

Raport Rezultate Financiare 2025 COMPILE ȘI AUDITATE

Connections | 25 Martie 2026



connections

TECH HUMANITY FORWARD



RAPORT CURENT CONFORM RULEBOOK BVB PRIVIND PIATA AeRO

DATA RAPORTULUI	25.03.2026
NUMELE EMITENTULUI	Connections Consult S.A.
ADRESA	Str.Buzești 71, Sector 1, București
TELEFON/FAX	037-276.83/137-200.67
COD UNIC DE ÎNREGISTRARE	17753763
NR. REG. COM.	J2005011864405
CAPITAL SUBSCRIS ȘI VÂRSAT	1.308.199,90 RON
PIAȚA PE CARE SE TRANZACȚIONEAZĂ	AeRO SMT
VALORILE MOBILIARE	

REZULTATE FINANCIARE COMPILATE ȘI AUDITATE 2025

Connections Consult S.A. informează părțile interesate cu privire la rezultatele financiare compilate și auditate aferente anului 2025.

Cu respect,

Bogdan Liviu Florea & Radu Marcu, co-CEO Connections

[Redacted signature area]



1. INDICATORI CHEIE	5
2. MESAJ DE LA CEOs	6
3. DESPRE CONNECTIONS	9
3.1 SCURT ISTORIC	9
3.2 LINII DE BUSINESS / PORTOFOLIU DE PRODUSE ȘI SERVICII	11
3.3 STRUCTURA GRUPULUI CONNECTIONS ÎN 2025	11
3.4 DESCRIEREA PE SCURT A ACTIVITĂȚII	12
4. ANALIZA ACTIVITĂȚII GRUPULUI CONNECTIONS ÎN 2025	12
4.1 CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERI (RON)	12
4.2 TRANZACȚIE M&A STRATEGICĂ: Vânzarea Diviziei Service Delivery (BPO & ITO) către IGT Services and Technologies S.R.L.	13
4.3 EVOLUȚIE MULTI-ANUALĂ 2022-2025	14
4.4 STRUCTURA VENITURILOR PE LINIILE DE BUSINESS - 2025	15
4.5 BILANȚ CONSOLIDAT	16
4.6 STRUCTURA CIFREI DE AFACERI PE SECTOARE DE ACTIVITATE	18
5. EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN CADRUL CONNECTIONS ÎN 2025	19
6. PERSPECTIVE ȘI BUGET 2026	20
6.1 BUGET FINANCIAR 2026	21
6.2 STRUCTURA VENITURILOR BUGETATE 2026	21
6.3 EXECUȚIE BUGETARĂ - IANUARIE 2026	22
7. ANALIZA SITUAȚIILOR INDIVIDUALE: PERFORMANȚA ȘI POZIȚIA FINANCIARĂ	22
7.1 CONSOLIDAREA POZIȚIEI FINANCIARE ÎN 2025	22
7.2 EXPLICAREA MODIFICĂRILOR DATORIILOR	23
7.3 STRUCTURA DE CAPITAL	24
7.4 PERFORMANȚA FINANCIARĂ A EMITENTULUI	25
8. PRIORITĂȚI STRATEGICE 2026	26
9. ASPECTE REFERITOARE LA GUVERNANȚA CORPORATIVĂ	26
9.1 CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE	27
9.2 MANAGEMENT EXECUTIV	27
10. RISCURI	27
10.1 RISCURI LEGATE DE ACTIVITATEA SOCIETĂȚII	28



10.2 RISCURI GENERALE PRIVIND ACȚIUNILE

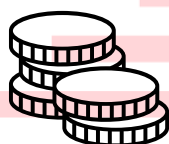
30

11. ANEXE

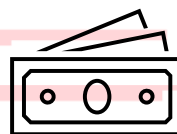
33



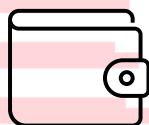
1. INDICATORI CHEIE



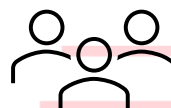
152,5 mil RON
VENITURI



37,3mil RON
PROFIT BRUT



35,4 mil RON
PROFIT NET



177
ANGAJAȚI & COLABORATORI



2. MESAJ DE LA CEOs

Stimați investitori,

Vă supunem atenției Raportul privind
Rezultatele Financiare Compilate și
Auditate ale grupului de firme controlate
de Connections Consult SA (denumit în
continuare „Connections” sau
„Emitentul”), aferente anului 2025



Anul 2025 a reprezentat un punct de inflexiune în evoluția Connections Consult S.A. Un an în care transformările strategice inițiate în perioadele anterioare au început să genereze rezultate tangibile, vizibile atât în performanțele financiare, cât și în poziționarea noastră competitivă pe piața regională de tehnologie.

Cifrele din 2025 reflectă nu doar o execuție operațională solidă, ci și impactul tranzacției M&A strategice prin care am cedat divizia de Service Delivery către IGT Services and Technologies S.R.L., permițându-ne să ne concentrăm resursele pe segmentele de înaltă valoare adăugată: inteligență artificială, cybersecurity și transformare digitală.

Tranzacția cu IGT Services and Technologies S.R.L., finalizată în iulie 2025, a generat venituri financiare de 24,6 milioane RON și a contribuit decisiv la consolidarea bilanțului grupului, eliminând integral datoriile pe termen lung și reducând substanțial expunerea financiară. În prezent, suntem în anul de tranziție și sperăm să închidem acest proces cu succes, în luna iulie 2026.

În paralel, am întărit mecanismele de control financiar și management al riscurilor, susținând o disciplină operațională mai riguroasă și o structură financiară mai robustă.

Ce așteptăm în 2026?

- Întărirea guvernancei companiei, prin optimizarea organigramei și a proceselor interne, astfel încât structura organizațională să susțină mai eficient noua etapă de dezvoltare și proiectele strategice ale companiei.
- Pași concreți pentru intrarea pe piața principală, inclusiv realizarea auditului financiar conform standardelor IFRS pentru ultimele exerciții financiare, un pas esențial în procesul de aliniere la cerințele pieței principale de capital.
- Îmbunătățirea relației cu investitorii, prin consolidarea comunicării cu piața de capital și dezvoltarea funcției de Investor Relations.
- Definirea obiectivelor organizației și cascada lor la nivel individual, pentru a asigura o mai bună aliniere între strategia companiei, echipe și performanța individuală.
- Dezvoltarea unor verticale sectoriale și accelerarea inițiativelor de inovație, cu accent pe domeniile în care vedem cel mai mare potențial de creștere: inteligență artificială și securitate cibernetică.

Pe parcursul anului, am continuat procesul de re poziționare a companiei către domenii cu valoare adăugată ridicată – inteligență artificială, securitate cibernetică și fintech – și dezvoltarea unui model de business mai scalabil și predictibil.

Această direcție reflectă convingerea noastră că viitorul industriei IT va fi definit de capacitatea companiilor de a integra tehnologii avansate și de a livra soluții cu impact real în transformarea digitală a organizațiilor.



Privim 2026 și anii care urmează ca pe o perioadă plină de oportunități. Accelerarea digitalizării, noile reglementări europene și evoluția rapidă a tehnologiilor emergente creează un context provocator, dar cu perspective promițătoare.

Portofoliul nostru de contracte, pipeline-ul de oportunități din sectorul public și privat, și investițiile continue în competențe AI, cybersecurity, big data analysis și cloud infrastructure delivery și suport ne dau toate motivele să credem că cel mai bun capitol al Connections este în fața noastră.

Rămânem concentrați pe inovație, eficiență operațională și dezvoltarea unor soluții care generează valoare reală pentru partenerii noștri, pentru utilizatorii finali și pentru societate.

Am intrat în 2026 dintr-o poziție financiară consolidată, cu o structură optimizată și o direcție strategică clară, orientată către segmente cu potențial ridicat de creștere și profitabilitate.

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

Bogdan Liviu Florea & Radu Marcu, CEOs Connections

3. DESPRE CONNECTIONS

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

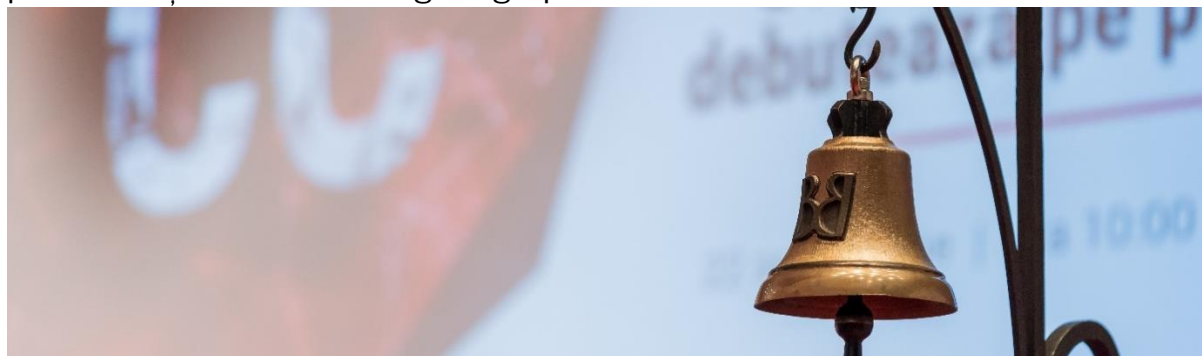
Compania combină tehnologii de ultimă generație precum inteligența artificială, automatizarea proceselor (RPA), analiza avansată a volumelor mari de date și securitatea cibernetică cu expertiza umană, facilitând astfel tranziția companiilor către un viitor în care sinergia între om și mașină este esențială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

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

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

3.1 SCURT ISTORIC

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



2005

FAZA DE STARTUP

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

2010

CREȘTEREA AFACERII

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

2016

DEZVOLTARE INTERNAȚIONALĂ

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

2017

PILONUL DE BUSINESS RPA

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

2021

CONSOLIDAREA PREZENȚEI INTERNAȚIONALE ȘI LISTAREA LA BURSA DE VALORI BUCUREȘTI

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

2025

VÂNZAREA DIVIZIEI DE SERVICE DELIVERY

Anul 2025 a fost marcat de vânzarea diviziei de Service Delivery în luna iulie, ca urmare a semnării contractului de vânzare-cumpărare (SPA) la 31.03.2025 și a îndeplinirii condițiilor suspensive prevăzute în acesta.

Decizia reflectă strategia Connections de a-și concentra resursele și investițiile pe domenii cu valoare adăugată mai mare, precum inteligența artificială și securitatea cibernetică, pentru a stimula creșterea și inovația pe termen lung.

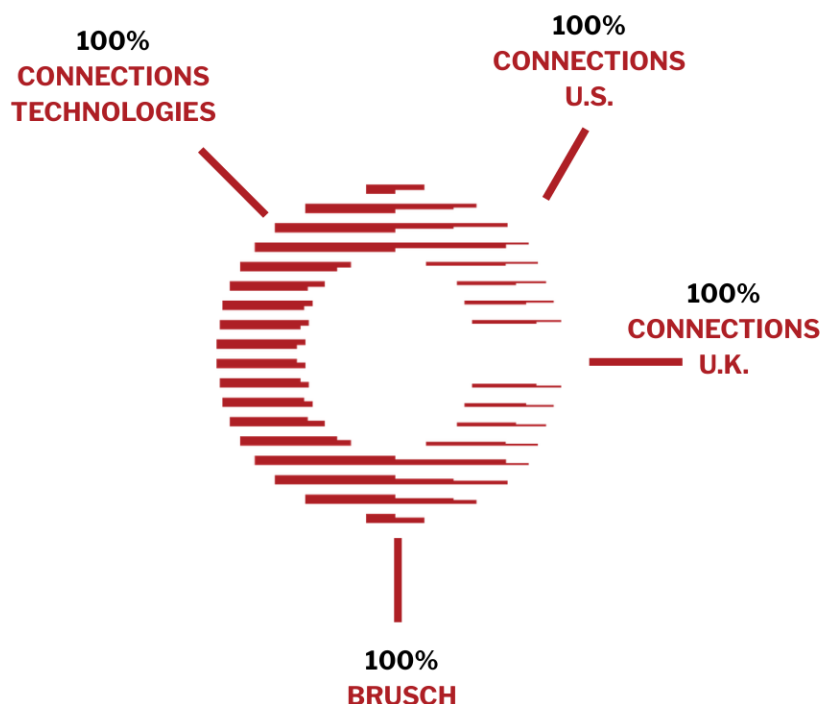
3.2 LINII DE BUSINESS | PORTOFOLIU DE PRODUSE ȘI SERVICII

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

Portofoliul de produse Connections a inclus:

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

3.3 STRUCTURA GRUPULUI CONNECTIONS ÎN 2025



3.4 DESCRIEREA PE SCURT A ACTIVITĂȚII

Connections asistă clienții în călătoria lor spre o transformare digitală reală. Divizia Managementul proceselor de business (BPO) realizează optimizarea proceselor de business, remodelarea lor și pregătirea lor pentru digitalizare, verticala de Transformare Digitală realizează implementarea efectivă a instrumentelor, în timp ce linia de business de Suport Infrastructură asigură baza necesară funcționării noului sistem.

În acest fel, cu o abordare integrată, avem pregătite în Grup toate competențele necesare unei migrări de succes de la economia tradițională spre Industry 5.0, a 5-a revoluție industrială, în care creativitatea își va da mâna cu tehnologia, asigurând un echilibru solid între puterea de inovație a omului și forța de execuție a mașinilor.

4. ANALIZA ACTIVITĂȚII GRUPULUI CONNECTIONS ÎN 2025

4.1 CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERI (RON)

PERFORMANȚA FINANCIARĂ A GRUPULUI

Veniturile din exploatare au atins în anul 2025 nivelul de 152,5 milioane RON, în creștere cu 44% față de 2024. Evoluția reflectă consolidarea activității în zona de dezvoltare software, în special în sectorul public, precum și livrarea unor proiecte de dimensiuni semnificative pe parcursul anului. Comparativ cu anii anteriori, traiectoria veniturilor indică o revenire puternică după anul 2024, confirmând capacitatea companiei de a genera creștere pe segmentele sale principale de activitate.

Cheltuielile din exploatare au crescut într-un ritm similar, ajungând la 139,8 milioane RON, în creștere cu 46% față de 2024, evoluție corelată cu expansiunea volumului de activitate și cu livrarea proiectelor contractate. În acest context, profitul operațional (EBIT) a înregistrat o creștere moderată, de 23%, până la 12,7 milioane RON, menținând o marjă operațională solidă pentru sectorul serviciilor IT.

Un element distinctiv al anului 2025 îl reprezintă rezultatul financiar net, respectiv +24,6 milioane RON. Acest rezultat este determinat de veniturile financiare

generate de tranzacția de vânzare a diviziei Service Delivery, eveniment strategic care a avut un impact semnificativ asupra rezultatului financiar al perioadei.

Ca urmare, profitul brut a crescut substanțial, ajungând la 37,3 milioane RON, ceea ce reprezintă o creștere de 265% față de 2024. În același timp, impozitul pe profit s-a situat la 1,94 milioane RON, reflectând în principal structura veniturilor realizate în cursul exercițiului financiar.

În final, profitul net al companiei a atins 35,4 milioane RON, în creștere cu 301% față de anul precedent, marcând cel mai ridicat nivel de profitabilitate din istoria companiei. Această performanță este rezultatul combinat al creșterii operaționale și al impactului tranzacției strategice realizate în 2025.

	2022	2023	2024	2025	Δ 2025/2024
VENITURI DIN EXPLOATARE	58.460.347	177.036.108	106.072.715	152.504.570	+44%
Cheltuieli din exploatare	53.281.806	163.517.376	95.709.049	139.777.729	+46%
EBIT (Profit operațional)	5.178.541	13.518.731	10.363.666	12.726.841	+23%
Rezultat financiar net	-65.357	-79.020	-125.608	24.620.235	+8468%
PROFIT BRUT	5.113.184	13.439.711	10.238.057	37.347.076	+265%
Impozit pe profit	824.696	2.175.607	1.398.678	1.944.612	+40%
PROFIT NET	4.288.488	11.258.542	8.839.379	35.402.464	+301%

Tabel nr. 1 - Comparatie Performanță Financiară Grup Connections –2022 vs 2023 vs 2024 vs 2025

4.2 TRANZACȚIE M&A STRATEGICĂ: Vânzarea Diviziei Service Delivery (BPO & ITO) către IGT Services and Technologies S.R.L.

Contractul de Vânzare-Cumpărare (SPA) a fost semnat la data de 31 martie 2025, aprobat de AGEA din 30 martie 2025, iar finalizarea tranzacției a avut loc în iulie 2025, după îndeplinirea condițiilor suspensive stipulate (raport curent BVB nr. 4775/24.07.2025). Obiectul tranzacției: cesiunea a 100% din acțiunile Outsourcing Support Services S.R.L., Connection Consult EOOD (Bulgaria) și Connections Consult doo Beograd-Vračar (Serbia).

Prețul estimat al tranzacției este de 4.500.000 EUR, supus condițiilor de indexare. Structura de plată prevede o componentă fixă de 3.250.000 EUR achitată la closing, plus o componentă variabilă de până la 1.250.000 EUR condiționată de

performanțele înregistrate în anul de tranziție (finalizare estimată iulie 2026).

Din punct de vedere contabil, veniturile generate de vânzarea liniei Service Delivery au fost înregistrate ca venituri financiare, contribuind la rezultatul brut și net al perioadei, fără a fi incluse în veniturile operaționale. Acest efect excepțional explică diferența semnificativă dintre rezultatul operațional (EBIT: 12.7 mil RON) și rezultatul brut (37.3 mil RON) al exercițiului 2025, rezultatul financiar net al anului atingând +35.4 milioane RON.

