

Documentul de Înregistrare Universal

Prospect aferent emisiunii unui număr inițial de până la 50.000 obligațiuni corporative, garantate emise de Bittnet Systems S.A., cu posibilitatea suplimentării Ofertei până la 150.000 obligațiuni

bittnet
group

Valoarea nominală de 100 euro/obligațiune

Rata anuală a dobânzii de 10,6%/an, plătită semestrial

Interval de Preț de Ofertă cuprins între 94 euro/obligațiune și 106 euro/obligațiune

Aprobat de ASF prin Decizia nr.

745

din

20.07.2025

APROBAREA PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A A.S.F. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA. CITIȚI PROSPECTUL DE OFERTĂ CU ATENȚIE ÎNAINTE DE A SUBSCRIE.



Raport Anual pentru anul 2025

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



Cuprins

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



Informații Cheie

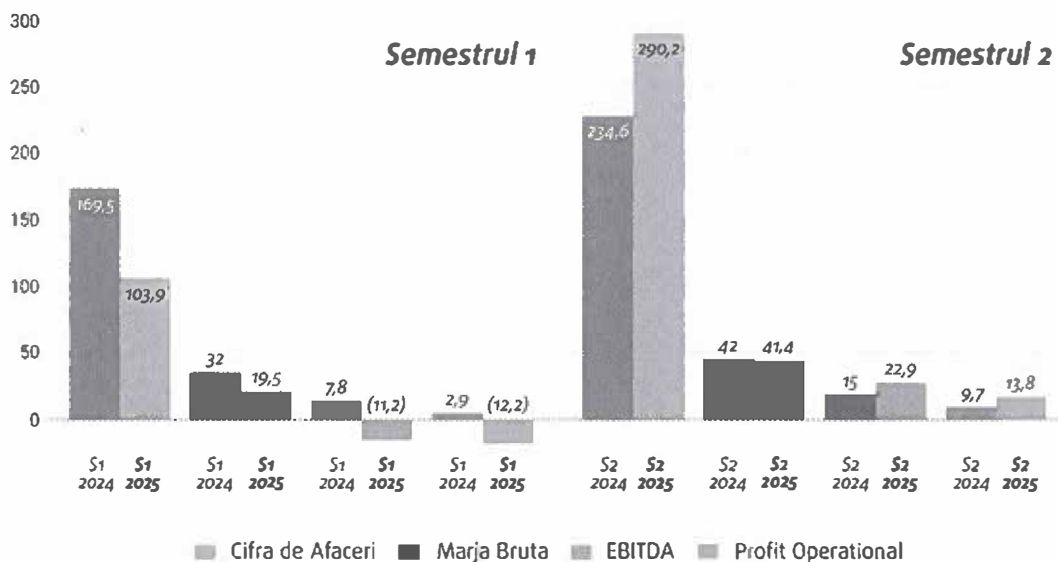
An*	Cifra Afaceri	Profit Operațional altul	Profit Net	CashFlow Operațiuni	Active	Numerar	Capital Propriu	Mkt. Cap. 31.12.	ROE Operațional
2014	8,180	582	115	394	5,428	813	865	7,896	
2015	9,993	1,608	889	471	8,253	3,008	1,920	8,108	186%
2016	13,667	1,929	870	-1,768	10,446	2,355	3,100	21,418	100%
2017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

*sumele sunt exprimate în mii, ron

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

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

Concentrarea veniturilor pe semestre



*valorile sunt exprimate în milioane, ron



NOTĂ CĂTRE INVESTITORI

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

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

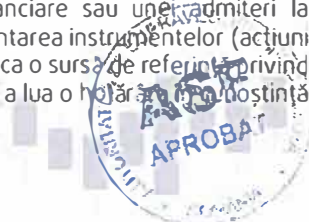
Acest Document a fost redactat pentru a servi atât ca **Raport Anual pentru exercițiul financiar 2025** conform punctelor de mai sus, precum și drept sursă de referință privind Emitentul și grupul din care acesta face parte, oferind investitorilor și analiștilor informațiile minime necesare pentru a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

