

Bittnet Group — Raport Semestrial BNET S1 2026



Raport Semestrial - Semestrul 1, 2026

Raport Semestrial conform Regulamentului nr. 5/2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare

Pentru exercițiul financiar, perioada	01.01.2026 - 30.06.2026
Data raportului	28 August 2026
Denumirea societății comerciale	BITTNET SYSTEMS S.A.
Sediul social	Str Sergent Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5, București
Numărul de telefon/fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Cod Unic de înregistrare	RO21181848
Număr de ordine în Registrul Comerțului	J2007003752404
Piața reglementată pe care se tranzacționează instrumentele financiare emise	Piața Reglementată, administrată BVB
Capitalul social subscris și vărsat	63.417.671,40 Lei
Principalele caracteristici ale instrumentelor financiare emise de societatea comercială	634.176.714 acțiuni cu valoare nominală 0.1 lei – simbol BNET 50.000 obligațiuni cu valoarea nominală 100 lei – simbol BNET27A 100.000 obligațiuni cu valoarea nominală 100 lei – simbol BNET28 66.249 obligațiuni cu valoarea nominală 100 lei – simbol BNET28A 77.230 obligațiuni cu valoarea nominală 100 euro – simbol BNET31E

CUPRINS:

MESAJ DE LA CEO.....	3
INFORMAȚII GENERALE DESPRE EMITENT ȘI GRUPUL DIN CARE ACESTA FACE PARTE & SCURT ISTORIC.....	5
STRUCTURA GRUPULUI ÎN S1 2026	6
RECAPITULARE EVENIMENTE SEMNIFICATIVE LA NIVELUL GRUPULUI, ÎN S1 2026	10
PILONUL DE INFRASTRUCTURĂ DIGITALĂ ÎN S1 2026	11
PILONUL DE EDUCAȚIE ÎN S1 2026	13
PILONUL PLATFORME DIGITALE & SOFTWARE ÎN S1 2026	15
COSTURI ALOCATE GRUPULUI.....	16
DINAMICA ACȚIUNILOR BNET ÎN S1	17
OBLIGAȚIUNILE BITTNET	17
SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ A GRUPULUI LA S1 2026	18
ELEMENTE DE BILANȚ	18
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE.....	20
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR	22
ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE.....	24
PREZENTAREA ȘI ANALIZAREA TENDINȚELOR, ELEMENTELOR, EVENIMENTELOR SAU FACTORILOR DE INCERTITUDINE CE AFECTEAZĂ SAU AR PUTEA AFECTA LICHIDITATEA SOCIETĂȚII COMERCIALE, COMPARATIV CU ACEEAȘI PERIOADĂ A ANULUI TRECUT.	24
PREZENTAREA ȘI ANALIZAREA EFECTELOR ASUPRA SITUAȚIEI FINANCIARE A SOCIETĂȚII COMERCIALE A TUTUROR CHELTUIELILOR DE CAPITAL, CURENTE SAU ANTICIPATE (PRECIZÂND SCOPUL ȘI SURSELE DE FINANȚARE A ACESTOR CHELTUIELI), COMPARATIV CU ACEEAȘI PERIOADĂ A ANULUI TRECUT.....	24
PREZENTAREA ȘI ANALIZAREA EVENIMENTELOR, TRANZACȚIILOR, SCHIMBĂRILOR ECONOMICE CARE AFECTEAZĂ SEMNIFICATIV VENITURILE DIN ACTIVITATEA DE BAZĂ. PRECIZAREA MĂSURII ÎN CARE AU FOST AFECTATE VENITURILE DE FIECARE ELEMENT IDENTIFICAT. COMPARAȚIE CU PERIOADA CORESPUNZĂTOARE A ANULUI TRECUT.	24
SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE.....	25
DESCRIEREA CAZURILOR ÎN CARE SOCIETATEA COMERCIALĂ A FOST ÎN IMPOSIBILITATEA DE A ÎȘI RESPECTA OBLIGAȚIILE FINANCIARE ÎN TIMPUL PERIOADEI RESPECTIVE.....	25
DESCRIEREA ORICĂREI MODIFICĂRI PRIVIND DREPTURILE DEȚINĂTORILOR DE VALORI MOBILIARE EMISE DE SOCIETATEA COMERCIALĂ.	25
TRANZACȚII SEMNIFICATIVE CU AFILIAȚII	25
GRADUL DE REALIZARE A ȚINTELOR PENTRU ANUL 2026	27
RISCURI IDENTIFICATE DE EMITENT	28
SEMNĂTURI ȘI DECLARAȚII CONFORM ART. 123 2 PUNCTUL B, LIT. C) DIN REGULAMENTUL ASF NR.1/2006.....	29
ANEXE:	29

Mesaj de la CEO

Cifra de afaceri consolidată realizată în primul semestru, se ridică la **126 milioane lei (+41% vs Semestrul 1 2025)***. În continuare marja brută înregistrată din activitățile continue a avut o evoluție procentuală mai mare decât avansul cifrei de afaceri, atingând **23,5 milioane lei (+49% vs S1 2025)**, influențată direct de dublarea veniturilor din prestarea de servicii: de la 26 milioane la S1 2025, la 50,5 milioane la S1 2026. La jumătatea anului, **EBITDA consolidată este 3,2 milioane lei**, iar rezultatul operațional a înregistrat o îmbunătățire semnificativă față de perioada similară a anului trecut: o pierdere de -1,19 milioane lei la S1 2026, vs -17 milioane la S1 2025. Profitul net înregistrat este influențat pozitiv de vânzarea companiei Elian, tranzacție din care a fost realizat **un profit de 12,8 milioane lei**. În acest context, **profitul net consolidat al perioadei de raportare este de 8,5 milioane lei**.

Aceste rezultate reflectă angajamentul pe care ni l-am asumat în aprilie 2024, reconfirmat de adunările generale din octombrie 2025 și aprilie 2026: valorificarea activelor din portofoliul Bittnet, inclusiv prin vânzarea lor, în scopul recompensării acționarilor: returnare de capital prin răscumpărări sau dividende, în paralel cu o concentrare continuă pe eficientizarea operațiunilor (îmbunătățire continuă).

Din punctul de vedere al activităților operaționale, în semestrul 1 am livrat cu succes cele mai mari proiecte de training din istoria diviziei de Educație: livrarea de cursuri de securitate cibernetică pentru sectorul public. În acest context, divizia a încheiat S1 cu venituri din contractele cu clienții la nivel record, de 29,3 milioane lei și un profit operațional de 4 milioane lei, depășind bugetul proiectat pentru primul semestru. Performanța confirmă contribuția proiectelor publice de dimensiuni semnificative – câștigate la finalul anului 2025 și început 2026 – cât și capacitatea segmentelor comerciale și operaționale de a susține prestarea unui număr ridicat de clase cu o frecvență ridicată, pentru un număr mare de cursanți.

În ceea ce privește Dendrio, principalul nostru pilon după cifra de afaceri, primul semestru din 2026 a reprezentat o perioadă de consolidare și execuție a proiectelor mari de infrastructură IT. Evaluat în mai 2026 de către un evaluator independent la aproximativ 30 de milioane de euro (de 2,3 ori mai mult ca întreaga capitalizare de piață a BNET la 30.06.2026), Dendrio reconfirmă statutul activ în piață prin semnarea, în prima jumătate a anului, de noi contracte semnificative și continuarea livrării unor oportunități din zona de securitate cibernetică și infrastructură hibridă.

Veniturile realizate la nivelul lui Dendrio se ridică la 94,7 milioane lei, în creștere cu 14,3% față de anul, trecut, o marjă brută de 14,6 milioane lei, în creștere cu 20% față de S1 2025, și o reducere semnificativă a cheltuielilor indirecte (-21% reducere cheltuieli de vânzare și -18% reducere cheltuieli administrative) ceea ce generează o pierdere operațională de 3,9 milioane lei la S1 2026 – **o îmbunătățire cu 60% a acestui indicator**.

Nenos, pilonul de artificial intelligence, a continuat evoluția pozitivă, înregistrând o creștere cu peste 80% a veniturilor (ajutată de efectul de bază), ce a condus la o creștere similară a profitului operațional: de la 315 mii lei, la 716 mii lei în S1 2026.

La nivelul grupului Bittnet pentru perioada următoare și în ceea ce privește activitățile continue, backlog-ul de contracte semnate cu livrare în 2026 este de aproximativ 175 milioane lei, cu o marjă brută estimată la 23 milioane lei, la care se adaugă un pipeline calificat de aproape 300 milioane lei, cu o rată istorică de conversie de aproximativ 50%.

Chiar dacă sunt două evenimente subsecvente primului semestru și fără impact în rezultatele semestrului 1: La începutul lunii august am informat investitorii asupra demarării unei oferte de răscumpărare de acțiuni proprii de până la 142 milioane de acțiuni BNET (aproximativ 22% din total) cu intenția anulării acestora, în linie cu aprobările AGA din aprilie 2026. Documentația de

* Valorile raportate reprezintă rezultatul activităților continue, așadar fără impactul rezultatelor Elian, care a fost deconsolidat din rezultatele operaționale la finalul semestrului, atât în S1 2026 cât și în S1 2025 pentru comparabilitate.

ofertă a fost depusă spre aprobarea ASF, iar perioada de subscriere va începe imediat după primirea avizelor necesare unei astfel de operațiuni. **Valoarea acestui program de răscumpărări este de 25 milioane lei, sumă egală cu încasările de până acum ale Bittnet din vânzările deținerilor în Elian, Optimizor și Softbinator, conform strategiei de valorificare a activelor și returnare de capital către acționari.**

În paralel, am finalizat oferta publică de obligațiuni corporative BNET31E – a zecea din istoria Bittnet și prima garantată – prin care am atras 7,33 milioane de euro cu scadență în iulie 2031 și o dobândă fixă de 10,6% pe an, plătită semestrial. Pentru Semestrul 2, ne propunem să realizăm și prima ofertă de schimb de obligațiuni, adresată deținătorilor celorlalte emisiuni listate de noi, conform aprobării AGA din aprilie și derulăm în acest sens demersuri la instituțiile pieței de capital.

ASF a înregistrat deja obligațiunile BNET31E ca instrumente financiare, pas necesar pentru listarea acestora pe piața reglementată a BVB – estimată pentru data de 8 septembrie 2026 . Le mulțumim investitorilor pentru încrederea acordată.



Ca de obicei, ne puteți trimite întrebări sau feedback la adresa de email dedicată: investors@bittnet.ro .

Mihai Logofătu,
CEO & Cofondator Bittnet Group

Informații generale despre Emitent și grupul din care acesta face parte & scurt istoric

Încă de la înființare, Bittnet s-a axat pe training IT și soluții de integrare cu tehnologii de vârf de la vendorii internaționali Cisco, Microsoft și Oracle. În 2012, compania a primit o investiție de la Răzvan Căpățînă, devenind astfel un acționar semnificativ.

Din Aprilie 2015, Bittnet este listată la Bursa de Valori București, întâi pe piața AeRO SMT, apoi, din 2020 pe piața reglementată folosind mecanismele pieței de capital pentru creștere prin emisiuni succesive de acțiuni și obligațiuni, rambursând 6 emisiuni de obligațiuni, și plătind cupoane de aproape 20 milioane lei.

În 2017, Bittnet a achiziționat GECAD NET, redenumită Dendrio Solutions. În 2018, au fost achiziționate Elian Solutions și Equatorial Gaming, urmate de integrarea activității de integrator IT a Crescendo International în Dendrio. În 2020, Bittnet a investit în achiziția unor pachete minoritare de acțiuni în Softbinator și The eLearning Company.

În 2021, Bittnet a realizat 7 achiziții, inclusiv ITPrepared (rebranduit: Optimizor), Nenos Software & Nonlinear, ISEC & Global Resolution Experts - GRX (rebranduit ulterior în Fort), și Computer Learning Center. Fort SA a fost listată pe piața AeRO în mai 2024. În 2022 au fost achiziționate integral TopTech (rebranduit Dendrio Technology) și zNet Computer, iar în 2023, Dataware Consulting (rebranduit Dendrio Innovations) și Kepler Management Systems (rebranduit în Elian Development Systems).

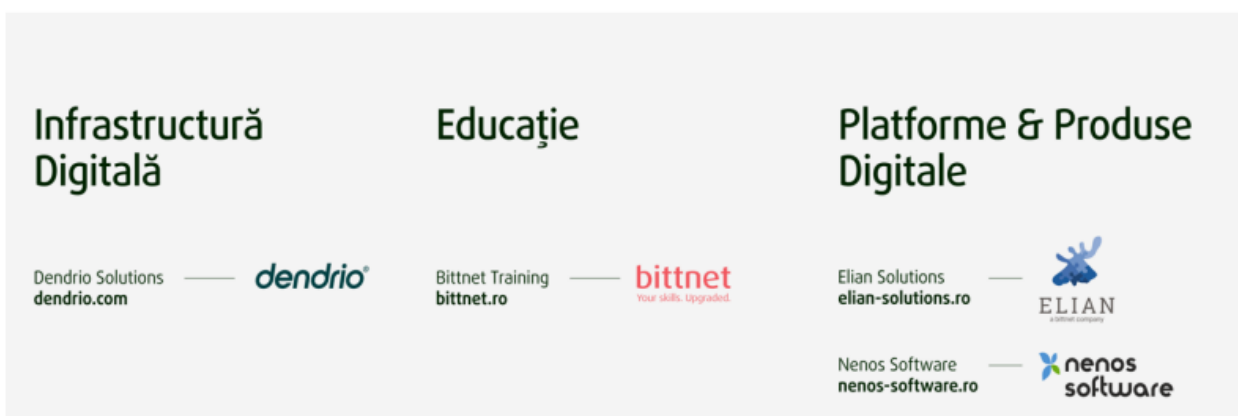
Pe parcursul anului 2024, grupul Bittnet s-a axat pe reducerea și simplificarea structurii sale, integrarea organizațională și re poziționarea din punct de vedere al brandurilor comerciale: În zona celui mai mare pilon al grupului, Dataware și TopTech au fost organizate sub brandul Dendrio, devenind Dendrio Innovations și Dendrio Technology. La finalul anului 2024, compania zNet Computer a fost fuzionată în Dendrio Technology (fosta TopTech). În zona pilonului de educație, Computer Learning Center a fost fuzionat în Equatorial Gaming – iar cel din urma rebranduit în Bittnet Training.

De asemenea, finalul anului 2024 a marcat și primul exit din grup prin vânzarea de către Bittnet a pilonului de securitate cibernetică – Fort, marcând începutul unei schimbări de strategie în ceea ce privește perimetrul de consolidare – de la o strategie de consolidare anii 2017-2023, la o strategie axată pe valorificarea activelor din portofoliu și rambursarea de capital către acționarii grupului. Urmând acest parcurs, în primul semestru din 2025 Bittnet a vândut și deținerea din ITPrepared (Optimizor). Iar în iunie-iulie 2026 a realizat exit-ul din Elian Solutions către un investitor din Letonia. Fiecare dintre aceste tranzacții de vânzare ale unor dețineri au fost executate cu realizarea unor margini IRR de 40%-60%. De asemenea, în primul semestru 2026 a fost vândută și deținerea minoritară din Softbinator Technologies.

Astăzi, grupul Bittnet are aproximativ 200 de angajați și colaboratori, operând sub 3 branduri comerciale (Bittnet, Dendrio, Nenos) și în 3 verticale de business: Infrastructură Digitală, Educație, și Platforme & produse digitale.

Structura grupului în S1 2026

Actuala structură de grup conține 7 companii la care se adaugă compania-mamă Bittnet Systems SA, organizate în 3 branduri comerciale și în 3 piloni/verticale de afaceri (business units):



Integrarea companiilor în structura grupului:

Educație:

- Bittnet Training SRL (fostă Equatorial Gaming)
- The ELearning Company SA (deținere minoritară, care nu conolidează)

Infrastructură Digitală:

- Dendrio Solutions SRL
- Dendrio Innovations SRL (fostă Dataware)
- Dendrio Technology SRL (fostă TopTech)
- Dendrio Accelerate SRL

Platforme & produse digitale*

- Nenos Software SRL
- Nonlinear SRL

*Elia Solutions SRL a fost deconsolidată după vânzarea companiei în iunie-iulie 2026, împreună cu subsidiara Elia Development Systems SRL (fostă Kepler Management Systems).

Pilonul de Infrastructură Digitală

Dendrio Solutions SRL (CUI 11973883)

Website: www.dendrio.com

Dendrio oferă soluții IT cuprinzătoare, inclusiv consultanță generală, evaluări IT, implementare și migrare, întreținere și suport, precum și optimizare a infrastructurii. Ca singur integrator "hibrid multi-cloud" din România, Dendrio se remarcă prin certificările de la principalii furnizori IT globali, având un focus pe cloud și cybersecurity. Compania furnizează soluții complete, de la analiza inițială și design până la implementare și testare, realizând proiecte personalizate pentru diverse nevoi IT ale clienților.

Dendrio Innovations SRL (fosta Dataware) (CUI 27895927)

Fondată în anul 2011 în București, Dataware implementează soluții tehnologice precum rețele de date, storage block & file, storage area network, soluții de recuperare în caz de dezastru și continuarea funcționării afacerii, software forensic și soluții de securitate.

Compania are încheiate parteneriate cu producători importanți din domeniu, precum Fujitsu, Cisco, Brocade și M-Files. Compania oferă clienților servicii IT începând de la faza de consultanță, analiză și design la implementare, suport și testare, cu precădere pentru proiecte cu infrastructuri IT complexe.

Dendrio Technology SRL (fosta TopTech) (CUI 2114184)

Fosta companie TopTech SRL, fondată în 1992 în Deva, și rebranduită în 2024 în Dendrio Technology este o companie românească de IT&C cu peste 30 de ani de experiență regională. Recunoscută ca un important susținător al antreprenoriatului din Transilvania, Dendrio Technology organizează anual Transilvania IT Forum și colaborează cu lideri tehnologici precum Dell și HP pentru furnizarea de echipamente și soluții IT.

Dendrio Accelerate SRL (CUI 54498169)

Dendrio Accelerate este o societate cu răspundere limitată constituită în luna mai 2026 de către Bittnet Systems SA ca societate fiică. Societatea are acționariatul și domeniul de activitate similare cu cele ale Dendrio Solutions, iar scopul cu care a fost înființată este acela de a livra soluții și servicii IT către IMM-uri.

Pilonul de Educație

Bittnet Training (Technical Skills for IT professionals)

Structură acționariat: din punct de vedere juridic, este vorba despre Bittnet Systems SA – compania „mamă” listată la bursă, păstrează pentru moment și în viitor activitatea de training IT, dar și pe cea de holding pentru restul grupului

Website: www.bittnet.ro

Bittnet Training este liderul pieței de training IT din România, având peste 20 de ani de experiență și cea mai mare echipă de traineri din țară. A livrat peste 50.000 de ore de training și dispune de una dintre cele mai extinse și actualizate curricule din CEE. Oferă cursuri variate, de la Microsoft Office Suite la Cloud, DevOps și Cybersecurity, precum și training în management de proiect, business intelligence, CRM, ERP și Agile.

Certificat de cei mai mari furnizori de tehnologie globală, Bittnet oferă cele mai cuprinzătoare cursuri de pe piața românească, incluzând branduri precum Cisco, Microsoft, AWS, Oracle și multe altele. Parteneriatele cu LLPA și Global Knowledge extind portofoliul cu peste 1000 de cursuri oficiale, inclusiv de la VMWare, IBM și RedHat. Bittnet este membru al LLPA (The Leading Learning Partner Association), cea mai mare asociație de parteneri de training Microsoft, din 2016.

Bittnet Training SRL (fosta Equatorial Gaming) (CUI 30582237)

Website: <https://www.bittnet.ro/despre-noi/>

Fosta companiei Equatorial, rebranduită la începutul anului 2025 în Bittnet Training, este o companie specializată în formarea și dezvoltarea abilităților de creștere a eficacității personale și profesionale, a celor interpersonale/de comunicare și relaționare și de conducere a echipei. Programele sunt 100% adaptate profilului de Learner Persona al liderului de echipă din IT.

The e-Learning Company (CUI 30760571) (rebranduit: Docentix):

Website: <https://www.docentix.com/>

ELC a lansat Docentix, un brand ce reunește cel mai avansat sistem de e-learning din România, incluzând cursuri, platforma LMS și echipa de profesioniști dedicată. După o expansiune constantă, Docentix se afirmă ca lider pe piața locală în furnizarea de conținut e-learning pentru organizații private și publice.

Cu o nouă identitate vizuală și site-ul www.docentix.com, alături de upgrade-ul platformei iKnowLMS, Docentix continuă să sprijine dezvoltarea profesională în România. Oferă cursuri online în diverse domenii, inclusiv comunicare, management, IT și marketing. Cu peste 70.000 de utilizatori activi și 750 de cursuri video disponibile în română și engleză, Docentix a format angajații a peste 100 de companii și instituții publice, având peste 880.000 de cursuri finalizate în ultimii 5 ani.

Pilonul de Platforme digitale & Software

Elian Solutions SRL (CUI : 23037351) – deconsolidat la 30.06.2026 din rezultatele grupului

Website: www.elian-solutions.ro

Elian Solutions este specializată în furnizarea de servicii de implementare, dezvoltare și suport pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning) Microsoft Dynamics 365 Business Central. În calitate de partener Microsoft de lungă durată, ELIAN a deținut statutul de Gold Partner până în 2022, iar în prezent este Certified Solution Provider (CSP) pentru Business Applications, fiind pionieri în Europa de Est în cadrul noului program de parteneriat cloud al Microsoft. Soluția implementată de ELIAN le permite companiilor să cunoască situația stocurilor, a creanțelor și a datoriilor, să poată previziona, interalia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele.

Elian Development Systems SRL (fosta Kepler Management Systems) (CUI 21562125) – deconsolidat la 30.06.2026 – deconsolidat la 30.06.2026 din rezultatele grupului

Kepler este o companie cu domeniu de activitate și afaceri similare lui Elian, care s-a alăturat grupului Bittnet la finalul anului 2023. Este deținută de Elian în proporție de 100%.

Nenos Software SRL (CUI29612482) & Nonlinear SRL (CUI37758005)

Website: www.nenos.ro

Nenos Software SRL este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI / ML). **Nonlinear SRL** este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene, deținut în proporție de 60% de către Bittnet.

Activitatea este una de dezvoltare software product based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code / no code și machine learning. Serviciile oferite de echipa Nenos sunt: Consultanță AI, Modelare ML, dezvoltare software personalizat.

Recapitulare evenimente semnificative la nivelul grupului, în S1 2026

Semnarea unui contract semnificativ pentru livrarea de cursuri | Ianuarie 2026

La începutul lunii ianuarie, compania a informat investitorii despre semnarea unui contract semnificativ de furnizare de servicii de instruire în tehnologia informației. Contractul are valoarea de 7,56 milioane lei iar obiectul îl reprezintă livrarea în format fizic și online a unui număr de 97 sesiuni de curs în domeniul securității cibernetice. Proiectul se livrează pe perioada semestrului 1 2026.

Convocare AGOA & AGEA | Martie 2026

Suplimentar punctelor tradiționale pentru AGA de bilanț aferent exercițiului financiar 2025, respectiv aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate, descărcarea de gestiune a Consiliului de Administrație sau aprobarea Bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2026, pe ordinea de zi s-a aflat și aprobarea derulării unei operațiuni de răscumpărare de acțiuni BNET, pentru un plafon maxim de 300 milioane de acțiuni precum și aprobarea emiterii de obligațiuni corporative. Toate propunerile Consiliului de Administrație regasite în convocatorul AGA au fost aprobate de acționari.

Semnarea unor contracte semnificativ | Aprilie-Mai 2026

La finalul lunii aprilie emitentul a informat piața de capital despre semnarea unui contract semnificativ în cadrul pilonului de Infrastructură digitală de către compania Dendrio Innovations SRL. Contractul este în valoare de 10,1 milioane lei și presupune livrarea unei soluții de suport tehnic pentru servicii publice electronice, în cadrul unui proiect de digitalizare pentru promovarea cărții de identitate electronice. De asemenea, la începutul lunii mai a fost semnat un nou contract semnificativ, în valoare de 24,2 milioane lei, de către Dendrio Innovations, contract al cărui obiect presupune furnizarea unor soluții de securitate cibernetică pentru sisteme informatice.

Vânzare deținere minoritară Softbinator | Mai 2026

În luna mai 2026 a fost semnat contractul pentru vânzarea integrală a participației în Softbinator Technologies către cofondatorul acestuia, dl. Marius Băisan. Tranzacția se ridică la aproximativ 500 mii euro și presupune 3 tranșe de plată. Prima tranșă a fost încasată în 18.05.2026, aproximativ 1,2 mil lei iar celelalte 2 tranșe au scadențele în aprilie și decembrie 2027. Tranzacția s-a înscris în direcția strategică asumată de continuă valorificare a portofoliului de active deținute.

Semnarea contractului pentru vânzarea Elian | Iunie 2026

La finalul lunii iunie, Emitentul a informat investitorii despre semnarea contractului (SPA) pentru vânzarea părților sociale deținute în Elian Solutions SRL. Prețul tranzacției se ridică la 6 milioane euro (aprox 31,4 milioane lei) pentru 100% din Elian Solutions (împreună cu filiala Elian Development Systems). Emitentul a încasat în luna iulie, la semnarea certificatului de finalizare, suma de 3,3 milioane euro aferenta participației sale (61,68%) din Elian iar diferența de aprox 357 mii euro va fi încasată în luna martie 2027. Prin vânzarea deținerii în Elian, Bittnet a realizat o marjă a indicatorului IRR (internal rate of return) de peste 40%.

Evenimente subsecvente perioadei de raportare | Ofertă publică de obligațiuni BNET31E

În perioada 24 iulie – 06 august Emitentul a derulat o nouă rundă de finanțare prin emisiune de obligațiuni. În urma subscrierilor efectuate de investitori, în perioada de ofertă publică, emitentul a setat prețul de emisiune la 95 euro/obligațiune. Astfel, emisiunea BNET31E este formată dintr-un număr de 77.230 obligațiuni cu o valoare nominală individuală de 100 euro și o valoare nominală totală de 7.723.000 euro, data de emisiune fiind 11.08.2026, data de la care dobânda de

10.6%/an va fi calculată la valoarea nominală a instrumentului. În urma derulării Ofertei BNET31E, Emitentul a ridicat o finanțare angajantă prin obligațiunile BNET31E de 7,33 milioane euro.

Obligațiunile BNET31E sunt obligațiuni corporative, garantate, denominate în euro și purtătoare a unei dobânzi fixe de 10,6% pe an, plătită semestrial prin sistemul Depozitarului Central, maturitatea fiind peste 5 ani, respectiv la data de 31.07.2031 conform Prospectului de emisiune.

Evenimente subsecvente perioadei de raportare | Program de răscumpărări acțiuni

În data de 06.08.2026, Bittnet a informat investitorii și piața de capital cu privire la aprobarea de către Consiliul de Administrație a unui program de răscumpărare de acțiuni proprii BNET, derulat sub forma unei Oferte Publice de Cumpărare (OPC) prin mecanismele pieței de capital și sub rezerva aprobării de către ASF.

Oferta publică va avea ca scop răscumpărarea unui număr de 142.857.160 acțiuni ordinare, nominative, comune, dematerializate, în limita unui buget de 25.000.003 lei, ceea ce presupune un preț de răscumpărare de 0,175 lei/acțiune.

Oferta se va desfășura pe perioada a 10 zile lucrătoare și va începe în a 3-a zi lucrătoare de la data publicării Deciziei ASF de aprobare a operațiunii.