La nivel de 9 luni (30.09.2025), raportul Q3 consemnează: Operating Result = 7,8 mil RON, Gross Result = 32,5 mil RON (+1.377% față de 9M 2024), Net Profit = 31,3 mil RON (+2.305% față de 9M 2024) — impact direct al recunoașterii veniturilor financiare din tranzacția SD.

4.3 EVOLUȚIE MULTI-ANUALĂ 2022-2025

Veniturile din exploatare au înregistrat o evoluție volatilă, dar cu o tendință generală de creștere pe termen mediu. După nivelul de 58,5 milioane RON în 2022, compania a atins 177 milioane RON în 2023, urmat de o ajustare în 2024, la 106,1 milioane RON, determinată în principal de structura proiectelor livrate și de calendarul contractelor majore. În 2025, veniturile au revenit pe o traiectorie ascendentă, ajungând la 152,5 milioane RON, confirmând capacitatea companiei de a genera proiecte de dimensiuni relevante, în special în zona software pentru sectorul public.

Profitabilitatea companiei a înregistrat o îmbunătățire semnificativă pe parcursul perioadei analizate. Profitul net a crescut de la 4,3 milioane RON în 2022 la 35,4 milioane RON în 2025, evoluție determinată atât de creșterea activității operaționale, cât și de impactul tranzacției strategice realizate în 2025 prin vânzarea diviziei Service Delivery. În același timp, profitul operațional (EBIT) a urmat o tendință pozitivă constantă, crescând de la 5,2 milioane RON în 2022 la 12,7 milioane RON în 2025, reflectând dezvoltarea business-ului principal al companiei.

Un element important al consolidării financiare îl reprezintă evoluția capitalurilor proprii, care au crescut de la 17,9 milioane RON în 2022 la 86,8 milioane RON în 2025, ca urmare a rezultatelor financiare generate și a operațiunilor de restructurare și consolidare a capitalului realizate în cursul anului.

În paralel, structura datoriilor s-a îmbunătățit semnificativ. Datoriile pe termen lung, care au atins un vârf de 1,9 milioane RON în 2024, au fost eliminate integral, contribuind la consolidarea bilanțului și la reducerea riscurilor financiare ale companiei.

În ansamblu, perioada 2022–2025 evidențiază o creștere accelerată a performanței financiare, confirmată și de indicatorii CAGR, care indică o rată anuală compusă de creștere de 37,7% pentru veniturile din exploatare și de 102% pentru profitul net, reflectând transformarea strategică a companiei și consolidarea poziției sale pe piața serviciilor de tehnologie.

Indicator	2022	2023	2024	2025
Venituri exploatare (RON)	58.460.347	177.036.108	106.072.715	152.504.570
Profit net (RON)	4.288.488	11.258.542	8.839.379	35.402.464
EBIT (RON)	5.178.541	13.518.731	10.363.666	12.726.841
Capitaluri proprii (RON)	17.956.291	27.264.276	33.087.237	86.755.217
Datorii curente (RON)	6.583.782	39.325.045	50.467.796	44.680.085
Datorii termen lung (RON)	4.442.247	707.547	1.987.636	0

* CAGR venituri 2022–2025: +37,7% / an | CAGR profit net 2022–2025: +102% / an

Tabelul nr. 2 - Evoluția principalilor indicatori financiari ai Grupului Connections pentru 2022-2025

4.4 STRUCTURA VENITURILOR PE LINIILE DE BUSINESS - 2025

Segmentul Software pentru sectorul public (SW Public) rămâne principalul motor de creștere al companiei, generând venituri de 88,8 milioane RON în 2025, față de 42,2 milioane RON în 2024, ceea ce reprezintă 58,2% din veniturile totale. Evoluția este determinată de câștigarea și implementarea unor proiecte publice de dimensiuni mari, inclusiv contracte de transformare digitală cu componente de analiză de date și automatizare.

Segmentul Software pentru sectorul privat (SW Privat) a înregistrat, de asemenea, o creștere semnificativă, ajungând la 24,1 milioane RON, comparativ cu 11,5 milioane RON în anul anterior, reprezentând 15,8% din totalul veniturilor. Această evoluție reflectă extinderea portofoliului de clienți enterprise și dezvoltarea proiectelor de software personalizat pentru sectorul privat.

Segmentul BPO a înregistrat venituri de 16,5 milioane RON, în scădere față de 30,5 milioane RON în 2024, ca urmare a procesului de cedare a diviziei Service Delivery, realizat în cursul anului 2025. Activitatea BPO reflectă doar perioada în care divizia a făcut parte din grup înainte de finalizarea tranzacției.

Segmentul Outsourcing a generat venituri de 8,7 milioane RON, relativ stabile comparativ cu anul precedent, menținând o pondere de 5,7% în totalul veniturilor

companiei. Acest segment continuă să contribuie la diversificarea portofoliului de servicii prin furnizarea de specialiști IT către clienți enterprise.

În 2025 apare și segmentul Suport, care a generat 6,5 milioane RON și reprezintă 4,2% din veniturile totale, reflectând dezvoltarea unui nou centru de servicii de suport și mentenanță pentru aplicații și infrastructuri digitale.

Segmentul RPA (Robotic Process Automation) a generat 5 milioane RON, ușor în scădere față de anul anterior, dar rămâne o componentă importantă a portofoliului de soluții de automatizare oferite clienților.

Veniturile din ITO au scăzut semnificativ la 1,7 milioane RON, comparativ cu 6,7 milioane RON în 2024, ca urmare a procesului de cedare a activităților aferente acestui segment în cadrul tranzacției strategice realizate în 2025.

Categoria Alții include proiecte punctuale și servicii auxiliare, reprezentând 1,07 milioane RON, respectiv 0,7% din veniturile totale.

În ansamblu, structura veniturilor pentru anul 2025 reflectă re poziționarea strategică a companiei către servicii de dezvoltare software și soluții digitale cu valoare adăugată ridicată, în paralel cu reducerea ponderii activităților de tip BPO și ITO, ca urmare a tranzacției de vânzare a diviziei Service Delivery.

Segment	Venituri 2025 (RON)	Venituri 2024 (RON)	Pondere 2025
SW Public	88.829.039	42.199.099	58.2%
SW Privat	24.125.348	11.525.504	15.8%
BPO	16.527.074	30.512.411	10.8%
Outsourcing	8.727.150	8.484.862	5.7%
Suport	6.475.538	0	4.2%
RPA	5.030.909	6.320.705	3.3%
ITO	1.717.782	6.674.933	1.1%
Alții	1.071.730	355.201	0.7%

Tabelul nr. 3 – Structura Veniturilor Grupului Connections pe segmente de activitate - 2025

4.5 BILANȚ CONSOLIDAT

Bilanțul compilat prezintă evoluția poziției financiare consolidate a grupului Connections în perioada 2022–2025, evidențiind modificările intervenite în structura activelor, capitalurilor proprii și datoriilor, precum și impactul tranzacției strategice realizate în cursul anului 2025.



	2022	2023	2024	2025
ACTIV				
Active imobilizate (RON)	5.909.017	5.743.905	13.139.464	38.604.856
Active circulante (RON)	23.490.900	62.261.871	72.910.257	93.188.592
Cheltuieli în avans (RON)	1.419.156	1.626.788	1.457.530	1.043.742
TOTAL ACTIV (RON)	30.819.073	69.632.564	87.507.251	132.837.190
PASIV				
Capitaluri proprii (RON)	17.956.291	27.264.276	33.087.237	86.755.217
Capital social (RON)	1.212.053	1.330.980	1.330.980	28.095.980
Datorii curente (RON)	6.583.782	39.325.045	50.467.796	44.680.085
Datorii termen lung (RON)	4.442.247	707.547	1.987.636	0

Tabelul nr. 4 – Structura Bilanțului Consolidat pentru Grupului Connections 2022 - 2025

La nivelul activelor imobilizate, se observă o creștere semnificativă în anul 2025, acestea ajungând la 38,6 milioane RON, comparativ cu 13,1 milioane RON în 2024. Creșterea este determinată în principal de recunoașterea unui activ necorporal în valoare de aproximativ 26,7 milioane RON, rezultat din operațiunea de restructurare asociată tranzacției de cedare a diviziei Service Delivery. Această înregistrare contabilă reflectă valoarea economică aferentă tranzacției și a contribuit semnificativ la majorarea activelor imobilizate ale companiei.

Categoria cheltuieli în avans a înregistrat o ușoară scădere, de la 1,46 milioane RON în 2024 la 1,04 milioane RON în 2025, fără impact semnificativ asupra poziției financiare a companiei.

În ansamblu, totalul activelor a crescut de la 87,5 milioane RON în 2024 la 132,9 milioane RON în 2025, reflectând atât performanța financiară a companiei, cât și efectele tranzacției realizate în cursul anului.

Pe partea de pasiv, capitalurile proprii au înregistrat o creștere semnificativă, ajungând la 86,8 milioane RON, față de 33,1 milioane RON în 2024, evoluție

determinată în principal de profitul net generat în anul 2025 și de operațiunile de restructurare a capitalului realizate în contextul tranzacției strategice.

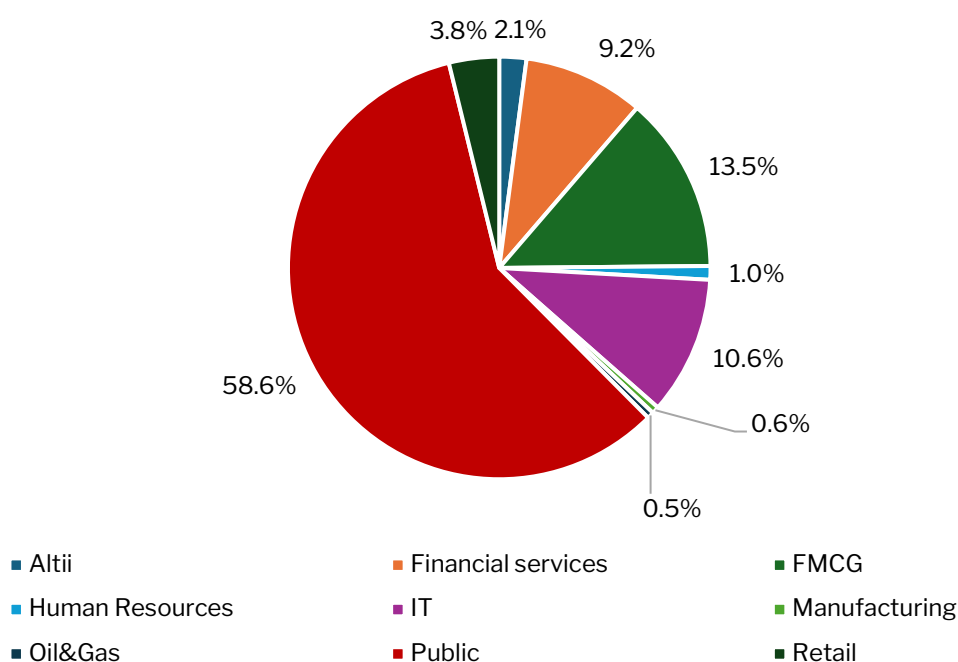
Capitalul social a crescut de la 1,33 milioane RON la 28,1 milioane RON, majorarea fiind determinată în principal de înregistrarea în capitalul social a sumei de aproximativ 26,7 milioane RON, în cadrul procesului de restructurare intra-grup asociat tranzacției de vânzare a diviziei Service Delivery.

În paralel, structura datoriilor s-a îmbunătățit semnificativ. Datoriile curente au fost reduse de la 50,4 milioane RON în 2024 la 44,7 milioane RON în 2025, iar datoriile pe termen lung au fost eliminate integral, ceea ce a contribuit la consolidarea poziției financiare și la reducerea gradului de îndatorare al companiei.

Per ansamblu, bilanțul consolidat la finalul anului 2025 evidențiază o structură financiară mult mai solidă, caracterizată prin capitaluri proprii semnificativ majorate, reducerea nivelului datoriilor și întărirea bazei de capital a companiei, în urma tranzacției strategice realizate în cursul anului.

4.6 STRUCTURA CIFREI DE AFACERI PE SECTOARE DE ACTIVITATE

DISTRIBUȚIE CIFRĂ AFACERI ÎN FUNCȚIE DE INDUSTRII 2025



Structura cifrei de afaceri pe sectoare de activitate evidențiază o concentrare importantă în sectorul public, care reprezintă principalul contributor la veniturile

Grupului Connections. Această distribuție confirmă poziționarea solidă a grupului în proiecte de digitalizare și servicii IT dedicate instituțiilor publice.

Totodată, prezența în sectoare precum FMCG, IT și servicii financiare reflectă diversificarea portofoliului de clienți și capacitatea grupului de a livra soluții tehnologice în industrii cu nevoi operaționale și de transformare digitală diferite.

Ponderea mai redusă a celorlalte sectoare indică fie proiecte punctuale, fie arii cu potențial de dezvoltare în perioadele următoare. În ansamblu, structura veniturilor susține atât stabilitatea dată de contractele din sectorul public, cât și extinderea graduală în zona privată.

5. EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN CADRUL CONNECTIONS ÎN 2025

STOCK OPTIONS PLAN – DEZVOLTARE

AGEA din 27.09.2023 a hotărât majorarea plafonului SOP de la 3% la 13%. Rațiunea acestui demers este crearea unei baze juridice pentru un SOP valabil pe următorii 3-5 ani, astfel încât acțiunile rezultate din majorarea de capital, cât și cele care vor sau pot fi cumpărate din piață, să fie acordate prin opțiuni angajaților pe baza evaluării performanței anuale, în următorii ani, fără a mai fi necesare demersuri suplimentare pentru inițierea unui nou program SOP.

În anul 2024, peste 20 de colegi au semnat contracte de opțiuni, ducând numărul total al celor care dețin acțiuni ale societății la aproape 30, iar în Semestrul I al anului curent s-au încheiat contractele de transfer de acțiuni, care validează deținerea efectivă a instrumentelor de tranzacționare. În prezent, procesul de semnare a contractelor de opțiuni cu colegii care au fost incluși în program în anul 2025 este în desfășurare.

REBRANDING ȘI REPOZIȚIONARE

Procesul de rebranding, derulat pe tot parcursul anului 2024 și încheiat cu succes odată cu lansarea oficială din cadrul primei conferințe cu investitorii din 2025, a marcat nu doar aniversarea a 20 de ani de la înființarea Connections, ci și un moment definitoriu de transformare strategică, în care compania și-a reafirmat valorile, și-a consolidat misiunea și și-a aliniat poziționarea la așteptările tot mai sofisticate ale pieței IT, clienților și investitorilor.

SEMNARE CONTRACT SEMNIFICATIV

În perioada de raportare, societatea a semnat un contract important cu o instituție publică, având ca obiect proiectarea, dezvoltarea, implementarea și lansarea în producție a unui sistem informatic de analiză avansată a datelor, cu componentă de inteligență artificială.

Valoarea totală a contractului este de 56.949.550 lei (fără TVA), din care se estimează că, în cursul anului 2025, vor fi livrate servicii și echipamente în valoare de aproximativ 47.000.000 lei (fără TVA).

Acest contract se înscrie în strategia societății de extindere și consolidare a portofoliului de proiecte de transformare digitală, prin integrarea de soluții bazate atât pe tehnologii consacrate, cât și pe tehnologii emergente precum inteligența artificială și securitatea cibernetică.

VÂNZAREA DIVIZIEI SERVICE DELIVERY

Anul 2025 a fost marcat de vânzarea diviziei de Service Delivery în luna iulie, ca urmare a semnării contractului de vânzare-cumpărare (SPA) la 31.03.2025 și a îndeplinirii condițiilor suspensive prevăzute în acesta.

Această operațiune se înscrie în strategia Connections de dezvoltare accelerată în aria noilor tehnologii și marchează trecerea într-o nouă etapă – cea a creșterii valorii adăugate.

MAJORARE CAPITAL SOCIAL

Capitalul social a crescut de la 1.330.980 RON la 28.095.980 RON, reflectând restructurările intra-grup realizate în cursul perioadei analizate și procesul de consolidare a structurii de capital a societății-mamă. Această majorare a avut ca obiectiv întărirea bazei de capital a companiei, în vederea susținerii dezvoltării operaționale și a implementării strategiei de creștere pe termen mediu și lung.

6. PERSPECTIVE ȘI BUGET 2026

Pe baza rezultatelor financiare și operaționale înregistrate în 2025, precum și a strategiei aprobate pentru perioada următoare, managementul Connections evaluează perspectivele companiei pe termen scurt și mediu ca fiind stabile și susținute de baza operațională și financiară consolidată.

Această evaluare ține cont de proiectele aflate în derulare, de calendarul contractelor majore, precum și de resursele și structura capitalului disponibile, care permit continuarea implementării planurilor strategice și atingerea obiectivelor operaționale asumate.

6.1 BUGET FINANCIAR 2026

Bugetul pentru exercițiul financiar 2026, aprobat de Consiliul de Administrație, reflectă un an de tranziție și consolidare post-M&A. Reducerea veniturilor față de 2025 este structurală și anticipată: absența contractului major SW Public (RON 56,9 milioane) livrat integral în 2025 și impactul anual complet al desființării diviziei BPO/ITO (prezentă doar în primul semestru 2025) explică integral diferența. Pe baze comparabile, marja operațională bugetată pentru 2026 (14,62%) depășește semnificativ marja din 2025 (8,35%), confirmând că rețiponționarea strategică generează o afacere mai eficientă și mai profitabilă per RON de venit.

