



Raport Anual 2025

Numele companiei emitente	FORT S.A.
Sediul social	Str. Șerban Vodă, nr. 109-111, parter, spațiul nr. 1, Sector 4, București
Punct de lucru	Str. Șerban Vodă, nr. 109-111, parter, spațiul nr. 1, Sector 4, București
Telefon/Fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Cod Unic de Înregistrare la Registrul Comerțului	34836770
Număr de ordine la Registrul Comerțului	J2015009427408
Cod LEI	787200Z4ZG9R3AI1YN48
Piața pe care sunt tranzacționate acțiunile	Segment: SMT / Categoria: AeRO Premium
Simbol de tranzacționare BVB	4RT
Cod ISIN acțiuni	RO9K85P2XSG3
Capital social subscris și vărsat	1.120.928,60 lei
Principalele caracteristici ale titlurilor emise de companie	11.209.286 acțiuni la valoarea nominală de 0,10 lei per acțiune

Cuprins

Mesajul Directorului General	3
Sumar executiv.....	5
FORT pe piața de capital	7
Despre FORT – scurt istoric	7
Activitatea FORT	8
Principalele planuri strategice	12
Elemente de perspectivă privind activitatea FORT	21
Analiza rezultatelor financiare consolidate	22
Analiza rezultatelor financiare individuale	25
Analiza activității societății.....	28
Riscuri identificate de emitent.....	29
Principii de guvernanză corporativă.....	38

Mesajul Directorului General

Stimați investitori,

Anul 2025 a reprezentat pentru FORT o perioadă de recalibrare a direcției strategice, într-un context de piață dinamic și tot mai exigent. Compania a traversat un an de transformări semnificative în ceea ce privește echipa de management și guvernanta corporativă și a făcut pași în direcția consolidării fundamentelor pentru următoarele etape de dezvoltare strategică.

Cifra de afaceri consolidată a înregistrat o creștere de 14%, ajungând la 16,8 milioane de lei. În structura veniturilor, serviciile, pilonul central al modelului nostru de afaceri, au înregistrat o creștere moderată de 2%, până la 11,6 milioane de lei. În același timp, veniturile din vânzarea de mărfuri și licențe au avut un avans semnificativ de 57%, depășind 5 milioane de lei și majorându-și astfel ponderea în totalul cifrei de afaceri. Compania a înregistrat o pierdere în anul 2025, determinată de un cumul de factori interni și externi. Pe de o parte, schimbarea mixului de venituri, cu o pondere mai mare a componentelor cu marjă mai redusă, a contribuit la comprimarea profitabilității. Pe de altă parte, ajustările la nivel de viziune și execuție strategică au generat un nivel mai ridicat al cheltuielilor operaționale. În paralel, strategiile comerciale orientate spre creșterea volumelor și atragerea de clienți noi au avut un succes parțial, susținând creșterea veniturilor, dar fără a compensa integral presiunea asupra marjelor. Considerăm însă că această abordare creează o bază solidă pentru creștere sustenabilă și îmbunătățirea profitabilității în perioada următoare.

Operațional, ne-am concentrat pe livrarea proiectelor din domeniul nostru tradițional de excelență: audit, consultanță, teste de penetrare, conformitate și proiecte de infrastructură. Totodată, anul 2025 a marcat livrarea unui proiect complex de inteligență artificială, dezvoltat custom, care reflectă nivelul ridicat de expertiză tehnologică al echipei și capacitatea noastră de a implementa soluții avansate, adaptate unor nevoi specifice. Acest proiect validează direcția strategică de extindere în zona AI și deschide oportunități concrete de dezvoltare în acest segment, inclusiv integrarea capabilităților AI în oferta noastră de securitate cibernetică. În același timp, am semnat patru contracte semnificative, care susțin vizibilitatea și perspectivele de creștere ale companiei. Acestea generează efecte financiare atât pe termen scurt, cât și pe termen mediu: o parte din venituri a fost deja recunoscută în 2025, iar restul va fi înregistrat etapizat, pe măsură ce proiectele avansează.

Pentru 2026, ne propunem să diversificăm portofoliul de clienți prin extinderea structurată în noi domenii precum financiar, sănătate și energie, concomitent cu dezvoltarea activă a colaborărilor cu clienții existenți. Țintim deschiderea unor colaborări relevante în industriile cu obligații de conformitate reglementată, dar și explorarea a linii noi de afaceri cu companii aflate în stadiu de scale-up, care necesită conformitate tehnică. România și Republica Moldova vor rămâne piețele noastre principale, dar vom păstra un focus pe piețele tradiționale, precum Regatul Unit, Emiratele Arabe Unite și Europa Centrală și de Est, pentru a identifica noi oportunități de dezvoltare.

Echipa de vânzări este în proces de restructurare, iar în paralel investim în leadership, dezvoltarea competențelor tehnice și procese interne pentru a susține o creștere sustenabilă. Lucrăm activ la implementarea unui proces comercial complet, cu scopul de a valorifica fiecare oportunitate de pe piață.

Cerințele de reglementare, inclusiv NIS2 și DORA, oferă un cadru favorabil pentru dezvoltarea serviciilor noastre, iar obiectivul nostru este să devenim un partener de încredere pentru toate organizațiile care trebuie să răspundă acestor provocări. În paralel, continuăm să ne extindem portofoliul de servicii, inclusiv prin integrarea capabilităților bazate pe inteligență artificială, acolo unde acestea aduc valoare reală în operațiunile de securitate.

Privim cu prudență, dar și cu încredere, către oportunitățile de extindere internațională, în timp ce ne menținem concentrarea pe consolidarea poziției noastre pe piața locală și regională. Într-un domeniu în care schimbarea este constantă, evoluția noastră se va baza pe ce știm să facem cel mai bine: expertiză tehnică, disciplină în execuție și angajament față de calitate.

FORT conturează începutul unei noi etape, caracterizată prin stabilitate și un focus clar pe reconstrucție. Noua structură de acționariat și conducere creează premisele unui cadru decizional mai solid, iar direcția strategică este orientată către consolidarea operațiunilor, creșterea eficienței și valorificarea oportunităților generate de noile reglementări în domeniul securității cibernetice.



Vom continua să construim pe aceste principii, cu obiectivul de a genera valoare pe termen lung pentru toți cei implicați în dezvoltarea FORT.

Delia Necula
Director General FORT

Sumar executiv

Pe parcursul anului 2025, **FORT** a trecut prin schimbări semnificative, atât din punct de vedere al strategiei, cât și a componentei echipei de conducere.

Principalele cifre operaționale pentru anul 2025:

- **4 contracte semnificative**, care depășesc individual 10% din cifra de afaceri înregistrată în anul precedent, semnate în cursul anului 2025;
- **Peste 170 de oferte** transmise clienților, cu o rată de conversie de mai mult de 50%;
- **16 clienți noi**, inclusiv două instituții bancare din România.

Primul contract, semnat în luna aprilie 2025, cu o valoare de aproximativ 1,35 milioane RON, fără TVA, are ca obiect licențiere software, prestarea de servicii și găzduirea aplicației. Durata acestuia este de 8 luni, până la data de 31.12.2025, în ceea ce privește prestarea serviciilor, respectiv de 24 de luni pentru componenta de găzduire a aplicației. Obiectivul principal al proiectului a fost dezvoltarea și implementarea unei soluții complexe bazate pe inteligență artificială.

Cel de-al doilea contract, semnat în luna iulie 2025, cu o valoare de aproximativ 313 mii EUR, fără TVA, are ca obiect furnizarea și implementarea unei soluții de infrastructură virtualizată, incluzând soluții și servicii de securitate cibernetică. Durata acestuia este estimată la aproximativ 6 luni de la data semnării. Din considerente comerciale, numele clientului este confidențial. La acest moment, proiectul a fost realizat în proporție de 92%.