Pilonul de Infrastructură Digitală în S1 2026

Pentru pilonul de Infrastructură digitală, primul semestru a continuat trendul început în 2025 și amplificat la început de 2026 – suprapunerea crizei guvernamentale interne cu existența celor două conflicte globale armate, precum și cu o criză globală a semiconductoarelor care afectează direct industria IT, în special producătorii de echipamente.

Nu vom insista pe contextul extern, devenit o nouă normalitate, dar putem sublinia că acest tip de provocări vor exista și vor produce efecte pe parcursul întregului an și probabil și în cursul anului 2027. Și dacă previziunile asupra evoluției conflictelor globale (și a impactului acestora în economie) sunt extrem de greu de făcut, în cazul provocărilor specifice industriei IT știm cu siguranță că presiunea pe lanțurile de aprovizionare pentru componente de tipul memoriei (și automat menținerea unor prețuri ridicate și al unor durate de livrare prelungite ale acestor produse) se menține la cote ridicate pentru întreg anul 2026².

Din punct de vedere al perspectivei economice interne vedem două dinamici diferite:

- Sectorul privat: o scădere a investițiilor operatorilor economici privați și reticența de a alocă bugete semnificative în IT;
- Sectorul public: volum în creștere, corelat cu închiderea ciclului de finanțare prin PNRR; coroborat cu o contracție a investițiilor din resurse proprii ale clienților

În acest context, companiile Dendrio care acoperă cu oferte integrate ambele macro-segmente de clienți au în continuare o foarte bună perspectivă pe termen mediu și lung. Adaptabilitatea la contextul de piață rămâne bineînțeles factorul cheie pentru dezvoltarea pe termen scurt și mediu.

După un prim trimestru 2026 cu o evoluție moderată (în linie cu perioada similară a 2025) al doilea trimestru a permis o accelerare a volumului de afaceri. La nivel de semestru, Dendrio a obținut vânzări în creștere cu 14% față de S1 2025 și respectiv o creștere a masei brute de 20%. Dorim să evidențiem că această accelerare este eminamente legată de evoluția ciclurilor de finanțare amintite mai sus (respectiv finalizarea programelor finanțate prin PNRR) și nu un nou trend în sine.

² investors.micron.com; news.samsung.com; [The AI frenzy is driving a memory chip supply crisis | Reuters](https://www.reuters.com/technology/ai-memory-chip-shortage/); [IDC - Global Memory Shortage Crisis](https://www.idc.com/pressroom/global-memory-shortage-crisis/)

O altă caracteristică a modului în care piața evoluează în prezent (direct legat de dinamica per segment menționată mai sus) este reducerea semnificativă a proiectelor de dimensiune medie și creșterea valorilor legate de proiectele strategice. În acest sens, la nivelul S1 2026, creșterea de venituri menționată mai sus (și marginea operațională aferentă) s-a obținut din aproximativ 500 de clienți, comparativ cu peste 1.000 de clienți activi în S1 2025. În timp ce proiectele strategice rămân o sursă extrem de importantă de venituri pentru Dendrio - pe termen scurt, mediu și lung - zona proiectelor mici și medii precum și a serviciilor de tip recurent necesită o remodelare atentă pentru a putea susține obiectivele de creștere și profitabilitate pe termen lung.

Având în vedere menținerea în continuare a factorilor de instabilitate economică ne concentrăm pe o abordare extrem de prudentă în ceea ce privește costurile de operare – obținând o reducere a cheltuielilor indirecte, la nivel de trimestru, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025.

Priorități și perspective:

Din punct de vedere operațional, pe termen scurt pentru companiile Dendrio, ne propunem:

- Concentrarea pe proiecte strategice (enterprise), cu monitorizarea atentă a costurilor oferite și identificarea de alternative tehnice sau comerciale acolo unde condițiile de preț nu pot fi menținute.
- Accelerarea conversiei pipeline-ului existent, cu prioritizarea proiectelor cu relevanță strategică și potențial ridicat de marjă.
- Poziționarea soluțiilor complexe, care îmbină arhitecturi hardware complexe, aplicații AI (prin implicarea Nenos Software) și soluții educaționale (prin Bittnet training) – în acest mod Dendrio fiind integrat orizontal cu soluțiile oferite de toate companiile grupului Bittnet, oferind clienților vizibilitate end-to-end pe soluțiile livrate (arhitectură/ implementare/ operaționalizare și utilizare).
- Reconfigurarea structurii Dendrio pentru a putea livra "flexibilitate în vânzări și eficiență în livrarea proiectelor"; prin această strategie urmărim alinierea structurii de vânzări pe 3 segmente de clienți (Conturi strategice / Clienți mari / Clienți mici și medii). În acest mod vom ajusta ofertele de produse și servicii la nevoile specifice fiecărui segment/regiuni deservite.
- Pentru segmentul clienților strategici/mari ne vom concentra pe redimensionarea operațiunilor pentru creșterea ponderii proiectelor cu valoare adăugată mare (AI & Cyber) și reducerea expunerii la proiecte cu componentă limitată de servicii proprii.

Rezultate S1 pilon – Infrastructură digitală (Dendrio)

Infrastructură digitală (Dendrio)	30.lunie.2026	30.lunie.2025	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	94.722.977	82.876.954	14,3%
Prestarea de servicii	18.584.573	19.217.610	-3,3%
Vânzarea de mărfuri	76.138.404	63.659.344	19,6%
Costul vânzărilor	(80.065.076)	(70.669.036)	13,3%
Mărfuri/materiale	(65.165.358)	(52.961.761)	23,0%
Servicii cloud	(7.954.237)	(7.807.363)	1,9%
Ore-Om	(6.945.481)	(9.899.912)	-29,8%
Marjă brută	14.657.901	12.207.918	20,1%
Alte venituri	127.896	728.884	-82,5%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(6.347.985)	(8.083.468)	-21,5%
Ore-Om	(4.440.708)	(6.658.114)	-33,3%
Publicitate	(1.907.277)	(1.425.354)	33,8%
Cheltuieli administrative (din care)	(12.400.118)	(15.102.699)	-17,9%
Ore-Om	(5.203.835)	(7.009.421)	-25,8%
Amortizare	(2.963.860)	(3.256.000)	-9,0%
Alte servicii terți	(1.648.726)	(1.711.103)	-3,6%
Diverse	(2.583.697)	(3.126.175)	-17,4%
Profit operațional (fără one-offs)	(3.962.307)	(10.249.365)	61,3%
EBIT	(3.962.307)	(10.249.365)	61,3%

Pilonul de Educație în S1 2026

În prima jumătate a anului 2026, divizia de Educație a continuat tranziția de la un model axat preponderent pe livrare de training către un ecosistem integrat de soluții educaționale, cu relevanță în zonele cu cerere ridicată: inteligență artificială, cybersecurity, data și digitalizarea sectorului public. Rezultatele perioadei confirmă capacitatea diviziei de a combina portofoliul tehnologic, parteneriatele strategice, accesul la proiecte B2B și B2G și capacitatea operațională de livrare pentru a susține creșterea și scalarea în semestrul următor.

La nivel cumulat, divizia Educație a încheiat S1 cu o cifră de afaceri record 29,3 milioane lei și EBITDA de 4,9 milioane RON, depășind bugetul proiectat pentru primul semestru cu aproape 4 milioane RON la nivel de venituri și cu 2,9 milioane RON la nivel de EBITDA. Performanța confirmă atât contribuția proiectelor publice de dimensiuni semnificative – raportate la finalul anului 2025 și început 2026 – cât și capacitatea segmentelor comerciale și operaționale de a susține execuția pe volume mari.

Un reper important al perioadei a fost lansarea produsului AI Skills, platformă prin care divizia de Educație lansează un model cu potențial de scalare atât în zona B2C, cât și în zona corporate. Inițiativa extinde portofoliul dincolo de livrarea clasică de cursuri și creează premise pentru produse educaționale standardizate, replicabile și mai ușor de adaptat pentru clienții din zona utilizator final dar și enterprise. În S1 au început validările în piață și primele discuții comerciale, iar în paralel au continuat dezvoltarea portofoliului, consolidarea parteneriatelor strategice și menținerea acreditărilor cheie. În același timp, departamentul de Product a susținut suplimentar creșterea businessului prin consolidarea parteneriatelor strategice, livrarea de programe vendor driven și lansarea unor noi inițiative. Activitatea departamentului a contribuit la generarea de venituri de peste 250.000 euro care se văd în cifrele departamentului de sales.

Strategia de Marketing a susținut dezvoltarea pipeline-ului comercial prin creșterea calității cererilor, eficientizarea etapei de pre-vânzare și orientarea campaniilor către zonele cu potențial maxim de conversie. Obiectivele au fost susținute printr-o abordare data-driven, care a combinat optimizarea prezenței digitale, campanii de performance marketing, automatizări, inițiative de PR, email marketing și evenimente. Accentul a fost pus pe creșterea relevanței cererilor generate și pe transferul mai eficient al acestora către zona comercială, conducând la generarea a peste 300 de oportunități comerciale cu o valoare estimată totală de aproximativ 500.000 euro.

Din perspectiva oportunităților gestionate, S1 2026 a combinat contribuții complementare la nivelul departamentelor: Product a consolidat portofoliul și inițiativele cu potențial de scalare, Marketing a susținut generarea și calificarea cererii, Sales B2B a convertit cererea privată în proiecte concrete, Sales B2G a gestionat oportunități publice cu impact semnificativ în rezultatul financiar, iar Training Delivery a asigurat capacitatea de execuție necesară pentru proiecte complexe cu volume mari de participanți.

În segmentul Sales B2B, primul semestru s-a concretizat în 190 de proiecte livrate și o valoare cumulată de aproximativ 700.000 euro. Proiectele sunt creative, au mai multă întindere în timp, implică mai multe etape de livrare și sunt concentrate în arii tehnologice strategice pentru piață, precum Inteligența Artificială, Cybersecurity și Data. Pentru Semestrul 2, accentul rămâne pe proiecte cu valoare mai mare, pe extinderea bazei de clienți și pe consolidarea poziționării în ariile tehnologice unde cererea rămâne ridicată.

În sectorul B2G (BID), primul semestru al anului 2026 a fost principalul contributor la performanța financiară a diviziei de Educație, prin aproximativ 100 de oportunități câștigate și o cifră de afaceri de 4,52 milioane euro. Rezultatele au fost susținute de proiecte din zona educației și digitalizării sectorului public. S1 2026 a confirmat rolul BID ca pilon important al diviziei, atât prin contribuția financiară, cât și prin capacitatea de a gestiona proiecte publice de dimensiuni relevante, cu impact în educație și digitalizare.

În Training Delivery, în Semestrul 1 capacitatea operațională a susținut livrarea a peste 395 de clase pentru mai mult de 18.000 de participanți depășind cu mult, numărul maxim de participanți al fiecarui an precedent. Relevanța acestei zone nu stă doar în volumul livrat, ci în capacitatea de a susține proiecte complexe, learning journeys, programe rezultate din licitații și serii extinse de workshopuri. Extinderea ecosistemului de traineri, consolidarea proceselor de onboarding, pregătire și Quality Assurance și alocarea trainerilor pentru 120 de proiecte aflate în ofertare și livrare au creat baza operațională necesară pentru scalarea proiectelor custom. În paralel, inițiative precum Trainer Rental, Shared Classes și Room Rental derulate împreună cu colegii din Product, au extins contribuția directă a echipei la dezvoltarea businessului, iar automatizările operaționale au continuat să susțină eficiența și capacitatea de creștere.

S1 2026 arată o divizie de Educație aflată într-o etapă de consolidare și repoziționare, cu rezultate financiare peste buget, proiecte publice relevante, cerere B2B în zone tehnologice strategice, inițiative noi cu potențial de scalare și o infrastructură operațională capabilă să susțină volume semnificativ mai mari de livrare. Prioritatea pentru Semestrul 2 este menținerea direcției de creștere, validarea inițiativelor noi și transformarea capacității operaționale într-un avantaj competitiv sustenabil.

Rezultate S1 pilon Educație

Educație	30.Iunie.2026	30.Iunie.2025	Evolutie
Venituri din contractele cu clienții	29.349.755	5.453.622	438,2%
Costul vânzărilor	(21.975.014)	(2.702.506)	713,1%
Marjă brută	7.374.742	2.751.117	168,1%
Alte venituri	4.793	30.617	-84,3%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(1.627.860)	(1.633.137)	-0,3%
Cheltuieli de personal	(1.187.551)	(1.239.002)	-4,2%
Publicitate	(440.309)	(394.134)	11,7%
Cheltuieli administrative (din care)	(1.748.641)	(1.924.431)	-9,1%
Cheltuieli de personal	(326.276)	(483.468)	-32,5%
Amortizare	(936.208)	(959.012)	-2,4%
Alte servicii terți	(332.158)	(369.773)	-10,2%
Diverse	(154.000)	(112.178)	37,3%
Profit operațional (fără one-offs)	4.003.034	(775.834)	616%
EBIT	4.003.034	(775.834)	616%

Pilonul Platforme digitale & Software în S1 2026

Nenos Software & Nonlinear

Trimestrul al doilea din 2026 a continuat direcția stabilită la începutul anului, cu accent pe dezvoltarea de produse și soluții cu aplicabilitate concretă, consolidarea competențelor tehnologice și extinderea către noi verticale. După o perioadă concentrată pe standardizarea componentelor interne și eficientizarea proceselor de dezvoltare, Q2 aduce și o extindere importantă către zona de HealthTech, prin demararea unui nou proiect dedicat digitalizării și automatizării proceselor din sistemul medical. În paralel, continuăm să investim în produsele existente și în dezvoltarea capabilităților Agentic AI, urmărind să transformăm experiența acumulată în proiectele custom în soluții mai ușor de implementat, adaptat și scalat.

Unul dintre proiectele importante ale trimestrului este ATI Alert, dezvoltat de Nenos Software împreună cu Dendrio Solutions, în cadrul unui contract cu Organizația Mondială a Sănătății. Soluția este destinată monitorizării infecțiilor în secțiile de Anestezie și Terapie Intensivă și transformă procesele manuale într-un flux digital, automat, ghidat și complet trasabil. ATI Alert integrează datele provenite din sistemele de laborator și oferă o imagine actualizată în timp real asupra situației din secție, reducând necesitatea introducerii manuale a informațiilor. Soluția permite inclusiv reconstituirea mișcărilor pacienților și identificarea automată a contactelor expuse, precum și declanșarea măsurilor epidemiologice și a alertelor către personalul medical și autoritățile relevante.

Proiectul reprezintă pentru Nenos o extindere relevantă a expertizei către soluții software dedicate unor procese medicale critice, unde automatizarea, trasabilitatea și viteza de reacție au un impact direct asupra eficienței operaționale.

DeDup for Sharepoint continuă să reprezinte unul dintre produsele mature din portofoliul nostru și să beneficieze de o prezență internațională consolidată. În Q2, focusul rămâne pe stabilitatea produsului, experiența utilizatorilor și îmbunătățirea continuă a funcționalităților. Menținem o relație directă cu utilizatorii și clienții enterprise, iar feedbackul primit este integrat constant în roadmap-ul produsului. Direcția rămâne aceea de a simplifica utilizarea și administrarea DeDup și de a consolida produsul ca soluție scalabilă pentru organizațiile care gestionează volume mari de date în SharePoint.

Continuăm dezvoltarea ecosistemului Kontext și a componentelor interne Agentic AI, cu accent pe reutilizarea modulelor deja validate în proiecte și reducerea timpului necesar pentru implementarea unor noi soluții.

Experiența acumulată în proiectele din industrii diferite este transformată progresiv într-un stack tehnologic mai matur, care ne permite să abordăm noi use case-uri cu o bază tehnică deja validată. Această direcție susține obiectivul stabilit încă din Q1 de a trece gradual de la dezvoltări predominant custom la soluții mai standardizate și scalabile.

În Q2 continuăm investiția în dezvoltarea competențelor echipei interne, cu accent pe Generative AI și Agentic AI. Un pas important în această direcție este pregătirea pentru obținerea statutului de partener Anthropic, pentru care 10 colegi urmează procesul de certificare. Acest demers contribuie atât la consolidarea expertizei tehnice și a certificărilor echipei, cât și la poziționarea Nenos într-un ecosistem tehnologic relevant pentru dezvoltarea soluțiilor AI. Obținerea statutului de partener este așteptată să ofere acces la beneficii comerciale și tehnologice suplimentare și să susțină atragerea de noi oportunități și clienți.

Semestrul 1 confirmă faptul că principala provocare rămâne găsirea echilibrului între proiectele custom, dezvoltarea produselor proprii și necesitatea de a păstra un ritm sustenabil de livrare.

Pentru perioada următoare, prioritățile sunt dezvoltarea și implementarea cu succes a ATI Alert, continuarea maturizării soluției DeDup, accelerarea reutilizării componentelor Agentic AI și transformarea experienței acumulate în soluții tot mai ușor de implementat și scalat. În paralel, urmărim dezvoltarea unor noi oportunități comerciale și consolidarea parteneriatelor care pot

deschide accesul către verticale și proiecte cu potențial pe termen lung. În acest sens am finalizat procedurile pentru obținerea certificărilor Anthropic și totodată a statutului de partener, ca parte a strategiei de consolidare a competențelor AI și de extindere a oportunităților comerciale.

Continuăm să construim cu focus direct pe produse mai mature, tehnologii reutilizabile și parteneriate relevante, păstrând în același timp flexibilitatea care ne permite să răspundem oportunităților pieței. Obiectivul rămâne transformarea progresului tehnic în soluții cu valoare reală, sustenabile și scalabile.

Rezultate S1 pilon Platforms și software

Platforme & Software (fără ELIAN)	30.lunie.2026	30.lunie.2025	Evoluție
Venituri din contractele cu clienții	2.817.563	1.534.794	83,6%
Prestarea de servicii	2.769.669	1.534.794	80,5%
Vânzarea de mărfuri	47.895	-	-
Costul vânzărilor	(1,315.320)	(737.148)	78,4%
Costul vânzării mărfuri	(98.824)	-	-
Servicii cloud	(274.735)	(369.153)	-25,6%
Ore-om	(1.491.231)	(1,106.301)	34,8%
Marjă brută	1.502.244	797.646	88,3%
Alte venituri	24	21.731	-99,9%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(354.072)	(5.248)	6647,4%
Cheltuieli de personal	(280.871)	-	-
Publicitate	(73.201)	(5.248)	1295%
Cheltuieli administrative (din care)	(432.093)	(427.275)	1,1%
Cheltuieli de personal	(46.241)	(194.388)	-76,2%
Amortizare	(176.106)	(101.377)	73,7%
Alte servicii terți	(141.852)	(82.071)	72,8%
Diverse	(67.893)	(49.438)	37,3%
Profit operațional (fără one-offs)	716.103	386.855	85,1%
EBIT	716.103	386.855	85,1%

Costuri alocate grupului

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

Costuri de Grup	30.lunie.2026	30.lunie.2025	Evoluție
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(163.942)	(127.414)	28,7%
Cheltuieli de personal	-	-	-
Publicitate	(163.942)	(127.414)	28,7%
Cheltuieli administrative (din care)	(1.787.681)	(2,182,876)	-18,1%
Cheltuieli de personal	(838.168)	(1.155.875)	-27,5%
Amortizare	(330.867)	(361.188)	-8,4%
Alte servicii terți	(357.921)	(526.278)	-32%
Diverse	(260.726)	(139.536)	86,9%
Profit operațional	(1.951.623)	(2,310,290)	15,5%
EBIT (include provision litigiu 2025)	(1,951,623)	(6,386,937)	69,4%

Dinamica acțiunilor BNET în S1

Pe parcursul primului semestru dinamica cotației BNET s-a menținut pe un trend descendent, ajungând la finalul S1 la un minim de 0,1005 lei/acțiune (echivalentul unei capitalizări de 63,7 milioane lei). Spre comparație, capitalizarea de piață de la începutul anului era de 72,2 milioane lei. 47,9 milioane de acțiuni BNET au fost tranzacționate în primul semestru, de o valoare totală cumulată de 4,93 milioane lei. Prin comparație, în S1 2025 au fost tranzacționate 15,1 milioane acțiuni (echivalentul a 2,44 milioane lei).



Obligațiunile Bittnet

În momentul de față, Bittnet este emitentul a 4 emisiuni de obligațiuni corporative, BNET27A, BNET28 și BNET28A (toate 3 emise în monedă națională și listate la BVB) și BNET31E, emisiune de obligațiuni denominată în euro și garantată, ce urmează a fi listată la BVB în urma derulării ofertei publice în lunile iulie-august 2026.

Înainte de derularea noii oferte publice, la finalul lunii iunie, Emitentul a rambursat emisiunea de obligațiuni BNET26E, în valoare de 2 milioane euro.

Toate emisiunile de obligațiuni active oferă o dobândă fixă între 9% și 10,6% pe an, iar plățile de cupoane se realizează cu frecvență trimestrială și semestrială, în funcție de emisiune, prin sistemul standardizat al Depozitarului Central. Emitentul se află la zi cu plata cupoanelor la toate emisiunile.

Din 2016 și până în prezent, Bittnet a derulat 10 oferte de emisiuni de obligațiuni corporative, în RON și EUR, atrăgând 100 milioane lei în capitaluri împrumutate prin acest instrument. Dintre acestea, 6 emisiuni (BNET19, BNET22, BNET23, BNET23C, BNET23A și BNET26E) au fost deja rambursate la scadență sau anticipat. Emitentul este la zi cu plata cupoanelor către obligatari.

Situația economico-financiară a Grupului la S1 2026

Emitentul pune la dispoziția investitorilor analiza consolidată a activelor, capitalurilor și datoriilor Grupului la finalul perioadei de raportare 30 iunie 2026.

Elemente de bilanț

Active imobilizate

Bittnet grup (fără Elia)	30/Jun/26	30/Jun/25	30/Jun/24	30/Jun/23
Fond comercial	59.288.537	64.531.266	79.081.844	73.998.774
Alte imobilizări necorporale	8.224.133	8.927.442	9.608.011	9.316.732
Imobilizări corporale	22.084.456	26.260.492	31.801.860	32.957.034
Titluri puse în echivalență	6.370.462	6.152.104	2.768.051	2.901.080
Alte imobilizări financiare	245.086	391.782	937.032	3.458.689
Impozit amânat	6.826.292	7.055.409	4.041.473	2.782.815
Total active imobilizate	103.038.967	113.318.495	128.238.271	125.415.123

Dintre toate pozițiile de active imobilizate, cea care a înregistrat o variație majoră a fost cea de Fond comercial (Goodwill). Scăderea cu suma de 5,24 milioane lei reprezintă eliminarea înregistrărilor cu fondul comercial aferent companiilor Elia Solutions și Elia Development Systems ca urmare a vânzării în S1.

În total, activele imobilizate ale Grupului au scăzut cu 9% la final de S1 2026 în comparație cu perioada similară a anului trecut direct influențate de tranzacția descrise mai sus.

Active Circulante

Bittnet grup (fără Elia)	30/Jun/26	30/Jun/25	30/Jun/24	30/Jun/23
Stocuri	6,452,860	3.889.560	9.125.365	37.857.155
Creanțe comerciale și alte creanțe	95,938,502	69.968.776	131.840.207	77.008.719
Active financiare	1,467,202	3.630.971	8.117.420	13.204.091
Numerar și echivalente	37.621.709	26.625.392	35.978.954	52.225.013
Total active circulante	162.155.547	104.114.699	185.061.947	180.294.977

Activele circulante au crescut cu 56% la 30 iunie 2026 față de aceeași perioadă a anului 2025, de la 104 milioane lei la 162 milioane lei. Această expansiune a fost susținută în principal de majorarea creanțelor comerciale asupra clienților cu 37% (+25,9 milioane lei) și de o consolidare puternică a poziției de disponibilități în numerar, care a crescut cu 41%, ajungând la 37,6 milioane lei. Totodată, poziția de stocuri au înregistrat cea mai mare creștere procentuală, avansând cu 66% (+2,56 milioane lei), având în vedere intensificarea activităților de livrare pentru partea a doua a anului.

În contrapondere, singura linie de bilanț care a înregistrat o diminuare este cea de active financiare, care au scăzut cu 60%, diminuându-se de la 3,6 milioane lei în 2025 la doar 1,4 milioane lei la 30.06.2026 explicabilă în totalitate prin vânzarea deținerii minoritare din Softbinator Technologies.

Situția capitalurilor Grupului

Bittnet grup (fără Elia)	30/Jun/26	30/Jun/25	30/Jun/24	30/Jun/23
Capital social	63.417.671	63.417.671	63.417.671	63.417.671
Prime de emisiune	31.934.768	31.934.768	31.934.768	31.934.768
Alte elemente de capitaluri proprii	(31.751.172)	(28.591.269)	(16.144.119)	(6.460.513)
Rezerve legale	2.233.539	2.104.581	1.355.734	1.324.823
Rezultat reportat	(4.462.365)	1.850.777	(5.535.863)	885.119
Rezultat curent	8.843.895	(17.600.960)	(5.435.429)	(6.564.665)
Total capitaluri	70.216.337	53.115.569	69.592.763	84.537.203
Interese minoritare	2.536.464	5.940.582	15.918.087	5.157.620
Total capitaluri proprii	72.752.801	59.056.152	85.510.850	89.694.824

Capitalurile proprii au avut o evoluție pozitivă având în vedere rezultatul perioadei. Apreciem ca fiind un bun moment de a reaminti teza managementului – ca activul net contabil este subevaluat aproximativ în proporție 3:1, ținând cont de tranzacțiile anterioare de vânzare ale unor dețineri, realizate la profituri între 180-200%, dar și de evaluarea independentă cea mai recentă pentru Dendrio (efectuată în vederea emisiunii de obligațiuni BNET31E, evaluare care este de aproximativ 150 milioane lei). Cât timp capitalizarea de piață va continua să rămână la un astfel de discount față de valoarea intrinsecă, vom continua strategia de valorificare a activelor din portofoliu și returnare de capital.

Situția datoriilor Grupului

Bittnet grup (fără Elia)	30/Jun/26	30/Jun/25	30/Jun/24	30/Jun/23
Total datorii	192.441.712	158.377.042	232.368.723	216.015.277
Total datorii pe termen lung	40.226.392	57.377.370	68.941.390	56.077.035
Din care:				
Obligațiuni	16.318.368	31.351.733	30.615.657	14.539.562
Împrumuturi bancare	10.624.398	10.456.596	14.479.798	21.287.096
Datorii Leasing (IFRS16)	13.283.626	15.560.041	19.266.579	20.250.377
Total datorii pe termen scurt	152.215.320	100.999.672	163.427.334	159.938.242
Din care:				
Împrumuturi bancare	12.078.702	14.531.368	14.110.558	15.305.894
Obligațiuni	5.136.085	167.418	167.366	14.829.812
Datorii comerciale și alte datorii	110.340.226	57.385.601	127.224.939	122.288.453
Provizioane	1.078.401	5.341.185	908.400	-

Scăderea datoriilor pe termen lung cu 30% (de la 57,3 milioane lei la 40,2 milioane lei) este susținută în principal de reducerea componentei pe termen lung a datoriei cu obligațiunile emise. Această poziție nu include impactul emisiunii BNET31E, ofertă publică derulată după finalizarea semestrului 1. Componenta de Obligațiuni înregistrată pe termen scurt a scăzut odată cu rambursarea emisiunii BNET26E (2 milioane euro) înainte de finalul semestrului, în prezent fiind înregistrate la termen scurt doar obligațiunile BNET27A scadente în iunie 2027.