Indicator	2024 Realizat	2025 Realizat	2026 Bugetat	Δ 2026 vs 2025
Venituri din exploatare (RON)	106.072.715	152.504.570	132.279.571	-13.3%
Cheltuieli exploatare (RON)	95.709.049	139.777.729	112.946.035	-19.20%
EBIT (RON)	10.363.666	12.726.841	19.333.536	51.91%
Marjă EBIT (%)	9,77%	8,35%	14.62%	75.04%
Profit brut (RON)	10.238.057	37.347.076 ¹	18.691.535	-49.95%
Profit net (RON)	8.839.379	35.402.464 ¹	15.700.890	-55.73%
Marjă netă (%)	8,33%	23,21% ¹	11.87%	-48.97%

¹ Profitul brut și net 2025 includ un venit financiar excepțional de ~24,6 milioane RON generat de tranzacția M&A cu IGT Services and Technologies S.R.L. Fără acest efect excepțional, profitul brut normalizat 2025 ar fi ~12,7 milioane RON.

Tabelul nr. 5 – Principali indicatori bugetari pentru 2026

6.2 STRUCTURA VENITURILOR BUGETATE 2026

Portofoliul de venituri 2026 este concentrat pe segmentele cu cea mai mare valoare adăugată: software pentru sectorul public (73.49%), servicii de outsourcing (9.55%) și servicii de suport (9.49%). Segmentul SW Privat, deși cu o pondere mai mică (7.47%), are un potențial de creștere semnificativ prin noi clienți din zona enterprise și internațională.

Segment Departament	Venituri Total Bugetat 2026 (RON)	Pond% din total venituri
SW Public	94.842.187	73.49%
Outsourcing	12.323.015	9.55%
Suport	12.252.000	9.49%
SW Privat	9.644.664	7.47%
TOTAL	129.061.864	100,0%

Tabelul nr. 6 – Structura veniturilor bugetate 2026

6.3 EXECUȚIE BUGETARĂ - IANUARIE 2026

Prima lună a exercițiului financiar 2026 a înregistrat venituri de 7,9 milioane RON, la 83 % față de nivelul bugetat (9,5 milioane RON). Decalajul față de buget reflectă în principal decalajul de facturare specific lunii ianuarie și nu indică o problemă structurală. Profitul brut realizat în ianuarie a fost de 2,5 milioane RON, cu o marjă de 32,7%.

Indicator	Bugetat Ianuarie 2026	Realizat Ianuarie 2026	Grad Realizat vs Bugetat Ianuarie 2026
Venituri (RON)	9.534.038	7.913.660	-17%
Cheltuieli (RON)	4.493.022	5.319.427	18%
EBIT (RON)	5.041.017	2.594.233	-49%
Profit brut (RON)	4.987.517	2.593.727	-48%

Tabelul nr. 7 – Performanța financiară Ianuarie 2026

7. ANALIZA SITUAȚIILOR INDIVIDUALE: PERFORMANȚA ȘI POZIȚIA FINANCIARĂ

7.1 CONSOLIDAREA POZIȚIEI FINANCIARE ÎN 2025

În anul 2025, poziția financiară a Connections Consult S.A. reflectă atât evoluția operațională solidă, cât și impactul tranzacției strategice de vânzare a diviziei Service Delivery, care a determinat o schimbare semnificativă în structura bilanțieră și în profilul companiei.

Activele imobilizate au înregistrat o scădere, determinată în principal de reducerea imobilizărilor necorporale, ca urmare a constituirii unei ajustări pentru depreciere în sumă de 2.000.000 lei. Această ajustare reflectă o abordare prudentă a managementului în evaluarea beneficiilor economice viitoare și alinierea valorii contabile la perspectivele actuale ale pieței.

Activele circulante au crescut semnificativ, în principal ca urmare a majorării creanțelor. Această evoluție este determinată de nivelul ridicat al proiectelor aflate în derulare la finalul anului, care urmează a fi facturate în 2026, precum și de componentele contractuale asociate tranzacției de vânzare (earn-out). Astfel, creșterea creanțelor reflectă atât dinamica operațională din a doua parte a anului, cât și efectele tranzacției asupra structurii veniturilor.

Această evoluție nu indică o deteriorare a calității creanțelor, ci este corelată cu ciclul de facturare și încasare specific proiectelor complexe derulate de companie.

Stocurile au crescut în linie cu activitatea operațională, fiind influențate de momentul recunoașterii și facturării proiectelor, fără a indica riscuri asupra valorificării acestora.

Disponibilitățile bănești au înregistrat o creștere semnificativă, reflectând în principal încasările generate de tranzacția strategică, contribuind la întărirea poziției de lichiditate și la crearea unui buffer financiar pentru perioada următoare.

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2025
A. ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE	4,827,954	2,583,146
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE	284,734	189,866
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE	987,295	978,750
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	6,099,983	3,751,762
B. ACTIVE CIRCULANTE		
I. STOCURI	142,087	659,297
II. CREANTE	54,589,583	81,682,023
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT		
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	635,609	2,419,238
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	55,367,279	84,760,558

7.2 EXPLICAREA MODIFICĂRILOR DATORIILOR

În anul 2025, compania a înregistrat o îmbunătățire semnificativă a structurii datoriilor, în principal ca urmare a utilizării fluxurilor de numerar mai eficient

Datoriile către instituțiile de credit au scăzut semnificativ, de la aproximativ 5,4 milioane lei la începutul anului la circa 1,7 milioane lei la finalul exercițiului, reflectând o reducere accelerată a expunerii financiare și o optimizare a structurii de finanțare.

Datoriile comerciale au înregistrat o creștere, în linie cu dinamica creanțelor și cu

volumul crescut al activității operaționale, reflectând un ciclu de exploatare extins, dar controlat.

În cadrul datoriilor curente sunt incluse și alte obligații, reprezentând în principal datorii fiscale curente, precum și dividende aprobate și neachitate integral la finalul anului, fără impact asupra lichidității curente.

Un element esențial îl reprezintă eliminarea completă a datoriilor pe termen lung, inclusiv prin închiderea creditelor și restructurarea participațiilor. Această evoluție a condus la o reducere semnificativă a gradului de îndatorare și la îmbunătățirea indicatorilor de solvabilitate.

Provizioanele au înregistrat o scădere, reflectând în principal diminuarea obligațiilor aferente concediilor neefectuate.

În ansamblu, structura datoriilor la finalul anului 2025 indică o companie mai puțin îndatorată, cu un profil financiar mai robust și o flexibilitate crescută în alocarea capitalului.

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2025
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN	29,528,056	32,475,394
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE	26,155,437	52,603,256
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	32,723,307	56,355,018
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN	1,987,636	
H. PROVIZIOANE	546,125	335,439
I. VENITURI ÎN AVANS	1,045,354	719,507

7.3 STRUCTURA DE CAPITAL

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere semnificativă în anul 2025, determinată în principal de rezultatul net al exercițiului financiar.

Profitul net reflectă atât performanța operațională solidă a companiei, cât și impactul tranzacției strategice de vânzare a diviziei Service Delivery, care a generat venituri financiare semnificative.

Rezultatul operațional, situat la aproximativ 11 milioane lei, confirmă capacitatea companiei de a genera profit recurent din activitatea de bază. Diferența până la profitul net este determinată de componenta non-recurring aferentă tranzacției,

aspect care trebuie analizat distinct în evaluarea performanței viitoare.

Creșterea capitalurilor proprii contribuie la consolidarea bazei de capital, la îmbunătățirea indicatorilor financiari și la susținerea strategiilor de dezvoltare pe termen mediu.

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2025
J. CAPITAL ȘI REZERVE		
I. CAPITAL	1,308,200	1,308,200
1. Capital subscris vărsat	1,308,200	1,308,200
2. Capital subscris nevărsat		
3. Patrimoniul regiei		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare		
5. Alte elemente de capitaluri proprii		
II. PRIME DE CAPITAL	11,400,586	11,400,586
III. REZERVE DIN REEVALUARE		
IV. REZERVE	261,640	314,292
Acțiuni proprii	(52,652)	(52,652)
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(325,001)	(325,001)
V. PROFITUL REPORTAT	9,438,443	9,509,489
VI. PROFIT	7,772,799	33,864,665
Repartizarea profitului		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	29,804,015	56,019,579

7.4 PERFORMANȚA FINANCIARĂ A EMITENTULUI

În anul 2025, Connections Consult S.A. a înregistrat o performanță financiară remarcabilă, susținută de creșterea activității operaționale și de implementarea unei tranzacții strategice cu impact semnificativ asupra rezultatului financiar.

Activitatea operațională a continuat să genereze rezultate solide, pe fondul consolidării portofoliului de proiecte și al poziționării companiei pe segmente cu valoare adăugată ridicată.

Tranzacția de vânzare a diviziei Service Delivery a avut un impact major asupra rezultatului net, generând venituri financiare semnificative și contribuind la creșterea profitabilității și a lichidității.

Această tranzacție a permis atât consolidarea capitalurilor proprii cât și re poziționarea strategică a companiei către segmente mai profitabile și scalabile.

Performanța operațională confirmă că modelul de business al companiei rămâne sustenabil, iar rezultatele nu sunt dependente exclusiv de elemente excepționale.

Astfel, anul 2025 marchează un punct de inflexiune în evoluția companiei, caracterizat prin consolidare financiară, optimizare strategică și crearea unor premise solide pentru dezvoltarea viitoare.

8. PRIORITĂȚI STRATEGICE 2026

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

AI & CYBERSECURITY

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

SECTOR PUBLIC

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

EXPANSIUNE INTERNAȚIONALĂ

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

PRODUSE PROPRII

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

9. ASPECTE REFERITOARE LA GVERNANȚA CORPORATIVĂ

În 2025, Connections a continuat să facă pași importanți în consolidarea guvernancei corporative și a investit în creșterea nivelului de eficiență a proceselor interne, precum și într-o mai bună gestionare a relației cu investitorii săi. Suntem

conștienți de elementele care trebuie îmbunătățite și ne propunem să facem pași mici, dar siguri, pe drumul către o comunicare cât mai deschisă, transparentă și eficientă cu cei care aleg să își plaseze banii în acțiunile CC.

9.1 CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE

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

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

9.2 MANAGEMENT EXECUTIV

Funcție	Nume
co-CEO	Bogdan Liviu Florea
co-CEO	Radu Marcu
CFO	Raluca Surdu
COO	Magda Cristescu
Head of Marketing	Anca Călin
Head of HR	Claudiu Stăniloiu
Head of Enterprise Delivery	George Niță
Head of Engineering	Ionuț Stănescu
Head of Staffing	Oana Costache
Head of Public Bid & Presales	Ionela Esanu

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

10. RISCURI

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

10.1 RISCURI LEGATE DE ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

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

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

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

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

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

Riscul pierderii reputației – este un risc inerent activității Emitentului, reputația fiind deosebit de importantă în mediul de afaceri, mai ales în cazul în care

societatea dorește extinderea activității și pe alte piețe. Capacitatea de a-și extinde portofoliul, în vederea dezvoltării activității, ține de recunoașterea mărcii Emitentului și de impunerea produselor pe piețele țintă.

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

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

Risc privind protecția datelor cu caracter personal – în cadrul activității sale, compania colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că Emitentul ia măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, mai ales în contextul implementării Regulamentului general privind protecția datelor (UE) 2016/79 și în România (începând cu 25 mai 2018), riscurile privind scurgerea de date nu pot fi complet eliminate.

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

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

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

Risc asociat cu insolvența și falimentul – legislația din România privind falimentul și executarea nu oferă același nivel de drepturi, remedii și protecții de care se bucură creditorii conform regimurilor juridice din alte jurisdicții ale Uniunii Europene. În special, legislația și practica privind falimentul și executarea din România pot face recuperarea de către Emitent a sumelor legate de creanțele garantate și negarantate în instanțele din România mult mai dificilă și îndelungată,

comparativ cu alte țări. În ultimii ani, insolvența în România a cunoscut o dinamică nefavorabilă, societățile insolvabile, precum și societățile care au raportat pierderi nete, fiind în mare parte responsabile de înrăutățirea disciplinei de plată în întreaga economie.

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

Alte riscuri – investitorii potențiali ar trebui să ia în considerare faptul că riscurile prezentate anterior sunt cele mai semnificative riscuri de care compania are cunoștință la momentul redactării documentului. Totuși, riscurile prezentate în această secțiune nu includ, în mod obligatoriu, toate acele riscuri asociate activității Emitentului, iar compania nu poate garanta faptul că ea cuprinde toate riscurile relevante. Pot exista și alți factori de risc și incertitudini de care compania nu are cunoștință la momentul redactării documentului și care pot modifica în viitor rezultatele efective, condițiile financiare, performanțele și realizările Emitentului și pot conduce la o scădere a prețului acțiunilor companiei. De asemenea, investitorii ar trebui să întreprindă verificări prealabile necesare în vederea întocmirii propriei evaluări a oportunității investiției. Prin urmare, decizia investitorilor potențiali, dacă o investiție în instrumentele financiare emise de către Emitent este adecvată, ar trebui să fie luată în urma unei evaluări atente atât a riscurilor implicate, cât și a celorlalte informații referitoare la emitent, cuprinse sau nu în acest document.

10.2 RISCURI GENERALE PRIVIND ACȚIUNILE

EVALUAREA OPORTUNITĂȚII INVESTIȚIEI

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

Fiecare potențial investitor ar trebui, în special:

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

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

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

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

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

REGIM FISCAL

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

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

MODIFICĂRI LEGISLATIVE

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

RISCU L INVESTIȚIEI DIRECTE ÎN ACȚIUNI

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

RISCU ASOCIAT CU PREȚUL VIITOR PE ACTIUNE ȘI LICHIDITATEA TRANZACȚIILOR

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

VALOAREA DE PIAȚĂ A ACȚIUNILOR

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

11. DECLARAȚIA CONDUCERII

București, 25 Martie 2026

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare pentru perioada cuprinsă între 01.01.2025 și 31.12.2025 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Connections Consult S.A. și că raportul administratorului oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în 2025 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

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



11. ANEXE

Anexa 1 – BILANȚ GRUP CONNECTIONS LA 31.12.2025

BILANT la data de 31.12.2025				F10 - lei -
Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr.rd. OMF nr. 107/ 2025	Nr. rd.	Sold la:	
			01.01.2025	31.12.2025
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE (ct.201+203+205+206+207+4094 +208-280-290 - 4904)	01	01	11.720.845	37.135.233
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE (ct.211+212+213+214+215+216+217+223+224 +227+231+235+4093-281-291-2931-2935 - 4903)	02	02	431.024	490.573
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct.261+262+263+265+267* - 296*)	03	03	987.595	979.050
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 01 + 02 + 03)	04	04	13.139.464	38.604.856
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI (ct.301+302+303+321+322+/-308+323+326+327+328+331+332 +341+345+346+347+/-348+351+354+356+357+358+361+/-368+371+/-378 +381+/-388+4091-391-392-393-394-395-396-397-398 - din ct.4428 - 4901)	05	05	142.087	659.297
II. CREAŢE				
1. (ct.267*-296**+4092+411+413+418+425+4282+431**+436**+437**+4382 +441**+4424+443+444**+445+446**+447**+4482+451**+453** +456**+4582+461+4662+473** - 491 - 495 - 496 - 4902 +5187)	06	06a (301)	69.648.324	87.827.799
2. CreaŢe reprezentând dividende repartizate în cursul exerciŢiului financiar (ct. 463)	07	06b (302)		
TOTAL (rd. 06a+06b)	08	06	69.648.324	87.827.799
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct.501+505+506+507+ din ct.508**+5113+5114-591-595-596-598)	09	07		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct.508* +ct. 5112+512+531+532+541+542)	10	08	3.119.845	4.701.496
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 05 + 06 + 07 + 08)	11	09	72.910.256	93.188.592
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.11+12)	12	10	1.457.530	1.043.742
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (ct. 471*)	13	11	989.643	1.043.742
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (ct. 471*)	14	12	467.887	
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431**+436**+437**+4381+441**+4423 +4428**+444**+446**+ 447**+4481+451**+453**+455+456**+457 +4581+462+4661+467+473**+509+5186+519)	15	13	50.467.796	44.680.085
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd.09+11-13-20-23-26)	16	14	22.299.177	48.485.800
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd.04 +12+14)	17	15	35.906.528	87.090.656
G. DATORII:SUMELE CARE TREBUIE PLATITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN (ct.161+162+166+167+168-169+269+401+403+404+405+408+419 +421+423+424+426+427+4281+431**+436**+437**+4381+441**+4423 +4428**+444**+446**+ 447**+4481+451**+453**+455+456**+4581 +462+4661+467+473**+509+5186+519)	18	16	1.987.636	
H. PROVIZIOANE (ct. 151)	19	17	546.125	335.439
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 19 + 22 + 25 + 28)	20	18	1.418.457	1.066.449
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475), (rd.20+21)	21	19	-3.186	2.264
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	22	20	-3.186	2.264
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	23	21		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.23+24)	24	22	1.421.643	1.064.185
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct. 472*)	25	23	1.136.112	1.064.185
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct. 472*)	26	24	285.531	
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478) (rd.26+27)	27	25		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	28	26		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	29	27		
Fondul comercial negativ (ct.2075)	30	28		
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL (rd. 30+31+32+33+34)	31	29	1.336.219	28.095.980



1. Capital subscris vărsat (ct.1012)	32	30	1.336.219	28.095.980
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	33	31		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	34	32		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	35	33		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	36	34		
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	37	35	11.400.586	11.400.586
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	38	36		
IV. REZERVE (ct.106)	39	37	685.778	708.448
Acțiuni proprii (ct. 109)	40	38	52.652	52.652
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	41	39		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	42	40	325.001	325.001
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă) SOLD C (ct. 117)	43	41	11.202.927	11.525.392
SOLD D (ct. 117)	44	42	0	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE				
SOLD C (ct. 121)	45	43	8.839.379	35.402.464
SOLD D (ct. 121)	46	44	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	47	45		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 29+35+36+37-38+39-40+41-42+43-44-45)	48	46	33.087.236	86.755.217
Patrimoniul public (ct. 1016)	49	47		
Patrimoniul privat (ct. 1017) <i>IJ</i>	50	48		
CAPITALURI - TOTAL (rd. 46+47+48) (rd.04+09+10-13-16-17-18)	51	49	33.087.236	86.755.217

