la valoarea de 2.500.000 lei până la 17.500.000 lei. Acest produs bancar este utilizat de Dendrio Innovations pentru finanțarea punctuală a unor contracte comerciale. Garanțiile constituie: ipotecă asupra conturilor bancare deschise la Banca Transilvania, cesiunea creanțelor rezultate din contractele finanțate și garanție din partea asociatului unic al Dendrio Innovations, respectiv Dendrio Solutions. Dobânda pentru acest produs este ROBOR3M+2,75% aplicată la soldul efectiv utilizat din plafon. Perioada de utilizare a plafonului este de 12 luni de la semnare cu posibilitate de prelungire, iar perioada de valabilitate este de 24 luni. Produsul este utilizat revolving, prin trageri succesive, pentru asigurarea componentei de pre-finanțare proiecte – acolo unde este cazul – pentru contractele cu ciclu de implementare mare și care presupun livrarea unor soluții complexe de integrare IT&C. În decembrie 2024 plafonul a fost redimensionat la valoarea de 15.000.000 lei și perioada de tragere a fost prelungită.

Tot în decembrie 2023 a fost semnat de către Dendrio Innovations actul adițional cu Banca Transilvania de suplimentare cu suma de 3.000.000 lei a plafonului non-cash pentru emiterea de scrisori bancare de garanție. Produsul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori pentru buna execuție a contractelor comerciale care impun astfel de instrumente de garantare. Compania a solicitat băncii suplimentarea plafonului non-cash existent pentru a nu fi necesară blocarea de numerar propriu în instrumentele de garantare. În decembrie 2024 acest plafon non-cash a fost redimensionat la 7.000.000 lei.

În luna Octombrie 2023 Dendrio Solutions a contractat un produs non-cash de la Banca Transilvania, în suma maximă de 2.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente. Dendrio folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. În luna Decembrie 2024 acest produs non-cash a fost redimensionat la 7.000.000 lei.

În luna Decembrie 2023 Dendrio Technology (fosta TopTech) a contractat un produs non-cash de la Banca Transilvania, în sumă maximă de 3.000.000 lei pentru o perioadă de 12 luni cu posibilitatea de prelungire. Plafonul este folosit în activitatea curentă pentru constituirea de garanții bancare de participare la procedurile de licitare ori de bună execuție pentru contractele comerciale care impun astfel de instrumente.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Dendrio Technology folosește acest produs pentru a nu imobiliza numerarul propriu în emiterea de SGB-uri. Acest produs a fost prelungit până în decembrie 2025.

Unicredit Bank

În luna februarie 2026 Elian Solutions a semnat actul adițional pentru prelungirea și suplimentarea produsului de creditare – de tipul revolving overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru – contractat de la Unicredit Bank. Acordul a fost prelungit pe o perioadă de 12 luni iar plafonul a fost suplimentat de la 1.600.000 lei la 2.600.000 lei; rata dobânzii pentru acest produs este ROBOR_{3M}+3%; Structura garanțiilor este formată din ipotecă mobilă asupra conturilor Elian Solutions SRL deschise la UniCredit Bank, cesiune de creanțe și Scrisoare de garanție corporativă emisă de asociatul majoritar Bittnet Systems SA. Acest produs a fost prelungit pentru o perioadă de 12 luni, scadența actuală fiind luna Februarie 2027.

BRD

În august 2025, Dendrio Technology (denumită anterior TopTech) a redimensionat plafonul contractat de la BRD la suma de 8.000.000 lei. Produsul de credit poate fi utilizat atât pentru trageri non-cash, cât și cash în vederea finanțării activității curente și pentru emiterea scrisorilor de garanție bancară. Condițiile de creditare și garanție au rămas neschimbate, perioada de utilizare este de 12 luni cu posibilitate de prelungire iar dobânda este ROBOR_{3M}+1,5% pe an, calculată pe soldul utilizat din credit.

ING Bank

În octombrie 2024, Emitentul a informat despre semnarea unui contract de credit de către Dendrio Solutions cu ING Bank N.V. Amsterdam – Sucursala București. Acordul presupune o linie de credit revolving-overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru și activității curente în valoare maximă de 5.000.000 lei. Garanțiile pentru acest produs sunt constituite de Dendrio Solutions – cesiune generală de creanțe și ipotecă asupra conturilor deschise de Dendrio Solutions la ING Bank. Rata dobânzii pentru acest produs este ROBOR_{1M}+2,2% pe an.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 28. DATORII LEASING

Grupul are încheiat un contract de chirie pe termen lung pentru sediul actual cu termen final mai 2029 și respectiv contracte de leasing operațional pe termen lung pentru echipamente tehnice cu termene finale în anii 2025-2027.

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Partea pe termen scurt	6,795,412	6,422,410
Partea pe termen lung	<u>14,927,426</u>	<u>17,479,202</u>
Total	<u>21,722,838</u>	<u>23,901,612</u>

Reconcilierea datoriilor leasing și a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicării IFRS 16 este prezentată în tabelele următoare:

Datorii leasing	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2024	18,257,083	4,107,530	3,239,983	25,604,596
Intrări	3,789,003	863,056	2,141,885	6,793,944
Ieșiri	(1,368,994)	(58,292)	(72,390)	(1,499,675)
Dobândă	934,273	191,839	195,384	1,321,496
Diferențe de curs	(2,111)	19,107	18,182	35,178
Plăți leasing	(4,614,345)	(2,099,278)	(1,640,304)	(8,353,927)
La 31 decembrie 2024	16,994,909	3,023,963	3,882,741	23,901,612
Intrări	1,920,096	1,849,721	1,175,300	4,945,116
Ieșiri	(5,963)	(108,426)	(228,171)	(342,560)
Dobândă	797,946	168,348	232,574	1,198,869
Diferențe de curs	382,038	81,901	119,778	583,717
Plăți leasing	(4,913,877)	(2,136,789)	(1,513,250)	(8,563,916)
La 31 decembrie 2025	15,175,149	2,878,718	3,668,972	21,722,838

Drepturi de utilizare	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2024	17,441,392	3,962,650	2,723,046	24,127,088
Intrări	3,789,003	863,056	1,891,446	6,543,505
Ieșiri	(1,268,595)	(54,508)	(30,683)	(1,353,786)
Amortizare	(3,910,958)	(1,897,388)	(1,095,839)	(6,904,185)
La 31 decembrie 2024	16,050,841	2,873,811	3,487,970	22,412,622
Intrări	2,613,004	1,883,831	1,175,300	5,672,135
Ieșiri	(663,137)	(137,391)	(192,851)	(993,380)
Amortizare	(4,068,827)	(1,913,727)	(1,154,217)	(7,136,771)
La 31 decembrie 2025	13,931,880	2,706,523	3,316,202	19,954,606

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 29. DATORII COMERCIALE ȘI ALTE DATORII

Datoriile comerciale și alte datorii sunt detaliate în tabelul următor:

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Datorii comerciale		
Furnizori	206,283,761	136,778,390
Alte datorii		
Datorii angajați	2,279,050	3,271,970
Alte datorii	2,764,092	219,900
Datorii achiziții participații (Nota 16)	-	5,000,000
Avansuri clienți	1,369,854	9,947
TVA	4,217,394	6,090,617
Alte datorii buget	1,833,467	<u>1,666,150</u>
Total alte datorii, din care:	12,463,857	16,258,583
Datorii pe termen lung (achiziții participații)	-	-
Datorii curente	<u>12,463,857</u>	<u>16,258,583</u>

Datorii contractuale

În cazul în care prețul de vânzare include o valoare distinctă, specificată contractual, destinată prestării ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vânzarea serviciilor de garanție producător), acea sumă este amânată (contul 472 "Venituri înregistrate în avans") și recunoscută ca venit pe parcursul perioadei în care se prestează serviciile, dar nu mai târziu de încheierea perioadei pentru care a fost contractată prestarea ulterioară de servicii. În contrapartidă, cheltuielile aferente sunt amânate (contul 471, „Cheltuieli înregistrate în avans”) și recunoscute pe aceeași perioadă în care se prestează serviciile.

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Datorii contractuale	17,314,977	19,038,100

Provizioane

Poziția de 'Provizioane' la 31.12.2025, în valoare de 1,078,401 lei, este formată în principal din: provizion litigiu Bucharest Mall & Development: 105,831 lei; provizion penalități proiect EES Dataware: 972,570 lei; (La 2024: provizion litigiu Bucharest Mall & Development: 105,831 lei; provizion litigiu Fraher: 186,137 lei; provizion penalități proiect EES Dataware: 972,570 lei).

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Provizioane	1,078,401	1,264,538

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 30. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE LEGATE

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

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Contracte management	3,561,253	3,886,775
Cheltuieli SOP	311,804	967,840
Total	<u>3,873,057</u>	<u>4,854,615</u>

La 31 decembrie 2025 datoriile aferente contractelor de management sunt în sumă de 385,123 LEI (31 decembrie 2024: 354,143 lei).

Creanțe și împrumuturi	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Impetum Investments – împrumut	-	5,150,000
Impetum Investments – dobândă	-	1,693
E-Learning Company – împrumut	-	450,000
E-Learning Company – dobândă	-	16,273
Total	<u>-</u>	<u>5,617,966</u>

Pentru ultima tranșă din vânzarea Fort SA, Bittnet Sytems a acordat – la finalul lunii decembrie 2024 – un împrumut lui Impetum Investments, contrapartea în tranzacție, în valoare de 5.150.000 lei, împrumut acordat pentru o perioadă (inițială) de 6 luni și cu o dobândă de 6% pe an (Nota 16).

Rambursare împrumut acordat Impetum Investments

În perioada iunie-iulie 2025, Bittnet Systems (creditorul) și Impetum Investments (debitorul) au ajuns la înțelegerea de a reeșalona împrumutul acordat în decembrie 2024, iar rambursarea să se facă pe o perioadă de 5 luni după cum urmează: tranșe de câte 500.000 lei cu scadențele la plată în lunile iulie, august și octombrie; tranșa de 650.000 lei cu scadența la plată în luna septembrie; iar diferența de 3.000.000 lei cu scadența în 15.11.2025. Pentru achitarea ultimei tranșe în valoare de 3 milioane lei, părțile au prevăzut ca și mijloc alternativ de plată, în cazul în care debitorul nu va dispune de fonduri la scadență, transferul părților sociale ale unui spv (spcial purpose vehicle) în al cărui capital urmau să fie aportate 20 milioane de acțiuni BNET deținute de debitor. De asemenea, părțile au convenit modificarea cuantumului dobânzii aferente sumei împrumutate, începând cu data de 30.06.2025, de la 6% pe an, la 10% pe an.

În noiembrie 2025, Impetum Investments a ales ca mijloc alternativ de plată a ultimei tranșe, conform actului adițional semnat între părți, achitarea acesteia prin transferul celor 20 milioane acțiuni BNET aportate într-un spv, informând în acest sens Emitentul că stinge datoria în acest fel și nu prin transfer bancar.

În data de 17.11.2025, Bittnet a informat investitorii că ultima tranșă (în valoare de 3 milioane lei) a fost achitată de către debitor, la alegerea lui, printr-un mijloc alternativ de plată specificat în acordul semnat de părți, respectiv prin compensarea cu integralitatea părților sociale emise de către PNPL CLOUD INFRASTRUCTURE S.R.L. o societate înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, (SPV/ special purpose vehicle), la rândul sau deținând acțiuni Bittnet. Imediat ce a intrat în posesia spv-ului, Emitentul a demarat procedurile la Depozitarul Central și ASF pentru a transfera cele 20 milioane acțiuni BNET în proprietatea sa, ca acțiuni de trezorerie, pas necesar pentru a putea recurge la anularea lor dacă va primi aprobarea necesară în cadrul unei viitoare Adunări Generale.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Rambursare împrumut acordat E-Learning Company

La finalul lunii decembrie 2025, Emitentul a încasat integral împrumutul acordat The E-Learning Company, împreună cu dobânda aferentă. Împrumutul către The E-Learning Company a fost acordat pentru finanțarea capitalului de lucru pe o perioadă de 1 an și cu o dobândă de 10% per an.

NOTA 31. DATORII CONTINGENTE

a) Riscul asociat cu schimbarea legislației și fiscalității în România

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Grupului și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Companiei. Pentru a minimiza acest risc, Grupul analizează în mod regulat modificările acestor reglementări și a interpretărilor lor.

Având în vedere că legislația lasă tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modului de aplicare a normelor fiscale, coroborat și cu lipsa fondurilor la bugetul de stat și încercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, considerăm acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat în niciun fel în mod preventiv în mod real și constructiv. Grupul consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

b) Scrisori de garanție bancară (SGB)

La 31 decembrie 2025, Grupul avea emise scrisori de garanție bancară în valoare de: 195,726 euro (scrisoare bancară bună plată, emisă de către Bittnet Systems în favoarea One Controceni Park pentru contractul de chirie sediu) și respectiv 16,166,077.92 lei (scrisori bancare de garanție pentru participare la proceduri de licitații și bună execuție emise de: Dendrio Solutions – 7,974,228.38 lei, Dendrio Innovations – 5,901,587.33 lei și respectiv Dendrio Technology – 2,290,262.21 lei). Toate garanțiile sunt emise din plafoane non-cash contractate de la instituțiile de credit.

La 31 decembrie 2024, Grupul avea emise scrisori de garanție bancară în valoare de 195,726 euro (SGB bună plată emisă de către Bittnet Systems în favoarea One Controceni Park) și respectiv 12,530,833.90 lei (SGB-uri de participare la licitație și bună execuție emise de Dendrio Solutions – 5,349,453.91 lei, Dataware Consulting – 4,338,790.51 lei și respectiv TopTech – 2,842,589.58 lei). Toate garanțiile sunt emise din plafoane non-cash.

c) Litigii

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

Dosar 30598/3/2021 – litigiu București Mall Development and Management

În cursul anului 2021, Grupul a luat la cunoștință de existența dosarului 30598/3/2021 de pe rolul Tribunalului București, în contradictoriu cu proprietarul fostului spațiu de birouri - București Mall Development and Management S.R.L. („Anchor” sau „Proprietarul”).

În cursul lunii februarie 2022, Grupul (sau „Chiriașul”) a luat la cunoștință conținutul acestui dosar și valoarea pretențiilor, după cum urmează:

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Instanța s-a pronunțat în data de 04.08.2023. Soluția pe scurt: "Admite în parte cererea, astfel cum a fost precizată. Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 102.627,51 lei, cu titlu de penalități de întârziere. Respinge celelalte pretenții ca neîntemeiate. Compensează în parte cheltuielile de judecată cuvenite fiecărei părți și, în consecință, Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 3.203,92 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată. Cu apel în 30 de zile de la comunicare. Apelul se depune la Tribunalul București - Secția a VI-a Civilă."

În data de 04.11.2024, hotărârea a fost comunicată părților, cu drept de apel în 30 de zile de la comunicare. Reclamanta a formulat cerere de Apel înregistrată cu data de 09.12.2024, ce face obiectul dosarului nr. 30598/3/2021 (250/2025) aflat pe rolul Curții de Apel București, Secția a V-a Civilă. Cererea de apel a fost comunicată în 24.02.2025 și Grupul a răspuns cu întâmpinare în data de 10.03.2025.

La termenul din 22.05.2025 instanța a admis apelul Anchor și a schimbat în parte sentința apelată în sensul că: admite în tot acțiunea, obligă pârâta la plata sumei de 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, menține dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de 102.627,51 lei penalități. Obligă pârâta la plata sumei de 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță. Soluția poate fi atacată cu recurs în 30 de zile de la comunicare.

Decizia Curții de Apel București a fost comunicată la data de 23.06.2025. Prin aceasta instanța a obligat pârâta la plata următoarelor sume: 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță și menținând dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de 102.627,51 lei penalități.

Grupul a formulat recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție împotriva deciziei Curții de Apel București. De asemenea, Grupul a formulat și cerere de suspendare provizorie a executării, aceasta fiind respinsă definitiv de Înalta Curte de Casație și Justiție.

Prin hotărârea 188/2026 pronunțată la data de 10.02.2026, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul declarat de BITTNET SYSTEMS S.A. împotriva deciziei civile nr. 862 din 22 mai 2025 pronunțată de Curtea de Apel București (Secția a V-a Civilă), a casat decizia recurată și a trimis cauza spre rejudecare aceleiași instanțe de apel. Până la data prezentului raport hotărârea Înaltei Curți de Casație și Justiție nr. 188/10.02.2026 nu a fost comunicată, fiind prelungit termenul de redactare a acesteia (de 30 de zile de la data pronunțării) cu 30 de zile.

Grupul a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2023. La 30.06.2025, Grupul a suplimentat provizionul cu suma de 4.076.647,05 lei. La 31.12.2026, Grupul a reversat provizionul suplimentar constituit la 30.06.2025, astfel încât valoarea totală a provizionului înregistrat pentru acest litigiu la 31.12.2025 se ridică la 105.831,42 lei, aceasta fiind cea mai bună estimare cu privire la o ieșire de cash în urma acestei dispute.

Dosar 665/88/2020 – litigiu Fraher Distribution

Prin cererea înregistrată pe rolul Tribunalului Tulcea - Secția civilă, de contencios administrativ și fiscal la data de 04 iunie 2020 sub nr.665/88/2020, reclamanta FRAHER DISTRIBUTION S.R.L., în contradictoriu cu pârâta ELIAN SOLUTIONS S.R.L, a solicitat să se constată intervenită rezoluțiunea Contractului nr. 201/29.12.2017, cu consecința repunerii părților în situația anterioară, prin restituirea de către pârâtă a sumei de 541.490,08 lei; să se constată intervenită rezoluțiunea Contractului nr. 202/29.12.2017, cu consecința repunerii părților în situația anterioară, prin restituirea de către pârâtă a sumei de 344.886 lei și obligarea pârâtei la plata penalităților contractuale de întârziere, precum și a sumei de 129.103,38 lei cu titlu de daune-interese; să se constată intervenită rezilierea Contractului nr. 240/21.03.2019 și să fie obligată pârâta la plata sumei de 33.868,59 lei, cu titlu de daune-interese; să se dispună obligarea pârâtei la plata cheltuielilor de judecată.

În data de 14.02.2024, Curtea de Apel București prin Hotărârea Nr. 251/2024 a admis apelul după cum urmează:

- Schimbă în parte sentința apelată în sensul că dispune rezoluțiunea în parte a contractului nr. 201/29.12.2017 și obligă intimata pârâtă să plătească în favoarea apelantei reclamante suma de 186.137 lei.
- Menține în rest dispozițiile sentinței apelate.
- Admite cererea expertului judiciar și dispune majorarea onorariului acestuia cu suma de 5.000 lei. Stabilește în sarcina apelantei reclamante obligația de plată a onorariului expertului în cuantum de 5.000 lei.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

- Obligă intimata pârâtă să achite suma de 15.925 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în favoarea apelantei reclamante, din care suma de 5.000 lei sub condiția dovedirii de către apelanta reclamantă a plății onorariului majorat al expertului judiciar.

- Obligă reclamanta apelantă să achite suma de 5.672 lei cu titlu de cheltuieli de judecată în favoarea intimătei pârâte. Compensează în parte cheltuielile de judecată până la concurența sumei de 5.672 lei.

- Cu recurs în termen de 30 de zile de la comunicare. Cererea pentru exercitarea căii de atac se depune la Curtea de Apel București, Secția a VI-a Civilă.

În data de 10.03.2025 sentința a fost comunicată părților, cu termen de 30 de zile de la comuniare ca părțile să formuleze recurs.

În data de 11.04.2025, FRAHER DISTRIBUTION S.R.L. a declarat recurs. Dosarul a fost înaintat Înaltei Curți de Casație și Justiție. Recursul a fost comunicat în data de 16.05.2025 către Elian Solutions, care a depus întâmpinare în 16.06.2025. Primul termen de judecată în fața Înaltei Curți de Casație și Justiție a fost stabilit pentru data de 14.10.2025.

În sesiunea din 14.10.2025 Înalta Curte de Casație și Justiție pronunțat o hotărâre prin care a fost admis recursul declarat de Fraher Distribution S.R.L. împotriva deciziei civile nr. 251 A din 14 februarie 2024 pronunțate de Curtea de Apel București - Secția a VI-a Civilă, pe care a casat-o, trimițând cauza spre o nouă judecată aceleiași instanțe și precizând că în rejudicare se vor analiza toate susținerile și apărările părților și se vor administra probele care se impun, se va proceda la interpretarea clauzelor contractuale în vederea stabilirii corecte a raporturilor juridice dintre părți, a drepturilor și obligațiilor acestora.

La primul termen în rejudicare la Curtea de Apel București, Secția a VI-a civilă în Dosar **665/88/2020*** a fost admisă cererea de abținere formulată de două dintre judecătore. Următorul termen este stabilit pentru 27.03.2026.

Având în vedere stadiul actual al procedurii la data prezentului raport (martie 2026), Conducerea Grupului nu consideră că o ieșire de cash este probabilă în urma acestei dispute și ca atare nu a fost înregistrat niciun provizion în situațiile financiare ale anului 2025.

Dosar 19985/3/2024 – litigiu Inspectoratul General al Poliției de Frontieră

În cursul lunii Iunie 2024, Grupul a luat la cunoștință de existența dosarului 19985/3/2024 aflat pe rolul Tribunalului București, secția Contencios administrativ și fiscal, în contradictoriu cu Inspectoratul General al Poliției de Frontieră („IGPF”), după cum urmează:

Obiect: litigiu privind achizițiile publice.

Reclamant: Inspectoratul General al Poliției de Frontieră („IGPF”)

Pârât: Asocieria formată din Dataware Consulting SRL - lider („Dataware”) și Idemia Identity & Security France („Idemia”).