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

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

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

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



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

Declarație privind Perspectivele

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

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

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

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

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

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



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

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



a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior	Punctul 5.3, Secțiunea 10
b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut	Punctul 5.3, Secțiunea 10
c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază	Punctul 5.3, Secțiunea 10
2. Activele corporale ale emitentului	
2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea emitentului	Punctul 5.7.1. 8
2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură a proprietăților emitentului	Punctul 5.7.1. C
2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale emitentului	Punctul 5.7.1.C
3. Piața valorilor mobiliare emise de emitent	
3.1. Precizarea piețelor din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise	Punctul 9.2
3.2. Descrierea politicii emitentului cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite/plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani	Punctul 9.3, Punctul 9.4, Punctul 18.5
3.3. Descrierea oricăror activități ale emitentului de achiziționare a propriilor acțiuni	Punctul 9.5
3.4. În cazul în care emitentul are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea-mamă deținute de filiale	Punctul 9.6
3.5. În cazul în care emitentul a emis obligațiuni și/sau alte titluri de creanță datorie, prezentarea modului în care emitentul își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare	Punctul 9.7
4. Conducerea emitentului	
4.1. Prezentarea listei administratorilor emitentului și a următoarelor informații pentru fiecare administrator:	Secțiunea 12
a) CV (nume, prenume, vârstă, calificare, experiența profesională, funcția și vechimea în funcție);	
b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;	
c) participarea administratorului la capitalul emitentului;	
d) lista persoanelor afiliate emitentului.	
4.2. Prezentarea listei membrilor conducerii executive a emitentului Pentru fiecare, prezentarea următoarelor informații:	Secțiunea 12, Punctul 14.1
a) termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;	
b) orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive,	
c) participarea persoanei respective la capitalul emitentului.	
4.3. Pentru toate persoanele prezentate la pct. 4.1 și 4.2 precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului, precum și acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului	Secțiunea 12
5. Situația financiar-contabilă	
Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:	Secțiunea 7, Punctul 8.2
a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și	
b) alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente,	
c) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute;	
d) provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an;	
e) dividendele declarate și plătite,	
f) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.	
Raportul anual va fi însoțit de copii ale următoarelor documente:	
a) actele constitutive ale emitentului, dacă acestea au fost modificate în anul pentru care se face raportarea;	Punctul 19.2
b) actele de demisie/demitere, dacă au existat astfel de situații în rândul membrilor administrației ei, conducerii executive, cenzorilor;	Punctul 14.1
c) lista filialelor emitentului și entităților controlate sau care controlează emitentul.	Secțiunea 6



DEFINIȚII

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

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



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

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

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

Mihai Logofătu – Director general

Declarații ale persoanelor responsabile:

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



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

1.1-1.2 PERSOANE RESPONSABILE ȘI DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

(a) Documentul a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF), în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129;

(b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest Document de înregistrare doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129;

(c) O astfel de aprobare nu ar trebui să fie considerată drept o aprobare a emitentului care face obiectul acestui Document;

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

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

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

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



Secțiunea 2: Auditorii Statutari

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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



Secțiunea 3: Factorii de risc

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

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

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

Riscul asociat cu realizarea planului de dezvoltare a afacerii

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

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

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

Riscul asociat cu decalarea termenelor de livrare

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

Riscul asociat cu tranzacțiile de M&A

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



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

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare

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

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

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

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

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

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

Riscul de personal / capacitate de livrare

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

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

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



Riscul legislativ / regulator

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

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

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

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

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

Riscul de concurență neloială

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

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

Riscul de pierdere a reputației

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

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

Riscul privind litigiile

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

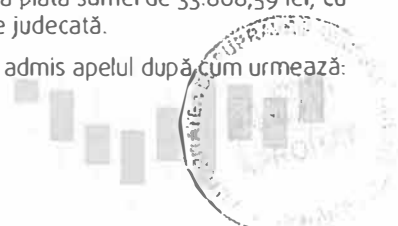
Prin hotărârea 188/2026 pronunțată la data de 10.02.2026, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul declarat de BITTNET SYSTEMS S.A. împotriva deciziei civile nr. 862 din 22 mai 2025 pronunțată de Curtea de Apel București (Secția a V-a Civilă), a casat decizia recurată și a trimis cauza spre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

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

Dosar 665/88/2020 - litigiu Fraher Distribution

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Obiect: litigiu privind achizițiile publice.