Celelalte două contracte semnate în luna octombrie 2025, unul de furnizare și unul de achiziție de soluție, au ca obiect furnizarea și implementarea, până în luna august 2026, a unei soluții de securitate VPN, incluzând 5 ani de mentenanță și garanție. Valoarea contractului de furnizare și implementare a soluției VPN depășește 27% din cifra de afaceri individuală aferentă anului 2025. Clientul este Software Imagination & Vision S.R.L., în calitate de lider al unei asocieri, în cadrul procedurii organizate de Autoritatea pentru Digitalizarea României pentru atribuirea contractului de achiziție publică având ca obiect achiziția de „Soluții tehnologice de automatizare/robotizare a proceselor de lucru (RPA)”. Proiectul este în curs de implementare și urmează să fie finalizat până în luna august 2026.

Aceste contracte reflectă consolidarea poziției FORT pe segmentul soluțiilor IT și de securitate cibernetică, precum și capacitatea companiei de a atrage proiecte de anvergură.

FORT conturează începutul unei noi etape, caracterizată prin stabilitate și un focus clar pe reconstrucție. Noua structură de acționariat și conducere creează premisele unui cadru decizional mai solid, iar direcția strategică este orientată către consolidarea operațiunilor, creșterea eficienței și valorificarea oportunităților generate de noile reglementări în domeniul securității cibernetice. Obiectivul companiei este de a transforma schimbările implementate în 2025 într-un avantaj competitiv și într-un fundament pentru creștere accelerată în anii următori.

Rezultate financiare pentru anul 2025:

- **Cifra de afaceri consolidată de 16,8 mil. RON**, +14% față de anul 2024, ca urmare a creșterii veniturilor din vânzări de mărfuri cu 57%.
- **Perspective pentru anul 2026:**

FORT țintește creșterea cifrei de afaceri la nivel consolidat până la 23.7 mil. RON (+41% față de anul 2025). Pentru a atinge acest obiectiv este necesar să continuăm relația cu clienții existenți, dar și să deschidem noi direcții de interes și colaborări strategice, astfel:

- Compania consideră prioritar să se adreseze industriilor impactate de Directiva NIS2 și în acest sens și-a propus să deschidă discuții cu două industrii principale: Sănătate și Energie.

- Baza de clienți existenți, precum și industriile tradiționale cu care Fort a lucrat până în prezent, rămân în focus, și ne dorim să creștem valoarea contractelor existente și să stabilizăm aceste venituri prin trecerea la un model de lucru recurent. Vom continua să ne dezvoltăm în aceste industrii – Bancar și Asigurări, extinzând discuțiile cu instituții din România și Republica Moldova.
- Alte arii de interes pentru Fort sunt companiile de tehnologie, care prin definiție sunt beneficiari direcți ai serviciilor noastre.

În plan strategic, legat de produs, FORT țintește să întărească echipa tehnică și să dezvolte un departament solid care să poată oferi servicii complexe legate de guvernanță, dezvoltarea și auditarea sistemelor și infrastructurilor care utilizează Inteligența Artificială. Investițiile în vânzări și marketing sunt considerate importante și vor sta la baza dezvoltării companiei pe termen mediu și lung.

Astfel, compania estimează un nivel al **EBITDA** de 2,7 mil. RON și un **profit net de 1,4 mil. RON**.

FORT în piața de capital

Compania FORT S.A. (simbol bursier 4RT) a fost listată la data de 17 mai 2024, în urma unui plasament privat desfășurat în perioada 20.11.2023 – 05.12.2023. În urma plasamentului privat, la data de 8 martie 2023, FORT a emis către 33 de investitori un număr 33.527 acțiuni, cu o valoare nominală individuală de 0,1 RON, la un preț de 50 RON/acțiune, și cu o valoare totală de 1.676.350 RON. Din totalul acestor investitori, 2 investitori au fost calificați (inclusiv profesionali) și 31 de investitori de retail – 28 persoane fizice și 3 persoane juridice.

Un alt eveniment important din perspectiva activității FORT în piața de capital a fost majorarea capitalului social al Companiei cu suma de 1.019.026 RON, prin emisiunea a 10.190.260 noi acțiuni cu valoare nominală de 0,1 RON/acțiune. Aceasta a avut loc în urma hotărârii Adunărilor Generale Extraordinare ale Acționarilor (AGEA) FORT din data de 2 iulie 2024, iar repartizarea acțiunilor nou emise a fost realizată în proporție de 10 acțiuni gratuite pentru fiecare 1 acțiune deținută.

La data de 12 iunie 2025, acțiunile FORT erau deținute de peste 219 acționari, persoane juridice și persoane fizice. Structura acționariatului, conform informațiilor furnizate de Depozitarului Central, este următoarea:

Structura acționariatului la 12 iunie 2025			
	Număr acțiuni	Valoare (RON)	% în total
Agista Investments	4.250.111	425.011,1	37,92%
Impetum Investments	2.843.239	284.323,9	25,36%
ATM Ventures	1.659.900	165.990,0	14,81%
Alte persoane juridice	598.200	59.820,0	5,34%
Persoane fizice	1.857.836	185.783,6	16,57%
Total	11.209.286	1.120.928,60	100%

În anul 2025, compania a asigurat transparența și corectitudinea informațiilor prin raportări clare și complete, cu un focus pe comunicarea proactivă cu piața. Astfel, compania a pus la dispoziția acționarilor posibilitatea de vot online în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor și a organizat două teleconferințe de prezentare a rezultatelor financiare, anuale și semestriale, cu obiectivul de a facilita accesul rapid la informații și dialogul direct privind evoluția rezultatelor și direcțiile strategice ale companiei.

La momentul prezentului raport FORT nu are definitivată o politică de dividende.

Despre FORT – scurt istoric

FORT S.A., cunoscută anterior ca Global Resolution Experts S.A., a fost fondată în 2015, având ca obiectiv principal livrarea de servicii de consultanță IT pe piața locală. Începută cu o echipă de 7 specialiști, compania s-a concentrat treptat pe securitatea cibernetică, oferind servicii precum teste de penetrare și audituri IT.

În 2021, a fost lansată compania GRX Advisory SRL, dedicată consultanței în securitatea cibernetică și IT, separându-se astfel de Global Resolution Experts, care a continuat să se axeze pe evaluarea rezilienței clienților. ISEC Associates SRL, fondată în 2003, a oferit servicii similare, combinând activitățile de ofensivă și consultanță în securitate. În 2021, grupul Bittnet a achiziționat pachetul majoritar al Global Resolution Experts și ISEC Associates, oferind astfel acces la procese operaționale eficiente și facilitând creșterea rapidă a FORT. În august 2022, brandul FORT a fost creat prin fuziunea acestor entități sub aceeași echipă de management, având ca obiect de activitate principal securitatea cibernetică. Până la sfârșitul anului 2025, echipa FORT a crescut organic la peste 30 de persoane, având o cultură organizațională axată pe dezvoltarea competențelor tehnice și obținerea de certificări. Suplimentar, FORT a obținut avize de la Directoratul Național de Securitate Cibernetică, Autoritatea

pentru Digitalizarea României, Autoritatea de Supraveghere Financiară și Agenția Națională de Administrare Fiscală pentru audituri de securitate.

În decembrie 2023, FORT a realizat cu succes un plasament privat, strângând 1,67 mil. RON de la 33 de investitori, și în 17 mai 2024 a fost listată pe piața AeRO-SMT a Bursei de Valori București, marcând începutul unei noi etape de dezvoltare în calitate de companie publică.