F20
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
la data de 31.12.2025
- lei -

Denumirea indicatorilor (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr.rd. OMF nr.107/ 2025	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
			Precedent	Curent
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)	01	01	89.631.692	141.188.620
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)	89.631.692	141.188.620
- din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național	03	01b (318)		
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	04	02	65.731.563	75.864.369
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	05	03	23.900.129	65.324.251
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	06	04		
— Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derul are contracte de leasing (ct.766 ²)		05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	07	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	08	07		
Sold D	09	08		
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct.721+ 722)	10	09	7.827.330	1.210.862
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	11	10		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	12	11	8.377.206	
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	13	12		10.030.963
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	14	13	236.487	74.124
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	15	14		-5.450



-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	16	15		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	17	16	106.072.715	152.504.569
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	18	17	109.374	58.898
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	19	18	71.333	13.955
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	20	19	116.275	148.870
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	21	19a (302)		125.038
- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	22	19b (303)		19.570
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	23	20	23.480.608	62.162.580
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	24	21		3.402
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	25	22	36.062.369	29.499.632
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	26	23	35.273.718	28.834.305
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	27	24	788.651	665.327
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 25a + 26 - 27)	28	25	907.906	2.765.717
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	29	25a (306)	907.906	765.717
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+ din ct.6819)	30	26		2.000.000
a.3) Venituri (ct.7813 + din ct.7818)	31	27		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	32	28	177.916	386.218
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814 + din ct.6818)	33	29	177.916	386.218
b.2) Venituri (ct.754+7814 + din ct.7818)	34	30		
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32+33+33d+33f+33h+33j+34+35+36+37)	35	31	34.944.630	44.955.946
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+ 613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	36	32	34.749.330	42.575.956
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chirile (ct. 612), din care:	37	33		1.231.409
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	38	33a (307)		
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	39	33b (308)		
- cheltuieli cu chirile (ct. 6123)	40	33c (309)		1.231.409
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	41	33d (310)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	42	33e (311)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	43	33f (312)		5.475
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	44	33g (313)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	45	33h (314)		535.711
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	46	33i (315)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	47	33j (316)	195.300	280.561
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	48	34		142
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	49	35		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	50	36		
11.10. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	51	37		326.692
- Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)		38		
12. Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	52	39	-161.361	-210.686
- Cheltuieli (ct.6812)	53	40		
- Venituri (ct.7812)	54	41	161.361	210.686
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd. 17+18+19+20 - 21+22+25+28+31+ 39)	55	42	95.709.050	139.777.728
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd. 16 - 42)	56	43	10.363.665	12.726.841
- Pierdere (rd. 42 - 16)	57	44	0	0
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	58	45	168.617	2.355.875
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	59	46		
14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	60	47	235.531	48.468
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	61	48		
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	62	49		



16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	63	50	59.023	49.825.043
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	64	51		
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	65	52	463.171	52.229.386
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	66	53		
- Cheltuieli (ct.686)	67	54		
- Venituri (ct.786)	68	55		
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	69	56	429.221	471.508
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	70	57		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	71	58	159.558	27.137.643
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	72	59	588.779	27.609.151
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (rd. 52 - 59)	73	60	0	24.620.235
- Pierdere (rd. 59 - 52)	74	61	125.608	0
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	75	62	106.535.886	204.733.955
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	76	63	96.297.829	167.386.879
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (rd. 62 - 63)	77	64	10.238.057	37.347.076
- Pierdere (rd. 63 - 62)	78	65	0	0
20. Impozitul pe profit (ct.691)	79	66	1.398.678	1.944.612
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct.694)	80	66a (304)		
22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct. 794)	81	66b (305)		
— Impozitul specific unor activități (ct.695)		67		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	82	67a (317)		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	83	68		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCITIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 64 + 66b) - (65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68)	84	69	8.839.379	35.402.464
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68) - (64 + 66b)	85	70	0	0

Anexa 2 – BILANȚ INDIVIDUAL CONNECTIONS LA 31.12.2025

BILANT la data de 31.12.2025

Denumirea elementului (formulele de calcul se refera la Nr.rd., din col.B)	Nr.rd. OMF nr 2036/ 2025	Nr. rd.	Sold la:	
			01.01.2025	31.12.2025
A		B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE				
1.Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	01		
2.Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	02		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	03	4.827.954	2.583.146
4. Fond comercial (ct.2071-2807)	04	04		



5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 206-2806-2906)	05	05		
6. Avansuri (ct.4094 - 4904)	06	06		
TOTAL (rd.01 la 06)	07	07	4.827.954	2.583.146
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE				
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	08	08		
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	09	09	210.820	147.380
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	10	73.914	42.486
4. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	11		
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231-2931)	12	12		
6. Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235-2935)	13	13		
7.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 216-2816-2916)	14	14		
8.Active biologice productive (ct.217+227-2817-2917)	15	15		
9. Avansuri (ct. 4093 - 4903)	16	16		
TOTAL (rd. 08 la 16)	17	17	284.734	189.866
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE				
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	18	987.295	978.750
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	19		
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262+263 - 2962)	20	20		
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	21		
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2963)	22	22		
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	23	23		
TOTAL (rd. 18 la 23)	24	24	987.295	978.750
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	25	25	6.099.983	3.751.762
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	26	26		
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	27		
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 + 327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	28	142.087	659.297
4. Avansuri (ct. 4091- 4901)	29	29		
TOTAL (rd. 26 la 29)	30	30	142.087	659.297
II. CREANȚE				
1. Creanțe comerciale 1) (ct. 2675* + 2676** + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 4902- 491)	31	31	38.880.713	48.791.838
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	32	14.243.728	20.848.286
3. Sume de încasat de la entitățile asociate și entitățile controlate în comun (ct. 453** - 495*)	33	33		
4. Alte creanțe (ct. 425+4282+431**+436** + 437**+ 4382+ 441**+4424+ din ct.4428**+ 444**+445+446**+447**+4482+4582+4662+ 461 + 473** - 496 + 5187)	34	34	1.465.142	12.041.899
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	35	35		
6. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar (ct. 463)	36	35a (301)		
TOTAL (rd. 31 la 35 +35a)	37	36	54.589.583	81.682.023
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT				
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	38	37		
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	39	38		
TOTAL (rd. 37 + 38)	40	39		
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508+ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)				
	41	40	635.609	2.419.238
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	42	41	55.367.279	84.760.558
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.43+44)	43	42	1.443.924	1.037.599
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 471*)	44	43	976.037	1.037.599
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 471*)	45	44	467.887	
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	46	45		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	47	46	5.488.351	1.699.710



3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	48	47	90.783	16.269
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	49	48	21.516.427	24.469.955
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	50	49		
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	51	50		
7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663+1686+2692+2693+ 453***)	52	51		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	53	52	2.432.495	6.289.460
TOTAL (rd. 45 la 52)	54	53	29.528.056	32.475.394
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)	55	54	26.155.437	52.603.256
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)	56	55	32.723.307	56.355.018
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN				
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni, prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	57	56		
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	58	57	1.250.400	
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	59	58		
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	60	59		
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	61	60		
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	62	61		
7. Sume datorate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	63	62	650.000	
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64	63	87.236	
TOTAL (rd.56 la 63)	65	64	1.987.636	
H. PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajaților (ct. 1515+1517)	66	65		
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	66		
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	68	67	546.125	335.439
TOTAL (rd. 65 la 67)	69	68	546.125	335.439
I. VENITURI ÎN AVANS				
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)(rd. 70+71)	70	69	-3.186	2.264
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 475*)	71	70	-3.186	2.264
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 475*)	72	71		
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.73 + 74)	73	72	1.048.540	717.243
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 472*)	74	73	663.009	717.243
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 472*)	75	74	385.531	
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)(rd.76+77)	76	75		
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct. 478*)	77	76		
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct. 478*)	78	77		
Fond comercial negativ (ct.2075)	79	78		
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)	80	79	1.045.354	719.507
J. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	81	80	1.308.200	1.308.200
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	82	81		
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	83	82		
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	84	83		
5. Alte elemente de capitaluri proprii (1031)	85	84		
TOTAL (rd. 80 la 84)	86	85	1.308.200	1.308.200
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	87	86	11.400.586	11.400.586
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	88	87		
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)	89	88	261.640	261.640



2. Rezerve statutare sau contractuale (ct.1063)	90	89		
3. Alte rezerve (ct. 1068)	91	90		52.652
TOTAL (rd. 88 la 90)	92	91	261.640	314.292
Acțiuni proprii (ct. 109)	93	92	52.652	52.652
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	94	93		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	95	94	325.001	325.001
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă) SOLD C (ct. 117)	96	95	9.438.443	9.509.489
SOLD D (ct. 117)	97	96		0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR				
SOLD C (ct. 121)	98	97	7.772.799	33.864.665
SOLD D (ct. 121)	99	98		
Repartizarea profitului (ct. 129)	100	99		
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)	101	100	29.804.015	56.019.579
Patrimoniul public (ct. 1016)	102	101		
Patrimoniul privat (ct. 1017) 2)	103	102		
CAPITALURI - TOTAL (rd.100+101+102) (rd.25+41+42-53-64-68-79)	104	103	29.804.015	56.019.579

F20 CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE la data de 31.12.2025 - lei -				
Denumirea indicatorilor (formulele de calcul se refera la Nr.rd. din col.B)	Nr.rd. OMF nr.2036/ 2025	Nr. rd.	Exercițiul financiar	
			2024	2025
A		B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03-04+06)	01	01	70.624.490	114.265.832
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	02	01a (301)	70.624.490	114.265.832
— din care, cifra de afaceri netă realizată din operațiuni desfășurate pe teritoriul național		01b (318)		
Producția vândută (ct.701+702+703+704+705+706+708)	03	02	46.723.547	56.192.465
Venituri din vânzarea mărfurilor (ct. 707)	04	03	23.900.943	58.073.367
Reduceri comerciale acordate (ct. 709)	05	04		
— Venituri din dobânzi înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.766 ²)		05		
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	06	06		
2. Venituri aferente costului producției în curs de execuție (ct.711+712)				
Sold C	07	07		
Sold D	08	08		
3. Venituri din producția de imobilizări necorporale și corporale (ct.721+ 722)	09	09	4.000.000	
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	10		
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	11		
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	12		
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	13	235.970	72.863
-din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	14	14	42.884	-5.450
-din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	15	15		
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+07-08+09+10+11+12+13)	16	16	74.860.460	114.338.695
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile (ct.601+602)	17	17	92.043	56.824
Alte cheltuieli materiale (ct.603+604+606+608)	18	18	52.551	10.697
b) Cheltuieli privind utilitățile (ct.605), din care:	19	19	116.275	148.870
- cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	20	19a (302)	100.244	125.038



- cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	21	19b (303)	13.523	19.570
c) Cheltuieli privind mărfurile (ct.607)	22	20	23.480.608	55.217.702
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	23	21		3.402
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24)	24	22	17.364.174	9.440.410
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	25	23	16.978.945	9.216.428
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645+646)	26	24	385.229	223.982
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 25a + 26 - 27)	27	25	365.697	2.369.840
a.1) Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor (ct. 6811)	28	25a (306)	365.697	369.840
a.2) Alte cheltuieli (ct.6811+6813+6817+ din ct.6818)	29	26		2.000.000
a.3) Venituri (ct.7813 + din ct.7818)	30	27		
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	31	28	177.916	386.218
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814 + din ct.6818)	32	29	188.626	471.494
b.2) Venituri (ct.754+7814 + din ct.7818)	33	30	10.710	85.276
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32+33+33d+33f+33h+33j+34+35+36+37)	34	31	24.103.459	36.042.609
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+ 613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	35	32	22.362.322	33.962.575
11.2. Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile (ct. 612), din care:	36	33	1.195.319	1.231.409
- cheltuieli cu redevențe (ct. 6121)	37	33a (307)	21.178	
- cheltuieli cu locațiile de gestiune (ct. 6122)	38	33b (308)		
- cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	39	33c (309)	1.174.141	1.231.409
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	40	33d (310)		
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	41	33e (311)		
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	42	33f (312)	49.251	5.475
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	43	33g (313)		
11.5. Cheltuieli de consultanță (ct. 618), din care:	44	33h (314)	54.697	396.747
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	45	33i (315)		
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale (ct. 635 + 6586*)	46	33j (316)	247.184	131.752
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	47	34		142
11.8. Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	48	35		
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	49	36		
11.10. Alte cheltuieli (ct.651+ 6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	50	37	194.686	314.509
—Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing (ct.666*)		38		
12. Ajustări privind provizioanele (rd. 40 - 41)	51	39	-161.361	-210.686
- Cheltuieli (ct.6812)	52	40		
- Venituri (ct.7812)	53	41	161.361	210.686
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd.17+18+19+20 - 21+22+25+28+31+ 39)	54	42	65.591.362	103.459.082
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:				
- Profit (rd. 16 - 42)	55	43	9.269.098	10.879.613
- Pierdere (rd. 42 - 16)	56	44	0	0
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	57	45		2.355.875
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	58	46		
14. Venituri din dobânzi (ct. 766)	59	47	190.451	39.475
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	60	48		
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	61	49		
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	62	50	54.703	49.825.131
- din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	63	51		
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 45+47+49+50)	64	52	245.154	52.220.481
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	65	53		
- Cheltuieli (ct.686)	66	54		
- Venituri (ct.786)	67	55		



18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666)	68	56	428.943	471.502
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	69	57		
19. Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	70	58	98.611	27.095.147
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	71	59	527.554	27.566.649
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):				
- Profit (rd. 52 - 59)	72	60	0	24.653.832
- Pierdere (rd. 59 - 52)	73	61	282.400	0
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	74	62	75.105.614	166.559.176
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	75	63	66.118.916	131.025.731
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):				
- Profit (rd. 62 - 63)	76	64	8.986.698	35.533.445
- Pierdere (rd. 63 - 62)	77	65	0	0
20. Impozitul pe profit (ct.691)	78	66	1.213.899	1.668.780
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct.694)	79	66a (304)		
22. Venituri din impozitul pe profit, respectiv impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri, rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit(ct. 794)	80	66b (305)		
— Impozitul specific unor activități (ct. 695)		67		
23. Cheltuieli cu impozitul pe profit la nivelul impozitului minim pe cifra de afaceri (ct. 697)	81	67a (317)		
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	82	68		
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:				
- Profit (rd. 64 + 66b) - (65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68)	83	69	7.772.799	33.864.665
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 66a + 67 + 67a + 68) - (64 + 66b)	84	70	0	0



Anexa 3 – RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT



RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către **CONNECTIONS CONSULT S.A.**

Sediu : București, Sector 1, Str. Buzesti, Nr. 71, Et 7 si 8
C.U.I.: RO17753763

Raport cu privire la situațiile financiare

Am auditat situațiile financiare anexate ale CONNECTIONS CONSULT S.A. („Compania”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025, situația rezultatului global pentru anul încheiat, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie, precum și o sinteză a politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Situațiile financiare menționate se referă la:

Activ net:	56.019.579 lei
Rezultatul exercițiului financiar - Profit:	33.864.665 lei

Opinie

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a CONNECTIONS CONSULT S.A. la data de 31 decembrie 2025, performanța sa financiară pentru anul încheiat, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie, în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014.

Bază pentru opinie

Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA) și Legea nr.162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului* din raportul nostru.

Suntem independenți față de Companie, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Nu am furnizat Companiei servicii non-audit interzise menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European și al Consiliului și am rămas independenți față de Companie pe durata auditului. Nu am furnizat Companiei sau entităților controlate de aceasta alte servicii în afara celor de audit statutar al Companiei.

Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a forma o bază pentru opinia noastră de audit.