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

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

Detalii acțiunii sunt prezentate mai jos:

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

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

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



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

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

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

Investigație Consiliul Concurenței asupra pieței IT din România

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

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

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

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

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

Riscul de credit

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

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

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

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

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

Riscul de contrapartidă

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



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

Riscul asociat cu ratele dobânzilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riscul asociat cu războiul din Ucraina

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

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

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



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

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

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

Riscul legate de mediu, social, guvernanta (ESG)

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

Riscul legat de sezonitatea afacerilor

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

Riscuri specifice instrumentelor financiare:

Riscul asociat cu o investiție directă în instrumentele financiare

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



Riscuri specifice obligațiunilor

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

Riscul de solvabilitate

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

Secțiunea 4: Informații despre Emitent

4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului:

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

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

Emitentul este înregistrat ca societate comercială la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu numărul J2007003752404, cod unic de identificare: 21181848, Codul LEI: 315700VUUQHM9VEDRO36

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

Data de constituire a emitentului este 22.02.2007.

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

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

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



Secțiunea 5 : Prezentarea generală a activităților

5.1. Activitățile principale

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

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

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

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

Scurt istoric:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

bittnet
groupPiloni de business
Decembrie 2025Your Value.
Upgraded.

Infrastructură Digitală

Dendrio Solutions
dendrio.com

dendrio

Bitnet Training
bittnet.ro

Educație

bittnet

Platforme & Produse Digitale

Elian Solutions
elian-solutions.ro

ELIAN

Nenos Software
nenos-software.roX nenos
software

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

Pilonul de Infrastructură digitală:

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

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

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

Pilonul de Educație:

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

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



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

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

Platforme, produse digitale & software:

- **Soluții de business (ERP)**

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

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

- **Software development**

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

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

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

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

5.2. Piețele principale

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

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

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

*o defalcare anuală a veniturilor.

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



Cotă de piață

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



5.3. Evenimentele importante în evoluția activităților emitentului

Pilonul de Infrastructură digitală

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Operațional / structură

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

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

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

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

Business



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

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

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

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

Pilonul de Educație IT

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

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

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

Rezultatele pilonului de Educație în 2025 au fost următoarele:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pilonul de Platforme, produse digitale & software

În prezent, acest business unit cuprinde următoarele companii:

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

Eliau

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Nenos & Nonlinear

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



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

Operațional, anul a fost marcat de:

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

Realizări semnificative în 2025: Agentic AI & Proiecte Enterprise

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

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

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

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

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

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

Provocări majore în 2025

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

Direcții strategice pentru 2026

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



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

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

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

Costuri alocate grupului

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

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

5.4. Strategia și obiectivele

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

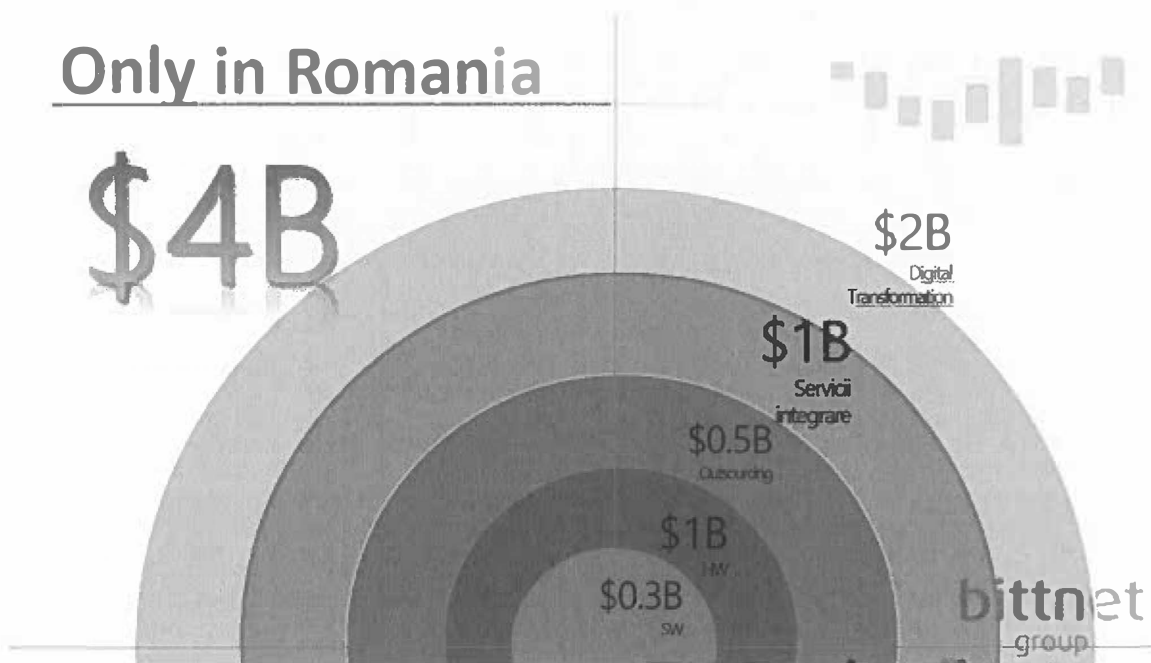
Conform multiplelor surse de presă, România a ajuns să aibă a treia cea mai mare bază de specialiști IT&C din Europa Centrală și de Est, dar specialiștii în România reprezentau în anul 2022 mai puțin de 3% din numărul total al angajaților la nivel național, țara noastră plasându-se la acest capitol pe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

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



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

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



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

Această strategie de afaceri se bazează pe următoarele direcții principale:

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.7. Investițiile

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

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

Țara	Țara	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Explicație
1	Fond comercial	21.082.977	40.771.174	57.528.189	79.079.083	67.950.004	64.531.266	Consolidare/Deconsolidare goodwill tranzacții M&A
2	Alte imobilizări necorporale	8.820.959	9.219.368	9.077.001	9.653.554	8.661.920	8.766.895	Imobilizările necorporate incluse în principal marca Bittnet
3	Imobilizări corporale	5.444.104	2.352.513	27.808.467	32.699.563	29.470.909	25.285.318	Inregistrare ca activ sediu ONT conform IFRS 16, amortizare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Infrastructură Digitală:

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



Educație IT:

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

Platforme, produse digitale & software

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

Investiții în companii listate

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

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

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

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

Nu se aplică. Nu este cazul.

5.8 Precizarea de informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



Secțiunea 6: Structura Organizatorică

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

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

bittnet
groupPiloni de business
Decembrie 2025Your Value
Upgraded.

Infrastructură Digitală

Dendrio Solutions
dendrio.com**dendrio**Bittnet Training
bittnet.ro**bittnet**bittnet
www.bittnet.ro

Platforme & Produse Digitale

Elian Solutions
elian-solutions.ro**ELIAN**
ELIAN SOLUTIONSNenos Software
nenos-software.ro**nenos**
software

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

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

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



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

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



Secțiunea 7: Situația Financiară

7.1. Situația financiară

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

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

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

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

Poziția Financiară consolidată

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

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

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



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

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

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

Contul de profit și pierdere consolidat

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Secțiunea 8: Resursele de capital

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

*Moneda în care a fost contractat produsul bancar

ProCredit Bank (PCB)

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

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

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

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

Banca Transilvania (BTRL)

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

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

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

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

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

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

Unicredit Bank

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

BRD

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



ING Bank

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

Utilizare produse bancare non-cash

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

Obligațiuni emise

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.3. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende

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

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

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

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

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

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

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

Până la finalul programului de răscumpărare, un volum de 5 369 000 acțiuni BNET au fost răscumpărate și înregistrate ca acțiuni de trezorerie. Aceste acțiuni urmează să fie anulate de emitent în baza unei hotărâri AGA.

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

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

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

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

Secțiunea 10: Informații privind tendințele

10.1. O descriere a:

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

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

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

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

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



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

Nu este cazul.