Activitatea FORT

FORT se poziționează ca un lider „one-stop-shop” în securitatea cibernetică, oferind soluții complete care acoperă toate aspectele, de la audit și consultanță până la implementare. Prin modelul său bazat pe abonamente lunare, FORT nu doar că garantează venituri recurente, dar și îmbunătățește fidelizarea clienților. Compania vizează expansiunea internațională în piețe strategice precum Marea Britanie, SUA, Asia de Sud Est și Republica Moldova, având avantajul expertizei echipei și al recunoașterii internaționale pentru a crește profitabil fără a înregistra costuri suplimentare de personal. Parteneriatele solide și premiile obținute consolidează poziția FORT în fața competitorilor, consolidându-i statutul atât pe piața națională, cât și pe cea internațională.

Printre clienții FORT se regăsesc atât organizații din sectorul privat, cât și instituții de stat, reflectând astfel diversitatea și amploarea serviciilor oferite. Compania se distinge printr-o echipă extrem de experimentată și bine pregătită, capabilă să gestioneze proiecte de mare complexitate. De asemenea, scalabilitatea afacerii FORT este un aspect remarcabil, permițându-i să se adapteze și să crească în mod eficient pe noi piețe.

Servicii și Soluții:

1. Consultanță și Design în Securitate Cibernetică și IT:

- **Consultanță Generală:** FORT oferă consultanță de specialitate în securitate cibernetică, proiectare de soluții și sisteme, management de proiect, analiză de business, arhitectură IT, configurare și mentenanță echipamente.
- **CISO as a Service:** Înlocuiește funcția de Chief Information Security Officer (CISO) pentru companii medii care necesită un cadru robust de securitate fără angajarea unui specialist dedicat.
- **DevSecOps:** Integrează bunele practici de securitate în dezvoltarea software-ului, identificând vulnerabilitățile în faza de dezvoltare pentru a reduce costurile și a crește veniturile.
- **Consultanță pentru Conformitate:** Asigură suport pentru respectarea reglementărilor naționale și internaționale, inclusiv ISO, SOC2, eIDAS și GDPR.
- **Managed Security Services:** Oferă soluții avansate precum XDR, WAF, NGFW și training pentru conștientizarea securității, bazate pe modele de abonament care includ licențe, instalare, configurare și suport.

2. Echipamente și Licențe:

- **Livrare Soluții Software și Hardware:** Furnizează echipamente și software de la lideri de piață precum F5 Networks, Microsoft, Cisco, Palo Alto și CrowdStrike, însoțite de servicii profesionale de instalare și configurare.

3. Evaluare Securitate IT:

- **SOC as a Service:** Asigură gestionarea eficientă a incidentelor de securitate cibernetică, utilizând experiența în identificarea vulnerabilităților și monitorizarea infrastructurii. Monitorizarea incidentelor se realizează după un program 24/7.
- **Offensive Security și Incident Response:** Oferă teste de penetrare, Red Teaming, analiză a codului sursă și alte servicii critice, inclusiv cele obligatorii legal în diverse industrii.

4. Audit și Conformitate:



- **Audit de Conformitate:** Efectuează verificări tehnice și de guvernanță pentru conformitatea cu reglementările naționale și internaționale, inclusiv cerințele legale de securitate cibernetică.

FORT integrează expertiza tehnică cu soluții inovatoare și o structură de business adaptabilă pentru a oferi servicii de securitate cibernetică de vârf, adaptate la nevoile clienților din diverse piețe.

Evenimente cheie în anul 2025 și ulterioare

Modificări în componența Consiliului de Administrație al FORT

Domnul Anghel Lucian Claudiu, membru în CA, și Ivylyn Management SRL, prin reprezentant permanent dl. Mihai Alexandru Constantin Logofatu, președinte al CA, au transmis, în data de 3 ianuarie 2025, respectiv în data de 14 februarie 2025, câte o scrisoare de renunțare la mandatele acestora ca membri în Consiliul de Administrație. Renunțarea la mandate a venit pentru a facilita desemnarea unor reprezentanți în CA FORT de către noua majoritate a acționarilor. Pentru a nu altera funcționarea normală a activității Companiei și a Consiliului de Administrație FORT, data efectivă a încetării mandatelor a fost data de 21 martie, dată la care a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru alegerea noii componente a Consiliului de Administrație.

În urma ședinței AGOA, acționarii au ales cei doi noi membri ai Consiliului de Administrație, respectiv BUY and BUILD SRL, prin reprezentant permanent Dragoș-Ovidiu Dărăbuș, și ALDEMAR MARKETING SRL, prin reprezentant permanent Delia Necula. Mandatul celor 2 membri CA este până la data de 21 martie 2029.

În data de 1 octombrie 2025, FORT a primit scrisoarea de renunțare la mandatul de administrator al Astasia Consulting SRL, prin reprezentant permanent dl. Vladimir Ghiță – președinte al Consiliului de Administrație al Companiei. Mandatul s-a încheiat începând cu data de 1 noiembrie 2025 (ultima zi de mandat fiind 30 octombrie 2025). Dl. Vladimir Ghiță a renunțat și la poziția sa de Chief Strategy Officer în cadrul companiei, la aceeași dată.

În urma acestei renunțări la mandat, în cadrul ședinței din data de 3 noiembrie 2025, Consiliul de Administrație a numit-o pe dna. Anca Mănițiu în calitate de membru provizoriu, până la data numirii unui nou membru de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor FORT.

Modificarea sediului social

În data de 21 martie 2025, Consiliul de Administrație al FORT a modificat adresa sediului social al FORT, de la adresa din România, București, Sector 5, strada Sergeant Ion Nuțu nr. 44, One Cotroceni Park, Corp A și Corp B, etaj 4, la următoarea adresă: România, București, Str. Șerban Vodă, nr. 109-111, parter, spațiul nr. 1, Sector 4.

Adunări Generale ale Acționarilor

În data de 21 martie 2025, FORT a desfășurat Adunările Generale Ordinare și Extraordinare ale acționarilor. În cadrul AGOA au fost aleși cei doi noi membri ai Consiliului de Administrație, respectiv BUY and BUILD SRL, prin reprezentant permanent Dragoș-Ovidiu Dărăbuș, și ALDEMAR MARKETING SRL, prin reprezentant permanent Delia Necula. Mandatul celor 2 membri CA este până la data de 21 martie 2029, iar remunerația acestora a fost stabilită la un nivel de 5.000 RON brut. De asemenea, a fost prelungit mandatului auditorului KPMG Audit SRL, pentru o perioadă de 4 ani de la data expirării, respectiv până la data de 31.03.2029.

AGEA din această dată a avut ca rezultat modificarea actului constitutiv al Companiei pentru a ține cont de aprobările din cadrul AGOA, precum și pentru a încorpora alte modificări de formă.

O nouă AGOA a avut loc în data de 25 iunie 2025, aceasta având ca scop alegerea unui membru al Consiliului de Administrație ținând cont de faptul că mandat societății ASTASIA CONSULTING S.R.L., prin reprezentant permanent Vladimir Ghiță, urmează să expire la data de 30.06.2025. Mandatul noului membru CA a fost încheiat pe o perioadă de 4 ani, respectiv până la data de 30.06.2029.