Detalii acțiunii sunt prezentate mai jos:

Acțiunea în instanță a fost introdusă referitor la Contractul de achiziție publică de produse nr. 281/2021, pentru:

- (i) plata penalității în cuantum de 4.296.351,84 lei; și
- (ii) repararea pretinsului prejudiciu în cuantum de 4.844.605 lei, constând în pierderea fianțării externe nerambursabile ca urmare a nelivrării a 409 dispozitive mobile de control EES;

La primul termen din 21.08.2024 în dosarul 19985/3/2024 (obiect plata penalității în cuantum de 4.296.351,84 lei și repararea pretinsului prejudiciu în cuantum de 4.844.605 lei), la care a fost conexat și dosarul 22473/3/2024 (obiect anularea rezilierii contractului nr. 281/2021 cu IGPF), instanța a amanat cauza la cererea Idemia, care a solicitat introducerea în cauză și comunicarea acțiunii IGPF, pentru a formula întâmpinare. Următorul termen fixat a fost 04.10.2024, când instanța a amânat judecarea pentru a se lua cunoștință de înscrisurile depuse la dosar. La termenele din 15.11.2024 și 21.11.2024, instanța a amânat pronunțarea. La termenul din 29.11.2024 instanța a admis excepția tardivității cererii reconvenționale formulate de IGPF în dosarul conexat (nr. 22473/3/2024) și a constatat că IGPF este decăzut din dreptul de a formula cererea reconvențională; de asemenea, instanța a respins excepția dreptului material la acțiune invocată de IGPF prin întâmpinarea la cererea conexă (cale de atac odată cu fondul). La termenele din

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

06.12.2024, 07.02.2025, 11.04.2025, 23.05.2025 și 19.08.2025, cauza a fost amânată pentru lipsa raportului de expertiză, următorul termen acordat în dosar fiind 17.10.2025.

La termenul din 16.01.2026 s-au discutat obiecțiunile la raportul de expertiză depuse de Dendrio Innovations S.R.L. ("**Dendrio Innovations**", anterior denumită Dataware Consulting S.R.L.), instanța încuviințându-le pe toate și trimițând raportul la expertul judiciar pentru a răspunde la acestea. IGPF nu a formulat obiecțiuni la raportul de expertiză și nici nu a avut un punct de vedere cu privire la obiecțiunile formulate de Dendrio Innovations. În vederea administrării probelor propuse, instanța a amânat judecarea cauzei la data de 20.03.2026.

Având în vedere stadiul actual al procedurii la data prezentului raport (martie 2026) și complexitatea probatorului, Conducerea Grupului nu consideră că o ieșire de cash este probabilă în urma acestei dispute și ca atare nu a fost înregistrat niciun provizion în situațiile financiare ale anului 2025.

Investigație Consiliul Concurenței asupra pieței IT din România

În data de 05.06.2024 Bittnet Systems SA a informat investitorii despre declanșarea unei investigații a Consiliului Concurenței cu privire la posibile practici anticoncurențiale săvârșite de către participanți pe piața IT din România. În cadrul investigației sunt implicate și societățile Dendrio Solutions SRL (Dendrio) și Dataware Consulting SRL - actualmente denumită Dendrio Innovations SRL (Dataware) - companii parte din grupul Bittnet.

Ulterior inspecției inopinate desfășurată în perioada 4-5 iulie 2024 la sediul societăților Dendrio și Dataware, fiecare dintre societăți au transmis punctul de vedere cu privire la informațiile confidențiale cuprinse în documentele ridicate de inspectorii de concurență, iar acest punct de vedere reprezintă o etapă standard în cadrul procedurii de investigație.

Astfel, până la data prezentului raport nu a fost comunicat vreun raport de investigație sau o poziție oficială a Consiliului Concurenței către Dendrio sau Dataware, autoritatea de concurență aflându-se încă într-o fază incipientă de analiză a informațiilor selectate în cadrul inspecțiilor inopinate. În absența unei poziții oficiale emise de autoritatea de concurență sub forma unui raport de investigație, nu există vreo prezumție privind o potențială încălcare a normelor de concurență.

În mod uzual investigațiile Consiliului Concurenței sunt de durată mai lungă (în medie între 2 și 4 ani, depinzând de numărul de părți implicate și de volumul de informații ce trebuie procesate de echipa de investigație).

d) Aspecte legate de mediu

Punerea în aplicare a reglementărilor de mediu în România este în faza de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități. Activitatea profesională a Bittnet nu are un impact direct asupra mediului înconjurător. Activând în domeniul "servicii", activitatea noastră constă în dobândirea de cunoștințe și transferul acestora către clienți, fie în cadrul cursurilor de pregătire, fie prin serviciile de consultanță, design și implementare.

NOTA 32. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare consolidate sunt prezentate în continuare.

a) Bazele consolidării

În cazul în care Grupul deține controlul asupra unei societăți în care s-a investit, aceasta este clasificată ca o filială. Grupul controlează societatea în care s-a investit dacă sunt prezente toate cele trei elemente următoare: deține controlul asupra societății în care s-a investit, există expunere la rentabilități variabile din partea societății în care s-a investit și societatea în care s-a investit are capacitatea de a-și folosi puterea pentru a afecta acele rentabilități variabile. Controlul este reanalizat ori de câte ori faptele și circumstanțele indică faptul că poate exista o schimbare a oricăror elemente de control.

Situațiile financiare consolidate prezintă rezultatele societății și ale filialelor sale („Grupul”) ca și cum ar forma o singură entitate. Prin urmare, tranzacțiile între societăți și soldurile între societățile din grup sunt eliminate în totalitate. Situațiile financiare consolidate includ rezultatele combinării de afaceri prin metoda de achiziție. În situația poziției financiare, activele, datoriile și datoriile contingente identificabile ale achizitorului sunt recunoscute inițial la valorile lor juste la data achiziției. Rezultatele operațiunilor achiziționate sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data obținerii controlului. Filialele sunt deconsolidate de la data la care controlul încetează.

b) Interese care nu controlează

Interesele care nu controlează sunt prezentate în situația poziției financiare consolidată, în cadrul capitalurilor proprii, separat de capitalurile proprii ale acționarilor Societății mamă. Modificările participațiilor unei societăți mamă în capitalurile proprii ale unei filiale care nu au drept rezultat pierderea controlului de către societatea mamă asupra filialei reprezintă tranzacții de capitaluri proprii (adică, tranzacții cu acționarii, în calitatea lor de acționari).

c) Entități asociate

În cazul în care Grupul are puterea de a participa la (dar nu de a controla) deciziile de politică financiară și operațională ale unei alte entități, aceasta este clasificat ca entitate asociată.

Entitățile asociate sunt recunoscute inițial în situația poziției financiare consolidată la cost. Ulterior, asociații sunt contabilizați folosind metoda punerii în echivalență, în care ponderea Grupului din profiturile și pierderile ulterioare achiziției și alte venituri globale este recunoscută în situația consolidată a profitului și pierderilor și a altor rezultate globale (cu excepția pierderilor care depășesc investițiile Grupului în entitatea asociată, cu excepția cazului în care există o obligație de a compensa acele pierderi).

Profiturile și pierderile care rezultă din tranzacțiile dintre grup și entitățile asociate săi sunt recunoscute numai în măsura intereselor investitorilor neafiliați în cadrul asociatului. Cota investitorului în profiturile și pierderile asociatului rezultate din aceste tranzacții este eliminată în raport cu valoarea contabilă a entității asociate.

Orice surplus plătit pentru o entitate asociată peste valoarea justă a cotei de participare a grupului în activele, pasivele și pasivele contingente identificabile este capitalizată și inclusă în valoarea contabilă a entității asociate. În cazul în care există dovezi obiective că investiția într-o entitate asociată nu este recuperabilă, valoarea contabilă a investiției este testată pentru depreciere în același mod ca și alte active nefinanciare.

d) Fondul comercial

Fondul comercial reprezintă excesul costului unei combinări de afaceri peste interesul Grupului pentru valoarea justă a activelor, datoriilor și datoriilor contingente dobândite și identificabile.

Costul cuprinde valoarea justă a activelor date, obligațiilor asumate și a instrumentelor de capitaluri emise, la care se adaugă valoarea oricăror pachete de acțiuni minoritare în cadrul achizitorului.

BITTNET SYSTEMS SA SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Contravaloarea contingentă este inclusă în cost la valoarea justă la data achiziției și, în cazul contravalorii contingente, clasificată drept datorie financiară, reevaluată ulterior prin profit sau pierdere.

Fondul comercial este capitalizat ca o imobilizare necorporală, iar orice depreciere a valorii contabile este înregistrată în situația consolidată a rezultatului global.

În cazul în care valoarea justă a activelor, pasivelor și pasivelor contingente identificabile depășește valoarea justă a contraprestației plătite, excesul este creditat integral în situația consolidată a rezultatului global la data achiziției.

e) Recunoașterea veniturilor

Grupul acționează în nume propriu atunci este o parte care controlează un bun sau un serviciu înainte ca acesta să fie transferat unui client, caz în care ar trebui ca în astfel de situații să recunoască întreg venitul facturat către clienți cât și costul mărfii revândute clienților. În schimb, un intermediar se limitează să organizeze furnizarea de bunuri sau servicii de către o altă parte, fără a exercita un control asupra acestor bunuri sau servicii înainte de transferul lor către un client, caz în care ar trebui să recunoască ca venit doar marja realizată din astfel de tranzacții.

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 soluții IT, mărfuri și licențe

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.

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada în care au fost prestate și în corespondență cu stadiul de execuție. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe bază de situații de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării și recepția serviciilor prestate.

În cazul în care prețul de vânzare include o valoare distinctă, specificată contractual, destinată prestării ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vânzarea serviciilor de garanție producător), acea sumă este amănăată (contul 472 "Venituri înregistrate în avans") și recunoscută ca venit pe parcursul perioadei în care se prestează serviciile, dar nu mai târziu de încheierea perioadei pentru care a fost contractată prestarea ulterioară de servicii. În contrapartidă, cheltuielile aferente sunt amănate (contul 471, „Cheltuieli înregistrate în avans”) și recunoscute pe aceeași perioadă în care se prestează serviciile.

Veniturile din vânzarea de mărfuri și licențe sunt recunoscute atunci când clientul obține controlul asupra activelor transferate. Grupul vinde mărfuri și licențe în cadrul soluțiilor complexe de infrastructuri IT (cum ar fi: rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la venditori cu care are încheiate parteneriate la cele mai înalte standarde, precum Fujitsu, Cisco, Brocade, Dell, HP, Xerox sau Microsoft, Google, Amazon Web Services.

Obligații de executat și metodologia recunoașterii veniturilor

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Majoritatea veniturilor grupului provin din prestarea de servicii și training și de integrare IT, inclusiv vânzarea mărfurilor, cu venituri recunoscute la momentul în care controlul asupra mărfurilor a fost transferat către client.

Obligațiile de executare identificate în contractele Grupului sunt în general limitate la bunurile sau serviciile stipulate explicit în acel contract, fără a exista promisiuni tacite ca urmare a practicilor obișnuite de afaceri, politicilor publicate sau altor declarații specifice.

În cazul în care prețul de vânzare include o valoare distinctă, specificată contractual, destinată prestării ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vânzarea serviciilor de garanție producător), acea sumă este amănata (contul 472 "Venituri înregistrate în avans") și recunoscută ca venit pe parcursul perioadei în care se prestează serviciile, dar nu mai târziu de încheierea perioadei pentru care a fost contractată prestarea ulterioară de servicii. În contrapartidă, cheltuielile aferente sunt amânate (contul 471, "Cheltuieli înregistrate în avans") și recunoscute pe aceeași perioadă în care se prestează serviciile.

Determinarea prețului tranzacției

Cea mai mare parte a veniturilor grupului este obținută din contracte cu prețuri fixe și, prin urmare, valoarea veniturilor care vor fi obținute din fiecare contract este determinată prin raportare la prețuri fixe. În estimarea veniturilor contractuale se deduce componenta referitoare la reduceri acordate clienților, atunci când este probabil ca acestea să diminueze valoarea veniturilor.

Alocarea sumelor către obligații de executat

Pentru majoritatea contractelor, există un preț unitar fix pentru fiecare produs sau serviciu vândut. Prin urmare, nu există raționamente aplicate în alocarea prețului contractului pentru fiecare produs sau serviciu.

Costurile obținerii contractelor

Majoritatea contractelor sunt pe termen scurt, astfel eventuale comisioanele incrementale plătite personalului de vânzări pentru munca depusă pentru obținerea contractelor sunt recunoscute direct în situația rezultatului global, fără a fi capitalizate.

f) Subvenții

Subvențiile se recunosc când există suficientă siguranța că Grupul va respecta condițiile impuse de acordarea lor și subvențiile vor fi primite.

Subvențiile pentru active, inclusiv subvențiile nemonetare la valoarea justă, se înregistrează în contabilitate ca subvenții pentru investiții și se recunosc în bilanț ca venit amănat. Venitul amănat se înregistrează în contul de profit și pierdere pe măsura înregistrării cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subvențiile care compensează Grupul pentru cheltuielile efectuate sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în mod sistematic în aceleași perioade în care sunt recunoscute cheltuielile și se prezintă în contul de profit și pierdere ca elemente de ale venituri din exploatare.

g) Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investiții imobiliare și impozitele amânate)

Testele de depreciere a fondului comercial și a altor active necorporale cu viață economică utilă nedeterminată sunt efectuate anual la sfârșitul exercițiului financiar. Alte active nefinanciare sunt supuse testelor de depreciere ori de câte ori evenimentele sau modificările de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă a acestora nu poate fi recuperată. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă a acestuia (adică valoarea mai mare a valorii de utilizare și valoarea justă, mai puțin costurile de vânzare), activul este scăzut în consecință.

În cazul în care nu este posibil să fie estimată valoarea recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este efectuat pe cel mai mic grup de active din care face parte, pentru care există fluxuri de numerar identificabile separat - unitățile sale generatoare de numerar. Fondul comercial este alocat la recunoașterea inițială a fiecăruia dintre unitățile generatoare de numerar ale Grupului care se așteaptă să beneficieze de o combinație de afaceri care dă naștere fondului comercial.

Ajustările de depreciere sunt incluse în profit sau pierdere. O pierdere de depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reluată.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

h) Solduri și tranzacții în valută

Tranzacțiile efectuate de către entitățile Grupului într-o altă monedă decât moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea („moneda funcțională”) sunt înregistrate la ratele de la momentul efectuării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele de la data raportării.

Diferențele de curs care apar la retratarea activelor și datoriilor monetare în valuta sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere.

i) Active financiare

Politica contabilă a Grupului pentru clasificarea activelor financiare este următoarea.

Cost amortizat

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

Aceste active provin în principal din furnizarea de bunuri și servicii către clienți (de exemplu, creanțe comerciale), dar includ și alte tipuri de active financiare în care obiectivul este deținerea acestor active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale, iar fluxurile de numerar contractuale sunt exclusiv plăți de credit principal și de dobândă. Cu excepția creanțelor comerciale fără o componentă de finanțare semnificativă, care sunt recunoscute inițial pe baza prețului tranzacției conform IFRS 15, activele financiare (altele decât cele la FVTPL), sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii lor și sunt ulterior contabilizate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, mai puțin ajustările pentru depreciere.

Ajustările de depreciere pentru creanțele comerciale și alte creanțe sunt recunoscute pe baza abordării simplificate din cadrul IFRS 9, utilizând o matrice de ajustări în determinarea pierderilor estimate. În acest proces este evaluată probabilitatea neachitării creanțelor comerciale. Această probabilitate este apoi înmulțită cu valoarea pierderii preconizate care rezultă din neplată pentru a determina pierderea de credit preconizată pentru creanțele comerciale. Pentru creanțele comerciale, aceste ajustări sunt înregistrate într-un cont de ajustări separat, pierderea fiind recunoscută în cadrul costurilor generale și administrative în situația consolidată a rezultatului global. La confirmarea faptului că respectiva creanță comercială nu va putea fi colectată, valoarea contabilă brută a activului este anulată în raport cu ajustările asociate.

Ajustările de depreciere a creanțelor cu părțile legate și împrumuturile către părțile legate sunt recunoscute pe baza unui model de pierdere a creditului anticipat. Metodologia utilizată pentru a determina valoarea ajustărilor se bazează pe existența unei creșteri semnificative a riscului de credit de la recunoașterea inițială a activului financiar.

Pentru cele pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială a activului financiar, sunt recunoscute pierderi de credit așteptate pentru doisprezece luni împreună cu venitul brut din dobânzi. Pentru cele pentru care riscul de credit a crescut semnificativ, sunt recunoscute pierderile din creanțe estimate împreună cu veniturile brute din dobânzi. Pentru cele care sunt determinate ca fiind evidente deprecierea de credit, sunt recunoscute pierderile din creanțe așteptate, împreună cu veniturile din dobânzi pe o bază netă.

Activele financiare ale Grupului evaluate la costul amortizat cuprind creanțele comerciale și alte creanțe și numerar și echivalente de numerar în situația consolidată a poziției financiare.

Numerarul și echivalente de numerar includ numerar în casierie, depozite la termen în cadrul băncilor, alte investiții extrem de lichide pe termen scurt, cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin, și - în scopul situației fluxurilor de numerar - descoperiri bancare. Descoperirile bancare sunt prezentate în credite și împrumuturi în datoriile curente din situația consolidată a poziției financiare.

Active financiare la valoarea justă

Grupul detine activele financiare de natura titlurilor de participare, care sunt recunoscute în situațiile financiare la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația consolidată a rezultatului global.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

j) Datorii financiare

Politica contabilă a Grupului pentru clasificarea datoriilor financiare este următoarea:

Împrumuturile bancare și împrumuturile din emisiunea de obligațiuni rambursabile ale Grupului sunt recunoscute inițial la valoarea justă, netă de orice costuri de tranzacție atribuite direct emiterii instrumentului. Datoriile purtătoare de dobândă sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, care asigură că orice cheltuială a dobânzii din perioada de rambursare este la o rată constantă la soldul datoriei înregistrată în situația pozitiei financiare consolidată.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Grupul are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

Pentru fiecare datorie financiară, cheltuielile cu dobânzile includ costurile inițiale de tranzacție și orice primă plătită la răscumpărare, precum și orice dobândă sau cupon care trebuie plătite în timp.

Grupul nu deține datorii de natura instrumentelor derivate care să fie contabilizate în situația financiară consolidată la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația consolidată a rezultatului global și nu are obligații de tranzacționare și nici nu a desemnat obligațiile financiare ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere.

k) Plăți bazate pe acțiuni (SOP)

Grupul acorda opțiuni de achiziție acțiuni decontate din capitaluri proprii angajaților și colaboratorilor.

Valoarea justă a opțiunilor la data acordării se înregistrează sistematic în situația consolidată a rezultatului global pe perioada până la exercitarea opțiunii. Condițiile de intrare în drepturi care nu se bazează pe piață sunt luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri preconizate a fi înregistrate la fiecare dată de raportare, astfel încât, în cele din urmă, suma cumulată recunoscută în perioada de intrare în drepturi să se bazeze pe numărul de opțiuni care eventual se plătesc. Condițiile de neîncadrare și condițiile de intrare în drepturi sunt incluse în valoarea justă a opțiunilor acordate. Cheltuielile cumulate nu sunt ajustate pentru nerealizarea unei condiții de intrare în drepturi sau în cazul în care o condiție de neîncadrare nu este îndeplinită.

l) Leasing

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăți obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune că un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă.

Grupul aplică următoarele excepții și nu contabilizează următoarele drept leasing în conformitate cu IFRS 16:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacții de leasing "cu valori reduse").

Grupul a analizat toate contractele de închiriere pentru închirierea de echipamente și spațiile în care își desfășoară activitatea.

Grupul a recunoscut drepturile de utilizare a activelor și datoriilor de închiriere după cum urmează:

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Drepturi de utilizare	Datorii leasing
Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferentă leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite în avans, costuri inițiale directe sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăților de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei. Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obținută de la un finanțator independent, în termeni și condiții comparabili. Rata medie aplicată a fost de 5% p.a.

m) Imobilizări necorporale achiziționate extern

Imobilizările necorporale achiziționate extern sunt recunoscute inițial la cost și ulterior amortizate liniar pe durata vieții economice utile: Licențe – 3-5 ani, cu excepția mărcilor care sunt testate anual pentru depreciere.

n) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind amenajări de spații, echipamente, mașini și alte active folosite pentru activitatea curentă. Elementele de imobilizări corporale sunt recunoscute inițial la cost de achiziție, iar ulterior la cost minus depreciere acumulată.

Costul de achiziție include costurile direct atribuibile și valoarea actuală estimată a eventualelor costuri inevitabile și viitoare de demontare și eliminare a acelor articole. Obligația corespunzătoare este recunoscută în cadrul provizioanelor.

Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă, după cum urmează: Amenajări de spații - pe durata contractului de chirie, Alte mijloace fixe - 2-5 ani.

o) Stocuri

Stocurile sunt recunoscute inițial la cost și, ulterior, la cel mai mic cost și valoare netă realizabilă. Costul cuprinde toate costurile de achiziție, costurile de conversie și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor la locația și în starea lor actuală. Identificarea specifică este utilizată pentru a determina costul articolelor interschimbabile.

p) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Grupul are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă. Acolo unde Societatea așteaptă rambursarea unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca și cheltuială cu dobânda.

q) Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Grupul face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și șomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea cheltuielilor salariale.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025

(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

r) Impozit pe profit curent și amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacții care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeași perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârșitul perioadei de raportare. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile și constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

IFRIC 23 oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor și a impozitelor curente și amânate și a activelor în circumstanțele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit. Interpretarea prevede următoarele:

- Trebuie de terminat dacă tratamente fiscale incerte ar trebui să fie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, în funcție de abordarea care oferă previziuni mai bune despre rezoluție;
- Să se stabilească dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, să fie măsurată incertitudinea fiscală în funcție de suma cea mai probabilă sau valoarea preconizată, în funcție de orice metodă prezice mai bine soluționarea incertitudinii. Măsurarea trebuie să se bazeze pe presupunerea că fiecare dintre autoritățile fiscale va examina sumele pe care au dreptul să le examineze și au cunoștințe complete cu privire la toate informațiile conexe la efectuarea acestor examene.