În contrapondere, totalul datoriilor pe termen scurt a înregistrat o creștere de 50%, ajungând la 152,2 milioane lei la 30 iunie 2026. Acest salt este determinat aproape integral de segmentul „Datorii comerciale”, care s-a dublat, de la 57,3 milioane lei la 110,3 milioane lei. Conform modelului de operare al activității de furnizor de servicii și comerț B2B, acest indicator evoluează mereu în contrapondere cu poziția de numerar+stocuri+creanțele asupra clienților; aceasta acoperă într-o proporție de 126% datoriile comerciale la S1.

În continuare, datoriile bancare au scăzut în perioada anualizată având în vedere graficele de rambursare lunară pentru creditele de investiții contractate în 2022 și 2023. Iar liniile de credit overdraft sunt folosite pentru finanțarea livrărilor punctuale în activitatea curentă, pentru

finanțarea nevoilor de capital de lucru și care se reflectă prin poziția de datorii pe termen scurt – cu precădere în activitatea pilonului de Infrastructură digitală.

O poziție relevantă aferentă datoriilor pe termen scurt este cea cu provizioanele – dacă la 30.06.2026 includea provizionul aferent litigiului cu Anchor (aprox 4.1 milioane lei), în prezent acel provizion a fost reversat - în prima parte a anului – ca urmare a unei decizii favorabile în instanță.

Situația creditării bancare

În afara celor 2 credite de investiții (contractate în 2022 pentru achiziționarea companiilor TopTech și znet și în 2023 pentru achiziția Dataware), grupul Bittnet mai are disponibile produse de creditare de tipul revolving-overdraft pentru finanțarea capitalului de lucru, în ron și euro, contractate de la Banca Transilvania, ProCredit Bank, BRD și Unicredit Bank dar și plafoane non-cash pentru emiterea de scrisori de garanție bancară.

Din totalul plafoanelor disponibile Grupului pentru finanțarea activității curente, sumele accesate sunt reproduse în Nota 14 la situațiile financiare consolidate.

Grupul se află în contact permanent cu industria bancară încercând să îmbunătățească continuu situația finanțărilor pentru capitalul de lucru, dar și să acceseze noi produse de creditare.

Contul de profit și pierdere

Analiza vânzărilor

Din consolidarea P&L au fost eliminat începând cu 30 iunie 2026 impactul cifrelor realizate de companiile Elian Solutions împreună cu filiala Elian Developement Systems având în vedere vânzarea lor în primul semestru. Pentru comparabilitate, cele două companii au fost deconsolidate și din rezultatele S1 2025.

Cifra de afaceri consolidată a crescut cu 41% în perioada de raportare până la valoarea de 126 milioane lei. Având în vedere dublarea veniturilor din prestarea de servicii (în special datorate în S1 2026 livrării proiectelor semnificative din zona de educație) coroborat cu creșterea costului de vânzare cu un procent mai mic decât avansul procentual al cifrei de afaceri, Marja brută a grupului a avut un avans de +49%, până la 23,5 milioane lei.

Prezentarea Consolidată a P&L

Bittnet grup (fără Elian)	30/Jun/26	30/Jun/25	30/Jun/24	Evoluție S1 '26 vs S1 '25
Venituri din contracte cu clienții	126.890.296	89.865.370	169.505.875	41.2%
Venituri din prestarea de servicii	50.590.811	26.186.654	40.603.797	93.2%
Vânzarea de mărfuri	76.299.485	63.678.717	128.902.078	19.8%
Costul vânzărilor	(103.355.410)	(74.108.690)	(137.468.705)	39.5%
Costul vânzării mărfuri/materiale	(92.478.483)	(61.360.014)	(118.791.346)	50.7%
Servicii cloud	(1.578.901)	(1.141.338)	(1.190.196)	38.3%
Ore-Om	(9.298.026)	(11.607.338)	(17.487.163)	-19.9%
Marjă brută	23.534.886	15.756.681	32.037.169	49.4%
Alte venituri	132.713	781.233	2.082.192	-83.0%
Cheltuieli de vânzare/distribuție	(8.493.858)	(9.849.266)	(9.950.413)	-13.8%
Ore-Om	(5.909.130)	(7.897.117)	(8.078.485)	-25.2%
Publicitate	(2.584.729)	(1.952.149)	(1.871.927)	32.4%
Cheltuieli administrative, din care:	(16.368.533)	(23.713.928)	(22.647.772)	-31.0%
Ore-Om	(6.414.519)	(8.843.152)	(9.318.394)	-27.5%
Amortizarea	(4.407.042)	(4.677.577)	(4.926.794)	-5.8%
Alte servicii terți	(2.480.656)	(2.689.225)	(2.859.766)	-7.8%
Profit Operațional	(1.194.793)	(17.025.281)	2.936.562	-

Cheltuielile de vânzare au continuat trendul înregistrat în ultimii ani, de reducere (-13%), la fel și cheltuielile administrative (-31%). În acest context, rezultatul operațional este mult îmbunătățit față de semestrul 1 din 2025, respectiv de la -17 milioane lei, la -1.1 milioane lei la 30 iunie 2026.

Rezultatul operațional, financiar și profitul brut

Bittnet grup (fără Elia)	30.Jun.2026	30.Jun.2025
EBITDA	3,212,249	(12,347,704)
Profit operațional (fără one-offs)	(1,194,793)	(12,948,634)
Rezultat one-off	-	(4,076,647)
EBIT	(1,194,793)	(17,025,281)
Ajustare SOP	-	(311,804)
Goodwill impairment	-	-
Costuri pre-achizitie M&A	-	-
Câștig / pierdere titluri puse în echivalență	141,956	(119,749)
Venituri / cheltuieli din evaluarea titlurilor	(396,383)	(2,079,698)
Alte venituri financiare	630,263	3,123,429
Cheltuieli financiare	(4,349,925)	(4,678,096)
Profit brut	(5,168,883)	(21,091,198)
Profit net (din activități continue)	(4,365,009)	(18,250,471)
Profit net (din activități întrerupte)	12.865.648	436.698
Profit net	8.500.639	(17.813.773)

Profitul net

Rezultatul net la S1 2026, aferent activităților continue, este o pierdere de -4,36 milioane lei, influențat de elementele prezentate mai sus, versus o pierdere de -18 milioane lei aferentă S1 2025. Rezultatul semestrului 1, înregistrat după impactul vânzării Elia este un profit de +8,5 milioane lei.

Dividende declarate și plătite

Societatea nu a plătit dividende în semestrul 1 al anului 2026. [Politica societății privind dividendele este detaliată aici.](#)

Situația Fluxurilor de Numerar

Bittnet grup (fără Elia)	30 Jun 2026	30 Jun 2025
Profit net	8,500,639	(17,813,773)
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	4,930,751	5,138,631
Cheltuieli privind activele cedate	1,292	181,556
Beneficii acordate angajaților SOP	-	311,804
Provizioane	-	4,076,647
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare	3,457,648	3,711,912
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(947,765)	(2,744,366)
Venituri din dobânzi și alte venituri financiare	(679,162)	(317,686)
Câștig/Pierdere plasamente titluri	(13,357,880)	(743,893)
Câștig/Pierdere titluri puse în echivalență	(141,956)	119,749
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant	1,763,566	(8,079,420)
Variația soldurilor conturilor de creanțe	46,114,495	68,369,866
Variația soldurilor conturilor de stocuri	(2,805,017)	922,195
Variația soldurilor conturilor de datorii	(105,482,988)	(91,965,290)
Numerar generat din exploatare	(60,409,944)	(30,752,649)
Impozit pe profit plătit	(249,786)	(871,045)
Numerar net din activități de exploatare	(60,659,730)	(31,623,694)
Activități de investiții:		
Plăți pentru achiziționarea de filiale/afaceri, +/- numerar	-	(4,977,000)
Plăți pentru achiziționarea de interese minoritare	-	(5,000,000)
Încasări din vânzarea de interese de participare, +/- numerar	-	5,915,316
Împrumuturi acordate entităților legate	-	100,000
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(208,038)	(877,468)
Încasări din alte investiții financiare	1,549,636	-
Dividende încasate	-	-
Dobânzi încasate	679,162	141,878
Numerar net din activități de investiție	2,020,761	(4,697,273)
Activități de finanțare:		
Încasări din emisiune de acțiuni	1,940	-
Răscumpărări acțiuni proprii	-	(233,815)
Trageri de împrumuturi bancare	-	-
Rambursări de împrumuturi bancare	(2,778,294)	(3,502,258)
Încasări din emisiunea de obligațiuni	-	-
Rambursări din emisiuni de obligațiuni	(10,804,868)	-
Dobânzi datorii leasing	(567,954)	(598,217)
Plăți datorii leasing	(3,140,264)	(3,276,207)
Dobânzi plătite	(2,300,344)	(2,480,384)
Dividende plătite aferente intereselor minoritare	(537,160)	(318,165)
Numerar net din activități de finanțare	(20,126,943)	(10,409,045)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(78,765,913)	(46,730,012)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului financiar	116,387,622	73,355,404
Numerar și echivalentele de numerar la sfârșitul exercitiului financiar	37,621,709	26,625,392

Perspectiva anualizată asupra rezultatelor financiare (TTM)

Pentru perioada următoare, cel mai probabil ca evoluțiile valorilor consolidate vor fi mai degrabă evoluții organice, în timp ce în trecut evoluțiile au avut un puternic efect dat de extinderea prin activitatea de M&A. Perspectiva anualizată (trailing twelve months) a rezultatelor financiare substanțiază câteva din afirmațiile anului anterior:

- S2 2025 combinat cu orice alt S1 din istorie (fără incertitudinea dată de alegeri, blocaje financiare, exolozia cursului de schimb, retragerea capitalurilor străine) ar fi condus la cel mai bun an din istorie;
- Reducerile continue de cheltuieli operaționale au efect întârziat, dar pe termen lung față de momentul când sunt anunțate:

Bittnet grup (fără Elian)	Trailing 12M S1 2026	Trailing 12M S1 2025
Venituri din contracte cu clienții	399,751,952	310,837,649
Costul vânzărilor	(340,194,523)	(257,556,580)
Marjă brută	59,557,429	53,281,069
Alte venituri	538,824	1,046,195
Costuri de vânzare/distribuție	(16,903,011)	(20,176,942)
Cheltuieli administrative	(27,834,868)	(43,260,761)
Alte cheltuieli	-	0
EBIT	15,358,374	(9,110,440)
Rezultat one-off	-	-
Profit operațional (fără one-offs)	15,358,374	(9,110,440)
Cheltuieli SOP	-	(779,510)
Costuri pre-achiziție M&A	-	-
Testare fond comercial	-	(2,078,990)
Câștig/(pierdere) titluri puse în echivalență	218,358	(129,457)
Venituri financiare	727,692	287,959
Cheltuieli financiare	(8,132,142)	(7,988,047)
Profit brut	8,172,283	(19,798,483)
Impozit pe profit	891,961	(2,274,826)
Profit net din activități continue:	7,280,322	(17,523,657)
Profit net atribuibil societății mamă	5,613,625	(18,831,641)
Interese care nu controlează	1,666,697	1,307,984
Profit net din activități întrerupte:	13,885,154	13,031,099
Profit net, din care	21,165,476	(4,492,559)
Profit net atribuibil societății mamă	20,382,880	(6,607,635)
Interese care nu controlează	782,596	2,115,076

Analiza activității societății comerciale

Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale, comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Atât lichiditatea cât și durata medie de încasare a clienților înregistrează valori similare cu cele înregistrate anterior.

Rată	Formulă	S1 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024	S1 2025	S1 2026
Rata lichidității curente	Active circulante / Datorii curente	1,84	1,46	1,12	1,13	1,03	1,07
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	1,79	1,39	0,89	1,07	0,99	1,02
Durata medie încasare a clienților (DSO)	Sold Clienți / Cifra de afaceri * 180	91	100	95	134	96	136

Lichiditatea curentă și lichiditatea rapidă reprezintă două dintre cele mai importante rate financiare ale unei companii și măsoară capacitatea acesteia de a plăti datoriile pe termen scurt utilizând activele disponibile pe termen scurt.

Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

În AGEA din Noiembrie 2020 conducerea Societății a fost mandatată să contracteze un nou spațiu de birouri, în valoare maxima a chiriei totale aferente întregului spațiu de birouri de 500.000 euro pe an, reprezentând preț 'all inclusive' (mentenanță, servicii adiționale, fără a fi incluse costurile de amenajare, relocare, utilități etc.); pentru o durată maximă a locațiunii este de 5 (cinci) ani de la semnarea contractului, cu posibilitatea de prelungire a acestuia. Societatea a încheiat un astfel de contract cu One United Properties, pentru un spațiu în clădirea One Cotroceni Park.

Începând din H1 2022 acest contract a început să fie contabilizat – generând apariția unui activ și a unei datorii pe termen lung în valoare de 18 milioane lei, conform IFRS16. Acestea nu sunt achiziții reale de active.

Creșterea imobilizărilor corporale din ultimii ani se explică aproape integral prin extinderea perimetrului de consolidare cu companiile TopTech (rebranduită între timp ca Dendrio Technology), 2Net Computer (fuzionată la finalul anului 2024 în Dendrio Technology) și Dataware Consulting (rebranduită în Dendrio Innovations). Societatea operează într-o industrie în care cheltuielile de capital sunt în mod natural mici – aproximativ 1% din cifra de afaceri.

Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază. Precizarea măsurii în care au fost afectate veniturile de fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzătoare a anului trecut.

Deficitul bugetar al României ar indica o reducere a cheltuielilor cu investițiile cel puțin pentru anul acesta, dar pe de alta parte, tipul de proiecte în care companiile din grupul Bittnet sunt implicate sunt mai degrabă dintre cele importante pentru obiectivele comune europene, și adesea finanțate prin fonduri PNRR și SAFE. Nu putem estima deocamdată dacă este vorba despre schimbări economice permanente care vor influența deci pe termen scurt și mediu veniturile din activitatea de bază.

Exceptând cele descrise anterior, nu există elemente de piață pe care să le sesizăm care să aibă efecte semnificative asupra activității Grupului.

Fiecare companie are provocări și oportunități obișnuite, specifice activității lor profesionale (câștigarea unor clienți cu marje mici, pierderea unor clienți cu marje mari, etc.) dar nu sesizăm

un trend comun la nivel de grup. Considerăm că niciunul din aceste alte elemente nu este semnificativ la nivel de grup.

Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a își respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

Societatea nu s-a aflat în imposibilitatea de a își respecta obligațiile financiare asumate față de partenerii de orice fel.

Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

Nu există modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare/instrumente financiare emise de societate.

Structura acționariatului la 30 iunie 2026

Structura acționariatului Emitentului la data de 30 iunie 2026, conform informării de la Depozitarul Central este:

Acționar	Procent din capital și din nr. total acțiuni
AGISTA INVESTMENTS SA	13,7509%
IMPETUM INVESTMENTS SA	10,1783%
Persoane fizice	63,6268%
Persoane juridice	10,1783%
Total	100%

Tranzacții semnificative cu afiliații

În desfășurarea activității normale operaționale, există fluxuri comerciale care generează tranzacții între companiile din grup:

Livrări Bittnet către companiile din grup:

1.897.150 lei refacturare cheltuieli indirecte administrative și legate de sediu;
18.002 lei servicii revândute la clienți.

Livrări Dendrio Solutions către companiile din grup:

374.535 lei refacturare cheltuieli indirecte;
112.734 lei mărfuri și servicii revândute la clienți.

Livrări Dendrio Technology către companiile din grup:

437.855 lei mărfuri și servicii revândute la clienți.

Livrări Nenos & Nonlinear către companiile din grup:

988.522 lei servicii de dezvoltare revândute la clienți.

Livrări Dendrio Innovations către companiile din grup:

4.927.628 lei mărfuri și servicii revândute către clienți .

Gradul de realizare a țintelor pentru anul 2026

Situația consolidată la nivel de grup [RON]	Buget 2026	Buget 2026 (fără Elian)
Venituri de contractele cu clienții	449,622,494	411,122,494
Cheltuieli directe	(344,369,828)	(333,239,828)
Marja Brută (M1)	105,252,666	77,882,666
%Marja Brută (M1)	23%	19%
Costuri directe IFRS (echipa tehnică)	(31,809,351)	(15,773,466)
=Marja Brută (M2)	73,443,315	62,109,200
%Marja Brută (M2)	16%	15%
Cheltuieli indirecte, din care:	(49,120,267)	(42,128,284)
<i>Cheltuieli de vânzare/distribuție</i>	(19,428,070)	(17,651,452)
<i>Resurse Umane - costuri indirecte</i>	(17,395,890)	(14,309,507)
<i>Alte cheltuieli Administrative</i>	(12,296,307)	(10,167,325)
EBITDA	24,323,048	19,980,916
%EBITDA	5%	5%
<i>Amortizare</i>	(10,501,426)	(9,485,643)
=EBIT	13,821,622	10,495,272
<i>SOP & costuri M&A</i>	-	-
<i>Rezultat Financiar</i>	(7,598,417)	(7,399,921)
=Profit Brut	6,223,205	3,095,351
<i>Impozit pe profit Curent</i>	(995,713)	(479,456)
=Profit Net	5,227,492	2,615,895
%Profit Net	1%	1%
=Profit vânzare Elian	-	-
=Profit Net	-	-

Cont de profit și pierdere [RON], consolidat	Buget 2026 (fără Elian)	Valoarea raportată S1 2026	% de realizare după S1 2026 vs BVC2026(E)	% de realizare dupa S1 2025 vs BVC2025(E)
Venituri din contractele cu clienții	411,122,494	126,890,296	31%	24%
Cheltuieli Directe	(333,239,828)	(103,355,410)	31%	42%
Cheltuieli Indirecte	(42,128,284)	(24,862,391)	59%	65%
EBITDA	19,980,916	3,212,249	16%	-
Amortizare	(9,485,643)	(4,930,751)	52%	48%
Profit Operațional	10,495,272	(1,194,793)	-	-
Rezultat Financiar	(7,399,921)	(4,116,046)	56%	66%
Ajustări SOP	-	-	-	-
Profit Brut	3,095,351	(5,168,883)	-	-
Număr Acțiuni	634.176.714	634.176.714	-	-

Riscuri identificate de Emitent

Reamintim ca investiția în acțiunile sau obligațiunile emise de Bittnet comportă un număr de riscuri specifice instrumentelor financiare dar și industriei în care emitentul și grupul de companii activează, ori contextului economic în care grupul Bittnet își desfășoară activitatea. Acestea sunt descrise pe larg în **Documentul de înregistrare Universal** publicat pe pagina emitentului de la BVB și pe site-ul propriu: <https://investors.bittnet.ro/document-de-inregistrare/>

Semnături și declarații conform art. 123 2 punctul B, lit. c) din Regulamentul ASF nr.1/2006.

Mihai Alexandru Constantin Logofătu, în calitate de reprezentant permanent al Președintelui Consiliului de Administrație al Companiei declară că, după cunoștințele sale, raportarea contabilă Semestrială care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierderi ale Emitentului sau ale filialelor acestuia incluse în procesul de consolidare și că aceasta prezintă în mod corect și complet informațiile despre Emitent și despre grupul din care acesta face parte.

Anexe:

Anexa 1 - Hotărâri ale Adunării Generale a Acționarilor din 29.04.2026 de actualizare a Actului Constitutiv al Societății:

Având în vedere:

1. Convocatorul pentru AGOA și AGEA publicat pe website-ul Societății (<https://investors.bittnet.ro/>) și pe website-ul BVB, pagina Emitentului (<https://www.bvb.ro>) în data de 26.03.2026, în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, numărul 1869 din 27.03.2026 și în ziarul Jurnalul din 27.03.2026;
2. Prevederile Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare (Legea nr. 31/1990);
3. Prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare (Legea nr. 297/2004);
4. Prevederile Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare (Legea nr. 24/2017);
5. Prevederile Regulamentului ASF nr. 5 din 2018 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare (Regulamentul nr. 5/2018);
6. Prevederile Regulamentului CNVM nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul adunărilor generale ale societăților comerciale, cu modificările și completările ulterioare (Regulamentul nr. 6/2009);

Având în vedere punctul 7 de pe Ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinaire,

A fost abrogată reducerea capitalului social subscris și vărsat cu suma de 536.900 lei prin anularea unui număr de 5.369.000 acțiuni proprii, ordinare, nominative, rezultate din programul de răscumpărare, achiziționate și decontate în perioada 07.08.2024 – 08.11.2025 (ultima zi în care s-au efectuat răscumpărări de către emitent fiind 14.02.2025). După reducerea capitalului social, capitalul social subscris și vărsat al BITTNET SYSTEMS S.A. va fi în valoare de 62.880.771,40 RON, fiind împărțit în 628.807.714 acțiuni, având o valoare nominală de 0,1 RON / acțiune. Articolul 6.1 din Actul Constitutiv al Societății se modifică după reducerea capitalului social după cum urmează: „La data adoptării prezentului Act Constitutiv, Societatea are un capital social subscris și vărsat de

62.880.771,40 lei, împărțit în 628.807.714 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, fiecare cu o valoare nominală de 0,1 lei.”

Reducerea capitalului social subscris are loc în temeiul art. 208 din Legea nr. 31/1990 și va fi efectivă după ce toate condițiile de mai jos vor fi îndeplinite: (i) această hotărâre este publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a pentru o perioadă de cel puțin două luni; Autoritatea de Supraveghere Financiară avizează modificarea Articolului 6.1 din Actul Constitutiv, astfel cum a fost aprobat de acționari în adunarea generală, dacă va fi prevăzut astfel de legislația sau reglementările aplicabile; (iii) hotărârea acționarilor de aprobare a acestei reduceri a capitalului social este înregistrată la Registrul Comerțului.

Având în vedere punctul 8 de pe Ordinea de zi a Adunării Generale Extraordnare,

A fost aprobată reducerea capitalului social subscris și vărsat cu suma de 2.000.000 lei prin anularea unui număr de 20.000.000 acțiuni ordinare nominative, sub condiția și ulterior transferului acestora din patrimoniul PNPL CLOUD INFRASTRUCTURE SRL (societatea fiică) în patrimoniul Societății, transfer ce va avea loc la împlinirea primei condiții dintre (i) aprobarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a cererii de transfer direct de acțiuni de la PNPL CLOUD INFRASTRUCTURE SRL către Societate, sau (ii) ca efect al lichidării societății PNPL CLOUD INFRASTRUCTURE SRL. După această operațiune subsecventă de reducere a capitalului social, capitalul social subscris și vărsat al BITTNET SYSTEMS S.A. va fi în valoare de 60.880.771,40 RON, fiind împărțit în 608.807.714 acțiuni, având o valoare nominală de 0,1 RON / acțiune. Articolul 6.1 din Actul Constitutiv al Societății se modifică în mod corespunzător după această operațiune de reducere capitalului social și va avea următorul conținut: „La data adoptării prezentului Act Constitutiv, Societatea are un capital social subscris și vărsat de 60.880.771,40 lei, împărțit în 608.807.714 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, de valoare egală, emise în formă dematerializată, fiecare cu o valoare nominală de 0,1 lei.”

Reducerea capitalului social subscris are loc în temeiul art. 208 din Legea nr. 31/1990 și va fi efectivă după ce toate condițiile de mai jos vor fi îndeplinite: (i) această hotărâre este publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a pentru o perioadă de cel puțin două luni; Autoritatea de Supraveghere Financiară avizează modificarea Articolului 6.1 din Actul Constitutiv, astfel cum a fost aprobat de acționari în adunarea generală, dacă va fi prevăzut astfel de legislația sau reglementările aplicabile; (iii) hotărârea acționarilor de aprobare a acestei reduceri a capitalului social este înregistrată la Registrul Comerțului.

Anexa 2 – “Alternative Performance Measurements” despre indicatorii alternativi de performanță

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

Indicator	Definiție / Mod de calcul	De ce este relevant?
Profit Operațional	Este vorba despre profitul activității de bază, activității de a ne deservi clienții. Ia în calcul toate veniturile și cheltuielile asociate activității curente și ignoră veniturile și cheltuielile financiare, sau cele legate de activitatea de tip holding (a grupului, existența noastră ca și companie listată). Se obține eliminând din rezultatele fiecărei linii de business elementele de venituri și cheltuieli (cash sau non cash) care nu au de-a face cu activitatea curentă.	Activitatea operațională (numită și ‘curentă’ sau ‘de bază’) reprezintă afacerile companiei. Astfel se măsoară performanța și activitatea afacerilor versus concurența, indiferent de mediul de taxare, de cadrul contabil de raportare sau de modul de finanțare al societății (mixul dintre capitaluri proprii și împrumutate, costurile de menținere la cota bursei, etc).

	Cele mai semnificative ajustări (diferențe între profitul brut și Profitul Operațional) sunt: • Eliminarea rezultatului financiar (adunarea la profitul brut a cheltuielilor și scăderea veniturilor de tip financiar) • Eliminarea ajustărilor IFRS, non-cash, legate de Stock Option Plan	Cu alte cuvinte, acesta este rezultatul pe care compania (sau fiecare segment de business) l-ar avea dacă ar opera ca o companie finanțată integral din surse proprii (din „equity” – capitalurile acționarilor).
„Marjă Brută” / „gross margin” / „GM” / „marjă”	Formula de calcul a acestui indicator este „Venituri MINUS cheltuieli directe” („revenue minus COGS (cost of goods sold)”). Astfel, din facturile emise clienților, se scade valoarea cheltuielilor direct asociabile acelor proiecte (obținerii acelor venituri). Ca exemplu, în cazul proiectelor de revânzare licențe software, cumpărăm o licență cu 90 lei și o vindem către client cu 100 lei. Diferența este „Marjă Brută” (sau „Gross Margin”) . În cazul în care facturăm unui client servicii de implementare a unui proiect de cloud, marja brută reprezintă diferența dintre veniturile facturate către client și costul pentru orele – om necesare implementării, indiferent dacă inginerul care realizează implementarea ne este angajat sau un subcontractor.	Acest indicator este „PIB”-ul companiei, este „valoarea adăugată” pe care noi o producem pentru partenerii noștri. Acest indicator reflectă nu doar ce valoare aducem clienților, dar, întorcându-ne privirea spre interiorul companiei, reflectă sumele de bani pe care le avem la dispoziție pentru a acoperi cheltuielile fixe.
Marjă Brută M1 vs Marjă Brută M2	Diferența dintre Marja Brută M1 și Marja Brută M2 constă în modul în care sunt luate în considerare costurile directe IFRS asociate cu echipa tehnică: Marja Brută M1 este calculată ca diferența dintre veniturile din contractele cu clienții și cheltuielile directe asociate acestor venituri (pentru fiecare proiect în parte). Marja Brută M2 se obține scăzând din Marja Brută M1 costurile directe IFRS legate de echipa tehnică, care nu sunt alocate direct în proiectele vândute clienților.	Marja Brută M2 oferă o imagine mai completă asupra profitabilității, deoarece include și costurile cu personalul tehnic care nu sunt alocate direct proiectelor specifice. Din acest motiv, compania preferă să utilizeze Marja Brută M2 în prezentarea rezultatelor financiare, considerând că reflectă mai fidel profitabilitatea reală a activității.

Anexa 3 - Situații Financiare Consolidate (Neauditate) cu Note explicative și Situații Financiare Individuale (Neauditate) cu Note explicative

BITTNET SYSTEMS S.A.