Pentru numirea unui nou membru în consiliul de administrație, în data de 14 noiembrie 2025, Consiliul de Administrație al Companiei a decis convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (AGOA) pentru data de 18 decembrie 2025 (prima convocare), respectiv 19 decembrie 2025 (a doua convocare). În aceeași AGOA, compania va supune aprobării acționarilor revocarea mandatului auditorului financiar KPMG Audit SRL și numirea JPA AUDIT & CONSULTANTA SRL în calitate de auditor financiar.

În cadrul acesteia, acționarii au luat act de încetarea mandatului Astasia Consulting SRL, prin reprezentant permanent Vladimir Ghiță. Totodată, au fost numiți trei noi membri ai Consiliului de Administrație: Anca Mănițiu, Andreea-Mihaela Bulisache și Ovidiu-Bogdan Moldovan, mandatele acestora fiind valabile pentru o perioadă de 4 ani, până la data de 18 decembrie 2029. În urma acestor numiri, Consiliul de Administrație a fost extins la 5 membri, iar remunerația fixă lunară a fiecărui membru a fost stabilită la 5.000 RON brut.

De asemenea, acționarii au aprobat revocarea mandatului auditorului financiar KPMG Audit SRL, începând cu data de 19 decembrie 2025, și numirea JPA AUDIT & CONSULTANTA SRL în calitate de auditor financiar, pentru un mandat de 4 ani, până la data de 19 decembrie 2029. Au mai fost aprobate modelele contractelor de mandat și împuternicirea Directorului General pentru semnarea documentelor necesare și îndeplinirea formalităților legale aferente.

Contracte semnificative

Patru contracte semnificative au fost încheiate de FORT în decursul anului 2025.

Primul contract, semnat în luna aprilie 2025, cu o valoare de aproximativ 1,35 milioane RON, fără TVA, are ca obiect licențiere software, prestarea de servicii și găzduirea aplicației. Durata acestuia este de 8 luni, până la data de 31.12.2025, în ceea ce privește prestarea serviciilor, respectiv de 24 de luni pentru componenta de găzduire a aplicației. Obiectivul principal al proiectului a fost dezvoltarea și implementarea unei soluții complexe bazate pe inteligență artificială.

Cel de-al doilea contract, semnat în luna iulie 2025, cu o valoare de aproximativ 313 mii EUR, fără TVA, are ca obiect furnizarea și implementarea unei soluții de infrastructură virtualizată, incluzând soluții și servicii de securitate cibernetică. Durata acestuia este estimată la aproximativ 6 luni de la data semnării. Din considerente comerciale, numele clientului este confidențial. La acest moment, proiectul a fost realizat în proporție de 92%.

Celelalte două contracte semnate în luna octombrie 2025, unul de furnizare și unul de achiziție de soluție, au ca obiect furnizarea și implementarea, până în luna august 2026, a unei soluții de securitate VPN, incluzând 5 ani de mentenanță și garanție. Valoarea contractului de furnizare și implementare a soluției VPN depășește 27% din cifra de afaceri individuală aferentă anului 2025. Clientul este Software Imagination & Vision S.R.L., în calitate de lider al unei asocieri, în cadrul procedurii organizate de Autoritatea pentru Digitalizarea României pentru atribuirea contractului de achiziție publică având ca obiect achiziția de „Soluții tehnologice de automatizare/robotizare a proceselor de lucru (RPA)”. Proiectul este în curs de implementare și urmează să fie finalizat până în luna august 2026.

Piața în care activează FORT

Având în vedere specificul activității FORT, se constată faptul că piața în care compania activează este una în creștere și estimăm ca aceasta creștere va continua sustinut și în anii următori, ca urmare a contextului geopolitic extrem de instabil. Există, însă, un specific aparte al activităților legate de securitatea cibernetică, respectiv faptul că există două activități distincte, care au asociată o dinamică diferită, respectiv: livrarea de servicii de securitate (test de penetrare, audit, servicii de răspuns la incidente) și livrarea de soluții de securitate (soluții de tip firewall, extended detection and response, soluții de tip Security information and event management, etc.).

Deși nu este posibilă o analiză statistică a dinamicii celor două activități, din analiza rezultatelor FORT, precum și a celor raportate de o altă companie de securitate cibernetică listată la Bursa de Valori București, se pot concluziona următoarele:

1. Piața de servicii de securitate cibernetică are o dinamică relativ lentă și cererea de astfel de servicii este necesar să fie impulsionată prin intermediul unor activități specifice, care să genereze o expunere mai clară a riscurilor existente
2. Piața de livrare soluții de securitate are o dinamică mai mare și permite un ciclu de livrare mai scurt, ceea ce generează oportunități de creștere pentru companii ce activează în această piață

Principalele planuri strategice

Având în vedere activitățile desfășurate până în prezent de către FORT, precum și informațiile legate de dinamica pieței prezentate în capitolul precedent, strategia companiei pentru perioada următoare va fi axată pe următoarele activități principale:

1. Creștere accelerată și diversificarea cifrei de afaceri

Obiectiv de 23,7 mil. RON în 2026, față de 16,8 mil. RON în 2025, prin extindere structurată în sectoarele financiar, medical și energetic - concomitent cu dezvoltarea activă a colaborărilor cu clienții existenți. Țintim să deschidem colaborări relevante în industriile cu obligații de conformitate reglementară, dar și linii noi de afaceri cu companii aflate în stadiu de scale-up, care au nevoie de conformitate tehnică. Focusul principal va fi pe România și Republica Moldova, menținând totodată atenția asupra piețelor pe care le-am analizat în mod tradițional - Regatul Unit, Emiratele Arabe Unite și Europa Centrală și de Est - pentru a identifica oportunități de dezvoltare. Echipa de vânzări este în proces de restructurare, iar noi lucrăm activ la implementarea unui proces comercial complet, cu scopul de a valorifica fiecare oportunitate.

2. Consolidarea guvernancei în conformitate reglementară

Restructurarea echipei executive, aprofundarea conformității ISO 27001 și poziționarea FORT ca partener de încredere pentru clienții care navighează cerințele NIS2, DORA și ale reglementărilor emergente în domeniul inteligenței artificiale. Suplimentar, s-a decis la nivelul conducerii companiei înscriere voluntară ca furnizor de servicii de securitate gestionate la DNSC în conformitate cu prevederile directivei NIS2.

3. Oameni, cultură organizațională și capacitate de execuție

Investiție în leadership, talent tehnic și o cultură orientată spre performanță - construind echipa și sistemele interne necesare pentru a susține creșterea și a pregăti compania pentru etapele viitoare de dezvoltare. Vom demara un proces de planificare strategică, cu scopul de a identifica principalele direcții de creștere și dezvoltare pentru următorii trei-cinci ani.

4. Inovație în servicii și integrarea inteligenței artificiale



Extinderea portofoliului în arii emergente, inclusiv guvernanta inteligenței artificiale, dezvoltarea de produse accesibile pentru segmente noi de clienți și integrarea capabilităților asistate de AI în operațiunile de livrare.

5. Prezență pe piață și comunicare strategică

Consolidarea autorității în sector prin cercetare originală, prezență în media, evenimente dedicate industriei și parteneriate strategice - cu obiectivul de a poziționa FORT ca vocea de referință în domeniul securității cibernetice în economia reglementată a României.

Guvernanță corporativă

Managementul FORT consideră că o guvernanță corporativă eficientă și transparentă reprezintă fundamentul dezvoltării sustenabile și pe termen lung al societății, precum și un plus valoare pentru investitorii FORT. În efortul de a obține cele mai bune rezultate, FORT își actualizează constant practicile interne, cu scopul de a se alinia la cele mai bune practici în acest domeniu.

Pentru informații suplimentare referitoare la actul constitutiv în vigoare, bibliografiile membrilor actuali ai Consiliului de Administrație, principalele politici în vigoare, părțile interesate pot accesa secțiunea destinată investitorilor de pe website-ul FORT.