În urma aplicării prevederilor IFRIC 23 nu a fost identificat un impactul asupra datoriilor privind impozitul pe profit.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 33. CONFLICTUL RUSIA - UCRAINA

I. Conflictul Rusia - Ucraina

Invazia Ucrainei de către Federația Rusă și răspunsul global ulterior la aceste acțiuni militare ar putea avea un impact semnificativ asupra unor societăți, în special societăți cu operațiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei și Belarusului, dar și entități cu interese indirecte (de ex. cele care au furnizori și clienți, investiții și creditori, cu operațiuni pe teritoriul acestor țări). De asemenea, sancțiunile impuse guvernului rus, entităților ruse și persoanelor ruse în multe jurisdicții ar putea să afecteze societățile, cum ar fi prin pierderea accesului la resurse financiare și comerț, dar și prin efectele colaterale ale sancțiunilor asupra prețurilor la nivel mondial (de ex. petrol, gaze naturale și alte produse derivate din petrol). Efectele conflictului sunt pe scară largă și evoluează rapid. Societățile care nu au operațiuni în Rusia și Ucraina ar putea în continuare să fie afectate de conflict, efectele incluzând, dar nefiind limitate la:

- Distrugerea, confiscarea sau abandonul proprietății tangibile, dar și intangibile;
- Sancțiuni impuse asupra unei societăți care pot impacta abilitatea ei de a opera (de ex. accesul la fonduri, sisteme bancare, etc.);
- Sancțiuni impuse asupra clienților unei societăți, care îi pot impacta abilitatea de a vinde bunuri și servicii și de a colecta datorii;
- Sancțiuni impuse asupra furnizorilor unei societăți, care îi pot impacta abilitatea de a obține materii prime, bunuri și servicii, sau care îi pot crește indirect costurile de obținere a acestor elemente din surse alternative;
- Sancțiuni impuse asupra creditorilor și/sau băncilor unei entități, care îi pot limita capacitatea de a accesa fonduri și credite;
- Schimbări în abordarea clienților și consumatorilor cu privire la societăți cu legături cu Rusia, Belarus sau alte jurisdicții legate de Federația Rusă, care ar putea reduce cererea cu privire la produsele societăților respective;
- Schimbări în apetitul la risc care pot conduce la situația în care creditorii și investitorii își retrag suportul financiar pentru societăți cu legături cu Rusia, rezultând într-un risc de lichiditate crescut și/sau îndoieli cu privire la continuitatea activității respectivelor societăți;
- Volatilitatea în prețurile instrumentelor financiare și mărfurilor, incluzând petrolul, gazele naturale, alte produse derivate din petrol și minerale, dar și volatilitatea în ratele de schimb valutar.

Pe baza informațiilor disponibile până la acest moment, Conducerea Grupului nu a identificat riscuri potențiale concrete legate de conflictul Rusia – Ucraina și astfel, la acest moment nu se așteaptă la un impact semnificativ în ceea ce privește derularea operațiunilor curente. Expunerea directă a Grupului către terțe părți afectate de sancțiunile impuse de la initierea conflictului (clienți, furnizori, instituții bancare cu care Grupul colaborează, care să fi fost afectate în mod direct de sancțiuni) nu există. Expunerea indirectă (clienți, furnizori cu care Grupul colaborează, cu legături cu terțe părți afectate de sancțiuni, precum și riscuri legate de volatilitatea viitoare a prețurilor mărfurilor sau a ratelor de schimb valutar) este necuantificabilă, Conducerea Grupului neprimind până la acest moment niciun semn cu privire la vreun impact semnificativ asupra activității Grupului.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 34. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

I. Semnarea unui acord pentru vânzarea unei companii din grup

În linie cu strategia de valorificare a activelor anunțată încă de la începutul anului, emitentul a semnat un acord de tipul termsheet neangajant pentru vânzarea părților sociale ale Elian Solutions către un investitor străin. În situația în care tranzacția ar ajunge la o finalizare, prețul tranzacției ar fi cuprins între 6,4 și 8 milioane euro (pentru preluarea a 100% din Elian Solutions) în funcție de performanța financiară a companiei din anul 2026.

II. Prelungirea și suplimentarea unui produs de creditare bancară

În luna februarie 2026 compania Elian Solutions, parte din grupul Bittnet a prelungit produsul de tip plafon revolving (overdraft) contractat de la Unicredit Bank. Noua scadența a plafonului este luna februarie 2027. Odata cu prelungirea a fost majorată și valoarea plafonului de la 1,6 milioane lei la 2,6 milioane lei. Produsul este folosit de Elian pentru finanțarea capitalului de lucru.

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [75] au fost aprobate și semnate la data de 27 martie 2026.

Mihai Logofătu

Adrian Stănescu

Director General

Director Financiar

BITTNET SYSTEMS S.A.

Str. Srg. Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, et. 4, Sectorul 5
București

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generală a Acționarilor BITTNET SYSTEMS S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale

Opinie

Am auditat situațiile financiare individuale ale societății BITTNET SYSTEMS S.A. („Societatea”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la data respectivă, notele explicative la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

Activ net/Total capitaluri proprii	89.733.837 lei
Profit	50.987 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2025, precum și performanța sa financiară și a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), adoptate de Uniunea Europeană și cu OMFP nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardelor Internaționale de Raportare Financiară cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), *Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”)* și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare individuale din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare individuale în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

Aspectul cheie de audit	Abordarea în cadrul misiunii de audit
Recunoașterea veniturilor realizate <i>Nota 6 - Venituri din contracte cu clienții,</i> <i>Nota 28 a)-Politici contabile</i> <i>semnificative- Recunoașterea veniturilor</i>	
Venitul este un indicator important utilizat pentru evaluarea performanței societății, atât individual, cât și ca o componentă a unor indicatori financiari cheie. Venitul se înregistrează atunci când vânzarea de servicii sau bunuri s-a realizat și toate riscurile economice au fost transferate către client. Așa cum este prezentat în Nota 6, venitul realizat în anul 2025 este generat în principal din vânzarea serviciilor de training și vânzarea de soluții IT de integrare, mărfuri și licențe. Datorită semnificației în cadrul situațiilor financiare individuale luate în ansamblu, recunoașterea veniturilor a fost considerată ca o arie care are un efect semnificativ asupra strategiei noastre de audit și al alocării de resurse în procesul de planificare și executare.	Procedurile noastre de audit au inclus o verificare a procedurilor de control intern pentru procesul de înregistrare a veniturilor precum și alte proceduri care au inclus, fără a fi limitate la: - documentarea și evaluarea procesului de înregistrare și evaluare a veniturilor - verificarea perioadei de înregistrare a veniturilor în conformitate cu momentul realizării tranzacțiilor - testarea, pe bază de eșantion, a principalelor categorii de venituri prin raportare la documentația suport - pentru un eșantion de clienți, obținerea de confirmări cu privire la soldurile de încasat și cifra de afaceri din vânzări la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Aspectul cheie de audit

Abordarea în cadrul misiunii de audit

Deprecierea investițiilor în subsidiare

Nota 3 – Estimări și raționamente contabile esențiale, Nota 16 – Titluri de participare, Nota 28 d) -Politici contabile semnificative-Active financiare

Titlurile de participare sunt recunoscute inițial la cost și ulterior, la data de raportare, sunt testate pentru depreciere, prin estimarea valorii recuperabile. Așa cum este prezentat în Nota 16, Societatea a estimat valoarea recuperabilă a investițiilor în subsidiarele sale la 31 decembrie 2025, neidentificând nevoia înregistrării unui provizion de depreciere la acea dată. În scopul testării de depreciere, conducerea analizează deprecierea investițiilor la nivel de segment operaționale. Valoarea recuperabilă este determinată utilizând o abordare bazată pe valoarea de utilizare, care presupune estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru fiecare segment major al activității și aplicarea unor rate de actualizare adecvate.

Estimarea valorii recuperabile a investițiilor în subsidiarele Societății implică judecăți semnificative cu privire la ipoteze precum fluxurile de numerar viitoare, ratele de creștere, marjele operaționale brute și nete, necesarul de capital de lucru net și ratele de actualizare, precum și ipoteze economice, cum ar fi evoluția costurilor și a salariilor în contextul economic și al inflației.

Luând în considerare aceste aspecte, estimarea valorii recuperabile a investițiilor a fost considerată o arie asociată unui risc semnificativ de denaturare semnificativă și a necesitat o atenție sporită din partea auditului, astfel fiind considerată un aspect cheie de audit.

Procedurile noastre de audit, efectuate cu implicarea specialiștilor noștri în evaluare, unde a fost cazul, au inclus următoarele proceduri, fără a fi limitate la:

- evaluarea metodologiei utilizate pentru determinarea valorii recuperabile a investițiilor în subsidiare
- analizarea principalelor ipoteze utilizate în proiecțiile fluxurilor de numerar viitoare, inclusiv evaluarea procesului de bugetare al filialelor Societății, compararea prognozelor utilizate cu rezultate istorice
- efectuarea unor analize de sensibilitate asupra principalelor ipoteze
- evaluarea critică a ipotezelor - cheie (cu ajutorul specialiștilor) folosite pentru determinarea ratei de actualizare, a ratei de creștere pe termen lung utilizate de conducere, a fluxurilor de numerar din exploatare, a marjelor operaționale, cerințelor de capital circulant și cheltuielilor de capital și taxe.
- testarea acurateții matematice a modelului de evaluare
- evaluarea adecvării prezentării informațiilor aferente în situațiile financiare

Alte aspecte

Situațiile financiare individuale ale Societății aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2024 au fost auditate de către un alt auditor care a exprimat o opinie fără rezerve cu privire la acele situații financiare la data de 01 aprilie 2025.

Alte informații – Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele reglementărilor în vigoare, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale nu acoperă și aceste alte informații, și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm că acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate reglementările în vigoare.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) În raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate.
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de reglementările în vigoare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Cu privire la Raportul de Remunerare, citim Raportul de Remunerare pentru a determina dacă prezintă, sub toate aspectele semnificative, informația cerută de art.107, alin(1) și

(2) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările ulterioare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare individuale

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu reglementările menționate mai sus și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nici altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare individuale.

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de

eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte

în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor în data de 21 octombrie 2025 să audităm situațiile financiare individuale ale BITTNET SYSTEMS S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an.

Confirmăm că opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

Raport privind conformitatea formatului electronic al situațiilor financiare individuale cu cerințele Regulamentului ESEF

Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă privind conformitatea situațiilor financiare individuale prezentate în format XHTML ale BITTNET SYSTEMS S.A. („Societatea”) pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025 cu cerințele Regulamentului Delegat (UE) 2019/815 al Comisiei din 17 decembrie 2018, care completează Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la specificarea unui format electronic unic de raportare („Regulamentul ESEF”).

Aceste proceduri vizează testarea formatului și verificarea faptului că formatul electronic al situațiilor financiare individuale (XHTML) corespunde situațiilor financiare individuale auditate, precum și exprimarea unei opinii privind conformitatea formatului electronic al situațiilor financiare individuale ale Societății pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2025 cu cerințele Regulamentului ESEF. În conformitate cu aceste cerințe, formatul electronic al situațiilor financiare individuale trebuie prezentat în format XHTML.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor însărcinate cu guvernarea

Conducerea Societății este responsabilă pentru conformitatea cu cerințele Regulamentului ESEF în ceea ce privește întocmirea formatului electronic al situațiilor financiare individuale în format XHTML și pentru asigurarea consecvenței între formatul electronic al situațiilor financiare individuale (XHTML) și situațiile financiare individuale auditate.

Responsabilitatea conducerii include, de asemenea, proiectarea, implementarea și menținerea unui sistem de control intern considerat necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare individuale în format ESEF fără denaturări semnificative privind neconformitatea cu Regulamentul ESEF.

Persoanele însărcinate cu guvernarea sunt responsabile de supravegherea procesului de raportare financiară pentru întocmirea situațiilor financiare individuale, inclusiv aplicarea Regulamentului ESEF.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie care oferă un nivel rezonabil de asigurare asupra conformității formatului electronic al situațiilor financiare individuale cu cerințele Regulamentului ESEF.

Am desfășurat o misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu Standardul Internațional privind Misiunile de Asigurare, altele decât auditul sau revizuirea informațiilor financiare istorice (ISAE 3000 revizuit). Acest standard ne solicită să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm misiunea astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă că formatul electronic al situațiilor financiare individuale ale Societății este întocmit, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu Regulamentul ESEF. Natura, momentul și amploarea procedurilor selectate depind de raționamentul profesional, inclusiv de evaluarea riscurilor de neconformitate semnificativă cu cerințele Regulamentului ESEF, fie ca urmare a fraudei, fie a erorii.

Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu garantează că o misiune de asigurare desfășurată în conformitate cu ISAE 3000 (revizuit) va detecta întotdeauna neconformitățile semnificative atunci când acestea există.

Independența și managementul calității

Aplicăm Standardul Internațional privind Controlul Calității 1 (ISQC 1) – Managementul calității pentru firmele care efectuează audituri sau revizuri ale situațiilor financiare, precum și alte misiuni de asigurare și servicii conexe, care impune proiectarea, implementarea și operarea unui sistem de management al calității, inclusiv politici și proceduri privind respectarea cerințelor etice, standardelor profesionale și cerințelor legale și de reglementare aplicabile.

Ne-am menținut independența și confirmăm că am respectat cerințele etice și de independență prevăzute în Codul de Etică al Consiliului pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (IESBA), inclusiv Standardele Internaționale de Independență.

Rezumatul procedurilor efectuate

Obiectivul procedurilor planificate și efectuate a fost de a obține o asigurare rezonabilă că formatul electronic al situațiilor financiare individuale este întocmit, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ESEF. În cadrul evaluării noastre privind conformitatea formatului electronic de raportare (XHTML) al situațiilor financiare individuale ale Societății cu cerințele Regulamentului ESEF, am menținut scepticism profesional și am aplicat raționamentul profesional. De asemenea, am efectuat următoarele:

- am obținut o înțelegere a controlului intern și a proceselor legate de aplicarea Regulamentului ESEF în ceea ce privește situațiile financiare individuale ale Societății, inclusiv întocmirea acestora în format XHTML
- am testat validitatea formatului XHTML aplicat
- am verificat dacă formatul electronic al situațiilor financiare individuale (XHTML) corespunde situațiilor financiare individuale auditate

Concluzie

Pe baza procedurilor efectuate, opinia noastră este că formatul electronic al situațiilor financiare individuale este întocmit, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale ale BITTNET SYSTEMS SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 este inclusă în secțiunea *Raportul cu privire la situațiile financiare* de mai sus.

26 martie 2026

Nr.#0291

București

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Auditor înregistrat ASPAAS FA319



Florin Toma

Auditor înregistrat ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.

Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: **FLORIN TOMA**

Registrul Public Electronic: **AF 1747**

BITTNET SYSTEMS S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
ORDINUL MINISTRULUI FINANȚELOR PUBLICE
NR. 2844/2016 PENTRU APROBAREA
REGLEMENTĂRILOR CONTABILE, CU
MODIFICĂRILE ULTERIOARE ("OMFP NR.
2844/2016")

CUPRINS

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE.....	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII	6
NOTA 1. INFORMATII GENERALE.....	7
NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE	9
NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE	11
NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI	12
NOTA 5. REZULTATUL PE ACTIUNE	16
NOTA 6. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII	17
NOTA 7. COSTUL VANZARILOR.....	18
NOTA 8. ALTE VENITURI si ALTE CHELTUIELI.....	19
NOTA 9. CHELTUIELI VANZARE	19
NOTA 10. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE	20
NOTA 11. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA	21
NOTA 12. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE	22
NOTA 13. IMPOZIT PE PROFIT	23
NOTA 14. IMOBILIZARI NECORPORALE.....	24
NOTA 15. IMOBILIZARI CORPORALE	25
NOTA 16. TITLURI DE PARTICIPARE	26
NOTA 17. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA	34
NOTA 18. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE.....	35
NOTA 19. STOCURI	36
NOTA 20. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR.....	36
NOTA 21. CAPITALURI SI REZERVE.....	37
NOTA 22. OBLIGATIUNI.....	41
NOTA 23. IMPRUMUTURI BANCARE	43
NOTA 24. DATORII LEASING	44
NOTA 25. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII	45
NOTA 26. INFORMATII PRIVIND RELATIILE CU PARTILE LEGATE	46
NOTA 27. DATORII CONTINGENTE.....	49
NOTA 28. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE.....	51
NOTA 29. CONFLICTUL RUSIA - UCRAINA	57
NOTA 30. EVENIMENTE ULTERIARE DATEI BILANTULUI	58

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2025	2024
Venituri din contracte cu clienții	[6]	17,902,981	9,217,903
Costul vanzarilor	[7]	(10,863,489)	(4,604,591)
Marja bruta		7,039,492	4,613,312
Alte venituri	[8]	37,506	32,684
Cheltuieli vanzare	[9,11]	(3,311,869)	(4,262,527)
Cheltuieli generale si administrative	[10,11]	(6,808,371)	(7,994,175)
Impairment	[8]	-	(1,428,990)
Câștig / (pierdere) titluri puse in echivalenta		(101,720)	(39,541)
Venituri financiare	[12]	7,247,885	22,425,716
Cheltuieli financiare	[12]	(4,599,100)	(4,016,001)
Profit brut		(496,178)	9,330,479
Impozit pe profit	[13]	547,165	461,271
Profit net:		50,987	9,791,750
Rezultatul pe acțiune	[5]		
de bază		0.0001	0.0153
diluat		0.0001	0.0142

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [58] au fost aprobate și semnate la data de 27 martie 2026.

Mihai Logofătu
Director General

Adrian Stănescu
Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	Note	31 dec 2025	31 dec 2024
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale	[14]	6,270,757	6,340,337
Imobilizări corporale	[15]	402,772	534,741
Drepturi de utilizare	[24]	5,655,730	6,642,437
Titluri de participare	[16]	66,533,285	70,468,278
Alte imobilizări financiare	[17]	40,216,341	23,657,055
Impozit amânat	[13]	2,628,265	2,081,100
Total active imobilizate		121,707,150	109,723,948
Active circulante			
Stocuri	[18]	166,465	5,216
Servicii în curs de execuție		2,913,097	810,819
Creanțe comerciale	[17]	5,938,087	3,856,996
Alte creanțe	[17]	7,243,788	9,747,134
Active financiare la valoarea justă	[16]	3,459,404	5,710,669
Numerar și echivalente	[20]	4,822,633	15,329,850
Total active circulante		24,543,472	35,460,684
TOTAL ACTIVE		146,250,622	145,184,633
CAPITALURI SI DATORII			
Capital social		63,417,671	63,417,671
Prime de emisiune		31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii		(15,237,955)	(12,156,041)
Rezerve		1,442,164	1,442,164
Rezultat reportat		8,177,188	8,126,201
Total capitaluri și rezerve	[21]	89,733,837	92,764,764
Datorii pe termen lung			
Obligațiuni	[22]	21,194,200	30,718,474
Împrumuturi bancare	[23]	-	-
Datorii Leasing	[24]	9,829,790	13,095,069
Impozit amanat	[13]	-	-
Total datorii pe termen lung		31,023,990	43,813,543
Datorii curente			
Obligațiuni	[22]	10,475,771	167,365
Împrumuturi bancare	[23]	-	-
Datorii Leasing	[24]	3,863,814	3,897,322
Datorii privind impozitul pe profit	[13]	-	-
Datorii contractuale	[25]	265,014	463,881
Datorii comerciale	[25]	9,768,323	3,571,151
Alte datorii	[25]	1,014,043	400,775
Provizioane	[25]	105,831	105,831
Total datorii curente		25,492,796	8,606,326
Total datorii		56,516,786	52,419,869
TOTAL CAPITALURI SI DATORII		146,250,622	145,184,633

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2025	2024
Profit brut	(496,178)	9,330,479
Ajustari pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	2,317,789	2,115,786
Ajustari pentru depreciere	-	1,428,990
Cheltuieli privind activele cedate	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	311,804	1,043,509
Ajustari pentru deprecierea creantelor	(9,430)	-
Cheltuieli privind dobanzile si alte costuri financiare	3,524,295	3,061,569
Cheltuieli privind dobanzile aferente datoriilor de leasing	792,270	937,340
Venituri din dobanda si alte venituri financiare	(3,695,579)	(3,133,882)
Câștig/Pierdere plasamente titluri	(3,552,302)	(19,291,832)
Câștig/Pierdere titluri puse in echivalenta	101,720	39,541
Profit din exploatare inainte de variatia capitalului circulant	(705,612)	(4,468,501)
Variatia soldurilor conturilor de creante	(3,193,429)	6,158,919
Variatia soldurilor conturilor de stocuri	(161,249)	(4,818)
Variatia soldurilor conturilor de datorii	6,611,572	1,228,741
Numerar generat din exploatare	2,551,283	2,914,341
Impozit pe profit platit	-	-
Numerar net din activitati de exploatare	2,551,283	2,914,341
Activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de interese de participare	1	(23,268,595)
Incasari din vanzarea de interese de participare	6,125,000	23,419,650
Imprumuturi acordate entitatilor legate	(11,866,260)	407,498
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(953,756)	(1,179,799)
Incasari din alte active financiare	157,754	1,467,912
Dividende incasate	1,660,277	2,501,753
Dobanzi incasate	2,525,479	4,722,050
Numerar net din activitati de investitie	(2,351,504)	8,070,470
Activitati de finantare:		
Vanzari actiuni proprii	-	2,857,998
Achizitii actiuni proprii	(3,393,718)	(766,058)
Incasari din emisiunea de obligatiuni	-	6,197,011
Dobanzi datorii leasing	(792,270)	(937,340)
Plati datorii leasing	(3,780,845)	(3,781,643)
Dobanzi platite	(2,740,163)	(2,760,899)
Numerar net din activitati de finanțare	(10,706,995)	809,070
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	(10,507,217)	11,793,881
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	15,329,850	3,535,970
Numerar si echivalentele de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	4,822,633	15,329,851