RAPORTARE INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ

SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU 6 LUNI ÎNCHEIATE LA 30 Iunie
2026

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU OMFP
NR. 2844/2016 ȘI STANDARDELE
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE
FINANCIARĂ ADOPTATE DE UNIUNEA
EUROPEANĂ, REVIZUITE

CUPRINS

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII.....	6
NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE.....	7
NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE	10
NOTA 3. ESTIMARI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE	11
NOTA 4. INFORMAȚII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE EXCLUZÂND ACTIVITĂȚILE ÎNTRERUPTES.....	12
NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEȚII	15
NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ	17
NOTA 7. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE	18
NOTA 8. ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTES	19
NOTA 9. COMBINĂRI DE ÎNȚEPRINDERI	20
NOTA 10. TITLURI	24
NOTA 11. CAPITALURI SI REZERVE.....	26
NOTA 12. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ	30
NOTA 13. OBLIGAȚIUNI.....	31
NOTA 14. ÎMPRUMUTURI BANCARE	34
NOTA 15. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE LEGATE.....	35
NOTA 16. DATORII CONTINGENTE.....	36
NOTA 17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI	39

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	Note	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Activități continue			
Venituri din contracte cu clienții	[5]	126,890,296	89,865,370
Costul vânzărilor		(103,355,410)	(74,108,690)
Marjă brută		23,534,886	15,756,681
Alte venituri		132,713	781,233
Cheltuieli vânzare		(8,493,858)	(9,849,266)
Cheltuieli generale și administrative		(16,368,533)	(24,025,732)
Alte cheltuieli		-	-
Câștig / (pierdere) titluri puse în echivalență	[10]	141,956	(119,749)
Pierderi din investiții evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	[10]	(396,383)	(2,079,698)
Venituri financiare	[7]	630,262	3,123,429
Cheltuieli financiare	[7]	(4,349,925)	(4,678,096)
Profit / (pierdere) brut(ă)		(5,168,883)	(21,091,198)
Impozit pe profit		803,873	2,840,727
Profit / (pierdere) din activități continue		(4,365,009)	(18,250,471)
Activități întrerupte			
Profit / (pierdere) net(ă) din activități întrerupte		12,865,648	436,698
Profit net, din care:		8,500,639	(17,813,773)
aferent Societății-mamă		8,843,895	(17,600,959)
aferent intereselor minoritare		(343,257)	(212,814)
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total Rezultat global		8,500,639	(17,813,773)
aferent Societății-mamă		8,843,895	(17,600,959)
aferent intereselor minoritare		(343,257)	(212,814)

Raportarea financiară consolidată interimară de la pagina [3] la pagina [39] a fost aprobată și semnată la data de 28 august 2026.

Mihai Logofătu
 Director General

Adrian Stănescu
 Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	Note	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
ACTIVE			
Active imobilizate			
Fond comercial		59,288,537	64,531,266
Alte imobilizări necorporale		8,224,133	8,766,895
Imobilizări corporale		4,070,335	5,330,713
Drepturi de utilizare		18,014,122	19,954,606
Titluri puse în echivalență	[10]	6,370,462	6,228,507
Alte imobilizări financiare		245,086	315,703
Impozit amânat		6,826,292	5,592,242
Total active imobilizate		103,038,967	110,719,930
Active circulante			
Stocuri		6,452,860	3,647,955
Servicii în curs de execuție		20,675,274	16,221,472
Creanțe comerciale		58,395,018	121,087,646
Alte creanțe		37,543,483	13,344,873
Active financiare la valoarea justă		1,467,202	3,459,404
Numerar și echivalente		37,621,709	116,387,622
Total active circulante		162,155,547	274,148,973
TOTAL ACTIVE		265,194,514	384,868,903
CAPITALURI ȘI DATORII			
Capital social		63,417,671	63,417,671
Prime de emisiune		31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii		(31,751,172)	(31,751,172)
Rezerve		2,233,539	2,233,539
Rezultat reportat		4,381,530	(4,785,452)
Capital aferent societății mamă	[11]	70,216,337	61,049,355
Interese care nu controlează	[12]	2,536,464	5,470,151
Total capitaluri și rezerve		72,752,801	66,519,506
Datorii pe termen lung			
Obligațiuni	[13]	16,318,368	21,194,200
Împrumuturi bancare	[14]	10,624,398	13,221,973
Datorii Leasing		13,283,626	14,927,426
Total datorii pe termen lung		40,226,392	49,343,599
Datorii curente			
Obligațiuni	[13]	5,136,085	10,475,771
Împrumuturi bancare	[14]	12,078,702	12,259,422
Datorii Leasing		6,823,641	6,795,412
Dividende de plată		942	1,913,363
Datorii privind impozitul pe profit		484,829	420,835
Datorii contractuale		16,272,494	17,314,977
Datorii comerciale		98,915,020	206,283,761
Alte datorii		11,425,206	12,463,857
Provizioane		1,078,401	1,078,401
Total datorii curente		152,215,320	269,005,798
Total datorii		192,441,712	318,349,397
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII		265,194,514	384,868,903

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Profit net	8,500,639	(17,813,773)
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	4,930,751	5,138,631
Cheltuieli privind activele cedate	1,292	181,556
Beneficii acordate angajaților SOP	-	311,804
Provizioane	-	4,076,647
Cheltuieli aferente achizițiilor de interese de participare	-	-
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare	3,457,648	3,711,912
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(947,765)	(2,744,366)
Venituri din dobânzi și alte venituri financiare	(679,162)	(317,686)
Câștig/Pierdere plasamente titluri	[10] (13,357,880)	(743,893)
Câștig/Pierdere titluri puse în echivalență	[10] (141,956)	119,749
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant	1,763,566	(8,079,420)
Variația soldurilor conturilor de creanțe	46,114,495	68,369,866
Variația soldurilor conturilor de stocuri	(2,805,017)	922,195
Variația soldurilor conturilor de datorii	(105,482,988)	(91,965,290)
Numerar generat din exploatare	(60,409,944)	(30,752,649)
Impozit pe profit plătit	(249,786)	(871,045)
Numerar net din activități de exploatare	(60,659,730)	(31,623,694)
Activități de investiții:		
Plăți pentru achiziționarea de filiale/afaceri, +/- numerar achiziționat	-	(4,977,000)
Plăți pentru achiziționarea de interese minoritare	-	(5,000,000)
Încasări din vânzarea de interese de participare, +/- numerar vândut	-	5,915,316
Împrumuturi acordate entităților legate	-	100,000
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(208,038)	(877,468)
Alte investiții în active financiare	-	-
Încasări din alte investiții financiare	1,549,636	-
Dividende încasate	-	-
Dobânzi încasate	679,162	141,878
Numerar net din activități de investiție	2,020,761	(4,697,273)
Activități de finanțare:		
Încasări din emisiune de acțiuni	1,940	-
Vânzări acțiuni proprii	-	-
Răscumpărări acțiuni proprii	-	(233,815)
Trageri de împrumuturi bancare	-	-
Rambursări de împrumuturi bancare	(2,778,294)	(3,502,258)
Încasări din emisiunea de obligațiuni	-	-
Rambursări din emisiuni de obligațiuni	(10,804,868)	-
Dobânzi datorii leasing	(567,954)	(598,217)
Plăți datorii leasing	(3,140,264)	(3,276,207)
Dobânzi plătite	(2,300,344)	(2,480,384)
Dividende plătite aferente intereselor minoritare	(537,160)	(318,165)
Numerar net din activități de finanțare	(20,126,943)	(10,409,045)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(78,765,913)	(46,730,012)
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului financiar	116,387,622	73,355,404
Numerar și echivalentele de numerar la sfârșitul exercitiului financiar	37,621,709	26,625,392

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

		Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri	Interese care nu contolează	Total capitaluri proprii
31 dec 2024		63,417,671	31,934,768	(28,669,257)	2,104,581	1,581,052	70,368,816	6,826,502	77,195,318
Profit net		-	-	-	-	(17,600,959)	(17,600,959)	(212,814)	(17,813,773)
Alte elemente ale rezultatul global		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global		-	-	-	-	(17,600,959)	(17,600,959)	(212,814)	(17,813,773)
Majorare capital social BNET		-	-	-	-	-	-	-	-
Majorări capital social subsidiare		-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	[11]	-	-	311,804	-	-	311,804	-	311,804
Răscumpărări acțiuni proprii	[11]	-	-	(233,815)	-	-	(233,815)	-	(233,815)
Vânzări acțiuni proprii	[11]	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții interese minoritare	[12]	-	-	-	-	-	-	-	-
Interese care nu controlează	[12]	-	-	-	-	269,724	269,724	(176,146)	93,578
Repartizare dividende		-	-	-	-	-	-	(496,961)	(496,961)
30 iunie 2025		63,417,671	31,934,768	(28,591,269)	2,104,581	(15,750,183)	53,115,569	5,940,582	59,056,152
31 dec 2025		63,417,671	31,934,768	(31,751,172)	2,233,539	(4,785,452)	61,049,355	5,470,151	66,519,506
Profit net		-	-	-	-	8,843,895	8,843,895	(343,257)	8,500,639
Alte elemente ale rezultatul global		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global		-	-	-	-	8,843,895	8,843,895	(343,257)	8,500,639
Majorare capital social BNET		-	-	-	-	-	-	-	-
Majorari capital social subsidiare		-	-	-	-	-	-	1,920	1,920
Infiiințare Dendrio Accelerate		-	-	-	-	-	-	20	20
Beneficii acordate angajaților SOP	[11]	-	-	-	-	-	-	-	-
Răscumpărări acțiuni proprii	[11]	-	-	-	-	-	-	-	-
Vânzări acțiuni proprii	[11]	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții interese minoritare	[12]	-	-	-	-	-	-	-	-
Interese care nu controlează	[12]	-	-	-	-	323,087	323,087	(4,120,437)	(3,797,350)
Repartizare dividende		-	-	-	-	-	-	1,528,067	1,528,067
30 iunie 2026		63,417,671	31,934,768	(31,751,172)	2,233,539	4,381,530	70,216,337	2,536,464	72,752,801

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE

Structura grupului și a activităților operaționale

Situațiile financiare includ informațiile financiare consolidate ale societății mamă Bittnet Systems S.A. („Emitentul”), cu sediul social în București, Str. Sergent Ion Nuțu, nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, sector 5, și a următoarelor filiale, toate filialele fiind înregistrate în România:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
FILIALE - % deținere		
Dendrio Solutions	96,5%	96,5%
Dendrio Innovations, deținută 100% de Dendrio Solutions	96,5%	96,5%
Dendrio Technology, deținută 100% de Dendrio Solutions	96,5%	96,5%
Dendrio Accelerate	96,5%	-
Bittnet Training	100%	100%
Elian Solutions (*)	-	61,69%
Elian Development Systems, deținută 100% de Elian Solutions (*)	-	61,69%
Nenos Software	60,97%	60,97%
Nonlinear	60%	60%
MBD Capital	100%	-
(*) Grupul a vândut integral participația deținută în Elian Solutions (și subsidiara sa Elian Development Systems) în Iunie 2026		
INTERESE MINORITARE		
E-Learning Company	23%	23%
Digital Intelligence Partners, deținută de Dendrio Solutions	23,35%	23,35%

Situațiile financiare consolidate includ rezultatele combinării de afaceri prin metoda de achiziție. În situația poziției financiare, activele, datoriile și datoriile contingente identificabile ale achizitorului sunt recunoscute inițial la valorile lor juste la data achiziției. Rezultatele operațiunilor achiziționate sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data obținerii controlului.

Bittnet Systems S.A.

Bittnet a fost înființată în anul 2007 și s-a concentrat pe furnizarea de training IT și soluții de integrare, bazate pe tehnologiile liderilor de piață precum Cisco, Microsoft, Dell, Oracle, HP, VMware, Google, Amazon Web Services.

Procesul de evoluție continuă a Grupului, atât prin lansarea de produse și servicii noi cât și prin achiziții continue a condus la dimensiunea curentă în care activitatea este organizată în centre (“celule”) cât mai independente, în zone de interes - “piloni de dezvoltare” sau “business units” (Training, Cloud & Infrastructure, Cybersecurity și Business applications & Software development), care reprezintă subdomenii de activitate din aria de IT&C Services. Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie de IT&C din România.

Acțiunile Bittnet (simbol BNET) sunt listate pe Piața Reglementată a BVB și fac parte din principalii indici ai BVB.

a) Divizia de Educație

Această divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** și **Bittnet Training** (fosta Equatorial Gaming și care a absorbit Equatorial Training și Computer Learning Center în decembrie 2024), cărora li se alătură deținerea minoritară în **The E-Learning Company**), ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar și conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile, etc.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

The E-Learning Company S.A.

The E-Learning Company are un portofoliul de soluții și produse diverse structurat pe mai multe direcții care acoperă domenii ca dezvoltare personală și profesională, comunicare, vânzare și negociere, marketing, resurse umane, project management, Microsoft Office, finanțe, limba engleză, etc.

b) Divizia de Infrastructură Digitală (Cloud & Infrastructure)

Această divizie conține actualmente 4 companii (**Dendrio Solutions**, **Dendrio Innovations** (fostă Dataware Consulting), **Dendrio Technology** (fostă Top Tech, care a absorbit 2Net Computer în decembrie 2024) și **Dendrio Accelerate**) ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA).

Soluțiile oferite pornesc de la infrastructură fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/ hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cybersecurity și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace).

Serviciile oferite sunt atât în regim clasic (project-based) cât și în format „managed services”, cele de tip managed fiind livrate cu precădere clienților din piețele mature, europene și din Statele Unite.

Dendrio Solutions

Soluțiile IT furnizate de Dendrio includ: servicii de consultanță generală, servicii de evaluare IT, servicii de implementare și migrare, servicii de întreținere și suport, servicii de optimizare a infrastructurii și servicii de training IT. Compania este singurul integrator de tip "hybrid multi-cloud" din România, consolidând poziția sa de companie certificată de către cei mai importanți furnizori IT din lume, concentrându-se pe cloud și cybersecurity.

Dendrio Technology (fostă Top Tech)

Dendrio Technology este o companie românească, integrator de produse și servicii IT&C, cu afaceri în zona Transilvaniei. În prezent, TopTech are încheiate parteneriate cu unii dintre cei mai importanți producători de tehnologie, precum Dell sau HP, pentru livrarea de echipamente, soluții și servicii tehnologice. Compania are peste 80 de angajați și colaboratori fiind unul dintre cei mai importanți integratori IT în partea de centru și vest a României. Dendrio Technology are birouri deschise în Deva, Sibiu, Timisoara, Cluj-Napoca si Brasov.

Dendrio Innovations (fostă Dataware Consulting)

Dendrio Innovations este unul dintre cei mai importanți integratori de soluții și servicii de tehnologie privind implementarea și configurare de infrastructuri IT, rețele de date, storage și soluții de securitate de la principalii vendori internaționali de tehnologie.

Dendrio Accelerate

Dendrio Accelerate este o societate cu răspundere limitată constituită în luna mai 2026 de către Bittnet Systems SA ca societate fiică. Societatea are acționariatul și domeniul de activitate similare cu cele ale Dendrio Solutions, iar scopul cu care a fost înființată este acela de a livra soluții și servicii IT, cu precădere din zona de soluții de Infrastructură digitală, către clienți cu o cifra de afaceri de sub 10 milioane lei și IMM-uri.

c) Divizia de Platforme și produse digitale (Business applications & Software development)

Această divizie a conținut 4 companii: **Elia Solutions**, **Elia Development Systems** (fostă Kepler Management Systems), **Nenos Software & Nonlinear**.

Elia Solutions

ELIAN Solutions este specializată în furnizarea de servicii de implementare, dezvoltare și suport pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning) Microsoft Dynamics 365 Business Central. În calitate de partener Microsoft de lungă durată, ELIAN a deținut statutul de Gold Partner până în 2022, iar în prezent este Certified Solution Provider (CSP) pentru Business Applications, fiind pionier în Europa de Est în cadrul noului program de parteneriat cloud al Microsoft. Soluția implementată de ELIAN le permite companiilor să cunoască situația stocurilor, a creanțelor și a datoriilor, să poată previziona, interalia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Elia Development Systems (fostă Kepler Management)

Elia Development Systems este o companie similară ca profil și afaceri cu Elia Solutions, fiind unul din principalii parteneri Microsoft în România pentru implementarea și suportul soluției de ERP (enterprise resource planning / planificarea resurselor unei întreprinderi) Microsoft Dynamics 365 Business Central.

În luna iunie 2026 a fost semnat contractul pentru vânzarea părților sociale Elia Solutions SRL. Prețul tranzacției s-a ridicat la 6 milioane euro (aprox. 31,4 milioane lei) pentru 100% din Elia Solutions (împreună cu filiala detinută integral Elia Development Systems). Prin vânzarea detinerii în Elia Solutions, Bittnet realizează o marja a indicatorului IRR (internal rate of return) de peste 40%. Cumparatorul este compania letonă Digmatrix AS, un important furnizor de aplicații Microsoft pentru business și soluții IT avansate ce deservește clienți din regiunea Europei Centrale și de Est (CEE) în mod special pe segmentul de piață SME. Vânzarea Elia s-a încadrat în strategia anunțată a Grupului Bittnet de a valorifica activele din portofoliu. Fondurile astfel obținute vor fi redirecționate pentru efectuarea de răscumpărări de acțiuni BNET.

Elia Solutions și Elia Development Systems au fost deconsolidate la nivel de bilanț, la 30.06.2026, în urma vânzării integrale a participației Grupului către compania letonă Digmatrix.

Nenos Software & Nonlinear

Nenos Software este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML). Nonlinear SRL este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene; activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Conducerea Grupului

În data de 21.10.2025 acționarii societății s-au întâlnit în cadrul Adunării Generale pentru a alege noi membri în Consiliul de Administrație, ca urmare a demisiilor înaintate de 3 dintre membrii aleși în cadrul AGA din Ianuarie 2024. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noua componență a Consiliu de Administrație, noii membri având mandatele aliniate vechilor membri, respectiv până în luna ianuarie 2028. Componența Consiliului de Administrație la data 30.06.2026 era următoarea:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin LOGOFĂTU**. La data 31.12.2025, Mihai Logofătu deține un număr de 55.651.882 acțiuni ceea ce reprezintă 8,77% din capitalul social. Mihai Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Mihai Logofătu este și director general al Emitentului;
- 2) **BĂNICĂ ALINDA** – administrator interimar neexecutiv a fost numită în această funcție de către membrii Consiliului de Administrație după demisia dlui. Anghel Lucian Claudiu. Dna Bănică nu deține acțiuni ale Emitentului;
- 3) **Marketing Expert Consulting SRL** reprezentată prin **TUDOR ADINEL** – administrator neexecutiv. Dl. Tudor Adinel deține un număr de 95.000 acțiuni ale emitentului;
- 4) **PODARIU AUREL CONSTANTIN** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data 31.12.2025, dl. Podariu nu deținea acțiuni ale emitentului;
- 5) **LOGOFĂTU CRISTIAN ION** – administrator neexecutiv. La data 31.12.2025, Cristian Logofătu deține un număr de 58.005.988 acțiuni ceea ce reprezintă 9,14% din capitalul social. Cristian Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Cristian și Mihai Logofătu sunt frați.

Managementul operațional al Bittnet Systems este asigurat de: **Mihai Logofătu** – CEO și co-fondator Bittnet grup și **Adrian Stănescu** – CFO, împreună cu **Cristian Hergheliegiu** – VP Tehnologie și **Cristina Rațiu** – CEO divizia Educație. Cele 4 persoane sunt identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare ale Grupului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”), și în conformitate cu OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”.

Raportarea consolidată pentru **perioada de 6 luni** încheiată la **30 iunie 2026** a fost întocmită în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară”. Această raportare nu include toate informațiile și prezentările care ar fi solicitate într-un set complet de situații financiare conform IFRS și trebuie citite în corelație cu situațiile financiare anuale 2024.

Grupul a aplicat aceleași politici contabile și metode de evaluare în raportarea interimară ca pentru situațiile financiare anuale.

Există o serie de standarde, modificări la standarde și interpretări emise de IASB care sunt eficiente în perioadele contabile viitoare pe care Grupul a decis să nu le adopte anticipat. Grupul evaluează în prezent impactul acestor noi standarde și modificări contabile, însă nu anticipează un impact semnificativ.

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în baza convenției costului istoric, cu excepția activelor financiare deținute pentru vânzare și evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, și în baza principiului continuității activității. Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în LEI, care este și moneda funcțională a Grupului.

b) Continuitatea activității

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

Pentru companiile din Grup, aceste realități s-au tradus prin contracte a căror semnare a fost amânată, proceduri deja începute care au încetinit și întârzieri de plată pentru proiecte livrate. Partea constructivă este că au fost decalaje de timp și nu renunțări și anulări. Începând cu trimestrul al treilea, piața IT a trecut printr-o dezghețare treptată și o reluare graduală a planurilor de investiții, atât în sectorul public, cât și în cel privat, un semnal că fundamentul cererii a rămas solid, chiar dacă ritmul a fost temporar afectat în prima parte a anului 2025.

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

În baza analizei cash flow-urilor viitoare la nivel de segment de business și a analizei obligațiilor existente, precum și în baza rezultatelor anului 2025, Conducerea Grupului consideră că principiul continuității activității este aplicat corespunzător în pregătirea situațiilor financiare la 30 iunie 2026.

c) Ciclicitatea/sezonalitatea veniturilor

Istoric, având în vedere sezonalitatea bugetelor și a modelelor de cheltuieli din sectorul IT&C din România și la nivel global, cele mai semnificative rezultate ale Bittnet au fost întotdeauna înregistrate în ultimele luni ale anului, mai exact în trimestrul 4 al fiecarui an. Orientativ, în istoria companiei, rezultatele din primele nouă luni

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

au reprezentat aproximativ 60% din cifra de afaceri a anului, iar trimestrul 4, aproximativ 40%. Acest lucru se datorează specificului clienților noștri, companii mari, foarte mari și chiar gigant, care operează cu bugete anuale.

NOTA 3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE

Grupul face anumite estimări și ipoteze cu privire la viitor. Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu pe baza experienței istorice și a altor factori, inclusiv așteptările cu privire la evenimentele viitoare care se consideră rezonabile în respectivele circumstanțe. În viitor, experiența reală poate diferi de aceste estimări și ipoteze. Estimările și ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a genera o ajustare materială a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar sunt discutate mai jos.

Raționamente esențiale

- Recunoașterea veniturilor – relația principal/agent cu privire la revânzarea de licențe software
- Recunoașterea mărcii Bittnet
- Recunoașterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”

Estimări și ipoteze

- Evaluarea contraprestației aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor
- Evaluarea legată de testul de depreciere a fondului comercial

Cu excepția evaluării activelor financiare deținute pentru vânzare și a valorii estimate pentru ajustarea creanțelor, Grupul nu deține active și datorii incluse în situațiile financiare care necesită evaluarea și/sau prezentarea valorii juste.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 4. INFORMAȚII PE SEGMENTE DE ACTIVITATE EXCLUZÂND ACTIVITĂȚILE ÎNTRERUPTTE

Raportarea pe segmente de activitate se face într-un mod consecvent cu raportarea internă către principalul factor decizional operațional. Principalul factor decizional operațional, care este responsabil cu alocarea resurselor și evaluarea performanței segmentelor de activitate, a fost identificat ca fiind Conducerea executivă care ia deciziile strategice.

Bittnet Group operează actualmente pe trei divizii cheie: Educație, Cloud & Infrastructure și Software development.

- **Educație** - această divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** și **Equatorial Gaming, rebranduită Bittnet Training**), ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar și conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile, etc.
- **Infrastructură digitală** - această divizie conține 4 companii (**Dendrio Solutions, Dendrio Innovations (fostă Dataware Consulting), Dendrio Technology (fostă Top Tech) și Dendrio Accelerate**) ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA).

Soluțiile oferite pornesc de la infrastructură fizică de comunicații, securitate perimetrală, sisteme video, sisteme de tip digital signage și sisteme de calcul și printing și continuă cu proiectarea și implementarea arhitecturilor IT complexe de tip data center/ hibride sau cloud, enterprise networking, platformelor de cyber security și implementarea platformelor software aferente, inclusiv a platformelor de colaborare (de tip modern workplace). Serviciile oferite sunt atât în regim clasic (project-based) cât și în format „managed services”, cele de tip managed fiind livrate cu precădere clienților din piețele mature, europene și din Statele Unite.

- **Business applications & Software development** - această divizie a conținut 4 companii: **Eliau Solutions, Elian Development Systems (fosta Kepler Management), Nenos Software & Nonlinear**.

Elian Solutions și Elian Development Systems sunt specializate în furnizarea de servicii de implementare pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics 365 Business Central. Soluția implementată de Elian le permite companiilor să cunoască situația stocurilor, a creanțelor și a datoriilor, să poată previziona, interalia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele.

Grupul a vândut participația deținută în cele 2 companii active în zona de Business applications – Elian Solutions și Elian Development Systems - la finalul lunii iunie 2026.

Nenos Software este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML). Nonlinear SRL este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene; activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Marja brută este principalul indicator pe care Conducerea îl urmărește în evaluarea performanței pe fiecare segment. De asemenea, costurile de vânzare sunt urmărite pe fiecare segment, în timp ce alte costuri generale și administrative nu au fost alocate.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

REZULTATE OPERAȚIONALE

6 luni încheiate la 30 iun 2026	Educație	Infra Digitală	Business applications	Software	Total
Total venituri	29,373,209	100,460,400	-	3,825,306	133,658,916
Venituri între segmente	(23,454)	(5,737,423)	-	(1,007,743)	(6,768,621)
Venituri din contracte cu clienții	29,349,755	94,722,977	-	2,817,563	126,890,296
Costul vânzărilor	(21,975,014)	(80,065,076)	-	(1,315,320)	(103,355,410)
Marjă brută	7,374,742	14,657,901	-	1,502,244	23,534,886
Costuri de vânzare alocate	(1,627,860)	(6,347,985)	-	(354,072)	(8,329,917)
Alte venituri	4,793	127,896	-	24	132,713
Cheltuieli operaționale alocate	(812,433)	(9,436,258)	-	(255,986)	(10,504,677)
EBITDA pe segmente	4,939,242	(998,446)	-	892,209	4,833,005
Depreciere	(936,208)	(2,963,860)	-	(176,106)	(4,076,175)
Profit operațional per segment	4,003,034	(3,962,307)	-	716,103	756,830
Venituri financiare	7	648,223	-	-	648,230
Cheltuieli financiare	(300,248)	(3,286,060)	-	(15,421)	(3,601,728)
Alte cheltuieli					-
Cheltuieli nealocate					(2,972,215)
Profit brut din activitatea continuă	3,702,793	(6,600,143)	-	700,682	(5,168,883)
Profit brut din activitatea întreruptă			12,721,756		12,721,756

6 luni încheiate la 30 iun 2025	Educație	Infra Digitală	Business applications	Software	Total
Total venituri	5,500,875	86,588,031	-	1,951,571	94,040,477
Venituri între segmente	(47,253)	(3,711,077)	-	(416,777)	(4,175,106)
Venituri din contracte cu clienții	5,453,622	82,876,954	-	1,534,794	89,865,370
Costul vânzărilor	(2,702,506)	(70,669,036)	-	(737,148)	(74,108,690)
Marjă brută	2,751,117	12,207,918	-	797,646	15,756,681
Costuri de vânzare alocate	(1,633,137)	(8,083,468)	-	(5,248)	(9,721,852)
Alte venituri	30,617	728,884	-	21,731	781,233
Cheltuieli operaționale alocate	(965,419)	(11,846,699)	-	(325,897)	(13,138,015)
EBITDA pe segmente	183,178	(6,993,365)	-	488,232	(6,321,954)
Depreciere	(959,012)	(3,256,000)	-	(101,377)	(4,316,389)
Profit operațional per segment	(775,834)	(10,249,365)	-	386,855	(10,638,343)
Venituri financiare	9	107,233	-	-	107,242
Cheltuieli financiare	(182,979)	(3,569,530)	-	(28,626)	(3,781,135)
Alte cheltuieli					(311,804)
Cheltuieli nealocate					(6,467,157)
Profit brut din activitatea continuă	(958,803)	(13,711,662)	-	358,229	(21,091,198)
Profit brut din activitatea întreruptă			533,059		533,059

EBITDA per segment pe business a fost calculată ca profit operațional per segment plus deprecieri.