Consiliul de administrație

FORT a adoptat un sistem de management unitar (one-tier), fiind administrată de un Consiliu de Administrație („CA”) format din 5 (trei) membri.

Structura Consiliului de Administrație la data de 31.12.2025 este următoarea:

Nume	Data alegerii inițiale	Durata totală a mandatului	Poziție	Data începerii mandatului
BUY and BUILD S.R.L., prin reprezentant Dragoș-Ovidiu Dărăbuș	21.03.2025	4 ani (până la 21.03.2029)	Membru CA	21.03.2025
ALDEMAR MARKETING S.R.L., prin reprezentant Delia Necula	21.03.2025	4 ani (până la 21.03.2029)	Membru CA	21.03.2025
Anca Manițiu	18.12.2025	4 ani (până la 18.12.2029)	Membru CA	18.12.2025
Andreea-Mihaiela Bulisache	18.12.2025	4 ani (până la 18.12.2029)	Membru CA	18.12.2025
Ovidiu-Bogdan Moldovan	18.12.2025	4 ani (până la 18.12.2029)	Membru CA	18.12.2025

Informații suplimentare referitoare la experiența membrilor Consiliului de Administrație ai FORT până la data de 31 decembrie 2025 sunt detaliate secțiunea următoare.

Pe parcursul anului 2025 au avut loc modificări în structura Consiliului de Administrație astfel:

În data de 21 martie 2025, ca urmare a renunțării la mandat a dlui. Anghel Lucian Claudiu, și a Ivyton Management SRL, prin reprezentant permanent dl. Mihai Alexandru Constantin Logofătu, AGOA a ales noii membri ai Consiliului de Administrație pe o perioadă de 4 ani, respectiv BUY and BUILD SRL, prin reprezentant permanent Dragoș-Ovidiu Dărăbuș, și ALDEMAR MARKETING SRL, prin reprezentant permanent Delia Necula. De asemenea, în cadrul ședinței CA din data de 21 martie 2025, Vladimir Ghiță a fost ales Președinte al CA pe durata întregului său mandat, respectiv până la data de 30 iunie 2025.

Ulterior, în data de 18 decembrie 2025, acționarii au aprobat modificarea componenței Consiliului de Administrație, prin încetarea mandatului Astasia Consulting SRL, precum și numirea a trei noi membri: Anca Manițiu, Andreea-Mihaiela Bulisache și Ovidiu-Bogdan Moldovan, pentru un mandat de 4 ani, până la data de 18 decembrie 2029. În urma acestor modificări, Consiliul de Administrație a fost extins la 5 membri.

În cursul anului 2025, administrarea societății a fost realizată de către un consiliu de administrație format din:

i. Perioada 01.01.2025 – 20.03.2025:

- a. **IVYTON MANAGEMENT S.R.L.**, cu sediul în Drumul Sării nr. 45 (fost nr. 27), Camera 1, Sector 6, București, Cod Unic de Înregistrare 41260660, înregistrată la Registrul Comerțului cu

nr. J40/7852/13.06.2019, prin reprezentant permanent desemnat Mihai-Alexandru Constantin Logofătu.

b. LUCIAN CLAUDIU ANGHEL,

c. ASTASIA CONSULTING S.R.L., cu sediul în Str. Dealul Mare nr. 22C, Sector 4, București, Cod Unic de Înregistrare 45973870, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/7198/2022, prin reprezentant permanent desemnat Vladimir Ghiță („**Astasia Consulting S.R.L.**”).

ii. Perioada 21.03.2025 – 31.10.2025

a. ALDEMAR MARKETING S.R.L., societate constituită și funcționând în conformitate cu legile române, cu sediul social în Sat Balotești, Comuna Balotești, Str. Zambilelor, Nr. 15/2, Județ Ilfov, înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J2023003582234, Cod Unic de Înregistrare 48256748, prin reprezentant permanent Necula Delia-Alina („**Aldemar Marketing S.R.L.**”).

b. BUY AND BUILD S.R.L., societate constituită și funcționând în conformitate cu legile române, cu sediul social în București Sectorul 3, Str. Odobești, Nr. 5, Bloc Z1, Scara 4, Etaj 4, Apartament 65, înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40/18128/2023, Cod Unic de Înregistrare 48857403, prin reprezentant permanent Dărăbuș Dragoș-Ovidiu („**Buy and Build S.R.L.**”).

c. ASTASIA CONSULTING S.R.L.

iii. Perioada 01.11.2025 – 02.11.2025

a. Aldemar Marketing S.R.L.

b. Buy and Build S.R.L.

iv. Perioada 02.11.2025 – 17.12.2025

a. Aldemar Marketing S.R.L.

b. Buy and Build S.R.L.

c. Anca Mănițiu

v. Perioada 18.12.2025 – prezent

a. Aldemar Marketing S.R.L.

b. Buy and Build S.R.L.

c. Anca Mănițiu

d. Andreea-Mihaela Bulisache

e. Ovidiu-Bogdan Moldovan

Dragoș-Ovidiu Dărăbuș, Președinte CA

Educație:



2012 - 2015 - CFA Institute – Level II exam (2015)

2001 - 2005 - BA Administrarea Afacerilor, Academia de Studii Economice din București

1997 - 2001 – Matematică-Fizică – Colegiul Național „Moise Nicoară”, Arad

Experiență profesională:

- 2025 – prezent – Membru în Consiliul de Administrație, FORT
- 2023 – prezent – Membru în Consiliul de Administrație, Centrokinetic
- 2022 – prezent – Senior Investment Manager, Agista
- 2022 – prezent – Investitor
- 2020 – 2022 – Head of M&A, EveryMatrix
- 2019 – 2020 – Manager Investment Banking, BT Capital Partners
- 2016 – 2019 – Senior Associate Investment Banking, BT Capital Partners
- 2015 – 2016 – Senior Consultant, Deloitte România (Financial Advisory – Valuation & Modeling)
- 2011 – 2015 – Investment Manager, Vanguard Asset Management
- 2009 – 2011 – Equity Analyst, TradeVille
- 2006 – 2009 – Marketing Operations Specialist, Hewlett-Packard

Procent de deținere: Dl. Dărăbuș nu deține acțiuni ale Companiei la data de 31.12.2025.

Anca Manițiu, Vicepreședinte CA

Educație:

2008 - 2010 - EMBA, Administrarea Afacerilor – ASEBUSS

1992 - 1997 - BA Economie – Lucian Blaga University of Sibiu

1988 - 1992 - Colegiul „Gheorghe Lazăr”

Experiență profesională:

- 2025 – prezent – Deputy CEO, Impetum Group
- 2023 – prezent – Senior Investment Manager, Impetum Group
- 2020 – 2023 – CFO, Impetum Group
- 2021 – prezent – Membru în Consiliul de Administrație, Agista
- 2023 – 2024 – Membru în Consiliul de Administrație, Bittnet Group
- 2017 – 2019 – Membru în Consiliul de Administrație, ROCA Business
- 2019 – 2019 – Principal COO, ROCA Business
- 2016 – 2018 – CEO, CIT Restructuring SRL
- 2014 – 2017 – Senior Partner, CIT Restructuring (CITR Group)
- 2013 – 2014 – Director, RBS România
- 2010 – 2013 – Senior Restructuring Manager – Global Restructuring Group, RBS Bank România
- 2004 – 2010 – Head of Credit Risk, Libra Bank
- 2000 – 2004 – Chief of Capital Market, Libra Bank
- 1997 – 2000 – Broker, Sibinvest

Procent de deținere: Dna. Manițiu nu deține acțiuni ale Companiei la data redactării documentului.