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR IN CAPITALURILE PROPRII

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri
1 ian 2024	63,417,672	31,934,768	(15,291,490)	956,462	(1,179,845)	79,837,567
Rezultat net	-	-	-	-	9,791,750	9,791,750
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	9,791,750	9,791,750
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Achizitii actiuni proprii	-	-	(766,058)	-	-	(766,058)
Vanzari actiuni proprii	-	-	2,857,998	-	-	2,857,998
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	1,043,509	-	-	1,043,509
Repartizare rezerva legala	-	-	-	485,702	(485,702)	-
31 dec 2024	63,417,672	31,934,768	(12,156,041)	1,442,164	8,126,201	92,764,764
Profit net	-	-	-	-	50,987	50,987
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	50,987	50,987
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Achizitii actiuni proprii	-	-	(3,393,718)	-	-	(3,393,718)
Vanzari actiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	311,804	-	-	311,804
Repartizare rezerva legala	-	-	-	-	-	-
31 dec 2025	63,417,672	31,934,768	(15,237,955)	1,442,164	8,177,188	89,733,837

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 1. INFORMATII GENERALE

Activitatile operationale

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

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
FILIALE - % detinere		
Dendrio Solutions	96.5%	96.5%
Dendrio Innovations, detinuta 100% de Dendrio Solutions	96.5%	96.5%
Dendrio Technology, detinuta 100% de Dendrio Solutions	96.5%	96.5%
IT Prepared	-	50.2%
Bittnet Training	100%	100%
Eliau Solutions	61.69%	61.69%
Eliau Development Systems, detinuta 100% de Eliau Solutions	61.69%	61.69%
Nenos Software	60.97%	60.97%
Nonlinear	60%	60%
(*) Grupul a vandut integral participatia detinuta in IT Prepared in Mai 2024		
INTERESE MINORITARE		
E-Learning Company	23%	23%
Digital Intelligence Partners, detinuta de Dendrio Solutions	23,35%	23,35%

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

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

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

În cursul anului 2025, numărul mediu de salariați ai Societății a fost de 16. În tabelul următor este prezentată împărțirea pe departamente funcționale la finalul anilor fiscali 2024-2025:

Department	31.dec.2025	31.dec.2024
Delivery	2	2
Sales	7	9
Administrativ	9	6
Total	18	17

Conducerea Societății

Având în vedere apropierea expirării mandatelor Consiliului de Administrație, la finalul lunii ianuarie 2024, emitentul a convocat Adunarea Generală a Acționarilor pentru data de 25 ianuarie 2024 pentru alegerea unui nou Consiliu. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noul Consiliu de Administrație pentru un mandat de 4 ani și care avea următoarea componență:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu**;
- 2) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator neexecutiv;
- 3) **Eccleston Square Capital Limited** reprezentată prin **CIUCU BOGDAN-ANDREI** – administrator neexecutiv;

- 4) **CONSTANTINESCU GABRIEL-CLAUDIU** – administrator neexecutiv;
- 5) **Quercus Solutions SRL** reprezentată prin **MICHEȘ PAUL** – administrator neexecutiv.

În data de 21.10.2025 acționarii societății s-au întâlnit în cadrul Adunării Generale pentru a alege noi membri în Consiliul de Administrație, ca urmare a demisiilor înaintate de 3 dintre membrii aleși în cadrul AGA din Ianuarie 2024. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noua componență a Consiliu de Administrație, noii membri având mandatele aliniate vechilor membri, respectiv până în luna Ianuarie 2028:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu**. La data 31.12.2025, Mihai Logofătu deține un număr de 55.651.882 acțiuni ceea ce reprezintă 8,77% din capitalul social. Mihai Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Mihai Logofătu este și director general al Emitentului;
- 2) **Anghel Lucian Claudiu** – administrator neexecutiv, care deține la 31.12.2025 un număr de 5.468.395 acțiuni ale Emitentului adică un procent de 0.86% din capitalul social;
- 3) **Marketing Expert Consulting SRL** reprezentată prin **TUDOR ADINEL** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data de 31.12.2025, dl. Tudor ori societatea Marketing Expert Consultin nu dețineau acțiuni ale emitentului;
- 4) **PODARIU AUREL CONSTANTIN** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data 31.12.2025, dl. Podariu nu deținea acțiuni ale emitentului;
- 5) **LOGOFĂTU CRISTIAN ION** – administrator neexecutiv. La data 31.12.2025, Cristian Logofătu deține un număr de 58.005.988 acțiuni ceea ce reprezintă 9,14% din capitalul social. Cristian Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Cristian și Mihai Logofătu sunt frați.

Managementul operational al Bittnet Systems este asigurat de: **Mihai Logofătu** – CEO si co-fondator si **Adrian Stănescu** – CFO, impreuna cu **Cristian Herghelegiu** – VP Tehnologie si **Cristina Rațiu** – CEO Educatie. Cele 4 persoane sunt identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS.

NOTA 2. BAZA INTOCMIRII SITUATIILOR FINANCIARE

a) Declaratia de conformitate

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

Emitentul a întocmit și publicat în data de 27 martie 2026 situații financiare consolidate întocmite în conformitate cu IFRS UE și OMFP 2844/2016.

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

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare sunt expuse în Nota 27 „Politici contabile semnificative”.

b) Continuitatea activității

Anul 2025 a pus Societatea în fața uneia dintre cele mai complexe perioade din istoria sa. Contextul național și internațional a schimbat ritmul pieței IT: decizii amânate, bugete puse în așteptare de către clienți și o volatilitate ridicată atât în sectorul IT, cât și în economia națională. În prima jumătate a anului ciclul electoral prelungit, instabilitatea provocată de negocierile pentru formarea unui noi coaliții de guvernare, discuțiile privind ratingul de țară și întârzierile în implementarea proiectelor finanțate prin PNRR, au contribuit la un stopaj brusc al investițiilor, precum și la fluctuații semnificative resimțite în economie: de la presiuni asupra cursului de schimb valutar la creșterea costurilor aferente capitalului și reticențe cu privire la obținerea de finanțare pentru derularea de proiecte.

Pentru Societate, aceste realități s-au tradus prin contracte a căror semnare a fost amânată, proceduri deja începute care au încetinit și întârzieri de plată pentru proiecte livrate. Partea constructivă este că au fost decalaje de timp și nu renunțări și anulări. Începând cu trimestrul al treilea, piața IT a trecut printr-o dezghețare treptată și o reluare graduală a planurilor de investiții, atât în sectorul public, cât și în cel privat, un semnal că fundamentul cererii a rămas solid, chiar dacă ritmul a fost temporar afectat în prima parte a anului 2025.

În baza analizei cash flow-urilor viitoare și a analizei obligațiilor existente, precum și în baza rezultatelor anului curent, Conducerea Societății considera că principiul continuității activității este aplicat corespunzător în pregătirea situațiilor financiare la 31 decembrie 2025.

c) Noi standarde și interpretări, care încă nu au fost adoptate

La data autorizării situațiilor financiare pentru emitere, au fost emise noi standarde, amendamente și interpretări IFRS care nu sunt încă în vigoare sau nu au fost aplicate anticipat de către Societate.

Societatea a analizat impactul acestora asupra situațiilor financiare și prezintă mai jos o sinteză a celor relevante pentru activitatea Societății.

Standarde și amendamente aplicabile începând cu 2024-2026

IAS 1 – Clasificarea datoriilor (Amendamente)

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Clarifică clasificarea datoriilor ca curente / necurente în funcție de dreptul de amânare a plății. Include cerințe privind covenant-urile.

Impact: Impact redus / nesemnificativ

IAS 1 – Prezentare politici contabile (Amendamente)

Aplicare: 1 ianuarie 2023 (în continuare relevante)

Sumar: Necesită prezentarea politicilor contabile semnificative, nu a celor generale.

Impact: Impact moderat (doar prezentare)

IAS 8 – Estimări contabile

Aplicare: 1 ianuarie 2023

Sumar: Clarifică diferența între schimbări de estimări și politici contabile.

Impact: Impact redus

IAS 12 – Impozit amânat (Pillar II)

Aplicare: 1 ianuarie 2023–2024

Sumar: Introduce excepții temporare privind recunoașterea impozitului amânat pentru taxa minimă globală (OECD Pillar II).

Impact: Impact nesemnificativ

IFRS 16 – Datoria de leasing în tranzacțiile de tip sale & leaseback (Amendment)

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Clarifică evaluarea ulterioară a obligațiilor din leaseback.

Impact: Impact nesemnificativ

IFRS 7 & IAS 7 – Aranjamente de finanțare de către furnizori

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Cerințe de prezentare pentru scheme de finanțare furnizori.

Impact: Impact redus

d) Alte standarde

Următoarele standarde noi și modificate nu sunt de așteptat să aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății:

IFRS 18 – Întocmirea și prezentare în situațiile financiare

Aplicare: 1 ianuarie 2027

Sumar: Înlocuiește IAS 1 (parțial) și introduce:

- noi categorii în P&L (operating, investing, financing)
- subtotaluri standardizate (ex. profit operațional)
- reguli stricte pentru măsuri non-GAAP

Impact asupra SA: Impact ridicat (prezentare)

IFRS 9 & IFRS 7 – Amendamente privind clasificarea și ECL

Aplicare: 1 ianuarie 2026 (anticipat)

Sumar:

- clarificări privind clasificarea activelor financiare
- îmbunătățiri în modelul de pierderi așteptate (ECL)

Impact: Impact moderat

IFRS 10 & IAS 28 – Vânzare sau aport între investitor și asociat

Aplicare: Amânată (nedeterminată)

Sumar: Tratatament contabil pentru tranzacții cu entități asociate / joint ventures

Impact: Impact redus

Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu vor avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului în perioada de aplicare inițială.

NOTA 3. ESTIMARI SI RATIONAMENTE CONTABILE ESENTIALE

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

Raționamente esențiale

- Recunoasterea veniturilor (Nota 6) – relația principal/agent cu privire la revanzarea de licențe software;
- Recunoasterea marcii Bittnet (Nota 14);
- Recunoasterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP” (Nota 20)

Estimări și ipoteze

- Evaluarea contraprestatiei aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP” (Nota 20)
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor (Nota 17)
- Estimarea valorii recuperabile a investițiilor în subsidiare pentru evaluarea unei posibile deprecieri

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

NOTA 4. INSTRUMENTE FINANCIARE – MANAGEMENTUL RISCULUI

Societatea este expusa prin operațiunile sale la următoarele riscuri financiare:

- Riscul de credit
- Riscul ratei dobânzii
- Riscul valutar
- Alte riscuri de preț de piață și
- Riscul de lichiditate.

Alături de toate celelalte afaceri, Societatea este expusa riscurilor care apar din utilizarea instrumentelor sale financiare. Această notă descrie obiectivele, politicile și procesele de gestionare a riscurilor și metodele utilizate pentru evaluarea acestora. Informații suplimentare cantitative cu privire la aceste riscuri sunt prezentate pe parcursul acestor situații financiare.

Nu au existat modificări substanțiale pe perioadele raportate în ceea ce privește expunerea Societății la riscurile instrumentelor financiare, obiectivele, politicile și procesele sale de gestionare a riscurilor sau metodele utilizate pentru a le evalua în perioadele anterioare, cu excepția cazului în care se specifică altfel în această notă.

(i) Principalele instrumente financiare

Principalele instrumente financiare utilizate de Societate, din care rezultă riscul instrumentului financiar, sunt următoarele:

- Creanțe și împrumuturi;
- Numerar și echivalente de numerar;
- Împrumuturi bancare cu rată variabilă;
- Împrumuturi bancare și obligațiuni cu rată fixă;
- Datorii comerciale și alte datorii.

(ii) Instrumente financiare pe categorii

DATORII FINANCIARE	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	31,669,971	30,885,839
Datorii leasing	13,693,604	16,992,391
Împrumuturi bancare	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	10,128,678	3,903,875
Total	55,492,252	51,782,105

ACTIVE FINANCIARE	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Creanțe și împrumuturi	53,169,729	36,884,609
Active financiare la valoare justă	3,459,404	5,710,669
Numerar și echivalente	4,822,633	15,329,850
Total	61,451,766	57,925,128

(iii) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă

Instrumentele financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă includ numerar și echivalente de numerar, creanțe și împrumuturi, datorii comerciale și alte datorii, împrumuturi bancare și obligațiuni.

Ca urmare a naturii pe termen scurt, valoarea contabilă a numerarului și a echivalentelor de numerar, a creanțelor comerciale și a altor creanțe, precum și a datoriilor comerciale și a altor datorii, inclusiv a împrumuturilor se apropie de valoarea lor justă.

Obiective generale, politici și procese

Consiliul de Administratie are responsabilitatea generală de determinare a obiectivelor și politicilor de gestionare a riscurilor Societateii și, păstrând, în același timp, responsabilitatea pentru acestea, a delegat autoritatea pentru proiectarea și operarea proceselor care asigură implementarea efectivă a obiectivelor și politicilor în funcția de finanțare a Societateii. Consiliul primește rapoarte lunare de la CFO-ul Societatii prin care examinează eficacitatea proceselor puse în aplicare și adecvarea obiectivelor și politicilor pe care le stabilește.

Obiectivul general al Consiliului de Administratie este de a stabili politici care urmăresc reducerea riscurilor pe cât posibil, fără a afecta în mod nejustificat competitivitatea și flexibilitatea Societateii. Mai multe detalii privind aceste politici sunt prezentate mai jos:

Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul ca debitorii Societatii sa nu isi poata onora obligatiile la termenul de scadenta, din cauza deteriorarii situatiei financiare a acestora. Societatea este mai puțin expusa acestui risc datorita specificului produselor și serviciilor vandute, care se adreseaza companiilor de anumite dimensiuni, cu o situatie financiara deosebita.

Societatea analizeaza noii clienti folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiza a bonitatii clientilor) și are o procedura stricta privind documentarea comenzilor și prestarii serviciilor sau livrării bunurilor.

Totusi, Societatea nu a identificat o solutie care sa poata elimina complet riscul de credit, acesta fiind unul dintre cele mai importante riscuri pentru o societate de dimensiunea noastra.

Informațiile relevante suplimentare privind creanțele comerciale și alte creanțe, care nu sunt nici scadente, nici depreciate, sunt prezentate în Nota 16.

Numerar în depozite bancare și pe termen scurt

Societatea monitorizează în mod regulat ratingurile de credit ale bancilor, iar la data raportării nu se preconizează pierderi din neexecutarea de către contrapărți. Pentru toate activele financiare pentru care nu au fost aplicate cerințele de depreciere, valoarea contabilă reprezintă expunerea maximă la pierderea creditului.

Riscul de piață

Riscul de piață decurge din utilizarea de către Societate de instrumente financiare supuse dobânzii, tranzacționabile și în monedă străină. Există riscul ca valoarea justă sau fluxurile de numerar viitoare ale unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificărilor ratelor dobânzii (riscul ratei dobânzii), a ratelor de schimb valutar (risc valutar) sau a altor factori de piață (alt risc de preț).

Riscul ratei dobânzii

Societatea este expusa riscului de crestere a ratei dobanzilor, avand contractate imprumuturi bancare si din emsiunea de obligatiuni, toate in LEI. Orice crestere a ratei dobanzii va fi reflectata de cresterea costurilor financiare. Societatea monitorizeaza in mod regulat situatia pietei pentru a previziona riscul asociat cu rata dobanzii.

Toate sumele imprumutate in prezent au dobanda anuala fixa (obligatiuni si leasing). Costul ponderat al capitalului imprumutat este de puțin sub 9% pe an. Consideram ca perioada financiara ce urmeaza va fi o perioada in care faptul ca, in cea mai mare parte, a fost fixat pretul capitalului imprumutat va constitui un avantaj competitiv.

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Dobanda variabila	-	-
Dobanda fixa	45,363,574	47,878,230
Total	<u>45,363,574</u>	<u>47,878,230</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

decembrie 2025, dacă ratele dobânzilor aferente împrumuturilor în LEI ar fi fost cu 1 punct % mai mari/mai mici, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul brut pentru anul respectiv ar fi fost același (31 decembrie 2024: idem), în principal ca urmare a cheltuielilor cu dobânda mai mare/mai mică pentru împrumuturile cu rată variabilă.

Riscul valutar

Un element important al riscului de piață este riscul de fluctuație a cursului valutar. Societatea urmărește să fie neutră față de riscul de fluctuație a cursului valutar. Activitățile derulate în acest sens sunt:

- Societatea evită pe cât posibil depunerea de oferte de vânzare "cross currency" (oferte cu prețul de vânzare exprimat în altă valută decât cel de achiziție);
- Majoritatea prețurilor de vânzare din contracte sunt exprimate în valută, cu facturarea în lei la cursul din data livrării.

La 31 decembrie, expunerea netă a Societății la riscul valutar a fost următoarea (sume în echivalent LEI):

Active/(datorii) financiare nete în moneda străină	31 Dec 2025	31 Dec 2024
EUR	(16,444,035)	(16,465,644)
USD	115,672	256,262

La 31 decembrie 2025, dacă cursul de schimb EUR/RON ar fi fost cu 1 punct % mai mare/mai mic, cu toate celelalte variabile menținute constante, profitul brut pentru anul respectiv ar fi fost cu 164,440 mai mic/mai mare (31 decembrie 2024: 164,656), în principal ca urmare a reevaluării activelor financiare nete denominate în EUR.

Alt risc de piață

Societatea deține unele investiții în alte societăți listate. Conducerea consideră că expunerea la riscul piaței din această activitate este acceptabilă în circumstanțele Societății, însă este mult mai mare decât riscul asociat unei investiții în titluri de stat sau participatii în fonduri de investiții, în principal din cauza volatilității și evoluției imprevizibile a prețurilor acțiunilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate provine din gestionarea de către Societate a capitalului circulant și a cheltuielilor financiare și a rambursărilor principale ale instrumentelor sale de creanță. Există riscul ca Societatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor financiare pe măsură ce ajung la scadență.

Politica Societății este de a se asigura că va avea întotdeauna suficient numerar pentru a-i putea permite să-și acopere datoriile la scadență. Pentru a atinge acest obiectiv, acesta încearcă să mențină soldurile de numerar (sau facilitățile convenite) pentru a îndeplini cerințele preconizate pentru o perioadă de cel puțin 45 de zile. Societatea urmărește, de asemenea, reducerea riscului de lichiditate prin fixarea ratelor dobânzii (și, prin urmare, a fluxurilor de numerar) pe o parte din împrumuturile sale pe termen lung, iar acest lucru este menționat în secțiunea „riscul ratei dobânzii” de mai sus. Următorul tabel prezintă scadențele contractuale (reprezentând fluxuri de numerar contractuale ale datoriilor financiare):

31 December 2025	Carrying amount	Up to 2 months	2 to 12 months	1 to 2 years	2 to 5 years	Over 5 years
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	31,669,971	149,060	10,326,710	4,956,923	16,237,277	-
Datorii Leasing	13,693,604	481,464	3,382,350	4,010,477	5,819,313	-
Împrumuturi bancare	-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	10,128,678	10,128,678	-	-	-	-
Total	55,492,252	10,759,202	13,709,060	8,967,400	22,056,590	-

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

31 December 2024	Carrying amount	Up to 2 months	2 to 12 months	1 to 2 years	2 to 5 years	Over 5 years
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni	30,885,839	167,365	-	9,715,173	21,003,301	-
Datorii Leasing	16,992,391	441,325	3,455,997	3,703,185	9,391,883	-
Împrumuturi bancare		-	-	-	-	-
Datorii comerciale si alte datorii	3903,875	3,903,875	-	-	-	-
Total	51,782,105	4,512,565	3,455,997	13,418,359	30,395,184	-

NOTA 5. REZULTATUL PE ACTIUNE

Societatea prezintă atât rezultatul de bază pe acțiune, cât și rezultatul pe acțiune diluat:

- rezultatul de bază pe acțiune se calculează prin împărțirea profitului net pentru anul curent atribuit deținătorilor de acțiuni ale Societății, la numărul mediu ponderat de acțiuni în cursul perioadei;
- rezultatul pe acțiune diluat se calculează pe baza profitului net, ajustat de efectul dilutiv al opțiunilor de acțiuni ale angajaților.

Rezultatul pe acțiune este ajustat retroactiv la începutul primei perioade raportate pentru creșterea numărului de acțiuni rezultate din capitalizare.