Costurile de vânzări nealocate, alte venituri nealocate, cheltuieli de exploatare și alte cheltuieli nealocate aparțin activității companiei listate Bittnet Systems SA (de ex. menținerea la tranzacționare a instrumentelor financiare – acțiuni și obligațiuni, cheltuieli de marketing și relația cu investitorii, cheltuieli juridice și de guvernanță corporativă, costuri de pre-achiziție de fuziuni și achiziții de companii noi) și nu pot fi alocate

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

niciuneia dintre segmentele de activitate operaționale.

ACTIVE / DATORII

30 iunie 2026	Educație	Infra Digitală	Business applications	Software	Total
Active pe segment	13,831,141	188,234,905	-	7,929,198	209,995,245
Active nealocate					55,199,269
Total Active					265,194,514
Datorii pe segment	20,529,022	149,350,265	-	1,107,488	170,986,775
Datorii nealocate					21,454,937
Total Datorii					192,441,712

31 decembrie 2025	Educație	Infra Digitală	Business applications	Software	Total
Active pe segment	17,387,292	317,780,396	16,722,066	7,031,140	358,920,894
Active nealocate					25,948,009
Total Active					384,868,903
Datorii pe segment	17,148,127	259,002,594	9,727,598	801,108	286,679,427
Datorii nealocate					31,669,971
Total Datorii					318,349,397

Principalele datorii nealocate sunt obligațiunile emise de Bittnet Systems pe piața reglementată din România.

Principalele active nealocate sunt drepturile de utilizare și activele financiare aferente Bittnet Systems.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 5. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEŢII

Veniturile din contractele cu clienţii sunt detaliate în tabelul următor:

	30 iun 2026	30 iun 2025
Servicii de training	29,180,271	5,306,254
Soluţii IT de integrare servicii, mărfuri şi licenţe	21,410,540	20,880,399
Total	50,590,811	26,186,654
Vânzarea de mărfuri integrare IT	37,718,638	41,932,077
Licenţe	38,513,402	21,658,777
Licenţe recunoscute pe baza "netă" (*)	67,444	87,863
Vânzarea de mărfuri	76,299,485	63,678,717
Total	126,890,296	89,865,370

(*) În primul semestru din 2026, Grupul a acţionat ca şi Agent pentru vânzări totale de licenţe software în valoare de 584.494 ron (H1 2025: 976.240 ron) şi, ca atare, a recunoscut veniturile rezultate din revânzarea acestor licenţe software pe baza „netă”, i.e. marja brută rezultată în valoare de 67.444 ron (H1 2025: 87.863 ron) a fost recunoscută integral ca şi venit, cu zero costuri de vânzare.

Veniturile din perspectivă geografică

Serviciile sunt semnificativ prestate şi mărfurile livrate către entităţi din România.

Raţionamente esenţiale

Grupul a analizat prin prisma prevederilor IFRS 15 dacă acţionează în nume propriu („Principal”) în relaţia cu clienţii, respectiv dacă controlează bunurile şi serviciile promise înainte să transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizând contractele de vânzare mărfuri (echipamente hardware şi licenţe software), Grupul Bittnet consideră că în majoritatea cazurilor are obligaţiile în nume propriu, şi deci acţionează ca „Principal” şi nu ca intermediar („Agent”). Pentru a ajunge la aceasta concluzie, Grupul a analizat procesele de comandă şi de livrare a echipamentelor şi licenţelor, momentul transferului drepturilor de către furnizor către Grup şi de la Grup către client, şi apariţia riscurilor asociate controlului.

Grupul vinde drepturile asupra mărfurilor produse de producători în combinaţie cu serviciile proprii cu valoare adăugată. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” şi de tip „know-how” (fiind adesea guvernate şi certificate prin statutul de parteneri cu producătorii), asigurându-ne că soluţiile vândute clienţilor satisfac cerinţele specifice şi nevoile acestora. Aceste servicii sunt o parte integrantă şi esenţială a obligaţiilor asumate în faţa clienţilor, pentru că aceste servicii nu oferă o valoare separată clienţilor, şi nu sunt facturate separat. Combinaţia dintre serviciile de consultanţă calificată (pre- şi post-vânzare) şi mărfurile produse de producători este, în fapt, cea care asigură beneficiul clienţilor, sub forma unei soluţii customizate pe nevoile specifice (e.g. care asigură diverse opţiuni de upgrade si flexibilitate maximă) şi corespunzătoare din punct de vedere legal. De asemenea, şi după încheierea contractului, pe toată durata contractului Grupul este singurul punct de contact şi singurul răspunzător în faţa clientului pentru orice probleme (caz în care echipa Grupului rezolvă deficienţele şi/sau relaţionează cu producătorul pentru remedierea problemelor apărute) sau cerinţe suplimentare (e.g. software upgrade).

Chiar dacă echipamentele IT sau licenţele software vândute de Grup sunt produse de alte entităţi, promisiunea Grupului către clienţii proprii nu este de a produce acele mărfuri, ci de a le livra, iar adesea şi de a performa activităţi suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea şi mentenanţa pe durata de funcţionare – acestea fiind elemente cheie ale obligaţiilor de executare asumate către clienţi. Din perspectiva clientului, promisiunea Grupului reprezintă o singură obligaţie de executare (i.e furnizarea unei soluţii customizate şi corespunzătoare din punct de vedere legal) iar Grupul îşi asumă riscul de executare pentru întreaga soluţie, ceea ce atestă controlul Grupului asupra

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ

pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

produselor în fluxul de livrare. Legat de livrarea către client, ea este realizată de Grup – care intră în posesia efectivă a mărfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) și le transmite către clientul final, alături de procesele interne specifice de activare în portaluri destinate (proces efectuate de echipa Grupului). De asemenea, prin contractele încheiate cu producătorii, Grupul primește, conform statutului sau de partener autorizat, dreptul de a folosi proprietatea intelectuală a producătorului, care este separat de licențele efective vândute către clienți; ca atare, Grupul controlează întreaga promisiune către client înaintea livrării.

Deși în mod uzual Grupul nu are risc de stoc înainte de a primi comanda de la client, începând cu acel moment Grupul preia riscul de stoc, până la momentul transferului final al controlului asupra mărfurilor către clientul final. Chiar dacă prin definiție există un singur producător pentru fiecare tip de echipament sau licență software vândută clienților, Grupul poate decide să cumpere direct de la producător, sau de la orice alt furnizor autorizat (distribuitor, importator, whole-saler european, global, etc). Dacă, din orice motiv, livrarea către client nu este finalizată, sau nu se realizează cu succes (conform obligațiilor asumate către client), Grupul va rămâne în posesia mărfurilor fără a le putea returna către furnizor sau vinde către alt client. De asemenea, în anumite situații Grupul plasează comenzi în avans la furnizori (i.e. înainte de a primi comanda de la client) pentru a își asigura discount-uri de volum sau pentru a profita de prețuri avantajoase (asumându-și astfel în mod voluntar riscul de stoc), și ulterior transferă din mărfuri către clienți, pe măsură ce aceștia își confirmă intențiile de cumpărare.

În concluzie, Grupul face clienților o promisiune de a livra mărfurile, intră în posesia și controlul lor și stabilește prețurile de vânzare, în cadrul unor procese de negociere. Grupul are libertatea de a stabili prețurile cu clienții; astfel, Grupul poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita creșterea prețului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neîncasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, în fața clienților, Grupul este furnizorul mărfurilor, chiar dacă ele sunt produse de producători și/sau livrate de distribuitori, Grupul fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreate.

Suplimentar, Grupul are integral riscul de credit pentru întreaga contravaloare a mărfurilor (hardware și software) – comenzile odată plasate la furnizori (fie direct la producător fie la intermediarii autorizați) sunt nereturnabile. În evaluarea deciziei de a iniția și/sau continua relațiile de afaceri cu clienții, Grupul analizează doar abilitatea și intenția/bonitatea clienților de a plăti facturile la termen. Grupul are control complet asupra strategiei de vânzări, decide ce bunuri și servicii să ofere, să livreze și în cele din urmă să implementeze/configureze.

Fără a aduce atingere celor de mai sus și luând în considerare și cele menționate în interpretarea („agenda decision”) furnizată de către Comitetul de interpretare și menținere a standardelor IFRS („IFRIC – IFRS Interpretation Committee”) în Mai 2022 cu privire la revânzarea licențelor software („software resellers”), Grupul analizează relațiile comerciale cu clienții săi, cu scopul de a identifica acele cazuri în care, în cursul unui an, a efectuat doar livrări de licențe software, cu o frecvență mică, tranzacțional, către un anumit client. Grupul consideră că aceste tranzacții reprezintă revânzări de licențe software standard („resale of standard software licences”), prin aceea că în aceste cazuri Grupul nu vinde drepturile asociate acestor licențe software în combinație cu serviciile proprii cu valoare adăugată, ci doar intermediază vânzarea acestora de la producători / distribuitori către clienții finali.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 6. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ

Clasificarea cheltuielilor operaționale totale, după natură, este detaliată în tabelul următor:

	<u>30 iun 2026</u>	<u>30 iun 2025</u>
Materiale și mărfuri	34,777,976	36,305,304
Licențe revândute	31,454,897	17,317,064
Cheltuieli de personal	15,225,043	18,660,834
Provizioane concedii neefectuate	-	-
Cheltuieli cu subcontractori	6,396,631	9,998,576
Amortizare	4,407,042	4,677,577
Servicii cloud	1,578,901	1,141,338
Chirii	212,133	188,449
Comisioane și onorarii	584,507	753,737
Publicitate	2,000,222	1,198,412
Deplasare și transport	547,942	200,812
Asigurări	370,929	288,801
Poștale și telecomunicații	147,283	163,497
Donații	39,079	38,316
Comisioane bancare	203,269	258,860
Servicii prestate de terți	29,323,944	10,986,576
Alte provizioane	-	4,076,647
Diverse	948,002	1,728,886
Total cheltuieli operaționale	<u>128,217,801</u>	<u>107,983,688</u>

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 7. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la venituri și cheltuieli sunt prezentate în tabelul următor:

VENITURI / CHELTUIELI FINANCIARE	<u>30 iun 2026</u>	<u>30 iun 2025</u>
Venituri din dobânzi	676,444	299,834
Venituri/(cheltuieli) din investiții	(46,181)	2,823,595
Venituri/(cheltuieli) din evaluarea titlurilor	(396,383)	(2,079,698)
Dobânzi bancare	(1,090,977)	(1,121,501)
Costuri factoring	-	(75,633)
Dobânzi obligațiuni emise	(1,797,885)	(1,916,481)
Dobândă Leasing	(502,479)	(527,678)
Venituri/(cheltuieli) nete diferențe de curs	<u>(958,584)</u>	<u>(1,036,803)</u>
Total	<u>(4,116,046)</u>	<u>(3,634,364)</u>

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 8. ACTIVITĂȚI ÎNTRERUPTTE

La final de iunie 2026, Grupul a vândut întreaga participație în Elian Solutions și subsidiara sa Elian Development Sysyems.

Rezultatele activității întrerupte la 30 iunie 2026 si respective 30 iunie 2025 sunt prezentate mai jos:

	<u>30 iunie 2026</u>	<u>30 iunie 2025</u>
Venituri din contracte cu clienții	15,637,937	14,117,838
Costul vanzărilor	<u>(12,593,014)</u>	<u>(10,309,991)</u>
Marja brută	3,044,922	3,807,847
Alte venituri	25,614	37,371
Cheltuieli vânzare	(875,215)	(617,186)
Cheltuieli generale și administrative	(3,121,306)	(2,558,958)
Alte cheltuieli	-	-
Venituri financiare	2,718	17,853
Cheltuieli financiare	<u>(155,423)</u>	<u>(153,868)</u>
Profit brut	(1,078,690)	533,059
Impozit pe profit	<u>143,892</u>	<u>(96,361)</u>
Profit net din operațiuni	(934,798)	436,698
Câștig din vânzarea activității întrerupte (Nota 17)	13,800,446	-
Profit net din activități întrerupte	<u>12,865,648</u>	<u>436,698</u>

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 9. COMBINĂRI DE ÎNTREPRINDERI

Tranzacții 2026

a) Divizia de Platforme digitale & Software development

Vânzarea deținerii majoritare în compania Elian Solutions (și subsidiara sa Elian Development Systems) – Iunie 2026

În luna iunie 2026 a fost semnat contractul pentru vânzarea părților sociale deținute în Elian Solutions SRL. Prețul tranzacției se ridică la 6 milioane euro (aprox 31,4 milioane lei) pentru 100% din Elian Solutions (împreună cu filiala Elian Development Systems). Emitentul a încasat la semnarea certificatului de finalizare (closing), în iulie 2026, suma de 3,3 milioane euro aferentă participatiei sale de 61,68% din Elian iar diferența de aprox. 357 mii euro va fi încasată în luna martie 2027. Prin vânzarea deținerii în Elian, Bittnet a realizat o marjă a indicatorului IRR (internal rate of return) de peste 40%.

Vânzarea Elian se încadrează în strategia anunțată a Grupului de a valorifica activele din portofoliu. Fondurile astfel obținute vor fi redirectionate pentru efectuarea de răscumpărări de acțiuni BNET.

Activele și pasivele vândute aferente companiilor Elian Solutions și Elian Development Systems, deconsolidate la 30.06.2026, sunt prezentate mai jos:

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

	Eliau Solutions	Eliau Development	Total
Active			
Active imobilizate			
Active intangibile	169,214	10,507	179,721
Active tangibile	608,987	12,836	621,824
Drepturi de utilizare	1,683,314	502,518	2,185,832
Titluri puse în echivalență	5,950,801	-	5,950,801
Alte active financiare	580	-	580
Impozit amânat	77,533	136,421	213,954
Active imobilizate total	8,490,429	662,283	9,152,711
Active circulante			
Stocuri	113	-	113
Cheltuieli înregistrate în avans	111,289	6,152	117,441
Creanțe comerciale și alte creanțe	6,004,809	500,178	6,504,988
Active financiare la valoarea justă	-	-	-
Numerar și echivalente	775,393	475,371	1,250,764
Active circulante total	6,891,604	981,702	7,873,306
TOTAL ACTIVE	15,382,032	1,643,985	17,026,017
Datorii pe termen lung			
Împrumuturi bancare	-	-	-
Datorii aferente leasingului	1,286,023	393,127	1,679,150
Datorii pe termen lung	1,286,023	393,127	1,679,150
Datorii pe termen scurt			
Împrumuturi bancare	-	-	-
Datorii aferente leasingului	594,703	169,214	763,917
Dividende de plată	-	884,794	884,794
Datorii aferente impozitului pe profit	-	(27,495)	(27,495)
Venituri în avans	-	-	-
Datorii comerciale și alte datorii	3,159,867	654,213	3,814,080
Provizioane	-	-	-
Total datorii termen scurt	3,754,570	1,680,726	5,435,296
Total Datorii	5,040,593	2,073,853	7,114,446
TOTAL ACTIV NET, din care:	10,341,439	(429,868)	9,911,571
Pondere Grup în total activ net (61.69%)			(6,114,221)
Interese care nu controlează (38.31%)			(3,797,350)

Câștigul financiar realizat din vânzarea celor 2 companii Elian a fost calculat după cum urmează:

CÂȘTIG FINANCIAR DIN VÂNZAREA ELIAN SOLUTIONS & ELIAN DEVELOPMENT SYSTEMS

Valoare vânzare	19,206,595
Derecunoaștere fond comercial, net	(5,242,729)
Activul net total vândut	(6,114,221)
Ajustări capitaluri deținere Elian în Kepler (Elian Develop.)	5,950,800
Câștig financiar din vânzarea ELIAN SOLUTIONS & ELIAN DEVELOPMENT SYSTEMS	13,800,446

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Tranzacții 2025

a) Divizia de Educație

Schimbare denumire Equatorial Gaming în Bittnet Training

Ca parte a procesului de simplificare a structurii Grupului dar și din punct de vedere comercial, Equatorial Gaming, parte a pilonului Educație al grupului, a trecut printr-un proces de rebranding și i-a fost schimbată denumirea comercială, devenind astfel Bittnet Training. Schimbarea numelui a fost înregistrată în Registrul Comerțului în martie 2025.

b) Divizia de Infrastructură Digitală (Cloud & Infrastructure)

Vânzarea deținerii majoritare în compania IT Prepared – Mai 2025

În luna mai 2025 conducerea a luat hotărârea de a vinde pachetul majoritar din compania de IT managed services IT Prepared (Optimizor). Prețul tranzacției s-a ridicat la 6,12 milioane lei.

În cei aproape 4 ani de apartenență la grupul Bittnet, Optimizor a trecut printr-un amplu proces de rebranding, desavârșindu-și noua identitate vizuală și de brand și a crescut afacerile de la de 2,34 milioane lei (în 2020 – anul precedent intrării în grup), la peste 9,77 milioane lei în 2024. De asemenea, Optimizor a distribuit dividende către compania-mamă Bittnet Systems SA, din profiturile realizate în această perioadă, în valoare de 2,2 milioane lei. Prin vânzarea pachetului de 50,2% din Optimizor, Bittnet a realizat o marjă a indicatorului IRR (internal rate of return) de aproximativ 40%.

Vânzarea pachetului majoritar din Optimizor se încadrează în strategia grupului Bittnet, anunțată încă de la începutul anului 2024, de a rentabiliza deținerile din portofoliu și de a simplifica structura de grup.

Activele și pasivele vândute aferente companiei IT Prepared, deconsolidate la 31.05.2025, sunt prezentate mai jos:

	<u>Total</u>
Active	
Active imobilizate	
Active intangibile	38,266
Active tangibile	872,303
Alte active financiare	6,473
Impozit amânat	7,836
Active imobilizate total	924,878
Active circulante	
Cheltuieli înregistrate în avans	49,216
Creanțe comerciale și alte creanțe	1,044,353
Numerar și echivalente	209,684
Active circulante total	1,303,253
TOTAL ACTIVE	2,228,131
Datorii pe termen lung	
Datorii aferente leasingului	635,067
Datorii pe termen lung total	635,067
Datorii pe termen scurt	
Datorii aferente leasingului	212,334
Dividende de plată	647,265
Venituri în avans	159,907
Datorii comerciale și alte datorii	761,467
Datorii termen scurt total	1,780,972
TOTAL DATORII	2,416,039
TOTAL ACTIV NET, din care:	(187,908)
Pondere Grup în total activ net (50.02%)	(94,330)
Interese care nu controlează (49.98%)	(93,578)

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Caștigul financiar realizat din vânzarea IT Prepared SRL a fost calculat după cum urmează:

CÂȘTIG FINANCIAR DIN VÂNZAREA IT PREPARED

Valoare vânzare	6,125,000
Derecunoaștere fond comercial, net	(3,395,739)
Activul net total vândut	94,330
Caștig financiar din vânzarea IT Prepared	2,823,591

Achiziție deținere minoritară Digital Intelligence Partners (DIP)

În luna iunie 2025, Dendrio Solutions SRL, parte din pilonul de Infrastructură digitală al grupului, a realizat achiziția unei participații minoritare în compania axată pe produse de digitalizare Digital Intelligence Partners SRL. Plasamentul s-a ridicat la suma de 5 milioane lei, pentru care a achiziționat 23,35% din capitalul social și drepturile de vot ale companiei țintă.

c) Divizia de Platforme digitale & Software development

Schimbare denumire Kepler Management Systems în Elian Development Systems

Ca parte a procesului de simplificare a structurii de grup, compania achiziționată la finalul anului 2023, Kepler Management Systems a trecut printr-un proces de rebranding și modificare a denumirii comerciale devenind astfel Elian Development Systems. Modificarea de nume a fost înscrisă în evidențele Registrului Comerțului în februarie 2025.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 10. TITLURI

a) Titluri puse în echivalență

i) The E-Learning Company

	30 iunie 2026	31 dec 2025
E-Learning Company		
Sold inițial	1,170,133	1,271,853
Dividende distribuite	-	-
Câștig/(pierdere) titluri puse în echivalență	155,355	(101,720)
Impairment	-	-
Sold final	1,325,488	1,170,133

Grupul Bittnet deține un pachet de 23% în E-Learning Company. Investiția a fost contabilizată folosind metoda punerii în echivalență.

În primul semestru al anului 2026, Grupul a înregistrat prin titluri puse în echivalență partea aferentă deținerii (23%) din pierderea netă realizată de E-Learning Company în S1 2026.

ii) Digital Intelligence Partners

	30 iunie 2026	31 dec 2025
Digital Intelligence Partners SRL		
Sold inițial	5,058,374	5,000,000
Câștig/(pierdere) titluri puse în echivalență	(13,398)	58,374
Sold final	5,044,976	5,058,374

În luna iunie 2025, Dendrio Solutions SRL, parte din pilonul de infrastructură digitală al grupului, a realizat achiziția unei participații minoritare în compania axată pe produse de digitalizare Digital Intelligence Partners SRL. Plasamentul s-a ridicat la suma de 5 milioane lei pentru care a achiziționat 23,35% din capitalul social și drepturile de vot ale companiei țintă.

În primul semestru al anului 2026, Grupul a înregistrat prin titluri puse în echivalență partea aferentă deținerii (23,35%) din pierderea netă realizată de Digital Intelligence Partners în S1 2026.

b) Alte active financiare (titluri) la valoare justă

	30 iunie 2026	31 dec 2025
Softbinator Technologies SA	1,467,202	3,459,404
Total	1,467,202	3,459,404

Detalii privind evoluția titlurilor la valoare justă în cadrul primului semestru al anului 2026 sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<u>Softbinator Technologies</u>
Valoare 31.12.2025	3,459,404
Intrări	-
Ieșiri	(1,595,818)
Reevaluare	(396,384)
Valoare 30.06.2026	1,467,202

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Softbinator Technologies

Softbinator este o companie de product development, specializată în designul, dezvoltarea și lansarea pe piață de produse software cu precădere în domeniile Fintech, MedTech/HealthTech și EdTech pentru clienți din Europa, America de Nord și Asia.

Softbinator este implicată în dezvoltarea de produse de soft, soluții web și mobile pentru digitalizarea procesului de educație, lifestyle/domeniul medical și sănătate, e-payments, comerț electronic, online gaming și a bifat în 2020 arii neexplorate în anii precedenți prin digital banking (inclusiv crypto), Internet of Things (IoT), Automotive și a explorat o nouă verticală în expertiza de e-commerce: marketplace-uri.

Vânzare participație deținută în Softbinator Technologies

În luna mai 2026 a fost semnat contractul pentru vânzarea integrală a participației în Softbinator Technologies către cofondatorul acestuia, dl. Marius Băisan. Tranzacția se ridică la aproximativ 500 mii euro și presupune 3 tranșe de plată. Prima tranșă a fost încasată în 18.05.2026, aproximativ 1,2 mil lei iar celelalte 2 tranșe au scadențele în aprilie și decembrie 2027. Tranzacția s-a înscris în direcția strategică asumată de continuă valorificare a portofoliului de active deținute.

La data de 30.06.2026, deținerea în Softbinator Technologies a fost evaluată luând în considerare prețul per acțiune agreat de părți prin contractul de vânzare-cumpărare menționat mai sus.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 11. CAPITALURI ȘI REZERVE

Detalii privind capitalurile rezervele Grupului sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>30 iun 2026</u>	<u>31 dec 2025</u>
Capital social	63,417,671	63,417,671
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii	(31,751,172)	(31,751,172)
Rezerve legale	2,233,539	2,233,539
Rezultat reportat	(4,462,365)	1,276,523
Rezultat global curent	8,843,895	(6,061,975)
Total	<u>70,216,337</u>	<u>61,049,355</u>

a) Capitalul social

Capitalul social al societății mamă, Bittnet Systems SA, include doar acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 0,1 LEI /acțiune.

Structura acționariatului la fiecare dată de referință este prezentată în tabelul de mai jos:

Acționari și procent deținere	<u>30 iun 2026</u>	<u>31 dec 2025</u>
SIACP AGISTA INVESTMENTS S.A.	13.75%	13.75%
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	10.17%	10.17%
Cristian Logofătu	9.14%	9.14%
Mihai Logofătu	8.77%	8.77%
Alți acționari	58.17%	58.17%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

b) Prime de emisiune

Primele de emisiune au fost constituite cu ocazia majorărilor de capital și pot fi utilizate la majorarea capitalului social.

c) Rezerva legală

Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puțin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social. Rezerve reprezentând facilități fiscale nu pot fi distribuite având implicații asupra recalculării impozitului pe profit.

d) Alte elemente de capitaluri proprii

Grupul recunoaște prin alte elemente de capitaluri proprii în principal:

- achiziția/vânzarea de acțiuni de trezorerie deținute
- pierderea rezultată din recunoașterea și evaluarea SOP
- impactul generat de operațiunile aferente implementării SOP

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Acțiuni de trezorerie deținute

Număr acțiuni trezorerie

Sold la 31.12.2023	9,247,200
Vânzări 2024	9,247,200
Răscumpărări 2024	4,000,000
Sold la 31.12.2024	4,000,000
Vânzări 2025	-
Răscumpărări Q1 2025	1,369,000
Răscumpărări Q4 2025	20,000,000
Sold la 31.12.2025	25,369,000
Răscumpărări Q1 2026	-
Sold la 30.06.2026	25,369,000

În cursul lunii Ianuarie 2024, Grupul a vândut integral acțiunile de trezorerie deținute la 31.12.2023 la un preț total de 2.866.327,89 lei.

Program răscumpărări acțiuni proprii – august 2024

În data de 07.08.2024 Bittnet Systems a informat investitorii și piața de capital despre Decizia Consiliului de Administrație din 06.08.2024 cu privire la demararea unui program de răscumpărare de acțiuni proprii, începând cu data de 07.08.2024.

Perioada de derulare a programului a fost stabilită la 18 luni de la data înregistrării Hotărârii AGEA 04 din 2024 – de aproare a operațiunii de răscumpărare, în evidențele Registrului Comerțului, termen care a început să curgă de la data de 08.05.2024. Numărul maxim de acțiuni răscumpărate a fost stabilit la 10.000.000 acțiuni ordinare BNET, în limita unui buget maxim alocat pentru această operațiune de 2.000.000 lei.

Intermediarul prin care se derulează această operațiune de piață este BRK Financial Group iar volumul maxim zilnic răscumpărat este în limita a 25% din cantitatea medie zilnică de acțiuni care sunt tranzactionate pe piață, calculat potrivit legislației aplicabile, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052.

Prețul la care se realizează răscumparările se află în intervalul stabilit prin Hotărârea AGEA nr. 04 din 25.04.2024: prețul minim de răscumpărare 0,1 RON/acțiune (respectiv valoarea nominală a acțiunii BNET), iar prețul maxim de răscumpărare 0,25 RON/acțiune. Implementarea programului de răscumpărare se realizează din surse proprii.

Până la data de 31.12.2024, Grupul a răscumpărat 4,000,000 acțiuni cu o valoare totală de 766,058 lei.

Până la data de 31.12.2025, Grupul a răscumpărat 5,369,000 acțiuni cu o valoare totală de 999,873 lei.

