

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:

	31 dec 2025	31 dec 2024
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%
Elian Solutions	61.69%	61.69%
Elian Development Systems, detinuta 100% de Elian 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 împartirea pe departamente functionale 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 Societatii

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: Tratament 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 Societatei 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 Societatei. 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 Societatei. Mai multe detalii privind aceste politici sunt prezentate mai jos:

Riscul de credit

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

Societatea 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.

Totusi, Societatea 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 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 expusă riscului de creștere a ratei dobânzilor, având contractate împrumuturi bancare și din emisiunea de obligațiuni, toate în LEI. Orice creștere a ratei dobânzii va fi reflectată de creșterea costurilor financiare. Societatea monitorizează în mod regulat situația pieței pentru a previziona riscul asociat cu rata dobânzii.

Toate sumele împrumutate în prezent au dobânda anuală fixă (obligațiuni și leasing). 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>
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 evita 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 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 piață 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 corespunzătoare 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 corespunzătoare 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, wholesaler 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	32,684	32,684

b) Alte cheltuieli

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depreciere detinere E-Learning Company (Nota 16)	-	1,428,990
Total	-	1,428,990

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	3,311,869	4,262,527

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>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru exercițiul financiar 2025
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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 exercițiul 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 și amânat pentru anii financiari 2024-2025 sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impozit pe profit curent	-	-
Impozit amânat	<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 în România de 16% (2024: 16%)	(79,389)	1,492,877
Impactul veniturilor netabile și cheltuielilor nedeductibile	626,554	(1,954,148)
Credite fiscale	-	-
Scutiri impozit	-	-
Impozit pe profit în 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 amânat (16%)
31 decembrie 2029	5,618,423	898,948
31 decembrie 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 atribuibile 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 marcele 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 altura detinerea minoritara 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 si 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 in 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 si 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 Investmens 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 Investmens 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 Sytems 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 aii 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 răscumpărări 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.

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 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 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 – sa fost efectuată utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind următoarele valori pentru model:

- pretul spot la data AGOA, i.e. pretul mediu ajustat pentru splituri la t-1: 0,299
- pretul strike, i.e. pretul mediu ajustat pentru splituri la data de referință, 13.04.2023: 0,2989
- volatilitatea, conform analizei pretului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splituri, 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:

	2025	2024
Contracte management	3,561,253	3,886,775
Cheltuieli SOP	311,804	967,840
Total	3,873,057	4,854,615

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)
	2025	31 Dec 2025	2025	31 Dec 2025
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
	2024	31 Dec 2024	2024	31 Dec 2024
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 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.”

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 amân timer (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 amân timer (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 Societății 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 cheltuielă 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 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.

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