Calculul rezultatului pe acțiune pentru anii financiari 2023-2024 este prezentat în tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Profit net atribuibil societății mama (A)	50,987	9,791,750
Numar de actiuni - inceputul perioadei	634,176,714	634,176,714
Capitalizare prime/rezultat reportat	-	-
Actiuni emise in perioada pentru achizitii interese de participare (Nota 23)	-	-
Actiuni emise in perioada contra numerar (Nota 23)	-	-
Numar de actiuni - sfarsitul perioadei	634,176,714	634,176,714
Media actiunilor ordinare in perioada (B)	634,176,714	634,176,714
Actiuni cu efectiv dilutiv (SOP)	-	47,563,254
Media totala (C)	634,176,714	681,739,968
Rezultatul pe acțiune		
de baza (A/B)	0.0001	0.0154
diluat (A/C)	0.0001	0.0144

NOTA 6. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIENTII

Veniturile din contractele cu clienții pentru anii financiari 2024-2025 sunt detaliate în tabelul următor:

	2025	2024
Servicii de training	13,283,568	8,574,731
Solutii IT de integrare servicii, marfuri si licente	4,619,412	643,172
Total	17,902,981	9,217,903

Veniturile din perspectiva geografica

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

Raționamente esențiale

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

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

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

Chiar dacă echipamentele IT sau licențele software vândute de Societate sunt produse de alte entități, promisiunea Societății către clienții proprii nu este de a produce acele marfuri, ci de a le livra, iar adesea și de a realiza activități suplimentare precum instalarea, personalizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea și mentenanța pe durata de funcționare – acestea fiind elemente cheie ale obligațiilor de executare asumate către clienți. Din perspectiva clientului, promisiunea Societății reprezintă o singură obligație de executare (i.e. furnizarea unei soluții personalizate și corepunzătoare din punct de vedere legal) iar Societatea își asumă riscul de executare pentru întreaga soluție, ceea ce atestă controlul Societății asupra produselor în fluxul de livrare. Legat de livrarea către client, ea este realizată de Societate – care intră în posesia efectivă a marfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) și le transmite către clientul final, alături de procesele interne specifice de activare în portaluri destinate (proces efectuate de echipa Societății. De asemenea, prin contractele încheiate cu producătorii, Societatea primește, conform statutului sau de partener autorizat, dreptul de a folosi proprietatea intelectuală a producătorului, care este separat de licențele efective vândute către clienți; ca atare, Societatea controlează întreaga promisiune către client înainte de livrare.

Deși în mod uzual Societatea nu are risc de stoc înainte de a primi comanda de la client, începând cu acel moment Societatea preia riscul de stoc, până la momentul transferului final al controlului asupra marfurilor către clientul final. Chiar dacă prin definiție există un singur producător pentru fiecare tip de echipament sau licență software vândută clienților, Societatea poate decide să cumpere direct de la producător, sau de la orice alt furnizor autorizat (distribuitor, importator, whole-saler european, global, etc). Dacă, din orice motiv, livrarea către client nu este finalizată, sau nu se realizează cu succes (conform obligațiilor asumate către

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

client), Societatea va ramane in posesia marfurilor fara a le putea returna catre furnizor sau vinde catre alt client. De asemenea, in anumite situatii Societatea plaseaza comenzi in avans la furnizori (i.e. inainte de a primi comanda de la client) pentru a isi asigura discount-uri de volum sau pentru a profita de preturi avantajoase (asumandu-si astfel in mod voluntar riscul de stoc), si ulterior transfera din marfuri catre clienti, pe masura ce acestia isi confirma intentiile de cumparare.

In concluzie, Societatea face clientilor o promisiune de a livra marfurile, intra in posesia si controlul lor si stabileste preturile de vanzare, in cadrul unor procese de negociere. Societatea are libertatea de a stabili preturile cu clientii; astfel, Societatea poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita cresterea pretului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neincasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, in fata clientilor, Societatea este furnizorul marfurilor, chiar daca ele sunt produse de producatori si/sau livrate de distribuitori, Societatea fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreate.

Suplimentar, Societatea are integral riscul de credit pentru intreaga contravaloare a marfurilor (hardware si software) – comenzile odata plasate la furnizori (fie direct la producator fie la intermediarii autorizati) sunt nereturnabile. In evaluarea deciziei de a initia si/sau continua relatiile de afaceri cu clientii, Societatea analizeaza doar abilitatea si intentia/bonitatea clientilor de a plati facturile la termen. Societatea are control complet asupra strategiei de vanzari, decide ce bunuri si servicii sa oferteze, sa livreze si in cele din urma sa implementeze/configureze.

NOTA 7. COSTUL VANZARILOR

Costurile aferente vanzarilor pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Costul vanzarii marfuri si licente	2,865,908	469,193
Alte materiale directe	293,172	246,712
Servicii cloud	410,248	14,335
Cheltuieli de personal	1,189,913	339,062
Cheltuieli cu subcontractori	49,444	294,545
Servicii prestate de terti	6,054,804	3,240,744
Total	<u>10,863,489</u>	<u>4,604,591</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 8. ALTE VENITURI si ALTE CHELTUIELI

a) Alte venituri

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Altele	37,506	32,684
Total	<u>32,684</u>	<u>32,684</u>

b) Alte cheltuieli

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depreciere detinere E-Learning Company (Nota 16)	-	1,428,990
Total	<u>-</u>	<u>1,428,990</u>

NOTA 9. CHELTUIELI VANZARE

Cheltuielile vanzare pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cheltuieli de personal	325,246	1,330,304
Cheltuieli cu subcontractori	1,972,874	1,934,949
Comisioane si onorarii	270,568	253,878
Publicitate	743,181	743,395
Total	<u>3,311,869</u>	<u>4,262,527</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 10. CHELTUIELI GENERALE SI ADMINISTRATIVE

Cheltuielile administrative pentru anii financiari 2024-2025 sunt detaliate in tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Materiale	36,005	78,877
Cheltuieli de personal	1,507,662	2,907,470
Provizioane concedii neefectuate	(11,398)	(48,189)
Cheltuieli cu subcontractori	1,051,503	799,265
Amortizare	2,317,789	2,115,786
Chirii	110,668	3,168
Deplasare si transport	13,024	18,025
Asigurari	66,441	52,416
Postale si telecomunicatii	38,031	36,126
Donatii	28,740	77,919
Ajustari creante	(9,430)	-
Comisioane bancare	45,775	51,909
Alte servicii terti	1,340,889	1,647,032
Diverse	272,671	254,372
Total	<u>6,808,371</u>	<u>7,994,175</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 11. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPA NATURA

Clasificarea cheltuielilor operationale totale, dupa natura, pentru anii financiari 2024-2025 este detaliata in tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Materiale si marfuri	329,176	325,589
Licente revandute	2,865,908	469,193
Cheltuieli de personal	3,022,822	4,576,836
Provizioane concedii neefectuate	(11,398)	(48,189)
Cheltuieli cu subcontractori	3,073,821	3,028,759
Amortizare	2,317,789	2,115,786
Servicii cloud	410,248	14,335
Chirii	110,668	3,168
Comisioane si onorarii	270,568	253,878
Publicitate	743,181	743,395
Deplasare si transport	13,024	18,025
Asigurari	66,441	52,416
Postale si telecomunicatii	38,031	36,126
Donatii	28,740	77,919
Ajustari creante	(9,430)	-
Comisioane bancare	45,775	51,909
Servicii prestate de terti	7,395,693	4,887,776
Diverse	272,671	254,372
Total cheltuieli operationale	<u>20,983,729</u>	<u>16,861,293</u>

NOTA 12. VENITURI SI CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la venituri si cheltuieli pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate in tabelul următor:

VENITURI / CHELTUIELI FINANCIARE	2025	2024
Venituri din dobanzi	3,695,579	3,133,882
Venituri/cheltuieli din investitii	5,638,312	23,315,963
Venituri/cheltuieli din evaluarea titlurilor	(2,086,006)	(4,024,130)
Dobanzi bancare	-	(76,548)
Dobanzi obligatiuni emise	(3,524,295)	(2,985,021)
Dobanda Leasing	(792,270)	(937,340)
Venituri/cheltuieli nete diferite de curs	(282,535)	(17,092)
Total	2,648,785	18,409,714

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 13. IMPOZIT PE PROFIT

Detalii referitoare la impozitul pe profit curent si amânat pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit amanat	<u>(547,165)</u>	<u>(461,271)</u>
Total impozit pe profit	(547,165)	(461,271)

Reconcilierea impozitului pe profit

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Profit brut din operatiuni	(496,178)	9,330,479
Rata de impozit pe profit in Romania de 16% (2024: 16%)	(79,389)	1,492,877
Impactul veniturilor netabile si cheltuielilor nedeductibile	626,554	(1,954,148)
Credite fiscal	-	-
Scutiri impozit	-	-
Impozit pe profit in an	(547,165)	(461,271)

Societatea are pierderi fiscale înregistrate în România care sunt disponibile timp de 7 ani pentru compensare cu profiturile fiscale impozabile viitoare. Pierderile fiscale vor expira în 2029-2030.

Activele privind impozitul amânat au fost recunoscute în legătură cu aceste pierderi, deoarece pot fi utilizate pentru a compensa profiturile impozabile ale Societatii și există perspective de recuperare în viitorul apropiat (adică 3-5 ani).

Detalii privind data de expirare, pe ani, a pierderii fiscale la 31.12.2025 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Pierdere fiscală totală, din care recuperabilă până la:	Pierdere fiscală	Impozit pe profit amanat (16%)
31 december 2029	5,618,423	898,948
31 december 2030	7,388,452	1,182,152
Total	13,006,873	2,081,100

Impozit amânat

Impozitul amânat de plată și de recuperat sunt evaluate la rata efectivă de impozitare de 16%. Impozitul amânat de plată și de recuperat, precum și cheltuielile cu /(veniturile din) impozit amânat recunoscute în situația rezultatului global sunt atribuite integral pierderii fiscale.

NOTA 14. IMOBILIZARI NECORPORALE

Imobilizările necorporale includ în principal Marca Bittnet și licențe software.

	Marca Bittnet	Licențe și alte necorporale	Total alte active necorporale
Valoare netă			
La 31.12.2023	5,790,355	913,846	6,704,201
Intrări	-	96,407	96,407
Cedări/transfer	-	-	-
Amortizare	-	(460,271)	(460,271)
La 31.12.2024	5,790,355	549,982	6,340,337
Intrări	-	226,717	226,717
Cedări/transfer	-	-	-
Amortizare	-	(296,297)	(296,297)
La 31.12.2025	5,790,355	480,402	6,270,757

Raționamente esențiale – marca Bittnet (recunoaștere, evaluare, înregistrare)

Marca Bittnet

Societatea controlează Marca Bittnet în valoare totală de 5.8 milioane lei, având capacitatea de a obține beneficii economice viitoare de pe urma resursei suport și de a restricționa accesul altora la beneficiile respective. Capacitatea de a controla beneficiile economice viitoare provine din drepturile legale a căror aplicare poate fi susținută în instanță - conform Legii 8 a drepturilor de Autor.

Raționamente esențiale – durata de viață nedeterminată

Marca Bittnet a fost achiziționată de la o terță parte. S-a stabilit că are o viață utilă nedeterminată, deoarece nu există intenția de a abandona numele de marcă. Societatea are capacitatea de a menține valoarea mărcii pe o perioadă nedeterminată de timp. Astfel, marca nu este amortizată, ci este testată anual pentru depreciere. Deoarece marcile nu generează intrări de numerar în mare măsură independente, acestea sunt alocate CGU-urilor Societății (Training) pentru testarea deprecierei fondului comercial ca parte a activelor afacerii.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 15. IMOBILIZARI CORPORALE

Imobilizările corporale includ în principal amănajările spațiilor de birouri și echipamente necesare desfășurării activităților operaționale. Mișcările în cadrul imobilizărilor corporale sunt prezentate în tabelul de mai jos.

	Spatii inchiriate si amenajari	Instalații tehnice si mașini	Alte echipamente si mobilier	Total active imobilizate
Cost				
La 31.12.2023	678,751	224,428	95,272	998,451
Intrări leasing	-	-	-	-
Intrări	4,784	5,414	9,346	19,544
Cedări/Transfer	(1,132)	(15,460)	-	(16,593)
La 31.12.2024	682,403	214,383	104,618	1,001,403
Intrări leasing	-	-	-	-
Intrări	-	-	-	-
Cedări/Transfer	-	-	-	-
La 31.12.2025	682,403	214,383	104,618	1,001,403
Amortizare				
La 31.12.2023	78,002	196,583	61,196	335,780
Costul perioadei	113,200	7,894	25,249	146,343
Cedări/Transfer	-	(15,460)	-	(15,640)
La 31.12.2024	191,202	189,016	86,445	466,663
Costul perioadei	113,354	6,010	12,604	131,968
Cedări/Transfer	-	-	-	-
La 31.12.2025	304,556	195,026	99,049	598,631
Valoare neta				
La 31.12.2025	377,847	19,357	5,569	402,772
La 31.12.2024	491,201	25,367	18,173	534,741
La 31.12.2023	600,749	27,846	34,076	662,671

Nu au fost constituite ipoteci sau garanții cu privire la imobilizările corporale deținute.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 16. TITLURI DE PARTICIPARE

I. Filiale	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Dendrio Solutions	48,422,241	48,422,241
IT Prepared (*)	-	3,833,272
Bittnet Training	6,915,321	6,915,321
Elian Solutions	5,039,651	5,039,651
Nenos Software & Nonlinear	4,985,939	4,985,939
Total	65,363,152	69,196,424

(*) Societatea a vandut integral participatia in IT Prepared in mai 2025

Deprecierea investitiilor in subsidiare

Ca parte a politicii sale contabile, Societatea estimează anual valoarea recuperabilă a investițiilor în filialele sale pentru a evalua existența unei posibile depreciere. Valoarea recuperabilă este determinată utilizând o abordare bazată pe valoarea de utilizare, care implică estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru fiecare segment major al activității și aplicarea unor rate de actualizare corespunzătoare.

Estimarea valorii recuperabile a investițiilor în subsidiarele Societății implică judecăți semnificative cu privire la ipoteze precum fluxurile de numerar viitoare, ratele de creștere, marjele operaționale brute și nete, necesarul de capital de lucru net și ratele de actualizare, precum și ipoteze economice, cum ar fi evoluția costurilor și a salariilor în contextul economic și al inflației. Managementul analizează valoarea investițiilor la nivel de segment.

Proiecțiile fluxurilor de numerar se bazează, în general, pe o perioadă de planificare financiară de cinci ani, folosind planuri de afaceri aprobate de conducere. Planurile de afaceri includ, printre altele, viziunea actuală a managementului asupra creșterii pieței, prețurilor și costurilor. În orice caz, rata de creștere utilizată pentru a extrapola previziunile fluxului de numerar dincolo de perioada de planificare nu depășește rata medie de creștere pe termen lung pentru piața relevantă pentru produsele și țara în care operează unitatea generatoare de numerar.

Conducerea a determinat valorile atribuite fiecăreia dintre ipotezele cheie de mai sus, după cum urmează:

Asumpții	Abordarea utilizată pentru determinarea valorilor
Volumul de vânzări	Volumul vânzărilor pentru următorii 5 ani a fost proiectat luând în considerare datele anterioare și așteptările privind cererea pentru următorii 5 ani. Rata medie de creștere a volumului vânzărilor este de 10%.
Prețul vânzărilor	S-a presupus că prețurile de vânzare vor crește în conformitate cu inflația și cu ratele de creștere specifice industriei; creșterile au luat în considerare strategia de management și așteptările pentru variațiile de preț ca urmare a variației CAGR pentru fiecare segment. Creșterea medie a valorii vânzărilor este de aproximativ 1%.
EBITDA bugetată	Pe baza performanței anterioare a fiecărui segment de afaceri și a așteptărilor privind îmbunătățirea costurilor operaționale ca urmare a sinergiilor la nivel de Grup.
Alte costuri de operare	Costuri fixe ale segmentelor de business, care nu variază semnificativ în funcție de volumele vânzărilor sau prețurile de vânzare. Conducerea prognozează aceste costuri pe baza structurii actuale a afacerii, ajustând pentru creșterile inflaționiste, dar fără a

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	reflecta nicio restructurare viitoare sau măsuri de economisire a costurilor. Sumele dezvăluite mai sus reprezintă costurile medii de operare pentru perioada de prognoză de cinci ani.
Costurile de capital anuale	Costuri în numerar așteptate în segmente. Aceasta se bazează pe experiența istorică a managementului și pe cheltuielile de înlocuire. Nu sunt presupuse venituri suplimentare sau economii de costuri în modelul de valoare de utilizare ca urmare a acestor cheltuieli.
Costul mediu ponderat al capitalului (WACC)	Acesta este costul mediu ponderat al capitalului utilizat pentru a extrapola fluxurile de numerar dincolo de perioada bugetară. Pentru a calcula rata de actualizare, Societatea a folosit Costul Mediu Ponderat al Capitalului (WACC), care reflectă structura optimă de finanțare aplicată fluxurilor în ordine numerică.
Rata de actualizare pre-impozitare	Reflectă riscurile specifice legate de segmentele relevante și de țară
Rata de creștere pe termen lung	Rata de creștere pe termen lung utilizată în testarea deprecierei este de 3% pentru toate filialele. Rata de creștere pe termen lung a fost determinată de un evaluator independent la 31 decembrie 2025

Educatie

Valoarea recuperabilă a diviziei de *Educație* de 40.033 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare, utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,1%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 28.088 mii RON și conducerea nu a identificat o depreciere pentru această UGN în 2025 sau 2024.

Cloud & Infrastructure

Valoarea recuperabilă a diviziei *Cloud & Infrastructure* de 132.105 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,1%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 73.352 mii lei și conducerea nu a identificat o depreciere pentru această UGN în 2025 sau 2024.

Business applications & Software development

Valoarea recuperabilă a diviziei *Platforme/Aplicații de afaceri & dezvoltare software* de 59.974 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din bugetele financiare aprobate de Conducerea Grupului pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,1%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, există un spațiu liber de 25.838 mii lei și conducerea nu a identificat o depreciere pentru această UGN în 2025 sau 2024.

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

a) Divizia de Educatie

Aceasta divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** și **Bittnet Training** (fosta Equatorial Gaming și care a absorbit Equatorial Training și Computer Learning Center în decembrie 2024), carora li se adaugă deținerea minoritară în **The E-Learning Company**), ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și

Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar și conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de busine

Tranzactii 2025

Schimbare denumire Equatorial Gaming în Bittnet Training

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

Tranzactii 2024

Equatorial Gaming - schimbare forma juridică și structură acționariat în aprilie 2024

La finalul lunii aprilie 2024, Bittnet a decis (împreună cu acționarul fondator al Equatorial Gaming care mai deținea 1% din societate) să modifice forma juridică de organizare a Equatorial Gaming din societate pe acțiuni (SA) în societate cu răspundere limitată (SRL). De asemenea, acționarul fondator a fost de acord să ceseze la valoare nominală deținerea minoritară pe care o mai avea în Equatorial Gaming către Bittnet Systems, respectiv cesiunea tuturor celor 1.430 de acțiuni nominative deținute, cu valoare nominală de 1 leu și valoare totală de 1.430 lei. În urma operării înregistrărilor la nivelul Registrului Comerțului, Equatorial Gaming este deținută 100% de Bittnet Systems.

Computer Learning Center – majorare capital social prin conversie creante detinute de Bittnet Systems in iunie 2024

În luna Iunie 2024 asociatul unic Bittnet Systems SA a hotărât majorarea capitalului social al CLC cu suma de 2.286.896 lei prin conversia creanțelor certe lichide și exigibile rezultate din: împrumutul intragrup în sumă de 1.780.000 lei conform contractului de împrumut intragrup și actelor adiționale ulterioare, dobânda acumulată aferentă acestui împrumut în suma de 235.653 lei, precum și datorii comerciale ale CLC către asociatul său unic rezultate din activitatea curentă în valoare de 271.243 lei.

Fuziune companii din pilonul de Educație in decembrie 2024: Equatorial Gaming – Equatorial Training – Computer Learning Center

În data de 20.08.2024 a fost depus la Registrul Comerțului proiectul de fuziune dintre companiile parte din pilonul de Educație al grupului, respectiv între Equatorial Gaming SRL (în calitate de societate absorbantă) pe de o parte, și Equatorial Training SRL și Computer Learning Center SRL (în calitate de societăți absorbite), pe de altă parte. Proiectul a fost finalizat în 30.12.2024, iar la finalul acestuia părțile sociale ale celor 2 companii absorbite au fost anulate, activul și pasivul celor două fiind absorbite în Equatorial Gaming SRL. Toate contractele în desfășurare cu partenerii, clienții, furnizorii și angajații au fost preluate de Equatorial Gaming SRL.

b) Divizia de Cloud & Infrastructure

Această divizie conține actualmente 3 companii (**Dendrio Solutions**, **Dendrio Innovations** (fostă Dataware Consulting), și **Dendrio Technology** (fostă Top Tech, care a absorbit 2Net Computer în decembrie 2024) ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA).

Soluțiile oferite pornesc de la infrastructura fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace).

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

Tranzactii 2025

Vânzarea deținerii majoritare în compania IT Prepared – Mai 2025

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

În luna mai 2025 conducerea a luat hotărârea de a vinde pachetul majoritar din compania de IT managed services IT Prepared (Optimizor). Prețul tranzacției s-a ridicat la 6,12 milioane lei.

În cei aproape 4 ani de apartenență la grupul Bittnet, Optimizor a trecut printr-un amplu proces de rebranding, desavârșindu-și noua identitate vizuală și de brand și a crescut afacerile de la de 2,34 milioane lei (în 2020 – anul precedent intrării în grup), la peste 9,77 milioane lei în 2024. De asemenea, Optimizor a distribuit dividende către compania-mamă Bittnet Systems SA, din profiturile realizate în această perioadă, în valoare de 2,2 milioane lei. Prin vânzarea pachetului de 50,2% din Optimizor, Bittnet a realizat o marjă a indicatorului IRR (internal rate of return) de aproximativ 40%.

Vânzarea pachetului majoritar din Optimizor se încadrează în strategia grupului Bittnet, anunțată încă de la începutul anului 2024, de a rentabiliza deținerile din portofoliu și de a simplifica structura de grup.