Răscumpărări acțiuni proprii – rambursare împrumut acordat către Impetum Investments în decembrie 2025

Ultima tranșă (în valoare de 3 milioane lei) din contractul de împrumut acordat de către Grup în decembrie 2024 către Impetum Investments (debitorul) – împrumut în valoare de 5,15 milioane lei care a avut ca scop achiziționarea tranșei 3 din FORT SA – a fost achitată de către debitor, la alegerea lui, prin mijloc alternativ de plată, respectiv prin compensarea cu integralitatea părților sociale emise de către PNPL CLOUD INFRASTRUCTURE S.R.L. (SPV/special purpose vehicle), societate capitalizată la înființare cu 20 milioane acțiuni Bittnet deținute de Impetum Investments. Astfel, ultima tranșă din împrumutul acordat Impetum a fost achitată prin intermediul transferului către Bittnet Systems SA a părților sociale ale spv-ului creat special în acest scop de către Impetum Investments. Imediat ce a intrat în posesia părților sociale ale spv-ului, Emitentul a demarat procedurile la Depozitarul Central și ASF pentru a transfera cele 20 milioane acțiuni BNET în proprietatea Bittnet, ca acțiuni de trezorerie, pas necesar pentru a putea recurge la anularea lor imediat ce va primi aprobarea necesară în cadrul unei viitoare Adunări Generale. În momentul de față emitentul a depus documentația la ASF pentru obținerea avizului necesar în vederea realizării transferului direct de proprietate al celor 20 milioane acțiuni BNET.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Raționamente esențiale – recunoașterea și evaluarea SOP

Grupul a evaluat din perspectiva IFRS 2 dacă tranzacțiile de plată bazate pe acțiuni cu angajații (SOP) sunt decontate în bani sau prin emiterea de acțiuni.

Grupul a decontat tranzacțiile prin emiterea către deținătorii de opțiuni a unui număr de acțiuni care să echivaleze (la prețul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii. Majorarea de capital s-a făcut prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Administratorului.

Ca urmare, deși într-o etapă intermediară este evaluată „datoria” cu privire la decontarea SOP, substanța economică a tranzacției este ca acestea se decontează în acțiuni. Ca urmare, Grupul a recunoscut tranzacțiile SOP ca fiind decontate în acțiuni, și a recunoscut și evaluat serviciile primite în Situația rezultatului global și creșterea corespunzătoare direct în capitalurile proprii.

Tranzacțiile cu angajații și cu alți colaboratori care oferă servicii similare, au fost evaluate la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri acordate, deoarece de obicei nu a fost posibil să fie estimată în mod credibil valoarea justă a serviciilor primite.

Estimări semnificative – evaluarea SOP

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGEA a fiecărui plan – se efectuează utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind ca valori pentru model:

- prețul spot la data AGA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la t-1
- prețul strike (la data de referință) conform fiecărui plan
- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitări
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării
- procentul de diluare din Stock Option Plan

Valoarea integrală a fiecărui plan este recunoscută în costuri pe durata fiecărui plan.

SOP 2023-2026 (Plan de Incentivare pe Termen Lung prin Participarea la Capitalul Societății)

Prin Hotărârea nr. 11 a AGEA din 27 Aprilie 2023, acționarii au aprobat un plan de incentivare a persoanelor cheie pe bază de opțiuni pentru participarea la capitalul societății. Față de precedentele planuri de incentivare, acesta presupune o durată de 3 ani și o valoare maximală de 7,5% din totalul acțiunilor Companiei.

Coordonatele principale ale planului (SOP 2023):

- data intrării în vigoare: 13.04.2023;
- durată: 3 ani de la data intrării în vigoare;
- data exercitării opțiunii: 10.05 – 10.06.2026;
- prețul de exercitare: prețul de cumpărare a unei acțiuni pentru care se exercită opțiunea de cumpărare va fi stabilit la data exercitării opțiunii, ținând cont de numărul total de acțiuni al Societății la data exercitării, astfel încât capitalizarea Societății să fie egală cu capitalizarea societății la data de referință: 13 aprilie 2024.

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGOA a planului, 20.04.2022 – a fost efectuată utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind următoarele valori pentru model:

- prețul spot la data AGOA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la t-1: 0,299
- prețul strike, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la data de referință, 13.04.2023: 0,2989
- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitări, de la listarea pe piața AeRO și până la t-1: 4,08%
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 7,25%
- maturitate: 3 ani
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării: 634.176.714
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 7,5%

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Valoarea integrală a planului – egală cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numărul de acțiuni al companiei * procentul de diluare = RON 2.806.232 – va fi recunoscută în costuri pe durata planului, i.e. pe o perioadă de 3 ani, Mai 2023 – Aprilie 2026.

Prin hotărârea AGEA nr. 6 din 28.04.2025, planul de incentivare SOP 2023-2026 a fost anulat.

La data de 30.06.2026, precum și la data redactării prezentului raport, compania nu avea activ niciun plan de incentivare cu opțiuni pentru participarea angajaților la capitalul companiei.

Detalii privind cheltuiala nemonetară înregistrată cu SOP sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<u>30 iun 2026</u>	<u>30 iun 2025</u>
SOP 2023	-	311,804
Total	-	311,804

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 12. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Detalii referitoare la interesele care nu controlează sunt prezentate în tabelul următor:

Interese care nu controlează	Dendrio Solutions	Elian & Kepler	IT Prepared	Nenos & Nonline ar	Top Tech & zNet	Dataware	Dendrio Accelerate	Total
1 ianuarie 2025	1,325,359	3,728,202	777,022	240,102	187,380	568,437	-	6,826,502
Profit net	(122,029)	166,802	(103,915)	123,264	(139,082)	(137,853)	-	(212,814)
Dividende	-	-	(496,961)	-	-	-	-	(496,961)
Majorări capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Achiziții	-	-	-	-	-	-	-	-
Vânzare subsidiară	-	-	(176,146)	-	-	-	-	(176,146)
30 iunie 2025	1,203,330	3,895,004	-	363,367	48,298	430,583	-	5,940,582
1 ianuarie 2026	1,472,148	2,951,019	-	605,026	57,669	384,288	-	5,470,150
Profit net	(157,082)	(358,649)	-	229,154	(112,199)	55,541	(21)	(343,257)
Dividende	-	1,528,067	-	-	-	-	-	1,528,067
Majorări capital	-	-	-	1,920	-	-	20	1,940
Achiziții	-	-	-	-	-	-	-	-
Vânzare subsidiară	-	(4,120,437)	-	-	-	-	-	(4,120,437)
30 iunie 2026	1,315,066	-	-	836,100	(54,530)	439,829	(1)	2,536,464

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 13. OBLIGAȚIUNI

Detalii privind împrumuturile din emisiuni de obligațiuni sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>30 iun 2026</u>	<u>31 dec 2025</u>
BNET26E	-	10,308,342
BNET27A	4,971,282	4,956,923
BNET28	9,889,583	9,861,979
BNET28A	6,428,785	6,375,298
Dobânda acumulată	<u>164,804</u>	<u>167,429</u>
Total, din care:	<u>21,454,453</u>	<u>31,669,971</u>
Partea pe termen lung	16,318,368	21,194,200
Partea pe termen scurt (incl. dobândă)	<u>5,136,085</u>	<u>10,475,771</u>

Grupul a derulat în anii 2016, 2017, 2018, 2022, 2023 și 2024 oferte de obligațiuni cu scadența în 2019, 2022, 2023, 2026, 2027 și 2028 prin intermediul cărora a obținut din piața de capital o finanțare 'angajată' de peste 64 milioane lei (toate emisiunile sunt listate la BVB).

BNET26E

În perioada 21 decembrie - 27 decembrie 2022, emitentul a derulat un plasament privat pentru emiterea de obligațiuni corporative în euro, ofertă în urma căreia au fost subscrise 20.596 de obligațiuni de către 53 de investitori persoane fizice, juridice și investitori profesionali. Suma strânsă în această rundă de finanțare prin obligațiunilor a fost de 1.961.144 EUR. Pretul de vânzare în cadrul acestei oferte, în prima zi a ofertei/perioadei subscrieri a beneficiat de o reducere, respectiv în 21.12.2022, pretul a fost redus la 95% din valoarea nominală a instrumentului, respectiv 95 euro/obligatiune. Astfel, în prima zi au fost subscrise un număr de 18.334 de obligațiuni, reprezentând o valoare de subscriere de 1.741.730 euro. Pretul de vânzare în cadrul subscrierilor efectuate în următoarele zile ale ofertei a fost de 97% din valoarea nominală, respectiv 97 euro/obligatiune. Astfel, în perioada 22.12.2022 - 27.12.2022, au fost subscrise un număr de 2.262 de obligațiuni, reprezentând o valoare de subscriere de 219.414 euro. Valoarea nominală a instrumentului BNET26E este de 100 EUR/obligatiune, iar valoarea nominală totală a emisiunii (care va fi rambursată la scadență) este de 2.059.600 EUR.

Dobânda fixă anuală este de 9% pe an și este plătită trimestrial prin mecanismul TzS și Depozitarul Central. Rambursarea sumei nominale este la 3,5 ani de la data emiterii și va avea loc la 30 iunie 2026. Obligațiunile BNET26E sunt tranzacționate pe Piața Reglementată BVB, categorie dedicată obligațiunilor corporative, la data de 07 martie 2023.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 735.718 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt înregistrate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

Emisiunea de obligațiuni BNET26E a fost rambursată integral la finalul lunii iunie 2026. Odată cu rambursarea principalului a fost achitat și ultimul cupon de plată aferent dobânzii.

BNET27A

În perioada 30 mai - 21 iunie 2023, Bittnet Systems a desfășurat prima ofertă publică de obligațiuni corporative la Bursa de Valori București când a oferind spre vânzare un număr maxim de 50.000 de obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală de 100 lei, fiecare investor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț, între 96% și 104% din valoarea nominală a instrumentului.

În perioada ofertei au fost plasate în total 803 ordine de cumpărare, pentru 71.814 obligațiuni subscrise la prețul de închidere al ofertei de 100 lei, iar 14.393 obligațiuni subscrise la prețuri mai mari decât prețul

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

ofertei. Conform Prospectului de Ofertă, alocarea de acțiuni pentru subscrierile acceptate (plasate la prețul de ofertă și la prețuri superioare) s-a făcut pro-rata, indicele de alocare fiind de 0,5799993040. Au fost anulate ordinele de subscriere la prețuri mai mici decât prețul de emisiune.

Data tranzacției a fost 24 iunie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 26 iunie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 100 lei/obligațiune, emisiunea BNET27A constă într-un număr de 50.000 de obligațiuni cu o valoare nominală totală de 5.000.000,00 lei.

Dobânda este fixată la 10% pe an, plătită trimestrial prin Depozitarul Central. Scadența emisiunii este de 26 iunie 2027. La 19 iulie 2023, obligațiunile BNET27A au început să se tranzacționeze pe Piața Reglementată administrată de BVB.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 114.873 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28

În perioada 27 noiembrie - 12 decembrie 2023, au fost scoase la vânzare un număr maxim de 100.000 de obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală individuală de 100 lei și o valoare nominală totală de 10.000.000 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de prețuri cuprins între 94% și 106% din valoarea nominală.

Un total de 530 ordine de subscriere au fost plasate în timpul perioadei de ofertă la toate nivelurile de preț, însumând un volum total de 185.602 obligațiuni. Având în vedere stabilirea de către Emitent a prețului de emisiune la valoarea nominală a obligațiunii (100 lei) și în conformitate cu prospectul de ofertă, volumele subscrise la prețuri peste prețul de emisiune au fost decontate integral la prețul de emisiune (100 lei). Astfel, volumul de 87.446 de obligațiuni reprezintă alocarea garantată în ofertă conform Prospectului de Ofertă. Pentru volumul de obligațiuni subscrise la prețul de 100 lei/obligațiune (adică pentru 71.050 obligațiuni) alocarea s-a făcut pro-rata, indicele de alocare fiind de 0,1766924701, rezultând un volum de 12.554 obligațiuni. Ordinele de subscriere plasate la prețuri sub prețul de emisiune nu au fost executate.

Data tranzacției a fost 13 decembrie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 15 decembrie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 100 lei/obligațiune, emisiunea BNET28 constă într-un număr de 100.000 de obligațiuni cu o valoare nominală totală de 10.000.000 lei.

Pe 02 februarie 2024, obligațiunile BNET28 au fost admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB. Dobânda este fixată la 9,6% pe an, plătită trimestrial prin Depozitarul Central. Scadența acestei emisiuni de obligațiuni este 15 iunie 2028.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 248.438 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28A

În perioada: 02 aprilie - 15 aprilie 2024, au fost oferite spre vânzare un număr maxim de 150.000 de obligațiuni corporative, negarantate, neconvertibile cu o valoare nominală individuală de 100 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț de: 94 lei - 106 lei, respectiv 94% și 106% din valoarea nominală a instrumentului, conform Prospectului de ofertă.

Pe parcursul perioadei de ofertă, au fost primite 501 ordine de subscriere la toate nivelurile de preț, însumând un volum total de 111.025 de obligațiuni. Având în vedere stabilirea de către Emitent a prețului de emisiune la 96 lei și în conformitate cu Prospectul de Ofertă, volumele subscrise la prețuri mai mari decât prețul de emisiune (adică la prețuri 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 103, 104, 105, 106 lei împreună cu prețul de emisiune 96 lei/obligațiune) au fost decontate integral la 96 lei/acțiune. Ordinele de cumpărare plasate la prețuri mai mici decât prețul de emisiune (95 și 94 lei/obligațiune) nu au fost executate.

Data tranzacției a fost 16 aprilie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 18 aprilie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 96 lei/obligațiune, emisiunea BNET28A constă într-un număr de 66.249

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

obligațiuni cu o valoare nominală totală de 6.624.90 lei, prin strângerea acestei sume de piață a emitentului. 6.359.904 lei, din cauza prețului de emisiune redus la 96 lei/obligațiune.

Obligațiunile BNET28A poartă o dobândă fixă de 9% pe an, plătită trimestrial prin sistemul Depozitarului Central, cu scadența de 4 ani de la emitere, respectiv în aprilie 2028. Începând cu 23.05.2024, obligațiunile BNET28A sunt tranzacționabile pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Costurile totale de emitere pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 427.889 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile cu emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
 pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
 (toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 14. ÎMPRUMUTURI BANCARE

Detalii privind împrumuturile bancare sunt prezentate în tabelul următor:

Valori în RON				30-lun-2026		31-Dec-2025	
Produs bancar	Monedă	Rata de dobândă	Maturitate	Valoarea împrumutată	Sold la data	Valoarea împrumutată	Sold la data
ProCredit (Dend Solutions)	RON	ROBOR 6M+3%	2026	4,500,000	142,294	4,500,000	973,425
BT credit investiții (Dend Solutions)	RON	ROBOR 3M+2.5%	2029	9,724,885	3,965,572	9,724,885	4,575,660
ProCredit credit investiții (Dend Solutions)	RON	ROBOR 6M+2.5%	2030	10,000,000	6,342,063	10,000,000	7,005,891
PCB împrumut termen scurt (Dend Solutions)	EUR	EURIBOR6M+2.15%	2027	5,000,000	3,538,714	5,000,000	4,214,882
ING linie de credit (Dend Solutions)	RON	ROBOR 1M+2.2%	2026	5,000,000	4,053,153	5,000,000	3,781,927
BRD linie credit (Dend Technology)	RON	ROBOR 3M+1.5%	2026	8,000,000	4,661,303	8,000,000	4,929,610
BT credit termen scurt (Dend Innovations)	RON	ROBOR3M+2.75%	2026	15,000,000	-	15,000,000	-
UniCredit linie de credit (Elian Solutions)	RON	ROBOR 3M+3%	2027	2,600,000	-	2,600,000	-
Total datorii bancare:					22,703,101		25,481,395
Termen lung:					10,624,398		13,221,973
Termen scurt:					12,078,702		12,259,422

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 15. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PĂRȚILE LEGATE

Detalii privind soldurile și tranzacțiile cu părțile legate sunt prezentate în cele ce urmează.

Remunerațiile plătite către Conducerea cheie (identificată în Nota 1) sunt următoarele:

	<u>30 iun 2026</u>	<u>30 iun 2025</u>
Contracte management	1,792,488	2,122,358
Cheltuieli SOP	-	311,804
Total	<u>1,792,488</u>	<u>2,434,162</u>

La 30 iunie 2026 datoriile aferente contractelor de management sunt în sumă de 305,673 LEI (31 decembrie 2025: 385,123 LEI).

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 16. DATORII CONTINGENTE

a) Riscul asociat cu schimbarea legislației și fiscalității în România

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajustările legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Grupului și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Companiei. Pentru a minimiza acest risc, Grupul analizează în mod regulat modificările acestor reglementări și a interpretărilor lor.

Având în vedere că legislația lasă tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modului de aplicare a normelor fiscale, coroborat și cu lipsa fondurilor la bugetul de stat și încercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, considerăm acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat în niciun fel în mod preventiv în mod real și constructiv. Grupul consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul. În România exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

b) Scrisori de garanție bancară

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

La 31 decembrie 2024, Grupul avea emise scrisori de garanție bancară în valoare de 195,726 euro (SGB bună plată emisă de către Bittnet Systems în favoarea One Controceni Park) și respectiv 12,530,833.90 lei (SGB-uri de participare la licitație și bună execuție emise de Dendrio Solutions – 5,349,453.91 lei, Dendrio Innovations – 4,338,790.51 lei și respectiv Dendrio Technology – 2,842,589.58 lei). Toate garanțiile sunt emise din plafoane non-cash.

c) Litigii

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Grupul este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Grupul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage. Conducerea Grupului considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Grupului.

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

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

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

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

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ

pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

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

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

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

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

Prin hotărârea 188/2026 pronunțată la data de 10.02.2026, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul declarat de BITTNET SYSTEMS S.A. împotriva deciziei civile nr. 862 din 22 mai 2025 pronunțată de Curtea de Apel București (Secția a V-a Civilă), a casat decizia recurată și a trimis cauza spre rejudecare aceleiași instanțe de apel. Hotărârea Înaltei Curți de Casație și Justiție nr. 188/10.02.2026 a fost comunicată la data de 02.07.2026. Având în vedere că dosarul a fost repartizat pentru rejudecare către același complet care a pronunțat hotărârea casată, prin Încheierea din data de 01.07.2026 s-au admis cererile de abținere a celor doi judecători care au pronunțat decizia casată. Termenul de judecată stabilit în dosar pentru rejudecarea apelului este 09.12.2026.

Grupul a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2025, aceasta fiind cea mai bună estimare cu privire la o ieșire de cash în urma acestei dispute.

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

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

Obiect: litigiu privind achizițiile publice.

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

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

Detalii acțiunii sunt prezentate mai jos:

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

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

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

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

06.12.2024, 07.02.2025, 11.04.2025, 23.05.2025 și 19.08.2025, cauza a fost amânată pentru lipsa raportului de expertiză, următorul termen acordat în dosar fiind 17.10.2025.

La termenul din 16.01.2026 s-au discutat obiecțiunile la raportul de expertiză depuse de Dendrio Innovations S.R.L. ("Dendrio Innovations", anterior denumită Dataware Consulting S.R.L.), instanța încuviințându-le pe toate și trimițând raportul la expertul judiciar pentru a răspunde la acestea. IGPF nu a formulat obiecțiuni la raportul de expertiză și nici nu a avut un punct de vedere cu privire la obiecțiunile formulate de Dendrio Innovations. În vederea administrării probelor propuse, instanța a amânat judecarea cauzei la data de 20.03.2026, termen la care instanța a amânat din nou judecarea cauzei până la data de 12.06.2026, pentru lipsa raportului de expertiză.

La termenul din 12.06.2026, cauza a fost amânată pentru comunicarea răspunsului la obiecțiuni către Idemia și IGPF, termenul următor fiind 20.11.2026.

Având în vedere stadiul actual al procedurii la data prezentului raport (august 2026) și complexitatea probatorului, Conducerea Grupului nu consideră că o ieșire de cash este probabilă în urma acestei dispute și ca atare nu a fost înregistrat niciun provizion în situațiile financiare aferente primului semestru din 2026.

Investigație Consiliul Concurenței asupra pieței IT din România

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

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

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

În mod uzual investigațiile Consiliului Concurenței sunt de durată mai lungă (în medie între 2 și 4 ani, depinzând de numărul de părți implicate și de volumul de informații ce trebuie procesate de echipa de investigație).

d) Aspecte legate de mediu

Punerea în aplicare a reglementărilor de mediu în România este în faza de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități. Activitatea profesională a Bittnet nu are un impact direct asupra mediului înconjurător. Activând în domeniul "servicii", activitatea noastră constă în dobândirea de cunoștințe și transferul acestora către clienți, fie în cadrul cursurilor de pregătire, fie prin serviciile de consultanță, design și implementare.

BITTNET SYSTEMS SA
RAPORTARE FINANCIARĂ CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ
pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 17. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

I. Semnarea certificatului de finalizare pentru vânzarea Elian Solutions

În data de 13.07.2026, Compania a informat investitorii despre semnarea certificatului de finalizare (closing) aferent vânzării companiei din grup Elian Solutions SRL către compania letona Digmatix AS. Prețul tranzacției s-a ridicat la 6 milioane euro pentru 100% din Elian Solutions (împreună cu filiala Elian Development Systems) din care suma încasată de Bittnet la semnarea certificatului de finalizare a fost de 3,3 milioane euro. Componenta de preț amânat și totodată ultima tranșă aferentă Bittnet conform deținerii de 61,68% - în valoare de aproximativ 357 mii euro - va fi achitată către Bittnet în luna martie 2027.

Vânzarea Elian se încadrează în strategia Bittnet anunțată public încă din 2024 de a valorifica activele din portofoliu. Fondurile rezultate vor fi direcționate pentru efectuarea de răscumpărări de acțiuni BNET.

II. Derularea unei oferte de vânzare de obligațiuni corporative BNET31E

În perioada 24 iulie - 06 august Emitentul a derulat o nouă rundă de finanțare prin emisiune de obligațiuni. În urma subscrierilor efectuate de investitori, în perioada de ofertă publică, emitentul a setat prețul de emisiune la 95 euro/obligațiune. Astfel, emisiunea BNET31E este formată dintr-un număr de 77.230 obligațiuni cu o valoare nominală individuală de 100 euro și o valoare nominală totală de 7.723.000 euro, data de emisiune fiind 11.08.2026, data de la care dobânda de 10.6%/an va fi calculată la valoarea nominală a instrumentului. În urma derulării Ofertei BNET31E, Emitentul a ridicat o finanțare angajantă prin obligațiunile BNET31E de 7,33 milioane euro.

Obligațiunile BNET31E sunt obligațiuni corporative, garantate, denominate în euro și purtătoare a unei dobânzi fixe de 10,6% pe an, plătită semestrial prin sistemul Depozitarului Central, maturitatea fiind peste 5 ani, respectiv la data de 31.07.2031 conform Prospectului de emisiune. În această situație, ultimul cupon de plată, Cuponul 10 va fi unul fracționat, calculat pentru numărul de zile rămase între data precedentului cupon plătit (Cuponul 09) și scadența la termen a emisiunii de obligațiuni.

III. Derularea unui program de răscumpărare de acțiuni BNET

În data de 06.08.2026, Bittnet a informat investitorii și piața de capital cu privire la aprobarea de către Consiliul de Administrație a unui program de răscumpărare de acțiuni proprii BNET, derulat sub forma unei Oferte Publice de Cumpărare (OPC) prin mecanismele pieței de capital și sub rezerva aprobării de către ASF.

Oferta publică va avea ca scop răscumpărarea unui număr de 142.857.160 acțiuni ordinare, nominative, comune, dematerializate, în limita unui buget de 25.000.003 lei, ceea ce presupune un preț de răscumpărare de 0,175 lei/acțiune.

Oferta se va desfășura pe perioada a 10 zile lucrătoare și va începe în a 3-a zi lucrătoare de la data publicării Deciziei ASF de aprobare a operațiunii.

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [39] au fost aprobate și semnate la data de 28 august 2026.

Mihai Logofătu
Director General

Adrian Stănescu
Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU
ORDINUL MINISTRULUI FINANȚELOR PUBLICE
NR. 2844/2016 PENTRU APROBAREA
REGLEMENTĂRILOR CONTABILE, CU
MODIFICĂRILE ULTERIOARE ("OMFP NR.
2844/2016"), PENTRU 6 LUNI ÎNCHEIATE LA
30 Iunie 2026

CUPRINS

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	3
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE.....	4
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII	6
NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE	7
NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE	9
NOTA 3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE	10
NOTA 4. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEȚII.....	11
NOTA 5. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ.....	13
NOTA 6. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE.....	14
NOTA 7. TITLURI DE PARTICIPARE	15
NOTA 8. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTĂ.....	18
NOTA 9. CAPITALURI ȘI REZERVE	19
NOTA 10. OBLIGAȚIUNI.....	23
NOTA 11. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PARȚILE LEGATE.....	26
NOTA 12. DATORII CONTINGENTE.....	27
NOTA 13. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI.....	29

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL

	Note	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din contracte cu clienții	[4]	32,771,491	5,093,374
Costul vânzărilor		(25,260,256)	(2,422,736)
Marja brută		7,511,235	2,670,639
Alte venituri		4,793	30,617
Cheltuieli vânzare		(1,800,200)	(1,691,229)
Cheltuieli generale și administrative		(3,019,442)	(7,967,560)
Câștig / (pierdere) titluri puse în echivalență		155,354	(119,749)
Venituri financiare	[6]	13,596,736	2,970,208
Cheltuieli financiare	[6]	(2,467,470)	(2,555,761)
Profit brut		13,981,006	(6,662,834)
Impozit pe profit		(288,450)	652,452
Profit net		13,692,556	(6,010,382)

Situațiile financiare de la pagina [3] la pagina [29] au fost aprobate și semnate la data de 28 august 2026.