Alte aspecte

Atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

- Revizuirea limitată a aspectelor fiscale, din cadrul auditului efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit nu reprezintă revizie fiscală completă. Atragem atenția că aspectele fiscale nu sunt analizate și verificate în mod exhaustiv, ci pe baza materialității informației impusă de Standardele Internaționale de Audit.
- COVID-19: Izbucnirea unei pandemii la nivel internațional la finalul anului 2019 a introdus noi provocări și riscuri suplimentare în activitatea companiilor, accelerând o criza financiară mondială care ar putea afecta negativ atât societatea, cât și piața pe care operează. Valorile activelor sunt într-o continuă schimbare ca urmare a tendinței generale de scădere a prețurilor, dar și din cauza lipsei de lichidități generate de restricțiile generale de finanțare impuse prin intermediul băncilor și a altor decizii stabilite de guvern. Efectul cumulat asupra Companiei nu poate fi estimat cu exactitate în acest moment. Prin urmare, nicio ajustare nu a fost adusă situațiilor financiare în scopul de a reflecta această nesiguranță.
- Compania a desfășurat în cursul anului tranzacții cu părțile afiliate. În conformitate cu prevederile legale în vigoare, tranzacțiile între părțile afiliate trebuie să aibă la bază principiul valorii de piață. La un eventual control, Agenția Națională de Administrare Fiscală (ANAF) este îndreptățită să solicite Companiei dosarul prețurilor de transfer, care să susțină tranzacțiile efectuate cu părțile afiliate. Nu am putut obține probe de audit suficiente și adecvate pentru a estima impactul potențial generat de tranzacțiile efectuate de către Companie cu părțile afiliate. Astfel, nicio ajustare nu a fost adusă situațiilor financiare pentru a reflecta potențialele efecte asociate tranzacțiilor efectuate cu părțile afiliate.
- Atragem atenția că CONNECTIONS CONSULT S.A. trebuie să ia în considerare impactul noii reglementări legale în vigoare în România de la 1 Ianuarie 2021 cu privire la acordurile transfrontaliere care trebuie să fie raportate Autorității Fiscale în conformitate cu Directiva Consiliului UE 2018/822 din 25 Mai 2018 (DAC6) de modificare a Directivei 2011/16/UE privind schimbul automat obligatoriu de informații în domeniul fiscal. Raportul se aplică pentru acordurile transfrontaliere începând cu 25 Iunie 2018. Noi, în calitate de auditori, nu suntem obligați să raportăm la Autoritatea Fiscală deoarece nu influențăm și nu intervenim în niciunul dintre eventualele aranjamente ale Companiei care ar putea face obiectul raportării conform prevederilor DAC6. Compania este pe deplin responsabilă să respecte DAC6 și să raporteze la Autoritatea Fiscală Română, dacă este cazul. Prin urmare nu au fost efectuate ajustări de audit pentru a reflecta efectele potențiale asociate cu neconformitatea DAC6, dacă există.
- Contextul Geopolitic și Conflictele Internaționale: Starea de război din Ucraina cauzată de invazia Rusiei, precum și escaladarea recentă a conflictelor în Orientul Mijlociu, implicând Iran, Israel și Statele Unite ale Americii, alături de măsurile restrictive și sancțiunile impuse Rusiei și Belarusului (în calitate de susținător al Rusiei) la nivel internațional, generează un grad ridicat de incertitudine economică globală. Aceste evenimente pot conduce la perturbări ale lanțurilor de aprovizionare, volatilitatea prețurilor la energie și dificultăți de gestionare a riscurilor operaționale. În prezent, nu putem estima cu exactitate apariția unor eventuale cazuri de forță majoră care ar putea cauza discontinuități în operațiunile Companiei sau impactul financiar predictibil al acestora. Prin urmare, nu au fost efectuate ajustări în situațiile financiare pentru a reflecta aceste efecte potențiale.



Aspecte cheie de audit

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

Aspecte cheie de audit	Abordarea auditului cu privire la aspectele cheie de audit
1. Recunoașterea veniturilor A se vedea Nota 10 „Cifra de Afaceri” și politica de recunoaștere a veniturilor din Nota 2 . În conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, există un risc implicit în recunoașterea veniturilor, datorită presiunii pe care conducerea o poate resimți în legătură cu obținerea rezultatelor planificate. Activitățile principale din care Compania realizează venituri sunt: - Servicii de hiper-automatizare (Robotic Process Automation, RPA) - analiza, re-proiectarea și - Managementul proceselor pentru afaceri utilizând instrumente digitale (platforma UiPath) - Dezvoltare de Software Personalizat - Suport operațiuni de infrastructura IT – atât local ("on-premise"), cât și în cloud - Digital Business Process Outsourcing (BPO), externalizarea proceselor de afaceri cu suport tehnologic. - Servicii implementare software; Principala linie de business contribuitoră la creșterii este de Servicii implementare software, care, atât prin contractele semnificative cu instituții de stat, cât și prin proiecte de implementare cu parteneri proveniți din mediul privat, a generat venituri semnificative. Veniturile se înregistrează pe baza principiului contabilității de angajamente. Acestea sunt recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele se produc și sunt înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare ale perioadelor aferente.	Modul de abordare în cadrul auditului În cadrul misiunii de audit am efectuat următoarele proceduri de audit care au inclus, dar nu au fost limitate la acestea: - Evaluarea proceselor și controalelor privind existența și acuratețea veniturilor înregistrate; - Inspectarea pe baza de eșantion a contractelor cadru sau cu preț fix încheiate cu clienți, pentru a înțelege termenii și condițiile de livrare; - Am analizat rapoartele de activitate pentru un eșantion de tranzacții și am verificat existența acceptanței din partea clienților; - Examinarea registrului de vânzări pentru a identifica tranzacții neobișnuite și inspectarea documentației aferente pentru a evalua dacă veniturile au fost recunoscute în mod corespunzător; - Efectuarea de proceduri pentru a testa ca veniturile sunt înregistrate în perioada corectă, pentru un eșantion din tranzacțiile înregistrate aproape de sfârșitul exercițiului financiar; - Testarea pe baza de eșantion a creanțelor comerciale prin transmiterea de scrisori de confirmare pentru confirmarea tranzacțiilor înregistrate în cursul perioadei și a soldurilor finale.



2. Provizioane/Ajustări pentru deprecierea sau pierderi de valoare	Modul de abordare în cadrul auditului
A se vedea Nota 3 "Active imobilizate", Nota 8 „Provizioane pentru riscuri și cheltuieli” și Politica de recunoaștere a Provizioanelor din Nota 2 . Estimarea unui/unei provizion/ ajustări pentru deprecierea sau pierderi de valoare implică raționamente profesionale semnificative din partea Conducerii Societății cu privire la rezultatele probabile ale evenimentelor relevante și cuantificarea obligațiilor probabile aferente. Provizioanele/ Ajustările pentru deprecierea sau pierderi de valoare se înregistrează pe baza principiului prudenței ținând-se cont că: ▪ trebuie recunoscute deprecierea, indiferent dacă rezultatul exercițiului financiar este pierdere sau profit. Înregistrarea ajustărilor pentru depreciere sau pierdere de valoare se efectuează pe seama conturilor de cheltuieli, indiferent de impactul acestora asupra contului de profit și pierdere. ▪ trebuie recunoscute toate datoriile previzibile și pierderile potențiale care au apărut în cursul exercițiului financiar respectiv sau în cursul unui exercițiu precedent, chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia.	În cadrul misiunii am efectuat următoarele proceduri de audit care au inclus, dar nu au fost limitate la acestea: ▪ Am analizat obligațiile actuale ale Companiei în baza cărora au fost recunoscute provizioanele; ▪ Am discutat cu conducerea Companiei raționamentele profesionale utilizate la identificarea eventualelor ajustări pentru depreciere sau pierderi de valoare a activelor la data Situațiilor Financiare. ▪ Am analizat raționamentele profesionale utilizate de conducerea Companiei în determinarea rezultatelor probabile ale evenimentelor și cuantificarea potențialelor obligații; ▪ Am analizat probabilitatea de încasare/scadența creanțelor rezultate din contractele comerciale , protocoale și alte convenții pentru a identifica existența unor posibile ajustări suplimentare pentru deprecierea creanțelor, altele decât cele recunoscute de Companie la data Situațiilor Financiare.

Acest raport este adresat exclusiv asociaților Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta asociaților Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de asociații acesteia, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.

Situațiile financiare anexate nu sunt menite să prezinte situația financiară, rezultatul operațiunilor și un set complet de note la situațiile financiare în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România, inclusiv Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, *punctele 489-492*, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor.



În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014, *punctele 489-492*;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: conceperea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă de situații financiare ce nu conțin denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea estimărilor contabile rezonabile pentru circumstanțele date.

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

Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Companiei.

Responsabilitatea auditorului

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.

Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA-urile, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

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



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

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

Partener: Iulia Lascău
Nr. Autorizație: 1777



ARGUS AUDIT SRL
Nr. Autorizație: 677
București, România
Data: 20 Martie 2026

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: ARGUS AUDIT S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA677

Lider de angajament: Alin Stan

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: LASCAU IULIA MIRELA
Registrul Public Electronic: AF1777



Anexa 4 – NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE

**CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

CONNECTIONS CONSULT S.A.
Sediu : București, Sector 1, Str. Buzesti, Nr. 71, Et 7 si 8
Nr.Reg.Com: J2005011864405
C.U.I.: RO17753763
Cap.social : 1.308.200lei

CONNECTION CONSULT S.A. prezinta urmatoarele note explicative privind situatiile financiare întocmite la 31.12.2025:

a) PREZENTAREA SOCIETATII

CONNECTIONS CONSULT SA. este o societate europeana de companii tehnologice inovatoare, fondată în 2005 la București în temeiul Legii 31/1990 și este înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J2005011864405. Societatea face parte din categoria entităților mijlocii conform definiției din Manualul utilizatorului pentru definiția IMM-urilor elaborat de Comisia Europeană. Prezentele situații financiare sunt proprii și nu aparțin unui grup.

b) PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Principiile care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare

Aceste situații financiare sunt responsabilitatea conducerii Societății și au fost întocmite în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România, și anume Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice („OMF”) nr. 1802/2014, cu modificările ulterioare.

Aceste reglementări transpun parțial prevederile Directivei 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului privind situațiile financiare anuale, situațiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivei 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului, publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene nr. L 182 din data de 29 iunie 2013.

OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare este armonizat cu Directivele Europene IV și VII și diferă de Standardele Internaționale de Raportare Financiară. Ca urmare, aceste situații financiare nu sunt în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Aceste situații financiare, întocmite în conformitate cu OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare, nu trebuie folosite de terțe părți sau de către utilizatori ai situațiilor financiare care nu sunt familiarizați cu OMF nr. 1802/2014 aplicabil pe teritoriul României.

Prezentele situații financiare au fost întocmite cu respectarea principiilor reglementate de OMF nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare după cum urmează:

- 1) Principiul continuității activității.
- 2) Principiul permanenței metodelor.
- 3) Principiul prudenței.
- 4) Principiul contabilității de angajamente.
- 5) Principiul intangibilității.
- 6) Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii.
- 7) Principiul necompensării.
- 8) Contabilizarea și prezentarea elementelor din bilanț și din contul de profit și pierdere ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al angajamentului în cauză (prevalența economicului asupra juridicului);
- 9) Principiul evaluării la cost de achiziție sau cost de producție.
- 10) Principiul pragului de semnificație.



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Continuitatea activității

Aceste situații financiare au fost întocmite pe baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității și fără reducerea semnificativă a acesteia.

Situații comparative

Pentru fiecare element de bilanț, de cont de profit și pierdere, și unde e cazul, pentru situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie este prezentată valoarea aferentă elementului corespondent pentru exercitiul financiar precedent.

Folosirea estimărilor

Înregistrările contabile statutare nu furnizează întotdeauna suficiente informații pentru a stabili cu acuratețe ajustările și prezentarea informațiilor necesare, motiv pentru care au fost făcute estimări pe baza celor mai bune informații disponibile. Deși aceste estimări individuale prezintă un oarecare grad de incertitudine, efectul general al acestora asupra situațiilor financiare este considerat ca nesemnificativ.

Corectarea Erorilor contabile

Corectarea erorilor contabile se face pe seama rezultatului reportat. Erorile din perioada anterioară sunt omisiuni sau declarații eronate cuprinse în situațiile financiare ale entității pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultând din greșeala de a utiliza sau de a nu utiliza informații credibile care:

- erau disponibile la momentul la care situațiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise
- ar fi putut fi obținute în mod rezonabil și luate în considerare la întocmirea și prezentarea acestor situații financiare.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare sunt efectuate în lei ("RON") la cost istoric, cu excepția situațiilor în care a fost utilizată valoarea justă, conform politicilor contabile ale Societății și conform OMF 1802/2014 cu modificările ulterioare.

Următoarele politici contabile specifice au fost aplicate de Societate:

Imobilizări corporale

(i) Cost

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la costul determinat potrivit regulilor de evaluare din reglementările OMF 1802/2014, în funcție de modalitatea de intrare în unitate.

Imobilizările corporale sunt prezentate în bilanț la cost, mai puțin amortizarea cumulată aferentă.

Costul mijloacelor fixe achiziționate este format din prețul de cumpărare și din valoarea altor costuri direct atribuite care au fost generate de transportul activelor la locația actuală, precum și de costul de amenajare a amplasamentului.

În contextul valorificării prin vânzare a mijloacelor fixe, câștigul sau pierderea rezultată din vânzarea sau scoaterea din funcțiune a unui activ, este determinată ca o diferență între veniturile obținute de vânzarea activelor și valoarea lor netă contabilă. Câștigurile sau pierderile realizate sunt recunoscute în Contul de Profit și Pierdere.

(ii) Amortizarea

Imobilizările corporale și necorporale sunt amortizate prin metoda lineară, pe baza duratelor de viață utilă estimate, din momentul în care sunt puse în funcțiune.

Principalele durate de viață utilizate la diferitele categorii de imobilizări corporale sunt:

- Instalații tehnice (calculatoare electronice și echipamente periferice): 3 ani
- Mijloace de transport: 4-6 ani



**CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

- Unele, dispozitive, instrumente și truse de scule : 2-10 ani
- Mobilier, aparatură de birou și altele: 2-11 ani
- Imobilizări necorporale 8 Ani sau în funcție de durata de utilizare

Imobilizări necorporale

O imobilizare necorporală provenită din dezvoltare (sau din faza de dezvoltare a unui proiect intern) trebuie recunoscută dacă, și numai dacă, o entitate poate demonstra toate elementele de mai jos:

a) fezabilitatea tehnică necesară finalizării imobilizării necorporale, astfel încât aceasta să fie disponibilă pentru utilizare sau vânzare;

b) intenția sa de a finaliza imobilizarea necorporală și de a o utiliza sau de a o vinde;

c) capacitatea sa de a utiliza sau de a vinde imobilizarea necorporală;

d) modul în care imobilizarea necorporală va genera beneficii economice viitoare probabile. Printre altele, entitatea poate demonstra existența unei piețe pentru producția generată de imobilizarea necorporală sau pentru imobilizarea necorporală în sine ori, dacă se prevede folosirea ei pe plan intern, utilitatea imobilizării necorporale;

e) disponibilitatea unor resurse tehnice, financiare și de altă natură, adecvate pentru finalizarea dezvoltării imobilizării necorporale și pentru utilizarea sau vânzarea acestora;

f) capacitatea sa de a evalua fiabil costurile atribuibile imobilizării necorporale în cursul dezvoltării sale.

Imobilizările necorporale sunt amortizate prin metoda linară pe baza duratelor de viață utilă estimate din momentul în care sunt puse în funcțiune, în așa fel încât costul să se diminueze până la valoarea reziduală estimată pe durata de funcționare

Deprecierea imobilizărilor

Societatea constituie provizioane pentru deprecierea imobilizărilor, altele decât impozitul amânat și activele financiare, de fiecare dată când valoarea lor contabilă este mai mare decât valoarea de recuperare. Valoarea recuperabilă a unui activ este definită ca fiind maximul dintre prețul net de vânzare al unui activ și valoarea de utilizare. Valoarea de utilizare a unui activ este valoarea prezenta a fluxurilor viitoare de numerar estimate în condițiile utilizării continue a acelui activ și respectiv din vânzarea lui.

Stocuri

Stocurile sunt înregistrate la minimul dintre cost și valoarea netă realizabilă. Valoarea netă realizabilă se estimează pe baza prețului de vânzare practicat în cursul normal al activității din care se scad costurile necesare pentru finalizare și costurile de vânzare. Stocurile sunt evaluate de societate pe baza principiului costului de achiziție. La lesirea din gestiune se folosește metoda FIFO.

Creanțe

Creanțele sunt evaluate la valoarea estimată a fi realizată, iar, în urma analizei privind recuperabilitatea unor creanțe, s-au constituit provizioane nesemnificative pentru creanțe incerte. Pentru clienții incerti s-a efectuat o estimare bazată pe analiza tuturor sumelor restante aflate în sold la data bilanțului contabil.

Numerar și echivalent de numerar

Numerarul și echivalentul de numerar includ active lichide și cuprinde numerarul existent în casierie și respectiv disponibilitățile în conturile bancare.

Datorii

Datoriile sunt înregistrate la costul istoric în RON. Cursul de schimb folosit pentru a transforma datoriile în valută este fie cel indicat de autoritățile vamale pentru importuri, fie cel valabil la data facturării serviciilor, fie cel valabil la data tranzacției conform reglementărilor în materie.



**CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

La fiecare sfârșit de an toate datoriile în valută sunt reevaluate folosind cursul de schimb valabil la sfârșitul anului și afișat de Banca Națională a României ("BNR"). Toate câștigurile sau pierderile rezultate sunt incluse în contul de profit și pierdere.

Provizioane

Provizioanele se constituie atunci când, există o cauză generatoare precisă a unui eveniment economic și există o incertitudine asupra nivelului de concretizare a evenimentului respectiv. Societatea recunoaște provizioanele conform politicilor contabile în vigoare la data redactării situațiilor financiare

Un provizion va fi recunoscut în contabilitate în momentul în care sunt îndeplinite cumulativ următoarele condiții:

- Societatea are o obligație curentă generată de un eveniment anterior;
- Este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația respectivă;
- Poate fi realizată o estimare credibilă a valorii obligației.

Societatea constituie provizioane pentru: - litigii, amenzi și penalități, despăgubiri, daune și alte datorii incerte; - cheltuielile legate de activitatea de service în perioada de garanție și alte cheltuieli privind garanția acordată clienților.

Provizioanele se revizuiesc la data fiecărui bilanț și se ajustează pentru a reflecta cea mai bună estimare curentă. În cazul în care pentru stingeră a unei obligații nu mai este probabilă o ieșire de resurse, provizionul se anulează prin reluare la venituri.

Împrumuturi

Împrumuturile pe termen scurt și lung sunt prezentate la valoarea rămasă de plată la data bilanțului contabil.

Capital social

Capitalul social subscris și versat s-a înregistrat distinct în contabilitate, pe baza actelor de constituire a persoanei juridice și a documentelor justificative privind varsamentele de capital.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile se înregistrează pe baza contabilității de angajament și sunt înregistrate exclusiv TVA și discount-uri. Veniturile Societății exclud taxa pe valoarea adăugată și cuprind valoarea bunurilor vandute și serviciilor prestate, precum și câștigurile din orice sursă, cum sunt vanzarile de mijloace fixe.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute periodic, în mod proporțional, pe măsura generării venitului respectiv, pe baza contabilității de angajamente.