Tranzacții 2024

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

Ca parte din planul de restructurare și simplificare a structurii grupului Bittnet, în luna aprilie 2024 conducerea Grupului a luat, împreună cu acționarii minoritari ai Dendrio Solutions, decizia de a consolida deținerile din pilonul de Digital Infrastructure sub entitatea juridică Dendrio Solutions. Astfel, Agista Investments și Bittnet Systems, asociați atât în Dendrio Solutions cât și în Top Tech, au cesionat deținerile lor în compania Top Tech (Agista Investments – 14% și respectiv Bittnet Systems – 40%) către Dendrio Solutions pentru o sumă totală de 14.464.286 lei (Agista Investments – 3,750,000 lei și respectiv Bittnet Systems – 10,714,286 lei).

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

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

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

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

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

Achiziție deținere minoritară Agista Investments în decembrie 2024

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

Cesiunea de părți sociale s-a realizat după îndeplinirea unor clauze suspensive specifice acestor tipuri de tranzacții, inclusiv obținerii aprobării din partea Comisiei pentru Examinarea Investițiilor Străine Directe

(CEISD) și a avut la baza rațiunea consolidării deținerilor din pilonul de Digital Infrastructure. Astfel, odată cu ieșirea fondului de investiții din acționariatul Dendrio Solutions, structura de dețineri în societate este următoarea: Bittnet Systems – 96,501 % , Constantin Savu și Cătălin Georgescu – 3,499 %.

Rebranding octombrie-noiembrie 2024

Având în vedere dorința de consolidare a deținerilor și afacerilor din zona de integrare de produse și servicii IT (în cadrul pilonului de Digital Infrastructure) în jurul lui Dendrio Solutions dar și simplificării structurii de grup – companiile Dataware Consulting și TopTech, parte din pilonul de Digital Infrastructure alături de Dendrio Solutions, au trecut printr-un proces de rebranduire și schimbare de nume. Astfel, la finalul lunii octombrie 2024, compania Dataware Consulting a devenit Dendrio Innovations, iar compania TopTech a devenit Dendrio Technology, schimbări de denumire realizate și la nivelul Registrului Comerțului.

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

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

c) Divizia de Cybersecurity

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

Divizia de Cybersecurity a fost vândută integral către fondurile de investiții alternative Agista Investments și Impetum Investments în decembrie 2024.

Tranzacții 2024

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

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

Vanzare divizie Cybersecurity – decembrie 2024

În decembrie 2024, Bittnet Systems (în calitate de vânzător) și fondurile de investiții alternative Agista Investments și Impetum Investments (în calitate de cumpărători) au semnat certificatele de finalizare privind tranzacționarea unui număr de 6.598.350 acțiuni Fort SA (58,8650% din capitalul social și din drepturile de vot), reprezentând întreaga deținere a Bittnet în compania Fort pentru suma de 23.490.126 lei. Această vânzare a reprezentat primul exit al unei companii din grupului Bittnet și se încadrează în strategia declarată public a Bittnet Systems în a simplifica structura grupului inclusiv prin vânzarea de filiale ori verticale de afaceri.

Transferul efectiv al deținerii Bittnet Systems în compania Fort s-a realizat prin intermediul mecanismelor pieței de capital, la prețul de 3,56 lei/acțiune iar ordinele de tranzacționare s-au executat pe piața DEALS a BVB în datele de 20.12.2024, 27.12.2024 și 30.12.2024. Pentru ultima tranșă din vânzarea Fort SA, Bittnet Systems a acordat un împrumut lui Impetum Investments, contrapartea în tranzacție, în valoare de 5.150.000 lei, împrumut acordat pentru o perioadă de 6 luni și cu o dobândă de 6% pe an.

d) Divizia de Business applications & Software development

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

Elian Solutions

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

Nenos Software & Nonlinear

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

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

Tranzacții 2025

Schimbare denumire Kepler Management Systems în Elian Development Systems

Ca parte a procesului de simplificare a structurii de grup, compania achiziționată la finalul anului 2023, Kepler Management Systems a trecut printr-un proces de rebranding și modificare a denumirii comerciale devenind astfel Elian Development Systems. Modificarea de nume a fost înscrisă în evidențele Registrului Comerțului în februarie 2025.

Tranzacții 2024

Elian Solutions - majorarea capitalului social în mai 2024

La finalul lunii mai 2024 Bittnet Systems a cesionat deținerea minoritară de 24,2% în Kepler Management Systems către Elian Solutions pentru suma totală de 1.429.651 lei. Prețul tranzacției intragrup a fost bazat pe costul total de achiziție pentru Kepler Management de 5.950.800 lei (adică contraprestația plătită plus costurile de preachiziție M&A), prin care Grupul a achiziționat 100% din Kepler Management de la acționarii inițiali în noiembrie 2023. În urma înregistrării noii structuri de capital în evidențele Registrului Comerțului, Kepler Management Systems este deținută 100% de Elian Solutions.

Tot la finalul lunii mai, Bittnet Systems, alături de ceilalți 2 asociați ai Elian Solutions, au luat decizia majorării capitalului social al Elian Solutions cu valoarea creanțelor certe lichide și exigibile rezultate din cesiunea deținerii în Kepler Management, precum și prin conversia în capital a împrumutului intragrup în sumă de 3.100.000 lei, sumă acordată de Bittnet Systems către Elian Solutions în noiembrie 2023 în vederea achiziției societății Kepler Management Systems.

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

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

Kepler Management – plata tranșe 2 și 3 tranzacție achiziție în ianuarie / aprilie 2024

În noiembrie 2023 Grupul a informat investitorii și piața despre semnarea contractului de achiziție părți sociale pentru achiziția companiei Kepler Management Systems. Prețul tranzacției a presupus o tranșă în valoare de 1.000.000 lei platibilă în acțiuni Bittnet Systems ce ar fi urmat a fi alocate în dreptul foștilor asociați Kepler într-o viitoare majorare de capital social. Printr-un act adițional la contractul de vânzare-cumpărare părți sociale, partile au agreeat plata în numerar a acestei tranșe, plata care a fost efectuată în cursul lunii ianuarie 2024.

Adițional, prețul cesiunii a mai presupus și o componentă variabilă determinată ca 1 x EBITDA individuală a Kepler aferentă anului 2023, componenta în suma de 1.560.215 lei ce a fost calculată și achitată în luna aprilie 2024, după închiderea situațiilor financiare anuale individuale ale Kepler pentru 2023.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

II. Titluri cu detinere minoritara

The E- Learning Company S.A.

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

Valoarea totala a tranzacției a fost de 2,5 milioane lei. Prețul către fondatorii ELC s-a făcut în două tranșe (850.000 lei platiti in 2021 si respective 1.682.690 lei – transa calculată după închiderea rezultatelor financiare la 31.12.2021 - achitati 50% în în aprilie 2022 și 50% în martie 2023).

Investitia a fost contabilizată folosind metoda punerii in echivalenta de la data la care a devenit entitate asociata, respectiv in Ianuarie 2021. In aplicarea metodei punerii in echivalenta au fost utilizate informatiile financiare la data de 31 Ianuarie 2021.

In cursul anului 2024, Grupul a inregistrat prin titluri puse in echivalenta partea aferenta detinerii (23%) din pierderea neta realizata de E-Learning Company.

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
E-Learning Company		
Sold initial	1,271,853	2,797,884
Consideratie contingenta	-	-
Dividende distribuite	-	(57,500)
Castig/pierdere titluri puse in echivalenta	(101,720)	(39,541)
Impairment	-	(1,428,990)
Sold final	<u>1,170,133</u>	<u>1,271,853</u>

Următoarele tabele ilustrează informațiile financiare rezumate ale investiției Grupului în E-Learning Company, la nivel de Bilanț și Cont de profit si pierdere:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Venituri din contractele cu clienții	2,766,138	2,210,695
Cheltuieli directe	(1,249,312)	(858,122)
Marjă brută	1,516,826	1,352,574
Alte venituri	9,361	1,223
Costul vânzărilor	(224,579)	(211,441)
Cheltuieli administrative	(1,633,800)	(1,283,681)
Alte cheltuieli	(13,325)	(19,840)
Venituri/cheltuieli financiare	(49,926)	(10,751)
Profit brut	(395,442)	(171,917)
Impozit pe profit	-	-
Profit net	(395,442)	(171,917)

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Active		
Active intangibile		
Alte active intangibile	228,816	473,619
Active tangibile	14,819	21,708
Total active imobilizate	243,635	495,327
Active circulante		
Stocuri	0	313,488
Cheltuieli înregistrate în avans	100,361	204,002
Creațe comerciale și alte creanțe	723,009	208,881
Numerar și echivalente	13,245	42,478
Active circulante total	836,615	768,849
TOTAL ACTIVE	1,080,250	1,264,176
CAPITALURI ȘI DATORII		
Capital social	90,000	90,000
Rezerve	18,000	18,000
Pierderi acumulate / profit reportat	(313,238)	166,463
Total capital și rezerve	(205,238)	274,463
Datorii curente		
Dividende plătite	134,480	134,480
Datorii comerciale și alte datorii	1,151,008	855,233
Total datorii curente	1,285,488	989,713
Total datorii	1,285,488	989,713
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII	1,080,250	1,264,176

Investiția Societății în compania E-Learning Company SRL este testată anual pentru depreciere. Conducerea a folosit abordarea valorii de utilizare pentru a calcula valoarea recuperabilă a investiției. Valoarea recuperabilă agregată a investiției este apoi comparată cu valoarea contabilă agregată a acesteia. O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă agregată a investiției depășește valoarea sa recuperabilă. Valoarea de utilizare este determinată pe baza viitoarelor fluxuri de numerar actualizate utilizând costul mediu ponderat al capitalului (WACC). Rata de actualizare reflectă evaluarea curentă a valorii în timp a banilor și a riscurilor specifice investiției.

Valoarea recuperabilă a companiei E-Learning de 6.917 mii lei a fost determinată pe baza unui calcul al valorii de utilizare utilizând previziunile fluxului de numerar din previziunile financiare pentru o perioadă de cinci ani. Rata de actualizare înainte de impozitare aplicată proiecțiilor fluxului de numerar este de 14,1%, iar fluxurile de numerar dincolo de perioada de cinci ani sunt extrapolate folosind o rată de creștere de 3%. Ca urmare a analizei, valoarea recuperabilă a investiției Grupului în E-Learning Company SRL este de 1.372 mii lei. În consecință, Grupul nu a înregistrat o depreciere a investiției la 31.12.2025.

NOTA 17. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA

Alte active financiare (titluri) la valoare justa

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Softbinator Technologies	3,459,404	5,710,669
Arctic Stream	-	-
Total	<u>3,459,404</u>	<u>5,710,669</u>

Detalii privind evolutia titlurilor la valoare justa in cadrul anului 2025 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>Arctic Stream</u>	<u>Softbinator Technologies</u>	<u>Total</u>
Valoare 31.12.2024	-	5,710,669	5,710,669
Intrari	-	-	-
Iesiri	-	(165,259)	(165,259)
Reevaluare	-	(2,086,006)	(2,086,006)
Valoare 31.12.2025	-	<u>3,459,404</u>	<u>3,459,404</u>

Softbinator Technologies

Softbinator este o companie de product development, specializată în designul, dezvoltarea și lansarea pe piață de produse software cu precădere în domeniile Fintech, MedTech/HealthTech și EdTech pentru clienți din Europa, America de Nord și Asia.

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

Bittnet deține, la 31.12.2025, un număr de 3,637,266 acțiuni, reprezentând 17.04% din totalul acțiunilor Softbinator Technologies (simbol: CODE).

La 31.12.2025, investiția în acțiunile Softbinator Technologies a fost reevaluată folosind prețul mediu de tranzacționare pe piața AeRO-SMT din data de 31.12.2025.

Arctic Stream

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

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

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 18. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE

Creanțele comerciale si alte creanțe sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Creante clienți		
Creante clienți	5,938,587	3,867,712
Ajustari pentru creante clienți	(500)	(10,715)
Creante clienți net	5,938,087	3,856,996
 Alte creante		
Alte creante aferente proiectelor	28,439	7,186
Imprumuturi parti legate (Nota 27)	34,733,265	21,696,906
Active aferente subinchirierii	7,524,144	9,985,806
Garantii	1,848	1,848
Alte creante	4,943,947	1,335,867
Avansuri furnizori	16,542	86,838
Creante buget de stat	211,944	289,739
 Total alte creante, din care:	47,460,129	33,404,190
Active imobilizate	40,216,341	23,657,055
Active circulante	7,243,788	9,747,135

Servicii in curs de executie

In cazul in care pretul de vanzare include o valoare distincta, specificata contractual, destinata prestarii ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vanzarea serviciilor de garantie producator), acea suma este amanata (contul 472 "Datorii contractuale") si recunoscuta ca venit pe parcursul perioadei in care se presteaza serviciile, dar nu mai tarziu de incheierea perioadei pentru care a fost contractata prestarea ulterioara de servicii. In contrapartida, cheltuielile aferente sunt amanate (contul 471, „Servicii in curs de executie”) si recunoscute pe aceeași perioada in care se presteaza serviciile.

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Servicii in curs de executie	2,913,097	810,819

Situatia pe vechime a creantelor nete clienti:

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Not due	3,392,266	2,613,293
0-30	1,238,620	424,015
31-90	282,489	319,417
91-180	788,582	206,062
181-360	234,911	141,936
over 360	1,218	152,273
TOTAL	5,938,087	3,856,996

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Reconciliere ajustari creante clienti:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
1 ianuarie	10,715	10,715
Ajustari in perioada	-	-
Anulare creante	-	-
Reluari ajustari	<u>(10,215)</u>	<u>-</u>
31 decembrie	<u>500</u>	<u>10,715</u>

Estimari semnificative

Grupul efectueaza o analiza de depreciere pentru creante comerciale si alte creante prin separarea creantele in 3 categorii: creante comerciale de la companii private, creante comerciale de la entitati publice si respectiv creante comerciale de la persoane private. In acest process este evaluata probabilitatea de neincasare a creantelor comerciale, in baza experientei istorice legata de riscul de neplata. Experienta anilor anteriori a aratat ca riscul de neincasare este redus, fara pierderi semnificative in anii recenti. Cu toate acestea, Conducerea Grupului a analizat intervalele de scadenta pe fiecare categorie (Nescadent, 1-90 zile, 91-180 zile, 181-365 zile si peste 365 zile); provizioane specifice au fost inregistrate acolo unde gradul de recuperabilitate a fost considerat scazut. In baza acestei analize, Conducerea Grupului a decis sa nu inregistreze provizioane aditionale in situatiile financiare de la 31.12.2025.

NOTA 19. STOCURI

Detalii privind stocurile sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>31 dec 2024</u>	<u>31 dec 2023</u>
Marfuri	166,465	5,216
Total	<u>166,465</u>	<u>5,216</u>

NOTA 20. NUMERAR SI ECHIVALENTE NUMERAR

Detalii privind numerarul si echivalente numerar sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
Banca in LEI	4,348,395	14,935,173
Banca in LEI – cash colateral	196,296	196,264
Banca in valuta	149,439	73,020
Banca in valuta – cash colateral	127,463	124,353
Numerar in casierie	<u>1,041</u>	<u>1,041</u>
Total	<u>4,822,633</u>	<u>15,329,850</u>

Depozitele de cash colateral reprezinta numerar restrictionat – garantie in legatura cu facilitatile contractate cu Procredit Bank.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 21. CAPITALURI SI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Societateai sunt prezentate in tabelul următor:

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Capital social	63,417,671	63,417,672
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii	(15,237,955)	(12,156,041)
Rezerve legale	1,442,164	1,442,164
Rezultat reportat	8,126,201	(1,665,548)
Rezultat global curent	50,987	9,791,749
Total	<u>89,733,837</u>	<u>92,764,764</u>

a)

a) Capitalul social

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

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

Acționari și % deținere	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
SIACP AGISTA INVESTMENTS S.A.	13.75%	13.75%
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	10.17%	13.33%
Cristian Logofătu	9.14%	8.59%
Mihai Logofătu	8.77%	8.77%
Alți acționari	58.17%	55.56%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Capital social	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Emise la 1 ianuarie	634,176,714	634,176,714
Opțiuni exercitate	-	-
Emise în combinari de întreprinderi	-	-
Emise în majorari de capital	-	-
Emise la 31 Decembrie	634,176,714	634,176,714

b) Prime de emisiune

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

c) Rezerva legala

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

d) Alte elemente de capitaluri proprii

Societatea recunoaste prin alte elemente de capitaluri proprii în principal:

- achiziția/vanzarea de acțiuni de trezorerie deținute
- pierderea rezultată din recunoașterea și evaluarea SOP
- impactul generat de operațiunile aferente implementării SOP

Acțiuni de trezorerie deținute

Număr acțiuni trezorerie

Sold la 31.12.2023	9,247,200
Vânzări 2024	9,247,200
Răscumpărări 2024	4,000,000
Sold la 31.12.2024	4,000,000
Vânzări 2025	-
Răscumpărări Q1 2025	1,369,000
Răscumpărări Q4 2025	20,000,000
Sold la 31.12.2025	25,369,000

În cursul lunii Ianuarie 2024, Societatea a vândut integral acțiunile de trezorerie deținute la 31.12.2023 la un preț total de 2.866.327,89 lei.

Program răscumpărare acțiunii proprii – august 2024

În data de 07.08.2024 Bittnet Systems a informat investitorii și piața de capital despre Decizia Consiliului de Administrație din 06.08.2024 cu privire la demararea unui program de răscumpărare de acțiuni proprii, începând cu data de 07.08.2024.

Perioada de derulare a programului a fost stabilită la 18 luni de la data înregistrării Hotărârii AGEA 04 din 2024 – de aproape a operațiunii de răscumpărare, în evidențele Registrului Comerțului, termen care a început să curgă de la data de 08.05.2024. Numărul maxim de acțiuni răscumpărate a fost stabilit la 10.000.000 acțiuni ordinare BNET, în limita unui buget maxim alocat pentru această operațiune de 2.000.000 lei.

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

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

Până la data de 31.12.2024, Societatea a răscumpărat 4,000,000 acțiuni cu o valoare totală de 766,058 lei.

Până la data de 31.12.2025, Emitentul a răscumpărat 5.369.000 acțiuni cu o valoare totală de 999.873 lei.

Răscumpărare acțiuni proprii – rambursare împrumut acordat către Impetum Investments în decembrie 2025

Ultima tranșă (în valoare de 3 milioane lei) din contractul de împrumut acordat de către Grup în decembrie 2024 către Impetum Investments (debitorul) – împrumut în valoare de 5,15 milioane lei care a avut ca scop achiziționarea tranșei 3 din FORT SA – a fost achitată de către debitor, la alegerea lui, prin mijloc alternativ de plată, respectiv prin compensarea cu integralitatea părților sociale emise de către PNPL CLOUD INFRASTRUCTURE S.R.L. (SPV/special purpose vehicle), societate capitalizată la înființare cu 20 milioane acțiuni Bittnet deținute de Impetum Investments. Astfel, ultima tranșă din împrumutul acordat Impetum a fost achitată prin intermediul transferului către Bittnet Systems SA a părților sociale ale spv-ului creat special în acest scop de către Impetum Investments. Imediat ce a intrat în posesia părților sociale ale spv-ului, Emitentul a demarat procedurile la Depozitarul Central și ASF pentru a transfera cele 20 milioane acțiuni BNET în proprietatea Bittnet, ca acțiuni de trezorerie, pas necesar pentru a putea recurge la anularea lor imediat ce va primi aprobarea necesară în cadrul unei viitoare Adunări Generale. În momentul de față emitentul a depus documentația la ASF pentru obținerea avizului necesar pentru realizarea transferului direct de proprietate al celor 20 milioane acțiuni BNET.

Raționamente esențiale – recunoasterea si evaluarea SOP

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

Societatea decontează tranzacțiile prin emiterea către detinatorii de opțiuni a unui număr de acțiuni care să echivaleze (la pretul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Administratorului.

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

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

Estimari semnificative – evaluarea SOP

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

- pretul spot la data AGEA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1
- pretul strike (la data de referință) conform fiecărui plan
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitari
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării
- procentul de diluare din Stock Option Plan

Valoarea integrală a fiecărui plan este recunoscută în costuri pe durata fiecărui plan.

SOP 2022

Prin Hotărârea nr. 7 a AGEA din 20 Aprilie 2022, acționarii Societății au votat un plan de incentivare cu opțiuni pentru persoanele cheie cu o durată de 2 ani, în valoare de maxim 5% din totalul acțiunilor Societății.

Coordonatele principale ale planului SOP 2022:

- data intrării în vigoare: 11.04.2022;
- durată: 2 ani de la data intrării în vigoare;
- data exercitării opțiunii: 10.05 – 10.06.2024;
- pretul de exercitare: pretul de cumpărare a unei acțiuni pentru care se exercită opțiunea de cumpărare va fi stabilit la data exercitării opțiunii, ținând cont de numărul total de acțiuni al Societății la data exercitării, astfel încât capitalizarea Societății să fie egală cu capitalizarea societății la data de referință: 11 aprilie 2022.

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGOA a planului, 20.04.2022 – a fost efectuată utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind următoarele valori pentru model:

- pretul spot la data AGOA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1: 0,3153
- pretul strike, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la data de referință, 11.04.2022: 0,3194
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitari, de la listarea pe piața AeRO și până la t-1: 4,28%
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 4,95%
- maturitate: 2 ani
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării: 480,436,904
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 5%

Valoarea integrală a planului – egală cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numărul de acțiuni al companiei * procentul de diluare = RON 754.046 – a fost recunoscută în costuri pe durata planului, i.e. pe o perioadă de 2 ani, Mai 2022 – Aprilie 2024. În 2024, Societatea a recunoscut o cheltuială cu SOP 2022 în valoare de 108.098 lei (2023: 324.295 lei).

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

În luna mai 2024 persoanele cheie nu și-au exercitat opțiunea de cumpărare având în vedere condițiile de executare ale planului, astfel încât planul SOP2022 a expirat neexercitat.