Mihai Logofătu

Director General

Adrian Stănescu

Director Financiar

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	Note	30 iunie 2026	31 dec 2025
ACTIVE			
Active imobilizate			
Imobilizări necorporale		6,302,926	6,270,757
Imobilizări corporale		340,876	402,772
Drepturi de utilizare		6,795,586	5,655,730
Titluri de participare	[7]	61,653,038	66,533,285
Alte imobilizări financiare		31,710,535	40,216,341
Impozit amânat		2,451,648	2,628,265
Total active imobilizate		109,254,609	121,707,150
Active circulante			
Stocuri		-	166,465
Servicii în curs de execuție		838,249	2,913,097
Creanțe comerciale		4,928,681	5,938,087
Alte creanțe		26,586,007	7,243,788
Active financiare la valoarea justă	[8]	1,467,202	3,459,404
Numerar și echivalente		3,380,247	4,822,633
Total active circulante		37,200,386	24,543,472
TOTAL ACTIVE		146,454,995	146,250,622
CAPITALURI ȘI DATORII			
Capital social		63,417,671	63,417,671
Prime de emisiune		31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii		(15,237,955)	(15,237,955)
Rezerve		1,442,164	1,442,164
Rezultat reportat		21,869,744	8,177,188
Total capitaluri și rezerve	[9]	103,426,392	89,733,837
Datorii pe termen lung			
Obligațiuni	[10]	16,318,368	21,194,200
Împrumuturi bancare		-	-
Datorii Leasing		8,432,357	9,829,790
Impozit amanat		-	-
Total datorii pe termen lung		24,750,725	31,023,990
Datorii curente			
Obligațiuni	[10]	5,136,085	10,475,771
Împrumuturi bancare		-	-
Datorii Leasing		4,040,226	3,863,814
Datorii privind impozitul pe profit		-	-
Datorii contractuale		69,229	265,014
Datorii comerciale		8,468,314	9,768,323
Alte datorii		458,193	1,014,043
Provizioane		105,831	105,831
Total datorii curente		18,277,878	25,492,796
Total datorii		43,028,603	56,516,786
TOTAL CAPITALURI ȘI DATORII		146,454,995	146,250,622

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE

	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Profit brut	13,981,006	(6,662,834)
Ajustări pentru:		
Cheltuieli cu amortizarea	1,147,837	1,203,960
Beneficii acordate angajaților SOP	-	311,804
Provizioane	-	4,076,647
Cheltuieli privind dobânzile și alte costuri financiare	1,797,885	1,916,481
Cheltuieli privind dobânzile aferente datoriilor de leasing	331,727	418,161
Venituri din dobândă și alte venituri financiare	(1,489,442)	(1,715,607)
Câștig/Pierdere plasamente titluri	(12,107,293)	(1,254,597)
Câștig/Pierdere titluri puse în echivalență	(155,354)	119,749
Profit din exploatare înainte de variația capitalului circulant	3,506,366	(1,586,236)
Variația soldurilor conturilor de creanțe	2,810,695	1,351,009
Variația soldurilor conturilor de stocuri	166,464	55
Variația soldurilor conturilor de datorii	(2,051,644)	(1,435,881)
Numerar generat din exploatare	4,431,881	(1,671,054)
Impozit pe profit plătit	(111,833)	-
Numerar net din activități de exploatare	4,320,048	(1,671,054)
Activități de investiții:		
Plăți pentru achiziționarea de interese de participare	(4,050)	-
Încasări din vânzarea de interese de participare	-	6,125,000
Împrumuturi acordate entităților legate	6,053,255	(17,908,940)
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(2,078,193)	(856,275)
Încasări din alte active financiare	1,549,636	-
Dividende încasate	847,239	1,473,685
Dobânzi încasate	1,854,256	1,489,302
Numerar net din activități de investiție	8,222,143	(9,677,227)
Activități de finanțare:		
Achiziții acțiuni proprii	-	(233,815)
Rambursări din emisiunea de obligațiuni	(10,804,868)	-
Dobânzi datorii leasing	(331,727)	(418,161)
Plăți datorii leasing	(1,639,448)	(1,641,076)
Dobânzi plătite	(1,208,535)	(1,283,169)
Numerar net din activități de finanțare	(13,984,577)	(3,576,221)
Creșterea netă a numerarului și echivalențelor de numerar	(1,442,386)	(14,924,502)
Numerar și echivalențe de numerar la începutul exercițiului financiar	4,822,633	15,329,850
Numerar și echivalențele de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	3,380,247	405,348

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

	Capital social	Prime de emisiune	Alte elemente de capitaluri proprii	Rezerve legale	Rezultat reportat	Total capitaluri
31 decembrie 2024	63,417,671	31,934,768	(12,156,041)	1,442,164	8,126,201	92,764,764
Rezultat net	-	-	-	-	(6,010,382)	(6,010,382)
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	(6,010,382)	(6,010,382)
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Achiziții acțiuni proprii	-	-	(233,815)	-	-	(233,815)
Vânzări acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	311,804	-	-	311,804
Repartizare rezervă legală	-	-	-	-	-	-
30 iunie 2025	63,417,671	31,934,768	(12,078,052)	1,442,164	2,115,819	86,832,371
31 decembrie 2025	63,417,671	31,934,768	(15,237,955)	1,442,164	8,177,188	89,733,837
Profit net	-	-	-	-	13,692,556	13,692,556
Alte elemente ale rezultatul global	-	-	-	-	-	-
Total Rezultat global	-	-	-	-	13,692,556	13,692,556
Majorare capital social	-	-	-	-	-	-
Achiziții acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Vânzări acțiuni proprii	-	-	-	-	-	-
Beneficii acordate angajaților SOP	-	-	-	-	-	-
Repartizare rezervă legală	-	-	-	-	-	-
30 iunie 2026	63,417,671	31,934,768	(15,237,955)	1,442,164	21,869,744	103,426,392

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 1. INFORMAȚII GENERALE

Activitățile operaționale

Situațiile financiare includ informațiile financiare individuale ale societății Bittnet Systems („Societatea” sau „Emitentul”), cu sediul social în București, Str. Sergent Nuțu Ion, nr. 44, cl. ONE Cotroceni Park, corp A&B, etaj 4, sector 5. Societatea deține următoarele filiale înregistrate în România:

	30 iunie 2026	31 decembrie 2025
FILIALE - % deținere		
Dendrio Solutions	96,5%	96,5%
Dendrio Innovations, deținută 100% de Dendrio Solutions	96,5%	96,5%
Dendrio Technology, deținută 100% de Dendrio Solutions	96,5%	96,5%
Dendrio Accelerate	96,5%	-
Bittnet Training	100%	100%
Elian Solutions (*)	-	61,69%
Elian Development Systems, deținută 100% de Elian Solutions (*)	-	61,69%
Nenos Software	60,97%	60,97%
Nonlinear	60%	60%
MBD Capital	100%	-
(*) Grupul a vândut integral participația deținută în Elian Solutions (și subsidiara sa Elian Development Systems) în Iunie 2026		

INTERESE MINORITARE

E-Learning Company	23%	23%
Digital Intelligence Partners, deținută de Dendrio Solutions	23,35%	23,35%

Bittnet a fost înființată în anul 2007 și s-a concentrat pe furnizarea de training IT și soluții de integrare, bazate pe tehnologiile liderilor de piață precum Cisco, Microsoft, Dell, Oracle, HP, VMware, Google, Amazon Web Services.

Procesul de evoluție continuă a Grupului, atât prin lansarea de produse și servicii noi cât și prin achiziții continue a condus la dimensiunea curentă în care activitatea este organizată în centre (“celule”) cât mai independente, în zone de interes - “piloni de dezvoltare” sau “business units”, care reprezintă subdomenii de activitate din aria de IT&C Services. Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie de IT&C din România.

Acțiunile Bittnet (simbol BNET) sunt listate pe Piața Reglementată a BVB și fac parte din principalii indici ai BVB.

Conducerea Societății

În data de 21.10.2025 acționarii societății s-au întâlnit în cadrul Adunării Generale pentru a alege noi membri în Consiliul de Administrație, ca urmare a demisiilor înaintate de 3 dintre membrii aleși în cadrul AGA din Ianuarie 2024. În urma exprimării voturilor, acționarii au ales noua componență a Consiliu de Administrație, noii membri având mandatele aliniate vechilor membri, respectiv până în luna Ianuarie 2028. Astfel componența Consiliului de Administrație la data 31.03.2026 era următoarea:

- 1) **Ivylon Management SRL** – administrator executiv, prin **Mihai Alexandru Constantin Logofătu**. La data 31.12.2025, Mihai Logofătu deține un număr de 55.651.882 acțiuni ceea ce reprezintă 8,77% din capitalul social. Mihai Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Mihai Logofătu este și director general al Emitentului;
- 2) **BĂNICĂ ALINDA** – administrator interimar neexecutiv a fost numită în această funcție de către membrii Consiliului de Administrație după demisia dlui. Anghel Lucian Claudiu. Dna Bănică nu deține acțiuni ale Emitentului;
- 3) **Marketing Expert Consulting SRL** reprezentată prin **TUDOR ADINEL** – administrator neexecutiv. Dl. Tudor Adinel deține un număr de 95.000 acțiuni ale emitentului;

- 4) **PODARIU AUREL CONSTANTIN** – administrator neexecutiv. La data alegerii în funcția de membru CA, precum și la data 31.12.2025, dl. Podariu nu deținea acțiuni ale emitentului;
- 5) **LOGOFĂTU CRISTIAN ION** – administrator neexecutiv. La data 31.12.2025, Cristian Logofătu deține un număr de 58.005.988 acțiuni ceea ce reprezintă 9,14% din capitalul social. Cristian Logofătu este co-fondator al Bittnet Systems. Cristian și Mihai Logofătu sunt frați.

Managementul operațional al Bittnet Systems este asigurat de: **Mihai Logofătu** – CEO și co-fondator și **Adrian Stănescu** – CFO, împreună cu **Cristian Herghelegiu** – VP Tehnologie și **Cristina Rațiu** – CEO Educație. Cele 4 persoane sunt identificate ca fiind management cheie din perspectiva IFRS.

NOTA 2. BAZA ÎNTOCMIRII SITUAȚIILOR FINANCIARE

a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale neauditate ale Emitentului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS UE”), și în conformitate cu OMFP 2844/2016, cu modificări și completări, „pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară”.

Raportarea neconsolidată neauditată pentru **perioada de 6 luni** încheiată la **30 iunie 2025** a fost întocmită în conformitate cu IAS 34 „Raportarea financiară interimară”. Această raportare nu include toate informațiile și prezentările care ar fi solicitate într-un set complet de situații financiare conform IFRS și trebuie citite în corelație cu situațiile financiare anuale 2024.

Societatea a aplicat aceleași politici contabile și metode de evaluare în raportarea interimară ca pentru situațiile financiare anuale. Nu există implicații semnificative în legătură cu amendamentele standardului IFRS 16 referitor la Concesii cu privire la Leasing.

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în baza convenției costului istoric și în baza principiului continuității activității. Situațiile financiare sunt prezentate în LEI, care este și moneda funcțională a Emitentului.

b) Continuitatea activității

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

Pentru companiile din Grup, aceste realități s-au tradus prin contracte a căror semnare a fost amânată, proceduri deja începute care au încetinit și întârzieri de plată pentru proiecte livrate. Partea constructivă este că au fost decalaje de timp și nu renunțări și anulări. Începând cu trimestrul al treilea, piața IT a trecut printr-o dezghețare treptată și o reluare graduală a planurilor de investiții, atât în sectorul public, cât și în cel privat, un semnal că fundamentul cererii a rămas solid, chiar dacă ritmul a fost temporar afectat în prima parte a anului 2025.

În baza analizei cash flow-urilor viitoare și a analizei obligațiilor existente, precum și în baza rezultatelor anului 2025, Conducerea Societății consideră că principiul continuității activității este aplicat corespunzător în pregătirea situațiilor financiare la 30 iunie 2026.

NOTA 3. ESTIMĂRI ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE ESENȚIALE

Societatea face anumite estimări și ipoteze cu privire la viitor. Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu pe baza experienței istorice și a altor factori, inclusiv așteptările cu privire la evenimentele viitoare care se consideră rezonabile în respectivele circumstanțe. În viitor, experiența reală poate diferi de aceste estimări și ipoteze. Estimările și ipotezele care prezintă un risc semnificativ de a genera o ajustare materială a valorilor contabile ale activelor și pasivelor în următorul exercițiu financiar sunt discutate mai jos.

Raționamente esențiale

- Recunoașterea veniturilor – relația principal/agent cu privire la revânzarea de licențe software;
- Recunoașterea mărcii Bittnet;
- Recunoașterea programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”

Estimări și ipoteze

- Evaluarea contraprestației aferente programului de fidelizare a angajaților/colaboratorilor prin oferirea de acțiuni – „SOP”
- Evaluarea ajustărilor pentru deprecierea creanțelor
- Estimarea valorii recuperabilă a investițiilor în subsidiare pentru evaluarea unei posibile deprecieri

Cu excepția evaluării activelor financiare deținute pentru vânzare și a valorii estimate pentru ajustarea creanțelor, Societatea nu deține active și datorii incluse în situațiile financiare care necesită evaluarea și/sau prezentarea valorii juste.

NOTA 4. VENITURI DIN CONTRACTE CU CLIEȚII

Veniturile din contractele cu clienții sunt detaliate în tabelul următor:

	<u>30 iunie 2026</u>	<u>30 iunie 2025</u>
Servicii de training	27,815,679	4,758,736
Soluții IT de integrare servicii, mărfuri și licențe	4,955,811	334,638
Total	<u>32,771,491</u>	<u>5,093,374</u>

Veniturile din perspectiva geografică

Serviciile sunt semnificativ prestate și mărfurile livrate către entități din România.

Raționamente esențiale

Societatea a analizat prin prisma prevederilor IFRS 15 dacă acționează în nume propriu („Principal”) în relația cu clienții, respectiv dacă controlează bunurile și serviciile promise înainte să transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizând contractele de vânzare mărfuri (echipamente hardware și licențe software), Societatea Bittnet consideră că are obligațiile în nume propriu, și deci acționează ca „Principal” și nu ca intermediar („Agent”). Pentru a ajunge la această concluzie, Societatea a analizat procesele de comandă și de livrare a echipamentelor și licențelor, momentul transferului drepturilor de către furnizor către Societate și de la Societate către client, și apariția riscurilor asociate controlului.

Societatea vinde drepturile asupra mărfurilor produse de producători în combinație cu serviciile proprii cu valoare adăugată. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” și de tip „know-how” (fiind adesea guvernate și certificate prin statutul de parteneri cu producătorii), asigurându-ne că soluțiile vândute clienților satisfac cerințele specifice și nevoile acestora. Aceste servicii sunt o parte integrantă și esențială a obligațiilor asumate în fața clienților, pentru că aceste servicii nu oferă o valoare separată clienților, și nu sunt facturate separat. Combinația dintre serviciile de consultanță calificată (pre- și post-vânzare) și mărfurile produse de producători este, în fapt, cea care asigură beneficiul clienților, sub forma unei soluții customizate pe nevoile specifice (e.g. care asigură diverse opțiuni de upgrade și flexibilitate maximă) și corepunzătoare din punct de vedere legal. De asemenea, și după încheierea contractului, pe toată durata contractului Societatea este singurul punct de contact și singurul răspunzător în fața clientului pentru orice probleme (caz în care echipa Societății rezolvă deficiențele și/sau relaționează cu producătorul pentru remedierea problemelor apărute) sau cerințe suplimentare (e.g. software upgrade).

Chiar dacă echipamentele IT sau licențele software vândute de Societate sunt produse de alte entități, promisiunea Societății către clienții proprii nu este de a produce acele mărfuri, ci de a le livra, iar adesea și de a performa activități suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea și mentenanța pe durata de funcționare – acestea fiind elemente cheie ale obligațiilor de executare asumate către clienți. Din perspectiva clientului, promisiunea Societății reprezintă o singură obligație de executare (i.e. furnizarea unei soluții customizate și corespunzătoare din punct de vedere legal) iar Societatea își asumă riscul de executare pentru întreaga soluție, ceea ce atestă controlul Societății asupra produselor în fluxul de livrare. Legat de livrarea către client, ea este realizată de Societate – care intră în posesia efectivă a mărfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) și le transmite către clientul final, alături de procesele interne specifice de activare în portaluri destinate (processe efectuate de echipa Societății. De asemenea, prin contractele încheiate cu producătorii, Societatea primește, conform statutului sau de partener autorizat, dreptul de a folosi proprietatea intelectuală a producătorului, care este separat de licențele efective vândute către clienți; ca atare, Societatea controlează întreaga promisiune către client înaintea livrării.

Deși în mod uzual Societatea nu are risc de stoc înainte de a primi comanda de la client, începând cu acel moment Societatea preia riscul de stoc, până la momentul transferului final al controlului asupra mărfurilor către clientul final. Chiar dacă prin definiție există un singur producător pentru fiecare tip de echipament sau licență software vândută clienților, Societatea poate decide să cumpere direct de la producător, sau de la orice alt furnizor autorizat (distribuitor, importator, whole-saler european, global, etc). Dacă, din orice motiv, livrarea către client nu este finalizată, sau nu se realizează cu succes (conform obligațiilor asumate către

client), Societatea va rămâne în posesia mărfurilor fără a le putea returna către furnizor sau vinde către alt client. De asemenea, în anumite situații Societatea plasează comenzi în avans la furnizori (i.e. înainte de a primi comanda de la client) pentru a își asigura discount-uri de volum sau pentru a profita de prețuri avantajoase (asumându-și astfel în mod voluntar riscul de stoc), și ulterior transferă din mărfuri către clienți, pe măsură ce aceștia își confirmă intențiile de cumpărare.

În concluzie, Societatea face clienților o promisiune de a livra mărfurile, intra în posesia și controlul lor și stabilește prețurile de vânzare, în cadrul unor procese de negociere. Societatea are libertatea de a stabili prețurile cu clienții; astfel, Societatea poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita creșterea prețului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neîncasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, în fața clienților, Societatea este furnizorul mărfurilor, chiar dacă ele sunt produse de producători și/sau livrate de distribuitori, Societatea fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreate.

Suplimentar, Societatea are integral riscul de credit pentru întreaga contravaloare a mărfurilor (hardware și software) – comenzile odată plasate la furnizori (fie direct la producător fie la intermediarii autorizați) sunt nereturnabile. În evaluarea deciziei de a iniția și/sau continua relațiile de afaceri cu clienții, Societatea analizează doar abilitatea și intenția/bonitatea clienților de a plăti facturile la termen. Societatea are control complet asupra strategiei de vânzări, decide ce bunuri și servicii să ofere, să livreze și în cele din urmă să implementeze/configureze.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 5. CLASIFICAREA CHELTUIELILOR DUPĂ NATURĂ

Clasificarea cheltuielilor operaționale totale, după natură, este detaliată în tabelul următor:

	<u>30 iunie 2026</u>	<u>30 iunie 2025</u>
Materiale și mărfuri	311,273	102,524
Licențe revândute	3,029,987	15,742
Cheltuieli de personal	1,460,424	1,923,390
Cheltuieli cu subcontractori	1,357,654	1,432,773
Amortizare	1,147,837	1,203,960
Servicii cloud	785,669	-
Chirii	21,667	11,927
Comisioane și onorarii	141,275	130,467
Publicitate	387,638	391,081
Deplasare și transport	2,737	3,617
Asigurări	52,380	30,303
Postale și telecomunicații	18,412	18,536
Donații	29,053	28,316
Comisioane bancare	28,826	23,610
Servicii prestate de terți	21,105,094	2,593,543
Provizioane	-	4,076,647
Diverse	199,972	95,088
Total cheltuieli operaționale	<u>30,079,898</u>	<u>12,081,524</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 6. VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

Detalii referitoare la venituri și cheltuieli sunt prezentate în tabelul următor:

VENITURI / CHELTUIELI FINANCIARE	30 iunie 2026	30 iunie 2025
Venituri din dobânzi	1,489,442	1,715,607
Venituri/cheltuieli din investiții	12,503,677	3,334,300
Venituri/cheltuieli din evaluarea titlurilor	(396,383)	(2,079,698)
Dobânzi obligațiuni emise	(1,797,885)	(1,916,481)
Dobândă Leasing	(331,727)	(418,161)
Venituri/cheltuieli nete diferențe de curs	(337,858)	(221,119)
Total	11,129,266	414,447

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 7. TITLURI DE PARTICIPARE

I. Filiale

	<u>30 iunie 2026</u>	<u>31 decembrie 2025</u>
FILIALE - % deținere		
Dendrio Solutions	96,5%	96,5%
Dendrio Innovations, deținută 100% de Dendrio Solutions	96,5%	96,5%
Dendrio Technology, deținută 100% de Dendrio Solutions	96,5%	96,5%
Dendrio Accelerate	96,5%	-
Bittnet Training	100%	100%
Elian Solutions (*)	-	61,69%
Elian Development Systems, deținută 100% de Elian Solutions (*)	-	61,69%
Nenos Software	60,97%	60,97%
Nonlinear	60%	60%
MBD Capital	100%	-

(*) Grupul a vândut integral participația deținută în Elian Solutions (și subsidiara sa Elian Development Systems) în Iunie 2026

INTERESE MINORITARE

E-Learning Company	23%	23%
Digital Intelligence Partners, deținută de Dendrio Solutions	23,35%	23,35%

Procesul de evoluție continuă a Grupului, atât prin lansarea de produse și servicii noi cât și prin achiziții continue a condus la dimensiunea curentă în care activitatea este organizată în centre ("celule") cât mai independente, în zone de interes - "piloni de dezvoltare" sau "business units", care reprezintă subdomenii de activitate din aria de IT&C Services. Bittnet este astăzi un conglomerat ce oferă expunere investitorilor către întreaga industrie de IT&C din România.

a) Divizia de Educație

Această divizie conține 2 companii (**Bittnet Systems** și **Bittnet Training** (fosta Equatorial Gaming și care a absorbit Equatorial Training și Computer Learning Center în decembrie 2024), carora li se alătură deținerea minoritară în **The E-Learning Company**), ce oferă training adulților în două domenii: Technical Skills și Human Skills atât în format clasic, față-în-față, Virtual Remote dar și conduse de instructor sau în format eLearning. Training-urile oferite permit accesul experților la tehnologie prin predarea competențelor IT, de la cele de bază (de ex.: Microsoft Office Suite) până la cele mai avansate (Cloud, DevOps, Cybersecurity). Portofoliul de business training conține management de proiect, managementul serviciilor IT, business intelligence, CRM, ERP, Agile, etc.

Tranzacții 2025

Schimbare denumire Equatorial Gaming în Bittnet Training

Ca parte a procesului de simplificare a structurii Grupului dar și din punct de vedere comercial, Equatorial Gaming, parte a pilonului Educație al grupului, a trecut printr-un proces de rebranding și i-a fost schimbată denumirea comercială, devenind astfel Bittnet Training. Schimbarea numelui a fost înregistrată în Registrul Comerțului în martie 2025.

b) Divizia de Infrastructură digitală (Cloud & Infrastructure)

Această divizie conține 4 companii (**Dendrio Solutions**, **Dendrio Innovations** (fosta Dataware Consulting), **Dendrio Technology** (fosta TopTech, care a absorbit 2Net Computer în decembrie 2024) și **Dendrio Accelerate**) ce oferă soluții complexe de IT către clienți din segmentele corporate, large corporate, enterprise și public sector din toată țara dar și din străinătate (în special CEE și SUA).

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

Serviciile oferite sunt atât în regim clasic (project-based) cât și în format „managed services”, cele de tip managed fiind livrate cu precădere clienților din piețele mature, europene și din Statele Unite.

Tranzacții 2025

Vânzarea deținerii majoritare în compania IT Prepared – Mai 2025

În luna mai 2025 conducerea a luat hotărârea de a vinde pachetul majoritar din compania de IT managed services IT Prepared (Optimizor). Prețul tranzacției s-a ridicat la 6,12 milioane lei.

În cei aproape 4 ani de apartenență la grupul Bittnet, Optimizor a trecut printr-un amplu proces de rebranding, desavârșindu-și noua identitate vizuală și de brand și a crescut afacerile de la de 2,34 milioane lei (în 2020 – anul precedent intrării în grup), la peste 9,77 milioane lei în 2024. De asemenea, Optimizor a distribuit dividende către compania-mamă Bittnet Systems SA, din profiturile realizate în această perioadă, în valoare de 2,2 milioane lei. Prin vânzarea pachetului de 50,2% din Optimizor, Bittnet a realizat o marjă a indicatorului IRR (internal rate of return) de aproximativ 40%.

Vânzarea pachetului majoritar din Optimizor se încadrează în strategia grupului Bittnet, anunțată încă de la începutul anului trecut, de a rentabiliza deținerile din portofoliu și de a simplifica structura de grup.

Achiziție deținere minoritară Digital Intelligence Partners (DIP)

În luna iunie 2025, Dendrio Solutions SRL, parte din pilonul de infrastructură digitală al grupului, a realizat achiziția unei participații minoritare în compania axată pe produse de digitalizare Digital Intelligence Partners SRL. Plasamentul s-a ridicat la suma de 5 milioane lei pentru care achiziționarea a 23,35% din capitalul social și drepturile de vot ale companiei țintă.

c) Divizia de Produse digitale (Business applications & Software development)

Această divizie a conținut 4 companii: **Elia Solutions, Elia Development Systems (fost Kepler Management Systems), Nenos Software & Nonlinear.**

Elia Solutions

Elia Solutions & Elia Development Systems sunt specializate în furnizarea de servicii de implementare pentru soluții ERP (Enterprise Resource Planning), Microsoft Dynamics NAV. Elia este singurul partener ce deține un Gold Certificate pentru această soluție de la Microsoft în România. Soluția implementată de Elia le permite companiilor să cunoască situația stocurilor, a creanțelor și a datoriilor, să poată previziona, interalia cash-flow-ul, să urmărească producția, centrele de cost și multe altele.

Nenos Software & Nonlinear

Nenos Software este o companie de dezvoltare software la comandă, cu focus în domeniul Artificial Intelligence și Machine Learning (AI/ML). Nonlinear SRL este un SPV înființat pentru accesarea unei finanțări europene; activitatea este una de dezvoltare software product-based, focusat pe dezvoltarea unei platforme de digitalizare și automatizare procese din cadrul companiilor mici și medii folosind tehnologii de low code/no code și machine learning.

Prin preluarea participațiilor majoritare în Nenos Software și Nonlinear, Bittnet și-a consolidat poziția în divizia de dezvoltare software, pătrunzând totodată și în sectorul inteligenței artificiale.

Tranzacții 2026

Vânzarea deținerii majoritare în compania Elia Solutions (și subsidiara sa Elia Development Systems) – Iunie 2026

În luna iunie 2026 a fost semnat contractul pentru vânzarea părților sociale deținute în Elia Solutions SRL. Prețul tranzacției se ridică la 6 milioane euro (aprox 31,4 milioane lei) pentru 100% din Elia Solutions (împreună cu filiala Elia Development Systems). Emitentul a încasat la semnarea certificatului de finalizare (closing), în iulie 2026, suma de 3,3 milioane euro aferentă participatiei sale de 61,68% din Elia iar diferența de aprox. 357 mii euro va fi încasată în luna martie 2027. Prin vânzarea deținerii în Elia, Bittnet a realizat o marjă a indicatorului IRR (internal rate of return) de peste 40%.

Vânzarea Elia se încadrează în strategia anunțată a Grupului de a valorifica activele din portofoliu. Fondurile astfel obținute vor fi redirectionate pentru efectuarea de răscumpărări de acțiuni BNET.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Tranzacții 2025

Schimbare denumire Kepler Management Systems în Elian Development Systems

Ca parte a procesului de simplificare a structurii de grup, compania achiziționată la finalul anului 2023, Kepler Management Systems a trecut printr-un proces de rebranding și modificare a denumirii comerciale devenind astfel Elian Development Systems. Modificarea de nume a fost înscrisă în evidențele Registrului Comerțului în februarie 2025.

II. Titluri cu deținere minoritară

The E- Learning Company S.A.

The E-Learning Company are un portofoliul de soluții și produse diverse structurat pe mai multe direcții care acoperă domenii ca dezvoltare personală și profesională, comunicare, vânzare și negociere, marketing, resurse umane, proiect management, Microsoft Office, finanțe, limba engleză, etc.

	<u>30 iunie 2026</u>	<u>31 dec 2025</u>
E-Learning Company		
Sold inițial	1,170,133	1,271,853
Dividende distribuite	-	-
Câștig/(pierdere) titluri puse în echivalență	155,355	(101,720)
Impairment	-	-
Sold final	<u>1,325,488</u>	<u>1,170,133</u>

În primul semestru al anului 2026, Societatea a înregistrat prin titluri puse în echivalență partea aferentă deținerii (23%) din pierderea netă realizată de E-Learning Company în S1 2026.

NOTA 8. ACTIVE FINANCIARE LA VALOARE JUSTĂ

Alte active financiare (titluri) la valoare justă

	<u>30 iunie 2026</u>	<u>31 dec 2025</u>
Softbinator Technologies SA	<u>1,467,202</u>	<u>3,459,404</u>
Total	<u>1,467,202</u>	<u>3,459,404</u>

Detalii privind evoluția titlurilor la valoare justă sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<u>Softbinator Technologies</u>
Valoare 31.12.2025	3,459,404
Intrări	-
Ieșiri	(1,595,818)
Reevaluare	<u>(396,384)</u>
Valoare 30.06.2026	<u>1,467,202</u>

Softbinator Technologies

Softbinator este o companie de product development, specializată în designul, dezvoltarea și lansarea pe piață de produse software cu precădere în domeniile Fintech, MedTech/HealthTech și EdTech pentru clienți din Europa, America de Nord și Asia.