Secțiunea 11: Previziuni sau estimări privind profitul

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Aceste persoane sunt listate în continuare:

Consiliul de Administrație (CA) al Emitentului

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

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

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

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



Directorii executivi:

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

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

Președinte CA și Director General

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

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

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

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

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

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

Educație:

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

Experiență profesională:

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

Vicepreședinte și membru independent CA

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

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



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

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

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

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

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

Educație:

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

Experiență profesională:

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

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

Membru CA

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

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

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

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

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



Educație:

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

Experiență profesională:

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

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

Membru CA

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

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

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

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

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

Educație:

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

Experiență profesională:

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

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



Membru CA

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

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

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

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

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

Educație:

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

Experiență profesională:

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

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

Directorul Financiar

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

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

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

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

Educație:

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



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

Experiență profesională:

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

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

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

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

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

12.3 Declarație privind litigiile privind conducătorii

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

Secțiunea 13: Remunerații și beneficii

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

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

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

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

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

Consiliul de Administrație (CA) al Emitentului

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



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

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

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

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

Remunerație fixă membri Consiliului de Administrație (CA)

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

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

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

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

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

Remunerație variabilă

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

Beneficii suplimentare pentru membrii CA

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

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

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

Participare în consiliile de administrație ale societăților parte din grup

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

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

Directorul General:

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

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

Directorul Financiar:

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

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

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

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

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



Secțiunea 14: Funcționarea organelor de administrare și conducere

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

• Să permită funcționarea corespunzătoare a comitetelor și existența unei comunicări eficiente cu comitetele Consiliului, inclusiv rapoarte operative și pertinente ale comitetelor către întregul Consiliu; • Să se asigure că performanța Consiliului este evaluată și discutată cel puțin o dată pe an și diseminată public conform prevederii D.1, 3; • Să se asigure că Consiliul are o relație de lucru adecvată cu conducerea executivă. Directorul general și Președintele Consiliului (în cazul în care funcțiile sunt deținute de persoane diferite) se întâlnesc în mod periodic; • Să abordeze și să gestioneze disputele interne și conflictele de interese privind membrii Consiliului.		
Consiliul trebuie să se întrunească ori de câte ori este necesar, dar nu mai puțin de șase (6) ori pe an.	DA	Consiliul se întrunește de câte ori este nevoie, în format fizic sau online.
Consiliul poate solicita desemnarea Secretarului General, care să asiste Consiliul în respectarea obligațiilor sale conform legii, regulamentului intern al Consiliului și altor politici. Secretarul General trebuie să fie un expert senior în cadrul Societății, însărcinat cu asistarea Consiliului și a comitetelor sale în organizarea activităților lor, pregătirea ședințelor, evaluarea anuală a performanței Consiliului și a comitetelor, precum și programele de formare a membrilor de Consiliu, dacă este nevoie.	DA	
Consiliul trebuie să definească în mod clar drepturile și responsabilitățile, domeniul de autoritate și alte aspecte legate de Secretarul General.	DA	
Consiliul și comitetele sale trebuie să elaboreze și să aprobe un plan anual intern de lucru care să identifice subiectele ce trebuie abordate în cursul anului înainte de sfârșitul anului precedent. Planul trebuie să țină cont de deciziile necesar a fi propuse AGA, de raportarea de către funcțiile de conducere executivă și de control intern, de frecvența necesară a întâlnirilor Consiliului și comitetelor, și trebuie să fie revizuit de Președinte cu sprijinul Secretarului General.	DA	
Consiliul trebuie să efectueze o evaluare anuală a componenței, activității și dinamicii Consiliului și a comitetelor sale, individual și per ansamblu, evaluare care trebuie să fie coordonată de Comitetul de Nominalizare și Remunerare.	DA	
Comitetul de Nominalizare și Remunerare trebuie să împărtășească rezultatele evaluării Consiliului cu întregul Consiliu și să stabilească acțiuni ulterioare, dacă este necesar, inclusiv planuri de dezvoltare profesională și de formare pentru Consiliu, pentru a umple lacunele.	DA	
Regulamentul intern al Consiliului trebuie să impună programe de orientare (induction) pentru membrii de Consiliu nou numiți, asigurate de personalul intern al Societății. Regulamentul intern al Consiliului poate face referire la programe de formare continuă pentru membri de Consiliu, dacă este necesar. Punerea în aplicare a programelor de orientare și formare continuă pentru membrii de Consiliu (conform deciziei Consiliului) se face sub supravegherea Comitetului de Nominalizare și	DA	