Compania Connections Consult S.A. recunoaște următoarele tipuri de venituri:

- Recunoașterea veniturilor din exploatare – servicii prestate, venituri din producția de imobilizări, alte venituri din exploatare;
- Recunoașterea veniturilor pentru contracte de tip Time and Material - Contractele de tip T&M sunt contracte care, în general, presupun facturarea unor venituri pe baza unităților de timp prestate (ore, zile, luni), la tarife negociate pe unitate de timp. Veniturile referitoare la contractele de tip T&M sunt recunoscute pe măsură ce serviciile sunt prestate și costurile aferente sunt suportate, pe baza timpului facturabil, la o rată negociată cu beneficiarii;
- Recunoașterea veniturilor pentru contracte cu preț fix (Fixed Price) - Un contract cu preț fix este un contract în care prețul nu este, de obicei, supus ajustării, ca urmare a costurilor generate, nu depinde de resursele utilizate sau de timpul alocat de acestea în proiect. Se au în vedere valoarea fazelor (milestones) specificate în contract ca având loc pe durata de realizare și până la finalizarea proiectului.
- Recunoașterea veniturilor pentru contracte din servicii revandute - Veniturile din servicii revandute sunt acele venituri generate în cadrul contractelor ce implică subcontractarea unor servicii către terți, persoane juridice, transferând responsabilitatea parțială a livrării pe care compania le percepe de la clientul final către subcontractor. Acestea sunt recunoscute la momentul efectuării serviciilor de către partea care execută serviciile în cauză.



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

- Recunoasterea veniturilor din contracte pentru servicii de mentenanță / recurente - Veniturile generate în cadrul contractelor de mentenanță sunt negociate în suma fixă pe o anumită perioadă de timp (cel puțin un an), se facturează clienților trimestrial sau lunar și sunt recunoscute lunar, în perioada în care este prestat serviciul.
- Recunoasterea venitului din contracte de vânzare de software propriu - Veniturile din vânzarea licențelor pentru utilizarea aplicațiilor software proprii sunt recunoscute la momentul transferului dreptului de utilizare a licenței de utilizator către client.
- Recunoasterea venitului din chirii - Veniturile din redevențe, chirii se recunosc pe baza contabilității de angajamente, conform contractului.

Cheltuieli de exploatare

Cheltuielile de exploatare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care au fost efectuate.

Contribuții pentru salariați

Societatea plătește contribuții la Bugetul de Stat pentru asigurări sociale, pensie socială și ajutor de șomaj conform nivelurilor stabilite prin lege și aflate în vigoare în cursul anului, calculate pe baza salariilor brute.

Valoarea cheltuielilor salariale este înregistrată în contul de profit și pierdere în aceeași perioadă cu alte contribuții ale societății legate de acestea.

Rezultatul financiar

Acesta include dobânda de plată pentru împrumuturi, dobânda de primit pentru disponibil la bănci și depozite la termen constituite, precum și pentru diferențele de curs valutar. Principiul separării exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor elemente.

Costurile de împrumut

Cheltuielile cu dobânda sunt înregistrate în contul de profit și pierdere atunci când apar.

Impozitul pe profit

Impozitul pe profit se calculează pe baza rezultatului anului ajustat pentru diferite elemente care nu sunt deductibile. Este calculat folosindu-se rata impozitului pe profit care este în vigoare la data bilanțului. Cota de impozitare pentru 2025 și 2024 este de 16%.

Leasingul financiar

Contractele de leasing pentru imobilizările corporale în care Societatea își asumă toate riscurile și beneficiile aferente proprietății sunt clasificate drept contracte de leasing financiar. Leasing - urile financiare sunt capitalizate la valoarea actualizată estimată a plăților. Fiecare plată este împartită între elementul de capital și dobândă pentru a se obține o rată constantă a dobânzii pe durata rambursării. Sumele datorate sunt incluse în datoriile pe termen scurt sau lung.

Elementul de dobândă este trecut în contul de profit și pierdere pe durata contractului. Activele deținute în cadrul contractelor de leasing financiar sunt capitalizate și amortizate pe durata lor de viață utilă.

Tranzacții în valută

Tranzacțiile exprimate în valută sunt înregistrate în contabilitate la cursul de schimb valutar de la data tranzacției. Activele și pasivele monetare exprimate în valută sunt convertite în RON la cursul de schimb valutar la data bilanțului contabil. Cursul de schimb valutar la 31 decembrie 2025 a fost de 5,0985 RON pentru 1 EUR. Cursul de schimb valutar la 31 decembrie 2024 a fost de 4,9741 RON pentru 1 EUR.

Toate diferențele rezultate ca urmare a decontării și conversiei sumelor în valută sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în anul în care s-au efectuat. Pierderile realizate și nerealizate sunt înregistrate la cheltuieli, inclusiv



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

cele aferente împrumuturilor.

3. ACTIVE IMOBILIZATE

Variatia valorii brute, a amortizării și a valorii contabile nete, în cursul exercitiului financiar încheiat la 31 decembrie 2025:

• *Imobilizări necorporale*

Elemente de imobilizări	Valori Brute				
	Sold Initial	Cresteri	Reduceri		Sold Final
			Total	Din care: dezmembrări și casări	
	1	2	3		(col.5 =1+2+3)
I. Imobilizări Necorporale					
Cheltuieli de constituire					
Cheltuieli de dezvoltare					
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	5,630,477	6,601			5,637,078
Fond comercial					
Active necorporale de explorare și evaluare a resurselor minerale					
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale					
Total	5,630,477	6,601			5,637,078

Elemente de imobilizări	Sold Initial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferentă imobilizărilor scoase din evidență	Amortizare la sfârșitul anului (Col.9 = 6+7+8)	
				Total	Sold Final
				Din care: dezmembrări și casări	(col.5 =1+2+3)
	1	2	3		
I. Imobilizări Necorporale					
Cheltuieli de constituire și cheltuieli de dezvoltare					
Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și	802,523	251,409			1,053,932
Total	802,523	251,409			1,053,932



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Soft-urile dezvoltate intern si reflectate in contabilitate prin contul 208 constituie active imobilizate necorporale care sunt exploatate intern de echipa noastra in cadrul sinergiilor stabilite cu partenerii strategici. Aceasta gestiune internă este esentiala pentru optimizarea proceselor operationale si pentru adaptarea serviciilor oferite in conformitate cu cerintele specifice ale clientilor, generand astfel valoare adaugata si avantaje competitive semnificative pentru organizatie.

Activitatile de dezvoltare desfasurate in 2025 au inclus proiectarea, construirea si testarea unor noi module si platforme software. Aceste proiecte au vizat validarea fezabilitatii tehnice a unor concepte inovatoare si dezvoltarea de prototipuri functionale, utilizand tehnologii avansate si metodologii moderne de dezvoltare. Eforturile s-au concentrat pe crearea de active necorporale care sa genereze beneficii economice viitoare pentru entitate. Pentru realizarea acestor proiecte de dezvoltare software, entitatea a alocat resurse umane interne, constand in echipe de specialisti si dezvoltatori, precum si infrastructura IT existenta. Costurile direct atribuite acestor activitati, care indeplinesc criteriile de recunoastere conform politicilor contabile ale entitatii si standardelor de raportare financiara aplicabile.

Elemente de imobilizari	Sold initial	Ajustari constituite in cursul anului	Ajustari reluate la venituri	Sold final
	1	2	3	
2. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale		2,000,000		2,000,000
AJUSTARI PENTRU DEPRECIERE - TOTAL		2,000,000	-	2,000,000

Avand in vedere evolutia conditiilor de piata din sectorul tehnologic si gradul ridicat de volatilitate specific produselor software aflate in faze avansate de dezvoltare, Societatea a aplicat principiul prudentei prevazut de OMFP 1802/2014 si a efectuat o evaluare detaliata a imobilizarilor necorporale detinute. Desi produsele dezvoltate sunt moderne, inovatoare si sustinute de tehnologii competitive, managementul a considerat necesara constituirea unui provizion pentru deprecierea acestora, pentru a reflecta in mod fidel posibilele riscuri legate de recuperabilitatea valorii contabile in contextul economic actual. In exercitiul financiar curent, Societatea a constituit ajustari pentru depreciere in valoare de 2.000.000 lei. Aceasta abordare asigura prezentarea prudenta si transparenta a activelor necorporale, conform principiilor contabile aplicabile.

• **Imobilizari corporale**

Elemente de imobilizari	Valori Brute				
	Sold initial	Cresteri	Reduceri		Sold Final (col.5 =1+2+3)
			Total	Din care: dezmembrari si casari	
	1	2	3		
II. Imobilizari Corporale					
Terenuri si amenajari de terenuri	0	0	0	0	0
Constructii	711,267	0	0	0	711,267
Instalatii tehnice si masini	575,256	0	0	0	575,256
Alte instalatii, utilaje si mobilier	449,116	23,563	8,349	0	464,330
Investitii imobiliare	0	0	0	0	-
Imobilizari corporale in curs de executie	0	0	0	0	-
Investitii imobiliare in curs de executie	0	0	0	0	-
Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	0	0	0	0	-
Active biologice productive	0	0	0	0	-
Avansuri acordate pentru imobilizari corporale	0	0	0	0	0
Total	1,735,639	23,563	8,349	-	1,750,853



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

Elemente de imobilizări	Sold initial	Amortizare în cursul anului	Amortizare aferea imobilizărilor scorose din evidența	Amortizare la sfârșitul anului (Col.9 = 6+7+8)	
			Total	Din care: dezmembrări și casari	Sold Final (col.5 =1+2+3)
II. Imobilizări corporale					
Terenuri	0	0	0	0	-
Construcții	711,267	0	0	0	711,267
Instalații tehnice și mașini	384,785	63,440	0	0	448,225
Alte instalații, utilaje și mobilier	354,852	54,991	8,349	0	401,495
Investiții imobiliare	0	0	0	0	-
Active corporale de explorare și evaluare a resurselor minerale	0	0	0	0	-
Active biologice producție	0	0	0	0	-
Total	1,450,905	118,431	8,349	-	1,560,987

Mijloacele fixe sunt înregistrate la cost de achiziție și sunt amortizate în regim de amortizare liniară cu ratele de amortizare stabilite potrivit prevederilor Legii 15 din 1994, Legii nr. 227/2015 și H.G. nr. 2139 / 2004.

Grupa Construcții include :

Amenajări de spații de birouri

Duratele normale de funcționare ale principalelor mijloacele fixe folosite în cursul anilor 2025 și 2024 de către Societate sunt :

Denumire mijloace fixe

Spații de birouri
Calculatoare electronice și echip periferice
Mijloace de transport pentru persoane
Mobilier

Durata (luni/ani)

36-59 luni în funcție de durata contractului
2 -4 Ani
4 -6 Ani
3-4 Ani

• **Imobilizări financiare**

La data de 31 decembrie 2025, imobilizările financiare pe termen lung ale Societății însumează 978.750 lei și reprezintă dețineri de părți sociale la două entități. Valoarea principală, în suma de 968.750 lei, reflectă participația deținută la societatea Brusch Services SRL, evaluată la costul de achiziție conform principiului costului istoric prevăzut de OMFP 1802/2014. Diferența, în valoare de 10.000 lei, reprezintă participația deținută la Connections Technologies SRL. Deținerile sunt înregistrate la valoarea lor contabilă, iar la nivelul exercitiului financiar 2025 nu au fost identificate indicii de depreciere care să impună constituirea unor ajustări suplimentare pentru pierderea de valoare. Managementul a evaluat aceste plasamente financiare în funcție de situația economică și operațională a entităților deținute, concluzionând că acestea își păstrează capacitatea de generare a beneficiilor economice viitoare, justificând menținerea valorii contabile în bilanț.

4 STOCURI

Stocuri	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
Materiale consumabile		
Marfuri	142,087	659,297
Avansuri	0	0
Total	142,087	659,297



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

5 CREANTE

La 31.12.2025 si respectiv, 2024, creantele Societatii au urmatoarea structura:

Lei	Sold la 31 decembrie 2025	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Creante comerciale	47,715,404	47,715,404	-
Avansuri Furnizori (409)	171,855	171,855	-
Creante cu bugetul de stat si asigurari sociale	403,160	403,160	-
Alte creante (Debitori Diversi)	11,638,739	11,638,739	-
Creante in relatii cu entitatile afiliate	20,848,286	20,848,286	-
Creante imobilizate	904,579	904,579	-
Total	81,682,023.3	81,682,023.3	

Lei	Sold la 31 decembrie 2024	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Creante comerciale	37,449,936	37,449,936	-
Avansuri Furnizori (409)	228,081	228,081	-
Creante cu bugetul de stat si asigurari sociale	1,066,901	1,066,901	-
Alte creante (Debitori Diversi)	398,241	398,241	-
Creante in relatii cu entitatile afiliate	14,243,728	14,243,728	-
Creante imobilizate	1,202,694	1,202,694	-
Total	54,589,583	54,589,583	-



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

6 NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerar si echivalente de numerar	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
Depozite	-	-
Conturi la banci în lei	562,278	1,742,759
Conturi la banci în valuta echivalent lei	49,447	647,737
Numerar în casa	25,739	28,742
Avansuri de trezorerie	20,135	-
Alte valori	-21,990	-
Total	635,609	2,419,238

7 DATORII

La 31.12.2025 și respectiv, 2024, datoriile Societății au următoarea structură:

Lei	Sold la 31 decembrie 2025	Termen de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Datorii comerciale	24,486,225	24,486,225	-
Datorii față de personal	268,528	268,528	-
Datorii față de bugetul de stat, bug.asig.soc.sî fd.spec	1,680,809	1,680,809	-
Alte datorii	4,243,705	4,243,705	-
Leasing	96,418	96,418	-
Împrumut pe t.mediu	-	-	-
Împrumut pe t.scurt	1,699,710	1,699,710	-
Total	32,475,395	32,475,395	

Lei	Sold la 31 decembrie 2024	Termen de exigibilitate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
Datorii comerciale	21,607,211	21,607,211	-
Datorii față de personal	661,977	661,977	-
Datorii față de bugetul de stat, bug.asig.soc.sî fd.spec	1,046,163	1,046,163	-
Alte datorii	2,368,533	1,718,533	650,000
Leasing	141,595	54,359	87,236
Împrumut pe t.mediu	-	-	-
Împrumut pe t.scurt	6,738,751	6,738,751	-
Total	32,564,230	31,826,994	737,236



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Societatea are incheiate 2 contracte de leasing la 31.12.2025 conform situatiei de mai jos:

Companie Leasing	Obiect leasing	Data contract	Pretul bunului achizitionat	Avans	Valoare finantata	Sold 31.12.2025
			(fara TVA)	(fara TVA)	(fara TVA)	
TOYO MOTOR LEASING IFN SA	AUTOTURISM	05.10.2021	€ 25,966.39	€ 3,894.96	€ 30,379.30	43,081.52 lei
Porsche Leasing Romania IFN SA	AUTOTURISM	06.11.2024	€ 44,031.93	€ 18.250,00	€ 25,781.93	44,083.62 lei

Imprumuturi

In tabelul de mai jos este realizat un sumar al imprumuturilor/liniilor de credit in vigoare la **31 decembrie 2025**.

Banca	Tip produs*	Destinatie facilitate	Suma acordata (incl suplimentari)	Data acordarii	Data scadentei	Dobanda anuala	Tip plan de rambursare	Garantii	Utilizat 31.12.2025
ProCredit Bank S.A.	LINE CREDIT IMM INVEST	CAPITAL DE LUCRU	RON 5,000,000	21.03.2024	13.03.2026	ROBOR 3M+2.5%	Plata de dobanda	Ipoteca mobiliara solduri + fidejusive	0
ProCredit Bank S.A.	LINE CREDIT PCB INVESTEU	CAPITAL DE LUCRU	RON 5,000,000	18.06.2024	17.06.2026	ROBOR 6M +1,90%	Plata de dobanda	Ipoteca mobiliara solduri + fidejusive	0
PROCREDIT	INVEST EU SUSTENABILITATE	capital de lucru	RON 6,800,000	10.01.2025	10.01.2028	ROBOR 6M +1,9%	Plata de dobanda	contract ipoteca asupra conturilor	0
BT		capital de lucru	RON 2,000,000	14.02.2024	12.02.2026	ROBOR 3M +2.30%	Plata de dobanda	contract ipoteca asupra conturilor ctr.fidelus une	0
BCR	multiprodus DIGITANT	capital de lucru	RON 2,000,000	09.09.2025	08.09.2030	ROBOR 3M + 2%		contract ipoteca asupra conturilor , creantelor garantate Bruschi CT	915,877
BCR	multiprodus PREVENT	capital de lucru	RON 7,000,000	09.09.2025	08.09.2030	ROBOR 3M + 2%		contract ipoteca asupra conturilor , creantelor garantate Bruschi CT	783,839



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

Entitatea dispune de facilitati de credit contractate in valoare de 27,800,000 RON dintre care o valoare utilizata de 1,699,716 RON.. Faptul ca aceste fonduri disponibile nu au fost mobilizate subliniaza lipsa unei necesitati imediate de lichiditati suplimentare pentru companie.

Garantii asociate împrumuturilor:

Garantiile asociate împrumuturilor sunt evidențiate în tabelul de mai sus. Acestea subzistă până la momentul îndeplinirii integrale a tuturor obligațiilor garantului derivate din contractele de garanție.