SOP 2023-2026 (Plan de Incentivare pe Termen Lung prin Participarea la Capitalul Societatii)

Prin Hotărârea nr. 11 a AGEA din 27 Aprilie 2023, acționarii au aprobat un plan de incentivare a persoanelor cheie pe bază de opțiuni pentru participarea la capitalul societății. Față de precedentele planuri de incentivare, acesta presupune o durată de 3 ani și o valoare de 7,5% din totalul acțiunilor Companiei.

Coordonatele principale ale planului (SOP 2023):

- o data intrării în vigoare: 13.04.2023;
- o durată: 3 ani de la data intrării în vigoare;
- o data exercitării opțiunii: 10.05 – 10.06.2026;
- o pretul de exercitare: pretul de cumpărare a unei acțiuni pentru care se exercită opțiunea de cumpărare va fi stabilit la data exercitării opțiunii, ținând cont de numărul total de acțiuni al Societatii la data exercitării, astfel încât capitalizarea Societatii să fie egală cu capitalizarea societății la data de referință: 13 aprilie 2024.

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGOA a planului, 20.04.2022 – sa fost efectuată utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind următoarele valori pentru model:

- pretul spot la data AGOA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la t-1: 0,299
- pretul strike, i.e. pretul mediu ajustat pentru splitari la data de referință, 13.04.2023: 0,2989
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitari, de la listarea pe piața AeRO și până la t-1: 4,08%
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 7,25%
- maturitate: 3 ani
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării: 634,176,714
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 7,5%

Valoarea integrală a planului – egală cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numărul de acțiuni al companiei * procentul de diluare = RON 2.806.232 – va fi recunoscută în costuri pe durata planului, i.e. pe o perioadă de 3 ani, Mai 2023 – Aprilie 2026. În 2024, Societatea a recunoscut o cheltuială cu SOP 2023 în valoare de 935.411 lei (2023: 623.607 lei).

Prin hotărârea AGEA nr. 6 din 28.04.2025, planul de incentivare SOP 2023-2026 a fost anulat.

La data de 31.12.2025, precum și la data redactării prezentului raport, compania nu avea activ niciun plan de incentivare cu opțiuni pentru participarea angajaților la capitalul companiei.

Detalii privind cheltuiala nemonetară înregistrată cu SOP în 2024-2025 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
SOP 2022	-	108,098
SOP 2023	<u>311,804</u>	<u>935,411</u>
Total	<u>311,810</u>	<u>1,043,509</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 22. OBLIGATIUNI

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

	<u>31 dec 2025</u>	<u>31 dec 2024</u>
BNET26E	10,308,342	9,715,173
BNET27A	4,956,923	4,928,204
BNET28	9,861,979	9,806,770
BNET28A	6,375,298	6,268,326
Dobanda acumulata	<u>167,429</u>	<u>167,365</u>
Total, din care:	<u>31,669,971</u>	<u>30,885,839</u>
Partea pe termen lung	21,194,200	30,718,474
Partea pe termen scurt (dobanda)	<u>10,475,771</u>	<u>167,365</u>

Societatea a derulat în 2016, 2017, 2018, 2022, 2023 și 2024 oferte de obligațiuni cu scadența în 2019, 2022, 2023, 2026, 2027 și 2028 prin intermediul carora a obținut din piața de capital o finanțare 'angajată' de peste 50 milioane lei (toate emisiunile sunt listate la BVB).

BNET26E

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

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

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

BNET27A

În perioada 30 mai - 21 iunie 2023, Bittnet Systems a desfășurat prima ofertă publică de obligațiuni corporative la Bursa de Valori București când a oferind spre vânzare un număr maxim de 50.000 de obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală de 100 lei, fiecare investor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț, între 96% și 104% din valoarea nominală a instrumentului.

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

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

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

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

BNET28

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

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

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

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

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 248.438 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28A

În perioada: 02 aprilie - 15 aprilie 2024, au fost oferite spre vânzare un număr maxim de 150.000 de obligațiuni corporative, negarantate, neconvertibile cu o valoare nominală individuală de 100 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț de: 94 lei - 106 lei, respectiv 94% și 106% din valoarea nominală a instrumentului, conform Prospectului de ofertă.

Pe parcursul perioadei de ofertă, au fost primite 501 ordine de subscriere la toate nivelurile de preț, însumând un volum total de 111.025 de obligațiuni. Având în vedere stabilirea de către Emitent a prețului de emisiune la 96 lei și în conformitate cu Prospectul de Ofertă, volumele subscrise la prețuri mai mari decât prețul de emisiune (adică la prețuri 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 103, 104, 105, 106 lei împreună cu prețul de emisiune 96 ron/obligațiune) au fost decontate integral la 96 lei/acțiune. Ordinele de cumpărare plasate la prețuri mai mici decât prețul de emisiune (95 și 94 lei/obligațiune) nu au fost executate.

Data tranzacției a fost 16 aprilie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 18 aprilie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 96 lei/obligațiune, emisiunea BNET28A constă într-un număr de 66.249 obligațiuni cu o valoare nominală totală de 6.624.90 lei, prin strângerea acestei sume de piață a emitentului. 6.359.904 lei, din cauza prețului de emisiune redus la 96 lei/obligațiune.

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

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 427.889 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile cu emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

NOTA 23. IMPRUMUTURI BANCARE

Societatea nu a avut împrumutul bancare în sold la 31 decembrie 2025 și nici la 31 decembrie 2024.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 24. DATORII LEASING

Societatea are încheiate un contract de chirie pe termen lung pentru sediul existent cu termen final în mai 2029 și contracte de leasing operational pe termen lung pentru echipamente tehnice cu termene finale în anii 2025-2027.

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Partea pe termen scurt	3,863,814	3,897,322
Partea pe termen lung	<u>9,829,790</u>	<u>13,095,069</u>
Total	<u>13,693,604</u>	<u>16,992,391</u>

Reconcilierea datoriilor leasing și a drepturilor de utilizare recunoscute ca urmare a aplicării IFRS 16 este prezentată în tabelele următoare:

Datorii leasing	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2024	16,453,951	1,774,277	363,331	18,591,559
Intrari	2,056,459	26,896	99,120	2,182,475
Iesiri	-	-	-	-
Dobanda	841,316	78,954	17,071	937,340
Diferente de curs valutar	(2,190)	8,673	1,688	8,171
Plati leasing	<u>(3,886,633)</u>	<u>(705,752)</u>	<u>(134,769)</u>	<u>(4,727,154)</u>
La 31 decembrie 2024	15,462,902	1,183,047	346,441	16,992,391
Intrari	482,058	-	-	482,058
Iesiri	-	-	-	-
Dobanda	726,920	50,015	13,335	790,270
Diferente de curs valutar	350,929	28,002	8,760	387,692
Plati leasing	<u>(4,244,028)</u>	<u>(603,315)</u>	<u>(111,464)</u>	<u>(4,958,806)</u>
La 31 decembrie 2025	12,778,781	657,749	257,073	13,693,604
Drepturi de utilizare	Spatii	Echipamente	Masini	Total
La 1 ianuarie 2024	4,962,032	936,394	431,712	6,330,138
Intrari	1,695,456	26,896	99,120	1,821,472
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	<u>(1,028,866)</u>	<u>(347,626)</u>	<u>(132,680)</u>	<u>(1,509,172)</u>
La 31 decembrie 2024	5,628,622	615,664	398,152	6,642,437
Intrari	868,706	34,110	-	902,816
Iesiri	-	-	-	-
Amortizare	<u>(1,420,949)</u>	<u>(350,134)</u>	<u>(118,441)</u>	<u>(1,889,523)</u>
La 31 decembrie 2025	5,076,380	299,640	279,711	5,655,730

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 25. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

Datoriile comerciale si alte datorii sunt detaliate in tabelul următor:

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Datorii comerciale		
Furnizori	9,768,323	3,571,151
Alte datorii		
Datorii angajati	204,321	207,215
Alte datorii	50,203	19,678
Datorii achizitii participatii (Nota 16)	-	-
Avansuri clienti	-	1,194
TVA	589,591	-
Alte datorii buget	169,928	172,688
Total alte datorii, din care:	1,014,043	400,775
Datorii pe termen lung (achizitii participatii)	-	-
Datorii curente	<u>1,014,043</u>	<u>400,775</u>

Datorii contractuale

In cazul in care pretul de vanzare include o valoare distincta, specificata contractual, destinata prestarii ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vanzarea serviciilor de garantie producator), acea suma este amanata (contul 472 "Venituri inregistrate in avans") si recunoscuta ca venit pe parcursul perioadei in care se presteaza serviciile, dar nu mai tarziu de incheierea perioadei pentru care a fost contractata prestarea ulterioara de servicii. In contrapartida, cheltuielile aferente sunt amanate (contul 471, „Cheltuieli inregistrate in avans”) si recunoscute pe aceeași perioada in care se presteaza serviciile.

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Datorii contractuale	265,014	463,881

Provizioane

Pozitia de 'Provizioane' la 31.12.2025, in valoare de 105,831 lei, este formata in principal din: provizion litigiu Bucharest Mall & Development 105,831 lei.

	<u>31 Dec 2025</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Provizioane	105,831	105,831

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercitiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 26. 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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Contracte management	3,561,253	3,886,775
Cheltuieli SOP	311,804	967,840
Total	<u>3,873,057</u>	<u>4,854,615</u>

La 31 decembrie 2025 datoriile aferente contractelor de management sunt in suma de 385,123 LEI (31 decembrie 2023: 354,143 lei).

Detalii privind soldurile si tranzactiile cu părțile legate din activitati comerciale:

Tranzactii / Solduri – 2025/31 dec	Vanzari	Creante	Achizitii	Datorii (incl. credit note & rebate)
	<u>2025</u>	<u>31 Dec 2025</u>	<u>2025</u>	<u>31 Dec 2025</u>
Dendrio Solutions	52,804	387,072	43,027	(104,906)
Elian Solutions	-	99,559	23,150	(2,711)
Bittnet Rraining (fosta Equatorial Gaming)	-	414,838	709	(2,636)
IT Prepared	-	-	38,573	-
Dendrio Technology	-	158,628	5,455	-
Dendrio Innovations	47,875	117,670	-	-
Nenos Software	-	42,060	23,253	(10,583)
Elian Development Systems (fosta Kepler Management Systems)	-	29,377	-	-
Total	100,679	1,249,205	134,167	(120,835)

Tranzactii / Solduri – 2024/31 dec	Vanzari	Creante	Achizitii	Datorii
	<u>2024</u>	<u>31 Dec 2024</u>	<u>2024</u>	<u>31 Dec 2024</u>
Dendrio Solutions	469,869	742,579	98,220	94,869
Computer Learning Center	5,364	64,423	-	2,590
Elian Solutions	-	342,236	38,307	7,107
Kepler Management	-	1,353	-	-
Equatorial Gaming	-	352,771	-	-228
Equatorial Training	-	6,932	-	-
Fort	-	42,428	22,933	17,504
GRX Advisory	-	12,693	-	-
ISEC Associates	-	271	-	-
IT Prepared	-	224,281	36,298	28,783
Dendrio Technology	5,026	137,949	-	-
Dendrio Innovations	101,950	165,727	-	-
Nenos Software	-	-	20,807	-
Total	582,209	2,093,642	216,564	150,624

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Împrumuturi și creanțe intragrup

Alte active financiare	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Active subînchiriere	7,524,144	9,985,806
Dendrio Solutions – împrumut	34,510,230	15,887,470
Bittnet Training (fosta Equatorial Gaming) – împrumut	223,035	191,469
Total	42,257,409	26,064,745

Împrumuturile acordate către societatea-fiică Dendrio Solutions au fost acordate pentru finanțarea capitalului de lucru și pentru finanțarea achiziției afacerii (business transfer) IT&C din Crescendo, precum și pentru finanțarea contribuției proprii a Dendrio Solutions în preluarea pachetului majoritar de acțiuni în compania Dataware Consulting (rebranduită în 2024 Dendrio Innovations). Dobânda împrumutului este aliniată la costul de finanțare prin emisiunile de obligațiuni (9% p.a.).

Împrumutul acordat către societatea-fiică Elian Solutions în suma de 3,1 mil lei a avut ca destinație finanțarea achiziție pachetului majoritar de acțiuni în compania Kepler Management Systems (rebranduită Elian Development Systems). Împrumutul a fost acordat în noiembrie 2023, iar dobânda a fost aliniată cu dobânda celei mai recente emisiuni de obligațiuni derulate de Bittnet, la acea vreme, BNET27A, respectiv 10% pe an. Împrumutul a fost convertit în capital în cadrul unei operațiuni de majorare de capital în luna mai 2024.

Împrumuturile către societatea-fiică Equatorial Gaming și Equatorial Training au avut ca destinație asigurarea nevoilor generale de finanțare pentru cele 2 companii. Ratele de dobândă sunt de 9% p.a. în cazul lui Equatorial Training și 10% p.a. în cazul împrumutului acordat lui Equatorial Gaming – în linie cu dobânzile practicate pe piața obligațiunilor de la vremea acordării împrumuturilor către societățile afiliate. Împrumutul acordat Equatorial Training în suma de 170.000 lei a fost rambursat integral, în martie 2024, împreună cu dobânda datorată.

Împrumutul către societatea-fiică Computer Learning Center a fost acordat pentru asigurarea nevoilor de finanțare a unor proiecte din activitatea curentă. Dobânda împrumutului a fost aliniată la costul de finanțare prin emisiunile de obligațiuni de la vremea acordării lor (9% p.a.). Împrumutul a fost convertit în capital în cadrul unei operațiuni de majorare de capital în luna iunie 2024. La finalul anului 2024, Computer Learning Center a fost fuzionat prin absorbție în Bittnet Training (fosta Equatorial Gaming).

Veniturile din dobânzi au fost în sumă de 2,869,970 LEI în exercițiul financiar 2025 (2024: 2,381,206 LEI).

Împrumuturi acordate altor părți legate

Alte active financiare	31 Dec 2025	31 Dec 2024
Impetum Investments – împrumut	-	5,151,693
E-Learning Company – împrumut	-	466,273
Total	-	5,617,966

Pentru ultima tranșă din vânzarea Fort SA, Bittnet Sytems a acordat – la finalul lunii decembrie 2024 – un împrumut lui Impetum Investments, contrapartea în tranzacție, în valoare de 5.150.000 lei, împrumut acordat pentru o perioadă (inițială) de 6 luni și cu o dobândă de 6% pe an (Nota 16).

Rambursare împrumut acordat Impetum Investments

În perioada iunie-iulie 2025, Bittnet Systems (creditorul) și Impetum Investments (debitorul) au ajuns la înțelegerea de a reeșalona împrumutul acordat în decembrie 2024, iar rambursarea să se facă pe o perioadă de 5 luni după cum urmează: tranșe de câte 500.000 lei cu scadențele la plată în lunile iulie, august și octombrie; tranșa de 650.000 lei cu scadența la plată în luna septembrie; iar diferența de 3.000.000 lei cu scadența în 15.11.2025. Pentru achitarea ultimei tranșe în valoare de 3 milioane lei, partile au prevăzut ca și mijloc alternativ de plată, în cazul în care debitorul nu va dispune de fonduri la scadență, transferul partilor sociale ale unui spv în al cărui capital urmau să fie aportate 20 milioane de acțiuni BNET deținute de debitor. De asemenea, părțile au convenit modificarea cuantumului dobânzii aferente sumei împrumutate, începând cu data de 30.06.2025, de la 6% pe an, la 10% pe an.

În noiembrie 2025, Impetum Investments a ales ca mijloc alternativ de plată a ultimei tranșe, conform actului adițional semnat între părți, achitarea acesteia prin transferul celor 20 milioane acțiuni BNET aportate într-un spv, informând în acest sens Emitentul ca stinge datoria în acest fel și nu prin transfer bancar.

În data de 17.11.2025, Bittnet a informat investitorii că ultima tranșă (în valoare de 3 milioane lei) a fost achitată de către debitor, la alegerea lui, printr-un mijloc alternativ de plată specificat în acordul semnat de părți, respectiv prin compensarea cu integralitatea părților sociale emise de către PNPL CLOUD INFRASTRUCTURE S.R.L. o societate înființată și funcționând în conformitate cu legile din România, (SPV/ special purpose vehicle), la rândul sau deținând acțiuni Bittnet. Imediat ce a intrat în posesia spv-ului, Emitentul a demarat procedurile la Depozitarul Central și ASF pentru a transfera cele 20 milioane acțiuni BNET în proprietatea sa, ca acțiuni de trezorerie, pas necesar pentru a putea recurge la anularea lor dacă va primi aprobarea necesară în cadrul unei viitoare Adunări Generale.

Rambursare împrumut acordat E-Learning Company

La finalul lunii decembrie 2025, Emitentul a încasat integral împrumutul acordat The E-Learning Company, împreună cu dobânda aferentă. Împrumutul către The E-Learning Company a fost acordat pentru finanțarea capitalului de lucru pe o perioadă de 1 an și cu o dobândă de 10% per an.

NOTA 27. DATORII CONTINGENTE

a) Riscul asociat cu schimbarea legislatiei si fiscalitatii in Romania

Modificarile in regimul legal si fiscal din Romania pot afecta activitatea economica a Companiei. Modificarile legate de ajustarile legislatiei romanesti cu reglementarile Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activitatii de afaceri a Societatei si rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislatia si procedurile greoaie de obtinere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restrictiona dezvoltarea viitoare a Companiei. Pentru a minimiza acest risc, Societatea analizeaza in mod regulat modificarile acestor reglementari si a interpretarilor lor.

Avand in vedere ca legislatia lasa tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modul de aplicare a normelor fiscale, coroborat si cu lipsa fondurilor la bugetul de stat si incercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, consideram acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat in niciun fel in mod preventiv in mod real si constructiv. Societatea considera ca si-a achitat la timp si in totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile si dobânzile penalizatoare, in măsura in care este cazul. In Romania, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioada de 5 ani.

b) Scrisori de garantie bancara

La 31 decembrie 2025, Societatea avea emisa o scrisoare de garantie bancara de buna plata in valoare de 195,726 euro in favoarea One Controceni Park, aferentă contractului de chirie sediu.

La 31 decembrie 2024, Societatea avea emisa o scrisoare de garantie bancara de buna plata in valoare de 195,726 euro in favoarea One Controceni Park.

c) Litigii

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

Dosar 30598/3/2021 – litigiu Bucuresti Mall Development and Management

In cursul anului 2021, Grupul a luat la cunostinta de existenta dosarului 30598/3/2021 de pe rolul Tribunalului Bucuresti, in contradictoriu cu proprietarul fostului spatiu de birouri - București Mall Development and Management S.R.L. („Anchor” sau „Proprietarul”).

In cursul lunii februarie 2022, Grupul (sau „Chiriasul”) a luat la cunostinta continutul acestui dosar si valoarea pretentiilor, dupa cum urmeaza:

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

Instanta s-a pronuntat in data de 04.08.2023. Solutia pe scurt: “Admite in parte cererea, astfel cum a fost precizată. Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 102.627,51 lei, cu titlu de penalități de întârziere. Respinge celelalte pretenții ca neîntemeiate. Compensează în parte cheltuielile de judecată convenite fiecărei părți și, în consecință, Obligă pârâta la plata către reclamantă a sumei de 3.203,92 lei, cu titlu de cheltuieli de judecată. Cu apel în 30 de zile de la comunicare. Apelul se depune la Tribunalul București - Secția a VI-a Civilă.”

In data de 04.11.2024, hotararea a fost comunicata partilor, cu drept de apel in 30 de zile de la comunicare. Reclamanta a formulat cerere de Apel înregistrată cu data de 09.12.2024, ce face obiectul dosarului nr. 30598/3/2021 (250/2025) aflat pe rolul Curții de Apel București, Secția a V-a Civilă. Cererea de apel a fost comunicata in 24.02.2025 și Grupul a raspuns cu intampinare in data de 10.03.2025.

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

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

Decizia Curții de Apel București a fost comunicată la data de 23.06.2025. Prin aceasta instanța a obligat pârata la plata următoarelor sume: 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță și menținând dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de 102.627,51 lei penalități.

Societatea a formulat recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție împotriva deciziei Curții de Apel București. De asemenea, Societatea a formulat și cerere de suspendare provizorie a executării, aceasta fiind respinsă definitiv de Înalta Curte de Casație și Justiție.

Prin hotărârea 188/2026 pronunțată la data de 10.02.2026, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul declarat de BITTNET SYSTEMS S.A. împotriva deciziei civile nr. 862 din 22 mai 2025 pronunțată de Curtea de Apel București (Secția a V-a Civilă), a casat decizia recurată și a trimis cauza spre rejudecare aceleiași instanțe de apel. Până la data prezentului raport hotărârea Înaltei Curți de Casație și Justiție nr. 188/10.02.2026 nu a fost comunicată, fiind prelungit termenul de redactare a acesteia (de 30 de zile de la data pronunțării) cu 30 de zile.

Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2023. La 30.06.2025, Societatea a suplimentat provizionul cu suma de 4.076.647,05 lei. La 31.12.2026, Societatea a reversat provizionul suplimentar constituit la 30.06.2025, astfel încât valoarea totală a provizionului înregistrat pentru acest litigiu la 31.12.2025 se ridică la 105.831,42 lei, aceasta fiind cea mai bună estimare cu privire la o ieșire de cash în urma acestei dispute.

d) Aspecte legate de mediu

Punerea în aplicare a reglementărilor de mediu în România este în faza de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități. Activitatea profesională a Bittnet nu are un impact asupra mediului înconjurător. Activând în domeniul "servicii", activitatea noastră constă în dobândirea de cunoștințe și transferul acestora către clienți, fie în cadrul cursurilor de pregătire, fie prin serviciile de consultanță, design și implementare.