Remunerare, cu sprijinul Secretarului General. Pe baza rezultatelor evaluării anuale a Consiliului, Comitetul de Nominalizare și Remunerare împreună cu Președintele Consiliului vor elabora programe de dezvoltare profesională axate pe domeniile în care ar trebui construită capacitatea în rândul membrilor de Consiliu.

Conducerea executivă trebuie să conducă Societatea și să răspundă în fața Consiliului. Împărțirea responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă și între diferiți membri ai conducerii executive trebuie să fie clar articulată în actul constitutiv al Societății și reglementările interne ale Societății.

DA

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

Atunci când rolurile de Președinte al Consiliului și Director General sunt exercitate de aceeași persoană, responsabilitățile diferite ale Președintelui Consiliului și ale Directorului General trebuie să fie clar definite și diferențiate în actul constitutiv al Societății.

DA

<https://investors.bittnet.ro/wp-content/uploads/2026/03/ACT-CONSTITUTIV-BNET-21.10.2025-pentru-site.pdf>

Consiliul trebuie să se asigure că conducerea executivă este formată din persoane cu cunoștințe, competențe, diversitate și experiență adecvate pentru a sprijini succesul performanței Societății și că există măsuri în vigoare care să asigure succesiunea ordonată a conducerii executive.

DA

Consiliul, cu sprijinul Comitetului de Nominalizare și Remunerare, trebuie să evalueze anual performanța conducerii executive, eficacitatea cooperării sale cu Consiliul, inclusiv informația furnizată Consiliului.

DA

Secțiunea B: CADRUL DE ADMINISTRARE A RISCULUI ȘI CONTROL INTERN

Consiliul stabilește natura și amploarea riscurilor pe care Societatea este dispusă să și le asume ca necesare pentru atingerea obiectivelor strategice ale Societății (și anume apetitul pentru risc al Societății) și trebuie să se asigure că există structuri, politici și proceduri clare care identifică, evaluează, raportează, gestionează și monitorizează riscurile semnificative și emergente, inclusiv riscurile legate de durabilitate, securitatea cibernetică și utilizarea tehnologiilor digitale. Consiliul trebuie să explice în raportul anual mecanismele și procesele instituite pentru identificarea și administrarea riscurilor.

DA

Emitentul detaliază și actualizează, în fiecare an, capitolul Factori de risc din Raportul Anual (Documentul de Înregistrare Universal)

<https://investors.bittnet.ro/document-de-inregistrare/>

Consiliul trebuie să adopte o politică formală privind administrarea riscurilor, pentru a asigura identificarea, măsurarea și raportarea corectă, completă și în timp util a riscurilor, existența unor măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor, precum și integrarea riscurilor E&S în cadrul de administrare a riscurilor, în vederea implementării strategiei Societății.

PARȚIAL

Până la data completării DAE, Consiliul nu a formulat o **politică formală** privind administrarea riscurilor. Consiliul ia în calcul riscurile identificate, analizează și încearcă pe cât posibil mitigarea acestora. Consiliul va lua în discuție acest subiect (formalizarea unei politici referitoare la administrarea riscurilor) pentru conformarea la Noul Cod BVB.

Consiliul și Comitetul de Audit trebuie să înțeleagă schimbările emergente legate de tehnologia informației și inteligența artificială, astfel încât să atenueze riscurile de securitate cibernetică. Pe agenda Consiliului trebuie să se acorde timp riscurilor și

DA

oportunităților IA și securității cibernetice, pentru a asigura înțelegerea protecției cibernetice.