8 PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

La data de 31.12.2025, a fost constituit un provizion în cuantum de 140,298 RON pentru concediile neefectuate de către salariații societății până la data raportării, și provizion pentru penalități în valoare de 195.141 RON asociat ctr subsecvent nr 566.1512/24.08.2023 (dosar in instanta cu Ministerul Justitiei). În funcție de context, provizionul va putea fi revizuit, existând premise semnificative pentru reversarea părțiala sau integrală a acestuia.

9 CAPITAL SI REZERVE

La 31.12.2025, capitalul social al Societatii este de 1.308.199,90 RON ,cu un numar de 13.081.999 actiuni si o valoare nominala a partii sociale de 0,1 lei/acțiune , detinut in urmatoarele proportii :

Persoana Fizica:	BOGDAN LIVIU FLOREA	67.4266%
Persoane Juridice	LISTA ACTIONARI	3.0180%
Persoane fizice :	LISTA ACTIONARI	29.5554%

10 VENITURI DIN EXPLOATARE (INCL CIFRA DE AFACERI)

Cifra de afaceri neta inregistrata la 31.12.2025 este de 114,265,832 RON echivalentul a 22,411,657 Euro la cursul de inchidere BNR 31 Decembrie 2025, 5.0985 RON/EUR.

Veniturile din exploatare obtinute in cursul anului 2025 au urmatoarea structura:

Componenta Venituri din Exploatare Dec'25

	RON
Servicii programare	56,192,465
Vanzare echipamente	58.073,367
Venituri din Subventii	-5,450
Alte Venituri din Exploatare	78,313
Total Venituri din Exploatare	114,338,695

11 REPARTIZAREA PROFITULUI

Destinatia- RON -	2024	2025
Profit de repartizat	7,772,799	33,864,665
- rezerva legala	-	-
- acoperirea pierderii contabile	-	-
- dividend	-	-
- alte repartizari surse proprii de finantare	-	-
Profit nerepartizat din an	7,772,799	33,864,665



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)

La sfârșitul exercițiului financiar al anului 2025, Societatea a realizat un profit contabil brut în suma de **35,533,445 RON**, ca diferență dintre veniturile totale de **166,559,176 RON** și cheltuielile totale de **131,025,731 RON**.

Impozitul pe profit brut calculat a fost în suma de **1,668,780 RON**

Urmare a calculului impozitului pe profit la 31 decembrie 2025, profitul net al Societății este de **33,864,665 RON** fiind valoare nerepartizată la data încheierii bilanțului.

La data semnării situațiilor financiare nu au fost hotărâte distribuiri din profitul anului 2025.

12 INDICATORI ECONOMIC-FINANCIARI

lei

I. INDICATORI DE LICHIDITATE

Lichiditatea Curenta	2024	2025
Active Circulante	55,367,279	84,760,558
Datorii Curente	29,528,056	32,475,394
A/B	1.88	2.59

II. INDICATORI DE RISC

Grad de Îndatorare	2024	2025
Capital Propriu	29,804,015	56,019,579
Datorii totale	30,573,410	33,530,340
A/B	0.97	1.66

Grad de Acoperire Dobânzi	2024	2025
Profit înaintea plății dobanzilor și impozitului pe profit	9,415,641	36,004,947
Cheltuieli privind dobanzile	428,943	471,502
A/B	21.95	76.36

III. INDICATORI DE EFICIENȚA A ACTIVITĂȚII

Viteza de Rotatie a Soldului Clienti	2024	2025
Sold Clienti	20,204,091	22,175,582
Cifra de Afaceri Neta	70,624,490	114,265,832
A/B X 365 ZILE	104	71

Viteza de Rotatie a Soldului	2024	2025
Sold Furnizori	18,253,206	20,386,822
Costul Serviciilor Vândute	65,591,362	103,459,082
A/B X 365 ZILE	101	7



CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

IV. INDICATORI DE PROFITABILITATE

Rata Profitului Net	2024	2025
Profit Net	7,772,799	33,864,665
Cifra de afaceri neta	70,624,490	114,265,832
A/B	11%	30%
Rentabilitatea Capitalului Angajat		
Profit înainte de plăți dobânzii și impozitului pe profit	9,415,641	36,004,947
Total active minus datorii curente	26,155,437	52,603,256
A/B	36%	68%

I. Indicatori de lichiditate

Indicatorul lichidității curente (indicatorul capitalului circulant), exprima de câte ori se cuprind datoriile curente în activele curente

Valorile obținute (recomandate valorile în jur de 2), reflecta o capacitate foarte bună de acoperire a datoriilor curente din activele curente, și în principal din creanțe și lichidități.

II. Indicatori de risc

Gradul de îndatorare al capitalului propriu exprima de câte ori se cuprinde capitalul împrumutat (credite pe o perioadă mai mare de un an) în capitalurile proprii și reflecta structura de finanțare a societății la încheierea exercitiului financiar.

Indicatorul privind acoperirea dobânzilor reflecta de câte ori pot fi acoperite cheltuielile cu dobânda din profitul înainte de dobânzii și impozitului. Cu cât valoarea indicatorului este mai mică cu atât poziția societății este considerată mai riscantă.

III. Indicatori de eficiență a activității (de gestiune)

Viteza de rotație a soldului-clienți exprima numărul de zile până la data la care debitorii își achită datoriile către societate și arată astfel eficacitatea întreprinderii în colectarea creanțelor sale.

Viteza de rotație a soldului furnizori exprima numărul de zile de creditare pe care Societatea îl obține de la furnizorii săi.

IV. Indicatori de profitabilitate

Rentabilitatea capitalului angajat reprezintă profitul pe care îl obține Societatea din banii investiți în afaceri. Capitalul angajat se referă la banii investiți în Societate de către acționari cât și de creditorii pe termen lung și include capitalul propriu și datoriile pe termen lung.

13 INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII ȘI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRAȚIE, CONDUCERE ȘI DE SUPRAVEGHERE

La sfârșitul anului 2025, numărul mediu de salariați al Societății a fost 80, iar numărul efectiv de salariați existent la sfârșitul perioadei a fost de 39.

La 31.12.2024 numărul mediu de salariați a fost de 151, iar numărul efectiv de salariați existent la sfârșitul perioadei a fost de 133.

Cheltuielile privind salariile și contribuțiile aferente au fost următoarele:



**CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

Lei	2024	2025
Cheltuieli cu salariile personalului (inclusiv tichete de masă)	16.978.945	9,216,428
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	385.229	223,982
Total	17.364.174	9,440,410

În anul 2025 Societatea a acordat tichete de masă în cuantum de 195,242 RON. Nu au existat onorarii plătite administratorilor și nici servicii de management. Entitatea a oferit un împrumut către administratorul societății, fără dobândă, în valoare de 1,628,500 RON valabil până la 31 Decembrie 2026.

14 ALTE INFORMATII

14.1 Parti legate si parti afiliate

CONNECTIONS CONSULT S.R.L prezinta urmatoarele rulaje si solduri rezultate din tranzactiile cu societatile din grup

INTRAGRUP CONNECTIONS CONSULT	Vanzari 2025 catre:	Explicatii VANZARI:	Achizitii 2025 de la :	Explicatii ACHIZITII:	Sold creante 2025 de la :	Sold datorii 2025 catre:
OUTSOURCING SUPPORT SERVICES S.R.L (iesire din grup în Iulie 2025)	783,039.98	Servicii	0	Servicii lunare	0.00	0.00
Connections Technologies	0	Chirii & Licente Software si Software Development	1,532,113.34	Servicii Implementare Software	0.00	0.00
BRUSCH SERVICES SRL	0	-	6,852,659.32	Servicii software	0.00	7,260.00
CONNECTIONS CONSULT DOO BELGRADE	0	Licente	83,697.42	35,018	0.00	0.00
CONNECTIONS CONSULT EOOD	0	Licente	37,965	Servicii	0.00	0.00

Decontari cu Asociatii la 31.12.2025 (cont contabil 4511) – creanțe

Cont	Sold 31.12.2024
4511 Connections Technologies	10.558.539
4511 Connections Consult Serbia	41.434
4511 Connections Consult Bulgaria	-1.711
4511 Connections USA	3.112
4511 OSSR	45
4511 Brusch	10.246.868
Total	20.848.286

Entitatea mama acorda împrumuturi către partile sale afiliate, în baza unor contracte clare care definesc drepturile și obligatiile fiecărui participant.

Scopul acestor finanțări interne este strategic și vizează următoarele obiective principale:

1. Asigurarea stabilității financiare: Împrumuturile ajută entitățile afiliate (împrumutate) să își mențină o poziție financiară solidă.



**CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate in RON, daca nu este specificat altfel)**

2. **Sustinerea continuitatii operationale:** Finantarea permite afiliatilor sa isi desfasoare activitatea fara intreruperi, ceea ce este in beneficiul direct al entitatii mama (Imprumutatorului).
3. **Respectarea angajamentelor:** Se urmareste ca entitatile afiliate sa isi poata respecta obligatiile contractuale fata de clientii entitatii mama, consolidand astfel reputatia si relatiile comerciale ale intregului grup.

14.2. Litigii

Societatea nu are pe rol litigii în care să aibă calitatea de pârâtă.

Societatea este parte – reclamant/contestatar în următoarele dosare

DOSAR NR. 138/3/2025 - MINISTERUL JUSTITIEI

Ulterior respingerii definitive a cererii de ordonanta de plata, Ministerul Justitiei a initiat o noua actiune in instanta pentru recuperarea presupuselor penalitati. Cauza este inregistrata sub numarul de dosar 138/3/2025, incepand cu data de 8 Ianuarie 2025. La termenul din 13.12.2026, instanta a amanat judecarea cauzei pentru data de 24.03.2026, in vederea administrării probelor.

15.3. Alte informatii

Cheltuieli cu chiria

Cheltuielile cu chiriile, evidentiate in contul 6123, in valoare de 1,231,409 lei, reprezinta costul inchirierii spatilor unde Societatea isi are sediul precum si chirii masini.

Cheltuieli de audit

In respectarea prevederilor OMFP 1802/2014 coroborate cu reglementarile Pieței Bursiere AeRO, societatea are incheiat un contract de prestari servicii de audit cu Argus Audit SRL pentru auditarea situatiilor financiare aferente exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2025.

Societatea a intocmit situatii financiare anuale care cuprind:

1. bilanț (cod 10);
2. cont de profit și pierdere (cod 20);
3. notele explicative la situațiile financiare anuale
4. situatia fluxurilor de numerar
5. situatia capitalurilor proprii

Acestea sunt însoțite de formularul "Date Informative" (cod 30) și formularul "Situația activelor imobilizate" (cod 40)

Costurile contractuale pentru activitatea de audit a societatii, conform Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014, cu modificarile ulterioare pentru exercitiul financiar incheiat in data de 31 decembrie 2025 deriva din contractul de audit nr. AUD 159 / 24.10.2025.

Societatea are incheiat un contract de prestari servicii de contabilitate cu firma Global Accounting Profesional S.A.

Impozitarea

CONNECTIONS CONSULT S.A. este din punct de vedere fiscal platitoare de Impozit pe profit , si in anul 2025 a obtinut un profit brut in suma de 35.533.445 RON. Impozitul pe profit calculat este de 1.668.780 RON, iar profitul net al Societatii este de 33.864.665 RON.

Structura veniturilor si a cheltuielilor ce compun profitul brut in valoare de 35.533.445 lei, pentru anul 2025 este urmatoarea:



**CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

VENITURI- total, din care:	166.559.176
• Venituri din exploatare	114.338.695
• Venituri financiare	52.220.481
• Venituri nelpozabile	51.945,825
Amortizare fiscala	343,072
CHELTUIELI – total, din care:	131.025.731
• Cheltuieli din exploatare	103.459.082
• Cheltuieli financiare	27.566.649
• Cheltuieli nedeductibile	29,721,452
Impozit pe profit	2,074,560
Sponsorizare	177.119
Bonificatie acordata conf art. II alin(8) OUG 153/2020	228,661
Impozit in an 2025	1,668,780

Sistemul de impozitare din România este într-o fază de consolidare și armonizare cu legislația europeană. În acest sens încă există interpretări diferite ale legislației fiscale. În anumite situații, autoritățile fiscale pot trata în mod diferit anumite aspecte, procedând la calcularea unor impozite și taxe suplimentare și a dobânzilor și penalităților de întârziere aferente.

Conform legislației fiscale, pentru neachitarea la termen de către contribuabili a obligațiilor fiscale se percep dobanzi și penalități de întârziere. Legea nr. 207/2015 privind Codul de Procedură Fiscală, intrată în vigoare la data de 1 ianuarie 2016, prevede un nivel al dobânzii de 0,02% pentru fiecare zi de întârziere și un nivel al penalității de întârziere de 0,01% pentru fiecare zi de întârziere. Aceste procente s-au aplicat de-a lungul întregului an fiscal 2025.

În plus, Guvernul României deține un număr de agenți autorizați să efectueze auditul (controlul) companiilor care operează pe teritoriul României. Aceste controale sunt similare auditorilor fiscale din alte țări, și pot acoperi nu numai aspecte fiscale dar și alte aspecte legale și regulatorii care prezintă interes pentru aceste agenți. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificare fiscală timp de 5 ani.

Conducerea Societății consideră că obligațiile fiscale incluse în aceste situații financiare sunt adecvate.

Evenimente extraordinare ale anului 2025

În cursul anului 2025, Societatea a finalizat un proces de restructurare strategică prin transferul integral al activității de Service Delivery într-o entitate separată, prin aport în natură, ce a inclus contracte comerciale, personal, infrastructura operațională și know-how tehnic. Această reorganizare a avut ca scop delimitarea clară a activităților operaționale cu marja redusă de liniile de business cu valoare adăugată ridicată. Ulterior finalizării aportului și înregistrării modificărilor de capital social, Societatea a înstrăinat întreaga participație deținută în entitatea nou structurată, transferând astfel întregul perimetru al acestei activități către un investitor interesat să continue operațiunile preluate. Tranzacția marchează un moment semnificativ în procesul de reorientare strategică a Societății.

Mediul înconjurător

România se află în prezent într-o perioadă de rapidă armonizare a legislației de mediu cu legislația în vigoare a Comunității Economice Europene. La 31 decembrie 2025, Societatea nu a înregistrat nici o datorie referitoare la costuri anticipate, incluzând taxe legale și de consultanță, studii, proiectare și implementare a planurilor de remediere a problemelor de mediu.



**CONNECTIONS CONSULT S.A.
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)**

Întrucât societatea nu deține la data de raportare a situațiilor financiare în bilanțul său active sau alte elemente patrimoniale care să o expună la un potențial risc sau la o nevoie de conformare cu anumite cerințe legale ce emana din legislația de mediu, Societatea nu considera costurile asociate cu problemele mediului înconjurător ca fiind semnificative.

Pretul de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate, încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul „valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu partile afiliate are la baza conceptul de preț de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal și/sau valoarea în vamă a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Este probabil ca verificările ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respecta principiul „condițiilor normale de piață” și ca baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată. Societatea nu poate cuantifica la data de referință a situațiilor financiare, rezultatul unei astfel de verificări. Societatea considera că tranzacțiile cu partile afiliate au fost efectuate la valori de piață.

Durabilitatea

Entitatea este conștientă de noile reglementări privind raportarea de durabilitate, intrate în vigoare conform cadrului legal național. În acest context, compania planifică să inițieze procesul de colectare și analiză a informațiilor necesare pentru a înțelege atât impactul propriilor activități asupra aspectelor de mediu, sociale și de guvernanta (ESG), cât și modul în care aceste aspecte de durabilitate influențează dezvoltarea, performanța și poziția strategică a entității, în linie cu principiul dublei materialități.

16. CONTINUITATEA ACTIVITĂȚII

Având în vedere schimbările în structura principalelor elemente care contribuie la Cifra de Afaceri în 2025, în speță creșterea ponderii veniturilor din implementare software în detrimentul celor de tip Service Delivery și concentrarea pe proiecte de anvergură a caror principal beneficiari sunt instituții de stat, unde există fonduri dedicate deja alocate pentru contractarea furnizorilor de soluții IT, managementul Societății consideră că există elemente solide care să confirme o inițiativă eficientă în evitarea apariției unor blocaje în activitatea economică.

În opinia conducerii, aspectele prezentate în paragrafele anterioare susțin faptul că Societatea va avea resurse suficiente pentru continuarea activității pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data raportării și că va reuși să gestioneze eficient potențialele sincope datorate crizei economice cauzate de factori externi.

Conducerea este de acord că paleta de rezultate posibile luate în considerare pentru a ajunge la această concluzie nu da naștere la incertitudini semnificative legate de evenimente sau condiții care ar putea pune la îndoială în mod semnificativ capacitatea Societății de a-și continua activitatea în condiții normale de activitate.