Delia Necula, Membru CA

Educație:

2020 - MBA, Executive Business Administration – Maastricht School of Management

2018 - MA, Law – Universitatea Româno-Americană

2006 - MA, Communication & PR – SNSPA

2000 - High School Diploma – Colegiul Național Emil Racoviță, Iași

Experiență profesională:

- 2025 – prezent – Membru Consiliu de Administrație și CEO Interimar, FORT S.A.
- 2023- prezent – CEO, Aldemar Marketing SRL
- 2020 - 2023 – Co-founder și Managing Partner, SanoPass
- 2018 –2020 – Director Comercial și Director Național Clinici Ambulatoriu, Medcover
- 2010 – 2017 – Director General Club Moving România și Director Operațional & Membru Board World Class Romania
- 2008 – 2009 – Director Operațional AS Group
- 2001 – 2008 – Coordonator Vânzări Hyundai Auto Romania, Țiriac Group

Procent de deținere: Dna. Necula nu deține acțiuni ale Companiei la data redactării documentului.

Andreea-Mihaiela Bulisache - Membru CA, Independent**Educație:**

2024 - Program „Women on Boards: Succeeding as Corporate Director” – Harvard Business School

2012 - 2013 – International MBA, Administrarea Afacerilor – Nyenrode Business University

2003 - 2007 - Licență în Economie Internațională - Academia de Studii Economice din București

Experiență profesională:

- 2025 – prezent - Membru Consiliu de Administrație, FORT
- 2025 – prezent – Advisor, The Cantellus Group
- 2023 – prezent – Fondator, Stratified Advisory
- 2023 – prezent – Advisory Board Member (Channel Partners), Footprints AI
- 2023 – prezent – Advisory Board Member (Partnerships), TypingDNA
- 2020 – prezent – Chairman of the Board, Young & Bold
- 2019 – prezent – Member of the International Advisory Board, Nyenrode Business University
- 2024 – 2025 – Chief Strategy Officer, Flipsnack
- 2016 – 2023 – National Technology Officer & Business Development Executive, Microsoft
- 2014 – 2016 – Engagement Manager, Microsoft Consulting Services
- 2012 – 2013 – Local President, JCI Amsterdam
- 2010 – 2012 – Senior Consultant, Domus Technica
- 2008 – 2010 – Head of Production and Delegate Acquisition, Endeavour Events
- 2005 – 2007 – Voice and Mobile Data Specialist, Vodafone

Procent de deținere: Dna. Bulisache nu deține acțiuni ale Companiei la data redactării documentului.

Ovidiu-Bogdan Moldovan- Membru CA, Independent**Educație:**

2004 – 2009 – MBA, Administrarea Afacerilor – The Open University

1996 – Electrical Engineering - Universitatea Politehnica din Bucuresti

1993 – 1996 – Matematică-Fizică – Liceul „Ion Luca Caragiale”

Experiență profesională:

- 2014 – prezent – Chief Executive Officer, Axigen Messaging
- 2025 – prezent – Membru Consiliu de Administrație, FORT
- 2002 – 2014 – Co-Fondator & Chief Software Architect, MODULO Consulting
- 1999 – 2001 – Xmail System Administrator, Mobifon SA
- 1998 – 1999 – IT Administrator, CARANA Corporation

Procent de deținere: Dl. Moldovan nu deține acțiuni ale Companiei la data redactării documentului.

Activitatea Consiliului de Administrație în 2025

Consiliul de Administrație are ca rol principal coordonarea societății din punct de vedere strategic, inclusiv prin stabilirea politicilor și a obiectivelor pe termen scurt, mediu și lung. CA FORT este format din persoane cu experiență extinsă care se asigură că societatea funcționează eficient, scopul lor fiind de a supraveghea compania și de a oferi consultanță în activitatea specifică.

Pe parcursul anului 2025, Consiliul de Administrație s-a întrunit de 8 ori. La aceste întâlniri au fost prezenți membrii Consiliului de Administrație, conform prezentării cronologice de mai sus. Discuțiile din cadrul ședințelor Consiliului de Administrație sunt documentate în minutele acestora.

Pe lângă subiectele în care implicarea Consiliului de Administrație este solicitată în mod expres de lege, Consiliul de Administrație s-a implicat activ în subiecte strategice și de supraveghere a activității FORT. Cum principalele atribuții ale CA sunt strategice, discuțiile purtate și deciziile luate în cadrul ședințelor au avut ca focus în special aspecte privind dezvoltarea și consolidarea FORT.

Suplimentar, ținând cont de rolul său de monitorizare și supraveghere a activității filialelor sale, atât la nivel financiar, cât și la nivel operațional, membrii CA au analizat lunar performanța financiară a companiilor din grupul FORT, ecartul dintre rezultate și bugete și au solicitat companiilor implementarea de măsuri corective acolo unde rezultatele nu s-au ridicat la nivelul așteptat.

COMITETELE CONSULTATIVE ALE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

În anul 2025 nu au fost înființate comitete consultative ale Consiliului de Administrație, dat fiind dimensiunea companiei, precum și faptul că FORT este o societate nou listată în piața AeRO.

CONDUCEREA EXECUTIVĂ ȘI ECHIPA FORT

Consiliul de Administrație a delegat conducerea holdingului **Directorului General** – Delia Necula a cărei numire intră în atribuțiile membrilor CA. Atribuțiile acestuia sunt stabilite atât prin actul constitutiv al companiei, cât și prin contractul de administrare. Detaliile cu privire la experiența profesională a acestuia se regăsesc în cele ce preced în prezenta secțiune.

Director General și Membru în Consiliul de Administrație– DELIA NECULA

Educație:

2020 - MBA, Executive Business Administration – Maastricht School of Management

2018 - MA, Law – Universitatea Româno-Americană

2006 - MA, Communication & PR – SNSPA

2000 - High School Diploma – Colegiul Național Emil Racoviță, Iași

Experiență profesională:

- 2025 – prezent – Membru Consiliu de Administrație și CEO Interimar , FORT S.A.
- 2023- prezent – CEO, Aldemar Marketing SRL
- 2020 - 2023 – Co-founder și Managing Partner, SanoPass
- 2018 –2020 – Director Comercial și Director Național Clinici Ambulatoriu, Medcover
- 2010 – 2017 – Director General Club Moving România și Director Operațional & Membru Board World Class Romania
- 2008 – 2009 – Director Operațional AS Group
- 2001 – 2008 – Coordonator Vânzări Hyundai Auto Romania, Țiriac Group

Dna. Necula este Director General din data de 12 decembrie 2025 și remunerația netă aferenta anului 2025 a fost de 12.216 RON, fără alte beneficii.

Procent de deținere: Dna. Necula nu deținea acțiuni ale Companiei la data redactării documentului.

Echipa FORT care a colaborat în 2025 îndeaproape cu Directorul General este formată din:

Director vânzări - RESMERIȚĂ ANDREI**Educație:**

- 2014 – Master în Project Management – Școala Națională de Studii Politice și Administrative
- 2009 – Diplomă de licență în Electronică Aplicată – Universitatea Politehnică București, Facultatea de Electronică, Telecomunicații și Tehnologia Informației

Experiență profesională:

- 2021 – Prezent – Chief Revenue Officer, FORT S.A., ISEC Associates și GRX Advisory SRL
- 2016 – 2021 – Senior Project Manager/Audit and Compliance Manager, Global Resolution Experts SRL
- 2013 – 2016 – Project Manager, CCT Consultants
- 2011 – 2013 – Major Accounts Manager, CCT Consultants
- 2009 – 2011 – Sales Consultant, SC Sistec SBSOL SRL
- 2007 – 2009 – Sales Agent, Powerstorm EES

Procent de deținere: Dl. Resmeriță deține 0,8831% din capitalul social al companiei și din drepturile de vot la data de 31.12.2025.