Este recomandabil ca Societatea să înființeze o funcție de administrare a riscurilor responsabilă pentru asigurarea identificării corecte, complete și în timp util a riscurilor, asigurându-se că sunt instituite măsuri adecvate și fezabile de control al riscurilor și monitorizarea procedurilor de administrare a riscurilor. Funcția de administrare a riscurilor, prin Ofițerul de Administrare a Riscurilor (CRO), dacă există, trebuie să aibă comunicare directă și raportare funcțională către Consiliu și Comitetul de Audit (dacă nu există un Comitet de Risc dedicat).

NU

Obiectivele societății sunt în prezent legate de reducerea costurilor administrative. Riscurile de securitate cibernetică sunt adresate prin contracte specifice cu furnizori de acest tip de servicii (protecție cibernetică)

Consiliul, asistat de Comitetul de Audit, trebuie să evalueze cel puțin anual adecvarea și eficacitatea cadrului de administrare a riscurilor și control intern al Societății (inclusiv controalele operaționale și de conformitate) și să facă recomandări relevante. Evaluarea trebuie să ia în considerare eficacitatea și sfera de aplicare a funcției de audit intern, caracterul adecvat al administrării riscurilor și al conformității, rapoartele de control intern, dacă acestea sunt cerute de legislația aplicabilă, adresate Comitetului de Audit al Consiliului, capacitatea de reacție și eficacitatea conducerii în tratarea deficiențelor sau punctelor slabe identificate în materie de control intern și transmiterea rapoartelor relevante către Consiliu.

DA

Consiliul trebuie să dezvolte și să pună la dispoziție pe website-ul Societății, cu titlu gratuit, un mecanism de avertizare (whistleblowing) care să permită angajaților și altor părți interesate să facă dezvăluiri cu privire la presupuse încălcări sau nereguli conform legislației aplicabile în vigoare.

PARȚIAL

Există o adresă publică de email în directă legatură cu Consiliul de administrație, dar nu este evidențiată separat utilitatea de whistleblowing

În plus față de responsabilitățile sale menționate în legislație și în alte părți ale Codului, Comitetul de Audit trebuie:

DA

- Să revizuiască controalele interne și cadrul de administrare a riscurilor în Societate;
- Să monitorizeze elaborarea și aplicarea politicilor Societății privind conflictele de interese și tranzacțiile cu părțile afiliate;
- Să asigure independența și să revizuiască eficacitatea funcției de audit intern a Societății și să înainteze recomandări Consiliului;
- Să supravegheze funcția de audit intern;
- Să supravegheze pregătirea rapoartelor legate de durabilitate și informațiile incluse în acestea, cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet;
- Să supravegheze cadrul pentru asigurarea conformității Societății cu cerințele legale și de reglementare aplicabile, precum și cu reglementările interne ale Societății (precum procedurile de raportare a încălcărilor legii sau ale Codului de conduită al Societății), cu excepția cazului în care această sarcină este atribuită unui alt comitet.