ADMINISTRATOR,

CONNECTIONS CONSULT S.A. S.A. prin

FLOREA BOGDAN-LIVIU

INTOCMIT,

GLOBAL ACCOUNTING PROFESIONAL



Anexa 5 – SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR

SITUAȚII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2025	Exercitiul financiar curent 2025
1) Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare	9,091,293
Rezultat net înainte de impozitare	35,533,445
Eliminarea veniturilor și cheltuielilor nemonetare:	
Variatia producției	
Cheltuieli cu amortizarile	369,840
Cheltuieli cu provizioane	2,380,494
Venit din provizioane	(295,962)
Variatie din subvenții, vânzarea/casarea de mijloace fixe - (Impact net)	5,450
Venituri din dobânzi	(39,475)
Cheltuieli cu dobânzile	471,502
Cheltuieli din dif de curs	379,478
Venituri din dif curs	(235,231)
Modificările capitalului circulant	
Variatia stocurilor	(517,210)
Variatia clienților și a altor creanțe din exploatare	(32,958,058)
Variatia furnizorilor și a altor datorii de exploatare	5,416,771
Plati privind impozitul pe profit	(1,419,751)
2) Fluxuri de numerar din activitatea de investiții	(30,164)
Variatia de imob necorporale	(6,601)
Variatia de mijloace fixe	(23,563)
Variatia de imob financiare	
3) Fluxuri de numerar din act de finanțare	(7,277,501)
Variatia împrumuturilor bancare	(5,039,041)
Variatie leasing	45,439
Incasări dobânzi	39,475
Plati de dobânzi	(471,502)
Dividende platite	(4,207,697)
Dividende incasate	2,355,825
Flux de numerar total	1,783,628
Trezoreria de la începutul exercitiului	635,609
Trezoreria la sfârșitul exercitiului	2,419,238
Impact net	1,783,629
diferența	(0)

Semnatura și stampila



Anexa 6 – SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU

CONNECTIONS CONSULT S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în RON, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU
la data de : 31.12.2025

Denumire element		Sold la 01.01.2024	Cresteri		Reduceri		Sold la 31.12.2025
			Total, din care	Prin transfer	Total, din care	Prin transfer	
A		1	2	3	4	5	6
Capital subscris		1,308,200					1,308,200
Prime de emisiune		11,400,586					11,400,586
Rezerve din reevaluare							
Rezerve legale		261,640					261,640
Alte rezerve			52,652	52,652			52,652
Acțiuni deținute		(52,652)					(52,652)
Rezultat reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	Sold C	9,438,443	7,852,449	7,852,449	7,781,402	7,781,402	9,509,489
	Sold D						
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	7,772,799	33,864,665	33,864,665	7,772,799	7,772,799	33,864,665
	Sold D						
Repartizarea profitului							
Alte pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii		(325,001)					(325,001)
TOTAL capitaluri proprii		29,804,015	41,769,766	41,769,766	15,554,201	15,554,201	56,019,579

Administrator,
CONNECTIONS CONSULT SA prin
FLOREA BOGDAN - LIVIU

INTOCMIT,
GLOBAL ACCOUNTING PROFESIONAL



Anexa 7 – DECLARAȚIE CONFORMITATE

DECLARATIE

în conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

S-au întocmit situațiile financiare anuale la **31/12/2025** pentru:

Entitate: **CONNECTIONS CONSULT S.A.**

Judetul: **SECTOR 1**

Adresa: **STRADA BUZESTI NR. 71**

Numar din registrul comertului: **J2005011864405**

Forma de proprietate: **Societate pe Actiuni (S.A.)**

Activitatea preponderenta (cod si denumire clasa CAEN): **6220 - Activități de consultanță în tehnologia informației și de management (gestiune și exploatare) a mijloacelor de calcul**

Cod unic de inregistrare: **17753763**

Subsemnatii, **Bogdan Livu Florea si Global Accounting Professionals prin Mirel Lascu** isi asuma raspunderea pentru întocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2025 si confirmă ca:

- a) Politicile contabile utilizate la întocmirea situatiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situațiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) Societatea isi desfasoara activitatea în conditii de continuitate.

Semnături,

Anexa 8 – RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE CONNECTIONS CONSULT S.A.

SC CONNECTIONS CONSULT S.A.

Data: 27.03.2025

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE CONNECTIONS CONSULT S.A.

CONNECTIONS CONSULT S.A., societate comercială înființată în baza Legii 31/1990, a fost înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J2005011864405.

Obiectul de activitate principal al Societății, din care aceasta a obținut venituri, îl constituie "Activități de consultanță în tehnologia informației" - cod CAEN 6202.

Societatea comercială **CONNECTIONS CONSULT SA** a întocmit bilanțul la **31.12.2025** în conformitate cu OMFP 1802/2014.

Conducerea Societății pe parcursul anului 2025 a fost asigurată de Consiliul de Administrație ("CA") formată din 3 (trei) membrii avându-l ca președinte pe domnul Bogdan Liviu Florea.

Situația comparativă a activelor, datoriilor și a capitalurilor proprii la data de 31.12.2025 în raport cu perioada anterioară se prezintă astfel:

Lei

	2024	2025
ACTIVE IMOBILIZATE	6.099.983	3.751.762
STOCURI	142.087	659.297
CREANȚE	54.589.583	81.682.023
INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		
CASA ȘI CONTURI LA BANCĂ	635.609	2.419.238
CHELTUIELI ÎN AVANS	1.443.924	1.037.599
DATORII CU TERMEN DE ACHITARE SUB 1 AN	29.528.056	32.475.394
DATORII CU TERMEN DE ACHITARE PESTE 1 AN	1.987.636	-
PROVIZIOANE	546.125	335.439
VENITURI ÎN AVANS	1.045.354	719.507
CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS ȘI VARSAT	1.308.200	1.308.200
PRIME DE CAPITAL	11.400.586	11.400.586
REZERVE	261.640	314.929
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	(325.001)	(325.001)
REZULTAT REPORTAT	9.438.443	9.509.489
REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI	7.772.799	33.864.665
REPARTIZAREA PROFITULUI	-	-
CAPITALURI-TOTAL	29.804.015	56.019.579



SC CONNECTIONS CONSULT S.A.

Structura veniturilor și cheltuielilor înregistrate de Societate în anul 2025, comparativ cu perioada precedentă, se prezintă astfel :

Lei

Denumirea Indicatorilor	2024	2025
Venit din activ de exploatare	74.860.460	114.338.695
Cheltuieli din activ de exploatare	65.591.362	103.459.082
Rezultat din activ de exploatare	9.269.098	10.879.613
Venituri financiare	245.154	52.220.481
Cheltuieli financiare	527.554	27.566.649
Rezultat financiar	(282.400)	24.653.832
Rezultatul Brut curent al exercitiului	8.986.698	35.533.445
Venituri excepționale	0	0
Cheltuieli excepționale	0	0
Rezultatul excepțional	0	0
Impozit pe profit/venit	1.213.899	1.668.780
Rezultatul net al exercitiului	7.772.799	33.864.665

Având în vedere specificul Societății, aceasta s-a confruntat în cursul anului 2025 cu următoarele riscuri:

Riscul ratei dobânzii

Expunerea Societății la riscul modificărilor ratei dobânzii se referă în principal la împrumuturile purtătoare de dobândă pe care Societatea le are pe termen lung.

Riscul variațiilor de curs valutar

Societatea are tranzacții într-o altă monedă decât moneda funcțională (RON), respectiv EUR.

Riscul de credit

Societatea desfășoară relații comerciale numai cu terți recunoscuți, care justifică finanțarea pe credit. Politica Societății este ca toți clienții care doresc să desfășoare relații comerciale în condiții de creditare fac obiectul procedurilor de verificare.

În cadrul evidenței financiar-contabile, Societatea a respectat principiile contabile prevăzute de Legea 82/1991 și Ordinul 1802/2014: prudența, permanenta metodelor, continuitatea activității, principiul intangibilității, evaluării separate a elementelor de activ și pasiv, principiul necompensării, independența exercitiului financiar.

Posturile înscrise în bilanțul contabil la 31.12.2025 corespund cu datele înregistrate în contabilitate și sunt puse de acord cu situația reală a elementelor patrimoniale.

Contul de profit și pierdere aferent anului 2025 reflectă fidel veniturile și cheltuielile aferente perioadei de raportare.

Societatea nu are obligații restante față de bugetul de stat, bugetele locale, bugetul asigurărilor sociale și fondurilor speciale.

Durabilitatea

Entitatea este conștientă de noile reglementări privind raportarea de durabilitate, intrate în vigoare conform cadrului legal național. În acest context, compania planifică să inițieze procesul de colectare și analiză a



SC CONNECTIONS CONSULT S.A.

informațiilor necesare pentru a înțelege atât impactul propriilor activități asupra aspectelor de mediu, sociale și de guvernanta (ESG), cât și modul în care aceste aspecte de durabilitate influențează dezvoltarea, performanța și poziția strategică a entității, în linie cu principiul dublei materialități.

Evenimente extraordinare ale anului 2025

În cursul anului 2025, Societatea a finalizat un proces de restructurare strategică prin transferul integral al activității de Service Delivery într-o entitate separată, prin aport în natură, ce a inclus contracte comerciale, personal, infrastructura operațională și know-how tehnic. Această reorganizare a avut ca scop delimitarea clară a activităților operaționale cu marja redusă de linie de business cu valoare adăugată ridicată. Ulterior finalizării aportului și înregistrării modificărilor de capital social, Societatea a înstrăinat întreaga participație deținută în entitatea nou structurată, transferând astfel întregul perimetru al acestei activități către un investitor interesat să continue operațiunile preluate. Tranzacția marchează un moment semnificativ în procesul de reorientare strategică a Societății.

Evenimente ulterioare datei de închidere a situațiilor financiare:

Având în vedere schimbările în structura principalelor elemente care contribuie la Cifra de Afaceri în 2025, în speță creșterea ponderii veniturilor din implementare software în detrimentul celor de tip Service Delivery și concentrarea pe proiecte de anvergură a caror principal beneficiari sunt instituții de stat, unde există fonduri dedicate deja alocate pentru contractarea furnizorilor de soluții IT, managementul Societății consideră că există elemente solide care să confirme o inițiativă eficientă în evitarea apariției unor blocaje în activitatea economică.

În opinia conducerii, aspectele prezentate în paragrafele anterioare susțin faptul că Societatea va avea resurse suficiente pentru continuarea activității pentru o perioadă de cel puțin 12 luni de la data raportării și că va reuși să gestioneze eficient potențialele sincope datorate crizei economice cauzate de factori externi.

Conducerea este de acord că paleta de rezultate posibile luate în considerare pentru a ajunge la această concluzie nu da naștere la incertitudini semnificative legate de evenimente sau condiții care ar putea uneori să îndoiască în mod semnificativ capacitatea Societății de a-și continua activitatea în condiții normale de activitate.

Întocmirea bilanțului s-a făcut de către Mirel Lascu, Director Economic și a fost auditat de către Argus Audit SRL, membru ASPAAS, în baza contractului de prestări servicii nr. . AUD 159 / 24.10.2025.

Consiliul de Administrație al Societății propune următoarele:

1. Aprobarea situațiilor financiare anuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025.
2. Repartizarea profitului în cuantum de 33.864.665 lei realizat în cursul anului 2025 în contul „Rezultat reportat” cu suma de 33.864.665 lei.
3. Descarcarea de gestiune a membrilor CA pentru activitatea desfășurată în exercitiul financiar încheiat la 31.12.2025.

Consiliul de Administrație:

Bogdan Liviu Florea

Presedinte

Oana Beldie

Membru

Corneliu Stanciu

Membru

Anexă la Raportul Consiliului de Administrație al CONNECTIONS CONSULT S.A., aferent exercițiului financiar 2025

Declarația privind Guvernanța Corporativă

Documentul conține autoevaluarea gradului de respectare a “prevederilor de îndeplinit” precizate în documentul “Principii de Guvernanță Corporativă pentru AeRO – piața de acțiuni a BVB” intrat în vigoare la 04.01.2016, precum și a măsurilor adoptate sau care urmează a fi adoptate în scopul de a se ajunge la îndeplinirea tuturor acestora.

Preambul

Principiile de Guvernanță Corporativă ale Bursei de Valori București aplicate de CONNECTIONS CONSULT S.A. au scopul de a crește nivelul de transparență și încredere pentru acționarii prezenți și viitori ai societății și de a crea o legătură mai strânsă cu acționarii și o deschidere mai mare către toți investitorii potențiali.

O bună guvernanță corporativă este un instrument puternic de creștere a competitivității afacerilor, iar CONNECTIONS CONSULT S.A. urmărește îndeplinirea tuturor acestor recomandări, contribuind la creșterea eficienței, pentru succesul pe termen lung al societății.

Tabel privind Conformitatea cu Principiile de Guvernanță Corporativă:

SECȚIUNE	PREVEDERI DE ÎNDEPLINIT	MODUL DE ÎNDEPLINIRE
RESPONSABILITĂȚI ALE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE		
A	Rolul Consiliului de Administrație (Consiliul) trebuie să fie clar definit și fundamentat în actele constitutive ale societății, în reglementările interne și/sau în alte documente similare.	Începând cu 30 aprilie 2022 emitentul are constituit un Consiliul de Administrație, astfel cum acesta a fost ales prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare din 30.04.2022.
A.1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	Cu ocazia primei ședințe a C.A. din august 2022, a fost supus la vot și aprobat Regulamentul de Funcționare al consiliului, care prevede responsabilitățile membrilor consiliului, atribuțiile și organizarea activității consiliului, precum și răspunderea membrilor pentru activitatea derulată.
A.2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neaprezentare, cu excepția cazului în	Conform regulamentul intern al Consiliului, aprobat și publicat, acesta include prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese, cu indicarea situațiilor care nasc conflicte de interese, condițiile și termenele în care membrii consiliului notifică apariția oricărui conflict de interese, drepturi și obligații ale acestora privind participarea și exprimarea votului în cadrul



	care neprezentarea ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	ședințelor consiliului în situația identificării unui conflict de interese.
A.3.	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	La data raportului, Consiliul de Administrație al societății este format din 3 membri. Societatea are în vedere extinderea componenței Consiliului de Administrație în vederea alinierii la recomandările Principiilor de Guvernanță Corporativă pentru piața AeRO, care prevăd un număr minim de 5 membri.
A.4.	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard.	Consiliul de Administrație este format dintr-un membru executiv și doi membri neexecutivi. În prezent, societatea nu are desemnat un administrator independent, având în vedere dimensiunea societății și structura acționariatului. Societatea analizează oportunitatea desemnării unui administrator independent în viitor.
A.5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada în care această cooperare este impusă de Bursa de Valori București conține toate prevederile precizate în Codul de Guvernanță Corporativă.	La data prezentei emitentul nu se mai află sub incidența dispozițiilor legale privind cooperarea cu un Consultant Autorizat.
B.1.	Consiliul va adopta o politică astfel încât orice tranzacție a societății cu o filială reprezentând 5% sau mai mult din activele nete ale societății, conform celei mai recente raportări financiare, să fie aprobată de Consiliu.	Emitentul lucrează la elaborarea unui document care va include și procedura de autorizare/aprobare de către Consiliu a tranzacțiilor societății cu o filială, tranzacții ce vor reprezenta 5% sau mai mult din activele nete ale societății
B.2.	Auditul intern trebuie să fie realizat de către o structură organizatorică separată (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin serviciile unei terțe părți independente, care va raporta Consiliului, iar, în cadrul societății, îi va raporta direct Directorului General.	Compania a externalizat funcția de audit intern către o societate independentă specializată, ARGUS AUDIT S.R.L., care furnizează servicii de audit intern în baza unui contract de prestări servicii.
C.1.	Societatea va publica în raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general aferente anului financiar respectiv și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații	Remunerațiile membrilor Consiliului de administrație au făcut obiectul votului acționarilor în cadrul adunărilor generale din 2022 și din 2023, acestea fiind aprobate cu respectarea cerințelor de cvorum. Hotărârile adunărilor generale sunt publicate atât în



	variabile și, de asemenea, ipotezele cheie și principiile pentru calcularea veniturilor menționate mai sus.	Monitorul Oficial, cât și pe website-ul Bursei de Valori București și pe website-ul companiei.
D.1.	Suplimentar față de informațiile prevăzute în prevederile legale, pagina de internet a societății va conține o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, atât în limba română cât și în limba engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, incluzând: D.1.1. Principalele regulamente ale societății, în particular actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare D.1.2. CV-urile membrilor organelor statutare D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice D.1.4. Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale D.1.5. Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând termenele limită și principiile unor astfel de operațiuni D.1.6. Alte informații de natură extraordinară care ar trebui facute publice: anularea/ modificarea/ încheierea cooperării cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reînnoirea/terminarea unui acord cu un Market Maker D.1.7. Societatea trebuie să aibă o funcție de Relații cu Investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a societății, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informațiile corespunzătoare.	Emitentul s-a conformat cerinței alăturate, pe website-ul companiei existând secțiune dedicată relației cu investitorii și toate datele și elementele prevăzute la pct. D.1.1. până la D.1.6.. În privința cerinței de la D.1.7., societatea analizează oportunitatea desemnării unei persoane responsabile pentru relația cu investitorii, ale cărei date de contact vor fi publicate pe pagina de internet a societății.
D.2.	O societate trebuie să aibă adoptată o politică de dividend a societății, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declară ca o va respecta. Principiile	Compania a întocmit politica de dividende, aceasta fiind publicată pe pagina de interent a societății, la secțiunea dedicată investitorilor



	politicii de dividend trebuie să fie publicate pe pagina de internet a societății.	
D.3.	O societate trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze și dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluziile cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (așa- numitele ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Prognozele, dacă sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie să fie publicată pe pagina de internet a societății.	Societatea va lua în considerare întocmirea unei politici cu privire la prognoze, în funcție de contextul economic în care evoluează. De asemenea, societatea va analiza oportunitatea publicării unei asemenea prognoze.
D.4.	O societate trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari.	Societatea stabilește data și modalitatea de desfășurare a adunărilor generale ale acționarilor astfel încât să faciliteze participarea unui număr cât mai mare de acționari. Societatea analizează posibilitatea organizării adunărilor generale prin mijloace electronice, în condițiile legii.
D.5.	Rapoartele financiare vor include informații atât în română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.	Societatea îndeplinește această cerință, rapoartele financiare incluzând informații atât în română cât și în engleză.
D.6.	Societatea va organiza cel puțin o întâlnire/conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea Relații cu Investitorii de pe pagina de internet a societății, la momentul respectivei întâlniri/ conferințe telefonice.	Societatea este aliniată acestei cerințe, organizând periodic conferințe cu investitori.

Bogdan Liviu Florea

Președinte al Consiliului de Administrație