Softbinator este implicată în dezvoltarea de produse de soft, soluții web și mobile pentru digitalizarea procesului de educație, lifestyle/domeniul medical și sănătate, e-payments, comerț electronic, online gaming și a bifat în 2020 arii neexplorate în anii precedenți prin digital banking (inclusiv crypto), Internet of Things (IoT), Automotive și a explorat o nouă verticală în expertiza de e-commerce: marketplace-uri.

Vânzare participație deținută în Softbinator Technologies

În luna mai 2026 a fost semnat contractul pentru vânzarea integrală a participației în Softbinator Technologies către cofondatorul acestuia, dl. Marius Băisan. Tranzacția se ridică la aproximativ 500 mii euro și presupune 3 tranșe de plată. Prima tranșă a fost încasată în 18.05.2026, aproximativ 1,2 mil lei iar celelalte 2 tranșe au scadențele în aprilie și decembrie 2027. Tranzacția s-a înscris în direcția strategică asumată de continuă valorificare a portofoliului de active deținute.

La data de 30.06.2026, deținerea în Softbinator Technologies a fost evaluată luând în considerare prețul per acțiune agreat de părți prin contractul de vânzare-cumpărare menționat mai sus.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 9. CAPITALURI ȘI REZERVE

Detalii privind capitalurile și rezervele Societății sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>30 iun 2026</u>	<u>31 Dec 2025</u>
Capital social	63,417,671	63,417,671
Prime de emisiune	31,934,768	31,934,768
Alte elemente de capitaluri proprii	(15,237,955)	(15,237,955)
Rezerve legale	1,442,164	1,442,164
Rezultat reportat	8,177,188	8,126,201
Rezultat global curent	13,692,556	50,987
Total	<u>103,426,392</u>	<u>89,733,837</u>

a) Capitalul social

Capitalul social al societății mamă Bittnet Systems include doar acțiuni ordinare în valoare nominală de 0.1 LEI/acțiune.

Structura acționariatului la fiecare dată de referință este prezentată în tabelul de mai jos:

Acționari și procent deținere	<u>30 iun 2026</u>	<u>31 dec 2025</u>
SIACP AGISTA INVESTMENTS S.A.	13.75%	13.75%
IMPETUM INVESTMENTS S.A.	10.17%	10.17%
Cristian Logofătu	9.14%	9.14%
Mihai Logofătu	8.77%	8.77%
Alți acționari	58.17%	58.17%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

b) Prime de emisiune

Primele de emisiune au fost constituite cu ocazia majorărilor de capital și pot fi utilizate la majorarea capitalului social.

c) Rezerva legală

Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puțin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social. Rezerve reprezentând facilități fiscale nu pot fi distribuite având implicații asupra recalculării impozitului pe profit.

d) Alte elemente de capitaluri proprii

Societatea recunoaște prin alte elemente de capitaluri proprii în principal:

- achiziția/vânzarea de acțiuni de trezorerie deținute
- pierderea rezultată din recunoașterea și evaluarea SOP
- impactul generat de operațiunile aferente implementării SOP

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Acțiuni de trezorerie deținute

Număr acțiuni trezorerie

Sold la 31.12.2023	9,247,200
Vânzări 2024	9,247,200
Răscumpărări 2024	4,000,000
Sold la 31.12.2024	4,000,000
Vânzări 2025	-
Răscumpărări Q1 2025	1,369,000
Răscumpărări Q4 2025	20,000,000
Sold la 31.12.2025	25,369,000
Răscumpărări Q1 2026	-
Sold la 30.06.2026	25,369,000

În cursul lunii Ianuarie 2024, Societatea a vândut integral acțiunile de trezorerie deținute la 31.12.2023 la un preț total de 2.866.327,89 lei.

Program răscumpărări acțiuni proprii – august 2024

În data de 07.08.2024 Bittnet Systems a informat investitorii și piața de capital despre Decizia Consiliul de Administrație din 06.08.2024 cu privire la demararea unui program de răscumpărare de acțiuni proprii, începând cu data de 07.08.2024.

Perioada de derulare a programului a fost stabilită la 18 luni de la data înregistrării Hotărârii AGEA 04 din 2024 – de aproare a operațiunii de răscumpărare, în evidențele Registrului Comerțului, termen care a început să curgă de la data de 08.05.2024. Numărul maxim de acțiuni răscumpărate a fost stabilit la 10.000.000 acțiuni ordinare BNET, în limita unui buget maxim alocat pentru această operațiune de 2.000.000 lei.

Intermediarul prin care se derulează această operațiune de piață este BRK Financial Group iar volumul maxim zilnic răscumpărat este în limita a 25% din cantitatea medie zilnică de acțiuni care sunt tranzactionate pe piață, calculat potrivit legislației aplicabile, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052.

Prețul la care se realizează răscumpararile se află în intervalul stabilit prin Hotărârea AGEA nr. 04 din 25.04.2024: prețul minim de răscumpărare 0,1 RON/acțiune (respectiv valoarea nominală a acțiunii BNET), iar prețul maxim de răscumpărare 0,25 RON/acțiune. Implementarea programului de răscumpărare se realizează din surse proprii.

Până la data de 31.12.2024, Grupul a răscumpărat 4,000,000 acțiuni cu o valoare totală de 766,058 lei.

Până la data de 31.12.2025, Grupul a răscumpărat 5,369,000 acțiuni cu o valoare totală de 999,873 lei.

Răscumpărări acțiuni proprii – rambursare împrumut acordat către Impetum Investments în decembrie 2025

Ultima tranșă (în valoare de 3 milioane lei) din contractul de împrumut acordat de către Grup în decembrie 2024 către Impetum Investments (debitorul) – împrumut în valoare de 5,15 milioane lei care a avut ca scop achiziționarea tranșei 3 din FORT SA – a fost achitată de către debitor, la alegerea lui, prin mijloc alternativ de plată, respectiv prin compensarea cu integralitatea părților sociale emise de către PNPL CLOUD INFRASTRUCTURE S.R.L. (SPV/special purpose vehicle), societate capitalizată la înființare cu 20 milioane acțiuni Bittnet deținute de Impetum Investments. Astfel, ultima tranșă din împrumutul acordat Impetum a fost achitată prin intermediul transferului către Bittnet Systems SA a părților sociale ale spv-ului creat special în acest scop de către Impetum Investments. Imediat ce a intrat în posesia părților sociale ale spv-ului, Emitentul a demarat procedurile la Depozitarul Central și ASF pentru a transfera cele 20 milioane acțiuni BNET în proprietatea Bittnet, ca acțiuni de trezorerie, pas necesar pentru a putea recurge la anularea lor imediat ce va primi aprobarea necesară în cadrul unei viitoare Adunări Generale. În momentul de față emitentul a depus documentația la ASF pentru obținerea avizului necesar în vederea realizării transferului direct de proprietate al celor 20 milioane acțiuni BNET.

Raționamente esențiale – recunoașterea și evaluarea SOP

Societatea a evaluat din perspectiva IFRS 2 dacă tranzacțiile de plată bazate pe acțiuni cu angajatii (SOP) sunt decontate în bani sau prin emiterea de acțiuni.

Societatea decontează tranzacțiile prin emiterea către deținătorii de opțiuni a unui număr de acțiuni care să echivaleze (la prețul pieței) cu valoarea financiară a opțiunii. Majorarea de capital se face prin ridicarea dreptului de preferință și în baza Deciziei Administratorului.

Ca urmare, deși într-o etapă intermediară este evaluată „datoria” cu privire la decontarea SOP, substanța economică a tranzacției este ca acestea se decontează în acțiuni. Ca urmare, Societatea a recunoscut tranzacțiile SOP ca fiind decontate în acțiuni, și a recunoscut și evaluat serviciile primite în Situația rezultatului global și creșterea corespunzătoare direct în capitalurile proprii.

Tranzacțiile cu angajații și cu alți colaboratori care oferă servicii similare, au fost evaluate la valoarea justă a instrumentelor de capitaluri acordate, deoarece de obicei nu a fost posibil să fie estimată în mod credibil valoarea justă a serviciilor primite.

Estimări semnificative – evaluarea SOP

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGEA a fiecărui plan – se efectuează utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind ca valori pentru model :

- prețul spot la data AGA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitari la t-1
- prețul strike (la data de referință) conform fiecărui plan
- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitări
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării
- procentul de diluare din Stock Option Plan

Valoarea integrală a fiecărui plan este recunoscută în costuri pe durata fiecărui plan.

SOP 2023-2026 (Plan de Incentivare pe Termen Lung prin Participarea la Capitalul Societății)

Prin Hotărârea nr. 11 a AGEA din 27 Aprilie 2023, acționarii au aprobat un plan de incentivare a persoanelor cheie pe bază de opțiuni pentru participarea la capitalul societății. Față de precedentele planuri de incentivare, acesta presupune o durată de 3 ani și o valoare de 7,5% din totalul acțiunilor Companiei.

Coordonatele principale ale planului (SOP 2023):

- data intrării în vigoare: 13.04.2023;
- durată: 3 ani de la data intrării în vigoare;
- data exercitării opțiunii: 10.05 – 10.06.2026;
- prețul de exercitare: prețul de cumpărare a unei acțiuni pentru care se exercită opțiunea de cumpărare va fi stabilit la data exercitării opțiunii, ținând cont de numărul total de acțiuni al Societății la data exercitării, astfel încât capitalizarea Societății să fie egală cu capitalizarea societății la data de referință: 13 aprilie 2024.

Evaluarea valorii juste la data acordării (conform IFRS 2) – data aprobării de către AGOA a planului, 20.04.2022 – sa fost efectuată utilizându-se modelul Black - Scholes, folosind următoarele valori pentru model:

- prețul spot la data AGOA, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitari la t-1: 0,299
- prețul strike, i.e. prețul mediu ajustat pentru splitări la data de referință, 13.04.2023: 0,2989
- volatilitatea, conform analizei prețului zilnic al acțiunilor BNET, ajustat pentru splitări, de la listarea pe piața AeRO și până la t-1: 4,08%
- rata dobânzii fără risc, i.e. ROBOR 12M publicat la t-1: 7,25%
- maturitate: 3 ani
- numărul de acțiuni al companiei de la data acordării: 634.176.714
- procentul de diluare din Stock Option Plan: 7,5%

Valoarea integrală a planului – egală cu valoarea Black-Scholes (0,027) * numărul de acțiuni al companiei * procentul de diluare = RON 2.806.232 – va fi recunoscută în costuri pe durata planului, i.e. pe o perioadă de 3 ani, Mai 2023 – Aprilie 2026.

Prin hotărârea AGEA nr. 6 din 28.04.2025, planul de incentivare SOP 2023-2026 a fost anulat.

La data de 30.06.2026, precum și la data redactării prezentului raport, compania nu avea activ niciun plan de incentivare cu opțiuni pentru participarea angajaților la capitalul companiei.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Detalii privind cheltuiala nemonetară înregistrată cu SOP sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	<u>30 iun 2026</u>	<u>30 iun 2025</u>
SOP 2023	-	311,804
Total	<u>-</u>	<u>311,804</u>

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 10. OBLIGAȚIUNI

Detalii privind împrumuturile din emisiuni de obligațiuni sunt prezentate în tabelul următor:

	<u>30 iun 2026</u>	<u>31 dec 2025</u>
BNET26E	-	10,308,342
BNET27A	4,971,282	4,956,923
BNET28	9,889,583	9,861,979
BNET28A	6,428,785	6,375,298
Dobânda acumulată	<u>164,804</u>	<u>167,429</u>
Total, din care:	<u>21,454,453</u>	<u>31,669,971</u>
Partea pe termen lung	16,318,368	21,194,200
Partea pe termen scurt (dobândă)	<u>5,136,085</u>	<u>10,475,771</u>

Societatea a derulat în 2016, 2017, 2018, 2022 și 2023 oferte de obligațiuni cu scadența în 2019, 2022, 2023, 2026, 2027 și 2028 prin intermediul cărora a obținut din piața de capital o finanțare 'angajată' de peste 64 milioane lei (toate emisiunile active sunt listate la BVB).

BNET26E

În perioada 21 decembrie - 27 decembrie 2022, emitentul a derulat un plasament privat pentru emiterea de obligațiuni corporative în euro, ofertă în urma căreia au fost subscrise 20.596 de obligațiuni de către 53 de investitori persoane fizice, juridice și investitori profesionali. Suma strânsă în această rundă de finanțare prin obligațiunilor a fost de 1.961.144 EUR. Pretul de vânzare în cadrul acestei oferte, în prima zi a ofertei/perioadei subscrierii a beneficiat de o reducere, respectiv în 21.12.2022, pretul a fost redus la 95% din valoarea nominală a instrumentului, respectiv 95 euro/obligatiune. Astfel, în prima zi au fost subscrise un număr de 18.334 de obligațiuni, reprezentând o valoare de subscriere de 1.741.730 euro. Pretul de vânzare în cadrul subscrierilor efectuate în următoarele zile ale ofertei a fost de 97% din valoarea nominală, respectiv 97 euro/obligatiune. Astfel, în perioada 22.12.2022 - 27.12.2022, au fost subscrise un număr de 2.262 de obligațiuni, reprezentând o valoare de subscriere de 219.414 euro. Valoarea nominală a instrumentului BNET26E este de 100 EUR/obligatiune, iar valoarea nominală totală a emisiunii (care va fi rambursată la scadență) este de 2.059.600 EUR.

Dobânda fixă anuală este de 9% pe an și este plătită trimestrial prin mecanismul TzS și Depozitarul Central. Rambursarea sumei nominale este la 3,5 ani de la data emiterii și va avea loc la 30 iunie 2026. Obligațiunile BNET26E sunt tranzacționate pe Piața Reglementată BVB, categorie dedicată obligațiunilor corporative, la data de 07 martie 2023.

Costurile totale de emisie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 735.718 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt înregistrate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET27A

În perioada 30 mai - 21 iunie 2023, Bittnet Systems a desfășurat prima ofertă publică de obligațiuni corporative la Bursa de Valori București când a oferind spre vânzare un număr maxim de 50.000 de obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală de 100 lei, fiecare investor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț, între 96% și 104% din valoarea nominală a instrumentului.

În perioada ofertei au fost plasate în total 803 ordine de cumpărare, pentru 71.814 obligațiuni subscrise la prețul de închidere al ofertei de 100 lei, iar 14.393 obligațiuni subscrise la prețuri mai mari decât prețul ofertei. Conform Prospectului de Ofertă, alocarea de acțiuni pentru subscrierile acceptate (plasate la prețul de ofertă și la prețuri superioare) s-a făcut pro-rata, indicele de alocare fiind de 0,5799993040. Au fost anulate ordinele de subscriere la prețuri mai mici decât prețul de emisiune.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Data tranzacției a fost 24 iunie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 26 iunie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 100 lei/obligațiune, emisiunea BNET27A constă într-un număr de 50.000 de obligațiuni cu o valoare nominală totală de 5.000.000,00 de lei.

Dobânda este fixată la 10% pe an, plătită trimestrial prin Depozitarul Central. Scadența emisiunii este de 26 iunie 2027. La 19 iulie 2023, obligațiunile BNET27A au început să se tranzacționeze pe Piața Reglementată administrată de BVB.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 114.873 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28

În perioada 27 noiembrie - 12 decembrie 2023, au fost scoase la vânzare un număr maxim de 100.000 de obligațiuni corporative, negarantate, cu o valoare nominală individuală de 100 lei și o valoare nominală totală de 10.000.000 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de prețuri cuprins între 94% și 106% din valoarea nominală.

Un total de 530 ordine de subscriere au fost plasate în timpul perioadei de ofertă la toate nivelurile de preț, însumând un volum total de 185.602 obligațiuni. Având în vedere stabilirea de către Emitent a prețului de emisiune la valoarea nominală a obligațiunii (100 lei) și în conformitate cu prospectul de ofertă, volumele subscrise la prețuri peste prețul de emisiune au fost decontate integral la prețul de emisiune (100 lei). Astfel, volumul de 87.446 de obligațiuni reprezintă alocarea garantată în ofertă conform Prospectului de Oferta. Pentru volumul de obligațiuni subscrise la prețul de 100 lei/obligațiune (adică pentru 71.050 obligațiuni) alocarea s-a făcut pro-rata, indicele de alocare fiind de 0,1766924701, rezultând un volum de 12.554 obligațiuni. Ordinele de subscriere plasate la prețuri sub prețul de emisiune nu au fost executate.

Data tranzacției a fost 13 decembrie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 15 decembrie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 100 lei/obligațiune, emisiunea BNET28 constă într-un număr de 100.000 de obligațiuni cu o valoare nominală totală de 10.000.000 lei.

Pe 02 februarie 2024, obligațiunile BNET28 au fost admise la tranzacționare pe Piața Reglementată administrată de BVB. Dobânda este fixată la 9,6% pe an, plătită trimestrial prin Depozitarul Central. Scadența acestei emisiuni de obligațiuni este 15 iunie 2028.

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 248.438 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile de emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BNET28A

În perioada: 02 aprilie - 15 aprilie 2024, au fost oferite spre vânzare un număr maxim de 150.000 de obligațiuni corporative, negarantate, neconvertibile cu o valoare nominală individuală de 100 lei, fiecare investitor interesat având posibilitatea de a subscrie în intervalul de preț de: 94 lei - 106 lei, respectiv 94% și 106% din valoarea nominală a instrumentului, conform Prospectului de ofertă.

Pe parcursul perioadei de ofertă, au fost primite 501 ordine de subscriere la toate nivelurile de preț, însumând un volum total de 111.025 de obligațiuni. Având în vedere stabilirea de către Emitent a prețului de emisiune la 96 lei și în conformitate cu Prospectul de Ofertă, volumele subscrise la prețuri mai mari decât prețul de emisiune (adică la prețuri 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 103, 104, 105, 106 lei împreună cu prețul de emisiune 96 lei/obligațiune) au fost decontate integral la 96 lei/acțiune. Ordinele de cumpărare plasate la prețuri mai mici decât prețul de emisiune (95 și 94 lei/obligațiune) nu au fost executate.

Data tranzacției a fost 16 aprilie 2024, iar data decontării tranzacției a fost 18 aprilie 2024. În urma stabilirii prețului de închidere a ofertei la 96 lei/obligațiune, emisiunea BNET28A constă într-un număr de 66.249 obligațiuni cu o valoare nominală totală de 6.624.90 lei, prin strângerea acestei sume de piață a emitentului. 6.359.904 lei, din cauza prețului de emisiune redus la 96 lei/obligațiune.

Obligațiunile BNET28A poartă o dobândă fixă de 9% pe an, plătită trimestrial prin sistemul Depozitarului Central, cu scadența de 4 ani de la emiterie, respectiv în aprilie 2028. Începând cu 23.05.2024, obligațiunile BNET28A sunt tranzacționabile pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

Costurile totale de emiterie pentru această emisiune de obligațiuni s-au ridicat la 427.889 lei și au fost înregistrate la nivel de bilanț la data emiterii obligațiunilor, reducând astfel valoarea totală a datoriei. Costurile cu emisiune sunt ulterior alocate pe toată durata de viață a emisiunii de obligațiuni, crescând valoarea contabilă totală a datoriei de obligațiuni.

BITTNET SYSTEMS SA
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE pentru 6 luni încheiate la 30 iunie 2026
(toate sumele sunt exprimate în LEI, dacă nu este specificat altfel)

NOTA 11. INFORMAȚII PRIVIND RELAȚIILE CU PARȚILE LEGATE

Detalii privind soldurile și tranzacțiile cu părțile legate sunt prezentate în cele ce urmează.

Remunerațiile plătite către Conducerea cheie (identificată în Nota 1) sunt următoarele:

	<u>30 iun 2026</u>	<u>30 iun 2025</u>
Contracte management	1,792,488	2,122,358
Cheltuieli SOP	-	311,804
Total	<u>1,792,488</u>	<u>2,434,162</u>

La 30 iunie 2026 datoriile aferente contractelor de management sunt în sumă de 305,673 LEI (31 decembrie 2025: 385,123 LEI).

Împrumuturi și creanțe intragrup

Alte active financiare	<u>30 lun 2026</u>	<u>31 Dec 2025</u>
Active subînchiriere	6,923,071	7,524,144
Dendrio Solutions – împrumut	28,011,760	34,510,230
Bittnet Training – împrumut	303,436	223,035
Total	<u>35,238,266</u>	<u>42,257,409</u>

Împrumuturile acordate către Dendrio Solutions au fost acordate pentru finanțarea capitalului de lucru și pentru finanțarea achiziției afacerii IT&C din Crescendo, precum și pentru finanțarea contribuției proprii a Dendrio Solutions în preluarea pachetului majoritar de acțiuni în compania Dataware. Dobânda împrumutului este aliniată la costul de finanțare prin emisiunile de obligațiuni.

Împrumuturile către Bittnet Training (fosta Equatorial Gaming) a avut ca destinație asigurarea nevoilor generale de finanțare. Rata de dobândă este de 10% p.a. – în linie cu dobânzile practicate pe piața obligațiunilor de la vremea acordării împrumuturilor către societățile afiliate.

NOTA 12. DATORII CONTINGENTE

a) Riscul asociat cu schimbarea legislației și fiscalității în România

Modificările în regimul legal și fiscal din România pot afecta activitatea economică a Companiei. Modificările legate de ajutărilor legislației românești cu reglementările Uniunii Europene pot afecta mediul legal al activității de afaceri a Societății și rezultatele sale financiare. Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot, de asemenea, restricționa dezvoltarea viitoare a Companiei. Pentru a minimiza acest risc, Societatea analizează în mod regulat modificările acestor reglementări și a interpretărilor lor.

Având în vedere că legislația lasă tot mai mult la aprecierea organului fiscal interpretarea modului de aplicare a normelor fiscale, coroborat și cu lipsa fondurilor la bugetul de stat și încercarea prin orice mijloace de aducere a acestor fonduri, considerăm acest risc unul major pentru companie, deoarece nu poate fi adresat în niciun fel în mod preventiv în mod real și constructiv. Societatea consideră că și-a achitat la timp și în totalitate toate taxele, impozitele, penalitățile și dobânzile penalizatoare, în măsura în care este cazul. În România, exercițiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

b) Scrisori de garanție bancară

La 31 decembrie 2025, Societatea avea emisă o scrisoare de garanție bancară de bună plată în valoare de 195,726 euro în favoarea One Controceni Park, aferentă contractului de chirie sediu.

c) Litigii

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Societatea este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Societatea să fie afectată de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage. Conducerea Societății consideră că aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operațiunilor și poziției financiare a Societății.

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

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

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

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

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

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

La termenul din 22.05.2025 instanța a admis apelul Anchor și a schimbat în parte sentința apelată în sensul că: admite în tot acțiunea, obligă pârâta la plata sumei de 3.632.709,91 lei despăgubiri civile, 267.214,96 lei contravaloare chirie, servicii, utilități, menține dispoziția referitoare la obligarea pârâtei la plata sumei de

102.627,51 lei penalități. Obligă pârâta la plata sumei de 179.926,09 lei cheltuieli de judecată din prima instanță. Soluția poate fi atacată cu recurs în 30 de zile de la comunicare.

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

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

Prin hotărârea 188/2026 pronunțată la data de 10.02.2026, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul declarat de BITTNET SYSTEMS S.A. împotriva deciziei civile nr. 862 din 22 mai 2025 pronunțată de Curtea de Apel București (Secția a V-a Civilă), a casat decizia recurată și a trimis cauza spre rejudecare aceleiași instanțe de apel. Hotărârea Înaltei Curți de Casație și Justiție nr. 188/10.02.2026 a fost comunicată la data de 02.07.2026. Având în vedere că dosarul a fost repartizat pentru rejudecare către același complet care a pronunțat hotărârea casată, prin Încheierea din data de 01.07.2026 s-au admis cererile de abținere a celor doi judecători care au pronunțat decizia casată. Termenul de judecată stabilit în dosar pentru rejudecarea apelului este 09.12.2026.

Societatea a înregistrat un provizion în valoare de 105.831,42 lei în situațiile financiare de la 31.12.2025, aceasta fiind cea mai bună estimare cu privire la o ieșire de cash în urma acestei dispute.

d) Aspecte legate de mediu

Punerea în aplicare a reglementărilor de mediu în România este în faza de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități. Activitatea profesională a Bittnet nu are un impact asupra mediului înconjurător. Activând în domeniul "servicii", activitatea noastră constă în dobândirea de cunoștințe și transferul acestora către clienți, fie în cadrul cursurilor de pregătire, fie prin serviciile de consultanță, design și implementare.

NOTA 13. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

I. Semnarea certificatului de finalizare pentru vânzarea Elian Solutions

În data de 13.07.2026, Compania a informat investitorii despre semnarea certificatului de finalizare (closing) aferent vânzării companiei din grup Elian Solutions SRL către compania letona Digmatrix AS. Prețul tranzacției s-a ridicat la 6 milioane euro pentru 100% din Elian Solutions (împreună cu filiala Elian Development Systems) din care suma încasată de Bittnet la semnarea certificatului de finalizare a fost de 3,3 milioane euro. Componenta de preț amânat și totodată ultima tranșă aferentă Bittnet conform deținerii de 61,68% - în valoare de aproximativ 357 mii euro - va fi achitată către Bittnet în luna martie 2027.

Vânzarea Elian se încadrează în strategia Bittnet anunțată public încă din 2024 de a valorifica activele din portofoliu. Fondurile rezultate vor fi direcționate pentru efectuarea de răscumpărări de acțiuni BNET.

II. Derularea unei oferte de vânzare de obligațiuni corporative BNET31E

În perioada 24 iulie - 06 august Emitentul a derulat o nouă rundă de finanțare prin emisiune de obligațiuni. În urma subscrierilor efectuate de investitori, în perioada de ofertă publică, emitentul a setat prețul de emisiune la 95 euro/obligațiune. Astfel, emisiunea BNET31E este formată dintr-un număr de 77.230 obligațiuni cu o valoare nominală individuală de 100 euro și o valoare nominală totală de 7.723.000 euro, data de emisiune fiind 11.08.2026, data de la care dobânda de 10.6%/an va fi calculată la valoarea nominală a instrumentului. În urma derulării Ofertei BNET31E, Emitentul a ridicat o finanțare angajantă prin obligațiunile BNET31E de 7,33 milioane euro.

Obligațiunile BNET31E sunt obligațiuni corporative, garantate, denominate în euro și purtătoare a unei dobânzi fixe de 10,6% pe an, plătită semestrial prin sistemul Depozitarului Central, maturitatea fiind peste 5 ani, respectiv la data de 31.07.2031 conform Prospectului de emisiune. În această situație, ultimul cupon de plată, Cuponul 10 va fi unul fracționat, calculat pentru numărul de zile rămase între data precedentului cupon plătit (Cuponul 09) și scadența la termen a emisiunii de obligațiuni.

III. Derularea unui program de răscumpărare de acțiuni BNET

În data de 06.08.2026, Bittnet a informat investitorii și piața de capital cu privire la aprobarea de către Consiliul de Administrație a unui program de răscumpărare de acțiuni proprii BNET, derulat sub forma unei Oferte Publice de Cumpărare (OPC) prin mecanismele pieței de capital și sub rezerva aprobării de către ASF.

Oferta publică va avea ca scop răscumpărarea unui număr de 142.857.160 acțiuni ordinare, nominative, comune, dematerializate, în limita unui buget de 25.000.003 lei, ceea ce presupune un preț de răscumpărare de 0,175 lei/acțiune.

Oferta se va desfășura pe perioada a 10 zile lucrătoare și va începe în a 3-a zi lucrătoare de la data publicării Deciziei ASF de aprobare a operațiunii.

Situațiile financiare de la pagina 3 la pagina 29 au fost aprobate și semnate la data de 28 august 2026.

Mihai Logofătu

Director General

Adrian Stănescu

Director Financiar