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

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

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

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

Stabilirea canalelor prin care acționarii să ofere feedback și să pună întrebări, asigurându-se că răspunsurile sunt oferite la timp și cuprinzătoare.	
Orice profesionist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la AGA la invitația prealabilă a Președintelui Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot participa, de asemenea, la AGA, cu excepția cazului în care Președintele decide altfel.	DA
Secțiunea E: DURABILITATE ȘI PĂRȚILE INTERESATE	
Consiliul trebuie să se asigure că durabilitatea, considerentele de mediu și sociale sunt integrate în strategia și operațiunile Societății, în administrarea riscurilor și în practicile de remunerare și supraveghează această integrare. Un comitet specializat în materie de durabilitate sau unul dintre comitetele permanente ale Consiliului asistă Consiliul în îndeplinirea acestor sarcini.	DA
Consiliul trebuie să se asigure că operațiunile Societății se derulează în conformitate cu standardele naționale și internaționale de E&S și că politicile E&S ale Societății sunt în concordanță cu obiectivele sale pe termen lung. În special, Societatea trebuie să dețină documente interne referitoare la responsabilitățile sale pe aspecte de mediu și sociale, precum și politici și proceduri care îi permit să identifice factorii semnificativi și să evalueze impactul asupra activităților Societății.	DA
Ori de câte ori o decizie care urmează să fie luată de Consiliu are un potențial impact semnificativ și negativ în sfera E&S, Consiliul trebuie să primească de la conducerea executivă (i) o analiză a modului în care această decizie este aliniată cu obiectivele de durabilitate ale Societății și cu politicile E&S sau (ii) propunerea de măsuri de atenuare a impactului negativ E&S.	DA
Consiliul trebuie să se asigure că există un proces formal de identificare a părților interesate ale Societății, inclusiv investitori, creditori, clienți, angajați și furnizori, precum și abordări specifice pentru implicarea părților interesate prioritare.	DA
Consiliul trebuie să elaboreze o declarație de scop și o declarație de viziune, precum și să articuleze valorile Societății, astfel încât întreaga organizație să înțeleagă direcția strategică a Societății.	DA
Consiliul trebuie să adopte un Cod de Conduită pentru membrii Consiliului, conducerea executivă și angajații Societății, cu dispoziții clare menite să prevină și să sancționeze fraudă și mită. Consiliul nu trebuie să permită nicio derogare de la cerințele de etică pentru niciun membru al Consiliului, al conducerii executive sau angajat.	DA
Consiliul trebuie să se asigure că politicile din Codul de Conduită sunt integrate în practicile Societății și încorporate în procesul de integrare în Societate al noilor angajați. Consiliul trebuie să asigure punerea în aplicare și monitorizarea eficientă a respectării Codului de Conduită și să îl revizuiască periodic.	DA

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

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

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

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

Guvernanță corporativă:

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

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

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

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

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

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

Consiliul de Administrație

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

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

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

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

Activitatea Comitetelor Consultative

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

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

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

- Comitetul de Audit;
- Comitetul de Nominalizare și Remunerare

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

Comitetul de Audit

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

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

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

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

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

Comitetul de Nominalizare și Remunerare

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

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

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

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

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

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

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

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

Nu este cazul

Secțiunea 15: Angajații

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Secțiunea 16: Acționarii principali

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

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

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

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

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

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

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

Emitentul nu este deținut sau controlat direct sau indirect.

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

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



Secțiunea 17: Tranzacțiile cu părțile afiliate

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

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

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

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

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

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

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

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



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

18.1. Informații financiare istorice

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

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

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

18.1.2. Modificarea datei de referință contabilă

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

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

18.1.3. Standardele de contabilitate

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

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



18.1.4. Modificarea cadrului contabil

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

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

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

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

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

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

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

18.1.6. Situațiile financiare consolidate

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

18.1.7. Data informațiilor financiare

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

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

18.2. Informații financiare interimare și alte informații financiare

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



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

18.3. Auditarea informațiilor financiare anuale istorice

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

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

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

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

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

Nu este cazul.

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

Nu este cazul

18.4. Informații financiare pro forma

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

Nu este cazul

18.5. Politica de distribuire a dividendelor.

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

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

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

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

Emitentul nu a plătit dividende din rezultatele exercițiilor financiare istorice.



18.6. Proceduri judiciare și de arbitraj

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

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

18.7. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

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

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

Secțiunea 19: Informații suplimentare

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

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

(a) capitalul social autorizat total al emitentului;

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

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

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

Numărul de acțiuni emise și achitate integral este de 634.176.714

Numărul de acțiuni emise dar neachitate integral este 0.

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

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

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

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

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

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

Nu este cazul.

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

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

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

Nu este cazul.

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

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

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

Nu este cazul.

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

Cifrele din tabelul de mai jos sunt prezentate în lei:

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

19.2. Actul constitutiv și statutul

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

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

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

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

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

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

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

Nu este cazul.

Secțiunea 20: Contracte importante

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

Nu este cazul.

Secțiunea 21: Documentele disponibile

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

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

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

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



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

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

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

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

Anexa 2 -Teza de investiție BNET

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

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

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

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

Astfel, teza de investiție curentă este:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Declarația conducerii

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

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

Președinte al Consiliului de Administrație al Bittnet Management SRL, prin reprezentant Mihai Alexandru Constantin Logofătu