NOTA 28. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Principalele politici contabile adoptate la întocmirea situațiilor financiare sunt prezentate în continuare.

a) Recunoasterea veniturilor

Societatea recunoaște veniturile astfel încât să fie reflectate obligațiile de executat referitoare la transferul de bunuri sau servicii promise către clienți la o valoare care reflectă contraprestația la care entitatea se așteaptă să aibă dreptul în schimbul acelor bunuri sau servicii.

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 soluții IT, marfuri și licențe

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.

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute în perioada în care au fost prestate și în corespondența cu stadiul de execuție. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrări și orice alte operațiuni care nu pot fi considerate livrări de bunuri.

Stadiul de execuție al lucrării se determină pe baza de situații de lucrări care însoțesc facturile, procese-verbale de recepție sau alte documente care atestă stadiul realizării și recepția serviciilor prestate.

În cazul în care prețul de vânzare include o valoare distinctă, specificată contractual, destinată prestării ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vânzarea serviciilor de garanție producător), acea sumă este amânata (contul 472 "Venituri înregistrate în avans") și recunoscută ca venit pe parcursul perioadei în care se prestează serviciile, dar nu mai târziu de încheierea perioadei pentru care a fost contractată prestarea ulterioară de servicii. În contrapartidă, cheltuielile aferente sunt amânate (contul 471, "Cheltuieli înregistrate în avans") și recunoscute pe aceeași perioadă în care se prestează serviciile.

Veniturile din vânzarea de marfuri și licențe sunt recunoscute atunci când clientul obține controlul asupra activelor transferate. Grupul vinde marfuri și licențe în cadrul soluțiilor complexe de infrastructuri IT (cum ar fi: rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate de comunicații, procesare date, sisteme de securitate fizică) de la venditori cu care are încheiate parteneriate la cele mai înalte standarde, precum Fujitsu, Cisco, Brocade, Dell, HP, Xerox sau Microsoft, Google, Amazon Web Services.

Obligații de executat și metodologia recunoașterii veniturilor

Majoritatea veniturilor Societății provin din prestarea de servicii și training și de integrare IT, inclusiv vânzarea mărfurilor, cu venituri recunoscute la momentul în care controlul asupra mărfurilor a fost transferat către client.

Obligațiile de executare identificate în contractele Grupului sunt în general limitate la bunurile sau serviciile stipulate explicit în acel contract, fără a exista promisiuni tacite ca urmare a practicilor obișnuite de afaceri, politicilor publicate sau altor declarații specifice.

În cazul în care prețul de vânzare include o valoare distinctă, specificată contractual, destinată prestării ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vânzarea serviciilor de garanție producător), acea sumă

este amanata (contul 472 "Venituri inregistrate in avans") si recunoscuta ca venit pe parcursul perioadei in care se presteaza serviciile, dar nu mai tarziu de incheierea perioadei pentru care a fost contractata prestarea ulterioara de servicii. In contrapartida, cheltuielile aferente sunt amanate (contul 471, „Cheltuieli inregistrate in avans”) si recunoscute pe aceeasi perioada in care se presteaza serviciile.

Determinarea prețului tranzacției

Cea mai mare parte a veniturilor Societatii este obținută din contracte cu prețuri fixe și, prin urmare, valoarea veniturilor care vor fi obținute din fiecare contract este determinată prin raportare la prețuri fixe. În estimarea veniturilor contractuale se deduce componenta referitoare la reduceri acordate clientilor, atunci cand este probabil ca acestea sa diminueze valoarea veniturilor.

Alocarea sumelor către obligații de executat

Pentru majoritatea contractelor, există un preț unitar fix pentru fiecare produs sau serviciu vândut. Prin urmare, nu există raționamente aplicate în alocarea prețului contractului pentru fiecare produs sau serviciu.

Costurile obținerii contractelor

Majoritatea contractelor sunt pe termen scurt, astfel eventuale comisioanele incrementale plătite personalului de vânzări pentru munca depusă pentru obținerea contractelor sunt recunoscute direct în situația rezultatului global, fara a fi capitalizate.

Societatea actioneaza in nume propriu atunci este o parte care controlează un bun sau un serviciu înainte ca acesta să fie transferat unui client, caz in care ar trebui ca in astfel de situatii sa recunoasca intreg venitul facturat catre clienti cat si costul marfii revandute clientilor. În schimb, un intermediar se limitează să organizeze furnizarea de bunuri sau servicii de către o altă parte, fără a exercita un control asupra acestor bunuri sau servicii înainte de transferul lor către un client, caz in care ar trebui sa recunoasca ca venit doar marja realizata din astfel de tranzactii.

b) Deprecierea activelor nefinanciare (excluzând stocurile, investitii imobiliare și impozitele amânate)

Testele de depreciere a fondului comercial și a altor active necorporale cu viață economică utilă nedeterminată sunt efectuate anual la sfârșitul exercițiului financiar. Alte active nefinanciare sunt supuse testelor de depreciere ori de câte ori evenimentele sau modificările de circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă a acestora nu poate fi recuperată. În cazul în care valoarea contabilă a unui activ depășește valoarea recuperabilă a acestuia (adică valoarea mai mare a valorii de utilizare și valoarea justă, mai puțin costurile de vânzare), activul este scăzut în consecință.

În cazul în care nu este posibil să fie estimată valoarea recuperabilă a unui activ individual, testul de depreciere este efectuat pe cel mai mic grup de active din care face parte, pentru care există fluxuri de numerar identificabile separat - unitățile sale generatoare de numerar. Fondul comercial este alocat la recunoașterea inițială a fiecăruia dintre unitățile generatoare de numerar ale Societatei care se așteaptă să beneficieze de o combinație de afaceri care dă naștere fondului comercial.

Ajustările de depreciere sunt incluse în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acestea reprezintă reluări ale câștigurilor recunoscute anterior în alte venituri globale. O pierdere de depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reluată.

c) Solduri si tranzactii in valuta

Tranzacțiile efectuate de către Societate într-o altă monedă decât moneda mediului economic primar în care își desfășoară activitatea („moneda funcțională”) sunt înregistrate la ratele de la momentul efectuării tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare în valută sunt convertite la ratele de la data raportării.

Diferențele de curs care apar la retratarea activelor și datoriilor monetare sunt recunoscute imediat în profit sau pierdere.

d) Active financiare

Politica contabilă a Societatii pentru clasificarea activelor financiare este următoarea.

Titlurile de participare

Titlurile de participare sunt inregistrate la cost de achizitie si sunt testate anual pentru depreciere.

Cost amortizat

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și care nu sunt cotate pe o piață activă. Ele sunt incluse în activele circulante, cu excepția celor care au o perioadă de maturitate mai mare de 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare. Acestea sunt clasificate ca active imobilizate.

Aceste active provin în principal din furnizarea de bunuri și servicii către clienți (de exemplu, creanțe comerciale), dar includ și alte tipuri de active financiare în care obiectivul este deținerea acestor active pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale, iar fluxurile de numerar contractuale sunt exclusiv plăți de credit principal și de dobândă. Sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacție care sunt direct atribuibile achiziției sau emiterii lor și sunt ulterior contabilizate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, mai puțin ajustările pentru depreciere.

Ajustările de depreciere pentru creanțele comerciale și alte creanțe sunt recunoscute pe baza abordării simplificate din cadrul IFRS 9, utilizând o matrice de ajustări în determinarea pierderilor estimate. În acest proces este evaluată probabilitatea neachitării creanțelor comerciale. Această probabilitate este apoi înmulțită cu valoarea pierderii preconizate care rezultă din neplată pentru a determina pierderea de credit preconizată pentru creanțele comerciale. Pentru creanțele comerciale, aceste ajustări sunt înregistrate într-un cont de ajustări separat, pierderea fiind recunoscută în cadrul costurilor generale și administrative în situația rezultatului global. La confirmarea faptului că respectiva creanță comercială nu va putea fi colectată, valoarea contabilă brută a activului este anulată în raport cu ajustările asociate.

Ajustările de depreciere a creanțelor cu părțile legate și împrumuturile către părțile legate sunt recunoscute pe baza unui model de pierdere a creditului anticipat. Metodologia utilizată pentru a determina valoarea ajustărilor se bazează pe existența unei creșteri semnificative a riscului de credit de la recunoașterea inițială a activului financiar.

Pentru cele pentru care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială a activului financiar, sunt recunoscute pierderi de credit așteptate pentru doisprezece luni împreună cu venitul brut din dobânzi. Pentru cele pentru care riscul de credit a crescut semnificativ, sunt recunoscute pierderile din creanțe estimate împreună cu veniturile brute din dobânzi. Pentru cele care sunt determinate ca fiind evidente deprecierea de credit, sunt recunoscute pierderile din creanțe așteptate, împreună cu veniturile din dobânzi pe o bază netă.

Activele financiare ale Societatei sunt evaluate la costul amortizat cuprind creanțele comerciale și alte creanțe și numerar și echivalente de numerar în situația a poziției financiare.

Numerarul și echivalente de numerar includ numerar în casierie, depozite la termen în cadrul băncilor, alte investiții extrem de lichide pe termen scurt, cu scadențe inițiale de trei luni sau mai puțin, și - în scopul situației fluxurilor de numerar - descoperiri bancare. Descoperirile bancare sunt prezentate în credite și împrumuturi în datoriile curente din situația a poziției financiare.

Active financiare la valoarea justă

Societatea deține activele financiare de natura titlurilor de participare, care sunt recunoscute în situațiile financiare la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația rezultatului global.

e) Datorii financiare

Politica contabilă a Societății pentru clasificarea datoriilor financiare este următoarea.

Împrumuturile bancare și împrumuturile din emisiunea de obligațiuni rambursabile ale Societatei sunt recunoscute inițial la valoarea justă, netă de orice costuri de tranzacție atribuite direct emiterii instrumentului. Datoriile purtătoare de dobândă sunt ulterior măsurate la costul amortizat folosind metoda ratei dobânzii efective, care asigură că orice cheltuială a dobânzii din perioada de rambursare este la o rată constantă la soldul datoriei înregistrată în situația poziției financiare.

Împrumuturile sunt clasificate ca datorii curente, cu excepția situației în care Societatea are un drept necondiționat de a amâna achitarea datoriei pentru minimum 12 luni de la sfârșitul perioadei de raportare.

Pentru fiecare datorie financiară, cheltuielile cu dobânzile includ costurile inițiale de tranzacție și orice primă plătită la răscumpărare, precum și orice dobândă sau cupon care trebuie plătite în timp.

Societatea nu detine datorii de natura instrumentelor derivate care sa fie contabilizate în situația financiară la valoarea justă, cu modificări ale valorii juste recunoscute în situația a rezultatului global si nu are obligații de tranzacționare și nici nu a desemnat obligațiile financiare ca fiind la valoarea justă prin profit sau pierdere.

f) Plăți bazate pe acțiuni (SOP)

Societatea acorda opțiuni de achiziție acțiuni decontate din capitaluri proprii angajaților si colaboratorilor.

Valoarea justă a opțiunilor la data acordării se înregistrează sistematic în situația rezultatului global pe perioada pana la exercitarea optiunii. Condițiile de intrare în drepturi care nu se bazează pe piață sunt luate în considerare prin ajustarea numărului de instrumente de capitaluri preconizate a fi înregistrate la fiecare dată de raportare, astfel încât, în cele din urmă, suma cumulată recunoscută în perioada de intrare în drepturi să se bazeze pe numărul de opțiuni care eventual se platesc. Condițiile de neîncadrare și condițiile de intrare în drepturi sunt incluse în valoarea justă a opțiunilor acordate. Cheltuielile cumulate nu sunt ajustate pentru nerealizarea unei condiții de intrare în drepturi sau în cazul în care o condiție de neîncadrare nu este îndeplinită.

g) Leasing

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei plăți obligatorii. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare și o datorie de leasing. Activul cu drept de utilizare este depreciat, iar datoria acumulează dobândă.

Grupul aplică următoarele excepții și nu contabilizează următoarele drept leasing în conformitate cu IFRS 16:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică (tranzacții de leasing "cu valori reduse").

Grupul a analizat toate contractele de închiriere pentru închirierea de echipamente si spațiile in care isi desfasoara activitatea .

Grupul a recunoscut drepturile de utilizare a activelor și datoriilor de închiriere după cum urmează:

Drepturi de utilizare	Datorii leasing
Activele din drepturi de utilizare sunt măsurate la o sumă egală cu datoria aferenta leasing-ului, ajustat cu valoarea oricăror sume plătite in avans, costuri initiale directe sau preliminate.	Măsurată la valoarea actuală a plăților de leasing, actualizată folosind rata de împrumut incrementală a Companiei. Rata de împrumut incrementală a companiei este rata la care un împrumut ar putea fi obținută de la un finanțator independent, în termeni și condiții comparabili. Rata medie aplicată a fost de 5% p.a.

h) Imobilizări necorporale achiziționate extern

Imobilizările necorporale achiziționate extern sunt recunoscute inițial la cost și ulterior amortizate liniar pe durata vieții economice utile: Licențe – 3-5 ani, cu exceptia marcii care este testata anual pentru depreciere.

i) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale cuprind amenajari de spatii, echipamente, masini si alte active folosite pentru activitatea curenta. Elementele de imobilizări corporale sunt recunoscute inițial la cost de achiziție.

Costul de achizitie include costurile direct atribuibile și valoarea actuală estimată a eventualelor costuri inevitabile și viitoare de demontare și eliminare a acelor articole. Obligația corespunzătoare este recunoscută în cadrul provizioanelor.

Amortizarea altor elemente de imobilizări corporale este calculată pe baza metodei liniare în vederea alocării costului lor mai puțin valoarea reziduală, pe parcursul duratei lor de viață utilă, după cum urmează: Amenajări de spații - pe durata contractului de chirie, Alte mijloace fixe - 2-5 ani.

j) Stocuri

Stocurile sunt recunoscute inițial la cost și, ulterior, la cel mai mic cost și valoare netă realizabilă. Costul cuprinde toate costurile de achiziție, costurile de conversie și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor la locația și în starea lor actuală. Identificarea specifică este utilizată pentru a determina costul articolelor interschimbabile.

k) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită ca urmare a unor evenimente din trecut, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și pentru care poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației. Acolo unde există o serie de obligații similare, probabilitatea ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru decontare este stabilită în urma evaluării clasei de obligații ca întreg. Provizionul este recunoscut chiar dacă probabilitatea unei ieșiri de resurse legate de orice element inclus în orice clasă de obligații este redusă. Acolo unde Societatea așteaptă rambursarea unui provizion, de exemplu printr-un contract de asigurări, rambursarea este recunoscută ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este teoretic sigură.

Provizioanele sunt evaluate la valoarea actualizată a cheltuielilor estimate ca fiind necesare pentru decontarea obligației, utilizând o rată pre-impozitare care să reflecte evaluările de piață curente ale valorii temporale a banilor și a riscurilor specifice obligației. Majorarea provizionului datorată trecerii timpului este recunoscută ca și cheltuială cu dobânda.

l) Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți către Statul român în numele angajaților săi, pentru fondurile de sănătate, pensii și șomaj. Toți angajații Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan fix de contribuții. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea cheltuielilor salariale.

m) Impozit pe profit curent și amânat

Cheltuiala cu impozitul aferentă perioadei include impozitul curent și impozitul amânat și este recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care este recunoscut în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii pentru că se referă la tranzacții care sunt, la rândul lor, recunoscute în aceeași perioadă sau în altă perioadă, în alte elemente ale rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent se calculează pe baza reglementărilor fiscale în vigoare la sfârșitul perioadei de raportare. Conducerea evaluează periodic pozițiile din declarațiile fiscale în ceea ce privește situațiile în care reglementările fiscale aplicabile sunt interpretabile și constituie provizioane, acolo unde este cazul, pe baza sumelor estimate ca datorate autorităților fiscale.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut, pe baza metodei obligației bilanțiere, pentru diferențele temporare intervenite între bazele fiscale ale activelor și datoriilor și valorile contabile ale acestora din situațiile financiare. Totuși, impozitul pe profit amânat care rezultă în urma recunoașterii inițiale a unui activ sau pasiv dintr-o tranzacție alta decât o combinație de întreprinderi, și care la momentul tranzacției nu afectează profitul contabil și nici cel impozabil nu este recunoscut. Impozitul pe profit amânat este determinat pe baza ratelor de impozitare (și reglementărilor legale) intrate în vigoare până la sfârșitul perioadei de raportare și care urmează să fie aplicate în perioada în care impozitul amânat de recuperat va fi valorificat sau impozitul amânat de plată va fi achitat.

Impozitul amânat de recuperat este recunoscut numai în măsura în care este probabil să se obțină în viitor un profit impozabil din care să fie deduse diferențele temporare.

IFRIC 23 oferă îndrumări privind contabilitatea datoriilor și a impozitelor curente și amânate și a activelor în circumstanțele în care există o incertitudine cu privire la tratamentele fiscale referitoare la impozitul pe profit. Interpretarea prevede următoarele:

- Trebuie de terminat dacă tratamente fiscale incerte ar trebui să fie luate în considerare separat, sau împreună ca un grup, în funcție de abordarea care oferă previziuni mai bune despre rezoluție;
- Să se stabilească dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert; și
- Dacă nu este probabil ca tratamentul fiscal incert să fie acceptat, să fie măsurată incertitudinea fiscală în funcție de suma cea mai probabilă sau valoarea preconizată, în funcție de orice metodă prezice mai bine soluționarea incertitudinii. Măsurarea trebuie să se bazeze pe presupunerea că fiecare dintre autoritățile fiscale va examina sumele pe care au dreptul să le examineze și au cunoștințe complete cu privire la toate informațiile conexe la efectuarea acestor examene.

În urma aplicării prevederilor IFRIC 23 nu a fost identificat un impact asupra datoriilor privind impozitul pe profit.

NOTA 29. CONFLICTUL RUSIA - UCRAINA

I. Conflictul Rusia - Ucraina

Invazia Ucrainei de catre Federatia Rusia si raspunsul global ulterior la aceste actiuni militare ar putea avea un impact semnificativ asupra unor societati, in special societati cu operatiuni fizice pe teritoriul Ucrainei, Rusiei si Belarusului, dar si entitati cu interese indirecte (de ex. cele care au furnizori si clienti, investitii si creditorii, cu operatiuni pe teritoriul acestor tari). De asemenea, sanctiunile impuse guvernului rus, entitatilor ruse si persoanelor ruse in multe jurisdictii ar putea sa afecteze societatile, cum ar fi prin pierderea accesului la resurse financiare si comert, dar si prin efectele colaterale ale sanctiunilor asupra preturilor la nivel mondial (de ex. petrol, gaze naturale si alte produse derivate din petrol). Efectele conflictului sunt pe scara larga si evolueaza rapid. Societatile care nu au operatiuni in Rusia si Ucraina ar putea in continuare sa fie afectate de conflict, efectele incluzand, dar nefiind limitate la:

- Distrugerea, confiscarea sau abandonul proprietatii tangibile, dar si intangibile;
- Sanctiuni impuse asupra unei societati care pot impacta abilitatea ei de a opera (de ex. accesul la fonduri, sisteme bancare, etc.);
- Sanctiuni impuse asupra clientilor unei societati, care ii pot impacta abilitatea de a vinde bunuri si servicii si de a colecta datorii;
- Sanctiuni impuse asupra furnizorilor unei societati, care ii pot impacta abilitatea de a obtine materii prime, bunuri si servicii, sau care ii pot creste indirect costurile de obtinere a acestor elemente din surse alternative;
- Sanctiuni impuse asupra creditorilor si/sau bancilor unei entitati, care ii pot limita capacitatea de a accesa fonduri si credite;
- Schimbari in abordarea clientilor si consumatorilor cu privire la societati cu legaturi cu Rusia, Belarus sau alte jurisdictii legate de Federatia Rusia, care ar putea reduce cererea cu privire la produsele societatilor respective;
- Schimbari in apetitul la risc care pot conduce la situatia in care creditorii si investitorii isi retrag suportul financiar pentru societati cu legaturi cu Rusia, rezultand intr-un risc de lichiditate crescut si/sau indoieli cu privire la continuitatea activitatii respectivelor societati;
- Volatilitatea in preturile instrumentelor financiare si marfurilor, incluzand petrolul, gazele naturale, alte produse derivate din petrol si minerale, dar si volatilitatea in ratele de schimb valutar.

Pe baza informatiilor disponibile pana la acest moment, Conducerea Societatii nu a identificat riscuri potentiale concrete legate de conflictul Rusia – Ucraina si astfel, la acest moment nu se asteapta la un impact semnificativ in ceea ce priveste derularea operatiunilor curente. Expunerea directa a Societatii catre terte parti afectate de sanctiunile impuse de la initierea conflictului (clienti, furnizori, institutii bancare cu care Societatea colaboreaza, care sa fi fost afectate in mod direct de sanctiuni) nu exista. Expunerea indirecta (clienti, furnizori cu care Societatea colaboreaza, cu legaturi cu terte parti afectate de sanctiuni, precum si riscuri legate de volatilitatea viitoare a preturilor marfurilor sau a ratelor de schimb valutar) este necuantificabila, Conducerea Societatii neprimind pana la acest moment niciun semn cu privire la vreun impact semnificativ asupra activitatii Societatii.

NOTA 30. EVENIMENTE ULTERIARE DATEI BILANTULUI

I. Semnarea unui acord pentru vânzarea unei companii din grup

În linie cu strategia de valorificare a activelor anunțată încă de la începutul anului, emitentul a semnat un acord de tipul termsheet neangajant pentru vânzarea părților sociale ale Elian Solutions către un investitor străin. În situația în care tranzacția ar ajunge la o finalizare, prețul tranzacției ar fi cuprins între 6,4 și 8 milioane euro (pentru preluarea a 100% din Elian Solutions) în funcție de performanța financiară a companiei din anul 2026.

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [58] au fost aprobate și semnate la data de 27 martie 2026.

Mihai Logofătu

Adrian Stănescu

Director General

Director Financiar