Director departament Consultanță Tehnică și Securitate - AILENEI RADU**Educație:**

- 2010 – Diplomă de master - Sisteme cu arhitecturi deschise
- 2008 – Diplomă de licență - Facultatea de Automatică și Calculatoare

Experiență profesională:

- 2021 - Prezent - Director departament Consultanță Tehnică și Securitate, FORT S.A.
- 2018 - 2020 - Team lead, Enghouse Networks
- 2017 - 2018 - Consultant Tehnic, Enghouse Networks
- 2014 - 2017 - Arhitect de soluții, Quantrio Consulting
- 2009 - 2014 - Consultant Tehnic, Quantrio Consulting
- 2008 - 2009 - Consultant Tehnic, Hewlett-Packard
- 2005 - Programator, Ipsos Interactive Services

Procent de deținere: Dl. Ailenei nu deține acțiuni ale Companiei la data redactării documentului.

Director Departament „Offensive Security” - AGHEORGHIESEI ANDREI**Educație:**

- 2010 – Diplomă de master - Facultatea de Economie și Administrare a Afacerilor, Universitatea AI. Cuza
- 2008 – Diplomă de licență - Facultatea de Informatică, Universitatea AI. Cuza

Experiență profesională:

- 2021 – Prezent – Director Departament Offensive Security, FORT S.A.
- 2016 – 2021 - Senior Security Consultant, Global Resolution Experts SA
- 2015 – 2016 - Ofițer tehnic, Serviciul de Telecomunicații Speciale
- 2010 – 2015 - Inginer de sistem, ICE Computers, Botoșani
- 2008 – 2010 - Administrator de rețea, Elsaco Electronics, Botoșani
- 2008 – Programator, Efx Invest, Iași

Procent de deținere: Dl. Agheorghiesei nu deține acțiuni ale Companiei la data redactării documentului.

Director Departament Audit și Compliance – PALADEANU CRISTINA**Educație:**

- 2010 – Diplomă de master - Managementul proiectelor - Școala Națională de Științe Politice și Administrative

- 2008 – Diplomă de licență - Specialist relații publice - Școala Națională de Științe Politice și Administrative

Experiență profesională:

- 2025 - prezent - Director Departament Audit și Consultanță
- 2021 - 2025 - Expert audit si compliance
- 2010-2021 - Expert relații internaționale și management proiecte, Agenția Națională a Funcționarilor Publici
- 2008-2010 - Specialist relații publice, Triada Vision

Procent de deținere: Dna. Paladeanu nu deține acțiuni ale Companiei la data redactării documentului.

Director Departament "Defensive Security" – MONGESCU IULIAN**Educație:**

- 2001 – Inginer Diplomat - Facultatea de Electronica si Telecomunicații

Certificări:

- 2021 (reinoit 2024) – AWS Certified Solutions Architect - Associate
- 2017 - HDP Certified Administrator (HDPCA) - Hadoop
- 2013 - Scrum Alliance - Certified ScrumMaster®
- 2008 - APMG-UK certified ITIL V2 Service Manager (ITSM)

Experiență profesională:

- 2025 - prezent Director Departament Defensive Security, FORT S.A.
- 2015 - 2024 - Senior Technical Consultant, (Global Resolution Experts) FORT S.A.
- 2014 - 2015 - Integration Manager/ Infrastructure Team lead, Everymatrix
- 2012 - 2014 - Product Owner, NETBRIDGE SERVICES
- 2009 - 2012 - Manager and Senior Consultant, IT Matters
- 2004 - 2009 – Manager departament Infrastructura, Libra Bank
- 2002 - 2004 - Team Leader - Senior Network Administrator, Beler ING SRL / Crinsoft Romania
- 2001 – 2002 - Network Administrator, Grawe Romania Asigurare SA

PERSONAL

FORT a reușit, de-a lungul timpului, să atragă unii dintre cei mai buni specialiști din industrie, având în prezent o echipă suficient de mare și de bine pregătită pentru a acoperi nevoile clienților de securitate cibernetică din domenii diverse.

La nivel cumulat, la sfârșitul anului 2025, companiile de sub umbrela FORT aveau un număr total de 30 de angajați și colaboratori permanenți, toți cu studii superioare și cu o vârstă medie de 35 de ani. În același timp, colectivul de livrare de servicii al FORT se poate mări, în funcție de numărul proiectelor în derulare. Se ajunge, astfel, la un număr de 40 de persoane care iau parte la activitățile desfășurate în cadrul companiei. Utilizarea colaboratorilor este specifică industriei securității cibernetice, în cadrul căreia experții preferă colaborări pe bază de contract, de tip B2B, în locul angajării clasice. Pe parcursul anului 2025, FORT a continuat formarea și omogenizarea echipei, precum și construcția unui mod de lucru eficient.

La nivelul FORT, precum și a subsidiarelor sale nu există organizat sindicat și nu a fost încheiat contract colectiv de muncă.

Membrii echipei FORT implicați în livrarea proiectelor dețin mai multe certificări internaționale, ce pot fi consultate în tabelul următor. Se remarcă certificările legate de securitate cibernetică oferite de entități cu renume mondial precum EC-Council, Offensive Security, ISACA (Information Systems Audit and Control Association). Dintre aceste certificări, cele mai importante sunt:

- Offensive Security Certified Professional (OSCP) – Certifică cunoștințele deținătorului legate de realizarea de activități specifice identificării și exploatarea de vulnerabilități în cadrul infrastructurilor complexe;
- Certified Information Systems Security Professional (CISSP) – Dovedește un nivel ridicat de pregătire cu privire la analize tehnice realizate în domeniul securității cibernetice.

Certificări în domeniul securității cibernetice ale specialiștilor FORT:



Elemente de perspectivă privind activitatea FORT

Pentru anul 2026 FORT și-a propus bugetul prezentat în tabelul de mai jos. Premisele principale care au stat la baza construirii bugetului au fost:

Pentru anul 2026, compania își fundamentează planurile de creștere pe o serie de direcții strategice clare, susținute de o bază solidă de parteneriate și de investiții deja realizate în perioada anterioară.

Există contracte stabile și recurente cu parteneri strategici, care vor continua și în 2026, constituind un fundament important pentru dezvoltarea ulterioară. În paralel, ne propunem extinderea acestor relații prin creșterea volumelor și diversificarea serviciilor oferite către conturile existente.

Creșterea va fi susținută de focusul pe industrii cu potențial ridicat, precum sănătate, financiar-asigurări (unde anticipăm o accelerare semnificativă), energie, precum și sectorul public, inclusiv în contextul oportunităților generate de listarea la bursă și de cerințele de conformitate. De asemenea, vizăm activ atragerea de noi clienți și

consolidarea prezenței în zona de start-ups și scale-ups, unde ne propunem să devenim un partener relevant în etapele de creștere și maturizare.

Un vector important de dezvoltare îl reprezintă creșterea veniturilor din soluții și servicii de securitate cibernetică, susținută de extinderea echipei de vânzări dedicate, precum și de creșterea notorietății domeniului și a companiei. Considerăm că ne aflăm într-un context favorabil de piață, atât la nivel național, cât și internațional, fiind poziționați pentru a livra servicii la standarde înalte, în linie cu cererea în creștere.

În același timp, estimăm o creștere a veniturilor din servicii, pe fondul noilor reglementări legislative deja intrate în vigoare, care generează nevoi suplimentare de conformitate și securitate pentru companii.

Pentru a susține aceste direcții, continuăm investițiile în vânzări și marketing, cu accent pe campanii targetate în industriile cheie și pe educarea pieței, contribuind astfel la accelerarea procesului de adoptare a soluțiilor noastre.

La nivel internațional, ne propunem consolidarea și extinderea proiectelor în UK, valorificând prezența echipei locale și parteneriatele dezvoltate în ultimele 12 luni.

Nu în ultimul rând, măsurile operaționale deja implementate – inclusiv optimizarea costurilor fixe și relocarea sediului – vor avea un impact pozitiv asupra eficienței financiare, contribuind la îmbunătățirea rezultatelor în perioada următoare.

Indicator	Valoare (RON)
Cifra de afaceri	23.734.006
Venituri din servicii	8.556.173
Venituri din vânzări licențe/hardware	8.677.834
Venituri - new business	6.500.000
Cheltuieli privind mărfurile vândute	(6.650.420)
Cheltuieli legate de vânzare	(2.045.562)
Marja	15.038.024
Cheltuieli operaționale	(13.002.248)
Salarii & colaboratori	(10.716.206)
Cheltuieli licențe uz intern, training, certificări	(519.242)
Chirii & utilități	(183.788)
Alte cheltuieli operaționale	(1.583.012)
EBITDA	2.035.776

Analiza rezultatelor financiare consolidate

FORT SA publică rezultatele consolidate pregătite conform standardelor de raportare financiară românești (RAS).

Mai jos prezentăm situația financiară consolidată a FORT SA, împreună cu filialele GRX Advisory SRL și ISEC Associates SRL, ambele deținute integral de către emitentul FORT SA. Aceste informații includ bilanțul financiar, contul de profit și pierdere, precum și situația fluxurilor de trezorerie.

Poziția financiară consolidată

Indicator	2025	2024	Variație 2025 vs 2024 (%)
-----------	------	------	---------------------------

TOTAL ACTIV	12.470.008	11.346.889	10%
Fond comercial	0	2.286.103	(100)%
Alte imobilizări necorporale	155.567	201.720	(23)%
Imobilizări corporale	74.527	181.304	(59)%
Alte imobilizări financiare	8.667	8.679	0%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	277.571	2.716.615	(90)%
Stocuri	324.613	149.258	118%
Creanțe comerciale și alte creanțe	8.595.387	3.263.828	163%
Numerar și echivalente	2.759.703	4.408.750	(37)%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	11.679.704	7.821.837	49%
CHELTUIELI ÎN AVANS	512.733	808.437	(37)%
TOTAL DATORII	4.983.711	2.564.913	94%
Datorii pe termen lung	-	-	n.m.
Datorii pe termen scurt	4.983.711	2.564.913	94%
VENITURI ÎN AVANS	1.660.978	754.564	(7)%
PROVIZIOANE	45.018	59.760	(25)%
CAPITALURI PROPRII	5.698.955	7.967.652	(28)%

Activul societății a crescut cu 10% în perioada de raportare, ca urmare a creșterii semnificative a activelor circulante (+49%), în special pe fondul majorării creanțelor comerciale și altor creanțe, precum și a creșterii stocurilor, evoluții care au compensat eliminarea fondului comercial.

Poziția creanțelor în sold la finalul perioadei a înregistrat de asemenea o creștere, în principal pe seama majorării creanțelor comerciale, ca urmare a creșterii volumului activității și a extinderii termenelor de încasare acordate clienților.

Datoriile FORT au înregistrat o creștere de 94% ca urmare a majorării semnificative a datoriilor pe termen scurt, în principal pe fondul creșterii obligațiilor comerciale și al finanțării activității curente.

Fondul comercial a înregistrat o scădere de 100% în perioada de raportare, ca urmare a ajustării integrale a valorii neamortizate aferente achiziției ISEC Associates SRL. Această ajustare a fost determinată de diminuarea semnificativă a activității societății la finalul anului 2025 și în contextul în care societatea nu mai are salariați în 2026 și există o probabilitate ridicată de a nu mai genera beneficii economice viitoare.

Situația consolidată a capitalurilor

Indicator	2025	2024	Variație 2025 vs 2024 (%)
Capital social	1.120.929	1.120.929	0%
Prime de emisiune	3.495.385	3.495.385	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	(116.792)	(116.792)	0%
Rezerve legale	117.400	117.400	0%
Rezultat reportat	3.316.972	3.061.962	8%
Rezultat curent	(2.153.594)	357.207	n.m.
Repartizare profit	-	(68.439)	n.m.
Total capitaluri	5.780.300	7.967.652	(28)%
Total capitaluri proprii	5.780.300	7.967.652	(27)%

Poziția capitalurilor proprii înregistrează o diminuare în perioada raportată, determinată în principal de recunoașterea pierderii nete aferente exercițiului financiar 2025, în valoare de 2.153.594 RON, care a impactat negativ rezultatul curent și, implicit, nivelul capitalurilor proprii.

Contul de profit și pierdere consolidat

Indicator	2025	2024	Variație 2025 vs 2024 (%)
Cifra de afaceri, din care:	16.873.762	14.772.352	14%
Prestări servicii	11.580.865	11.394.566	2%
Vânzări de mărfuri, licențe	5.292.897	3.377.786	57%
Alte venituri din exploatare	62.213	15.089	312%
Venituri din servicii în curs de execuție	260.708	-	n.m
Cheltuieli cu mărfurile și alte materiale	(4.628.086)	(2.979.996)	55%
Cheltuieli cu personalul	(5.348.183)	(4.968.072)	8%
Alte cheltuieli de exploatare	(6.480.022)	(5.607.405)	16%
Amortizări, ajustări de valoare, provizioane	(2.730.653)	(819.792)	233%
Profit/pierdere financiară	19.984	39.558	(49)%
Profit Brut/Pierdere Brută	(1.971.849)	517.489	n.m
Impozit pe profit	(181.745)	(160.282)	13%
Profit Net/Pierdere Netă	(2.153.594)	357.207	n.m

În perioada raportată, cifra de afaceri consolidată a marcat o creștere de 14% față de anul precedent, evoluția fiind susținută în principal de creșterea veniturilor din vânzarea de mărfuri, care au avansat cu 57%. Această dinamică a fost însoțită de o creștere similară a cheltuielilor cu mărfurile și materialele, de 55%, reflectând intensificarea activității comerciale.

Cheltuielile din exploatare au crescut cu 16%, ca urmare a majorării costurilor cu mărfurile și alte materiale (+55%), pe fondul creșterii volumului activității, precum și a creșterii cheltuielilor cu personalul (+8%) și a altor cheltuieli de exploatare.

La nivel consolidat, Grupul a înregistrat o pierdere brută de 1.971.849 RON și o pierdere netă de 2.153.594 RON, în scădere semnificativă față de exercițiul financiar 2024, când au fost raportate rezultate pozitive.

Situația consolidată a fluxurilor de numerar

Indicator	2025	2024
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de exploatare:		
Profit brut	(1.971.849)	517.489
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizare și ajustări de depreciere privind imobilizările	2.498.682	818.831
Ajustări de depreciere privind activele circulante	302.766	5.585

Indicator	2025	2024
Venituri din reversarea provizioanelor	(14.742)	(4.624)
Cheltuieli cu provizioanele		
Veniturile din dobânzi	(23.343)	(55.389)
Cheltuieli privind dobânzile	-	26.218
Venituri/Cheltuieli privind diferențele de curs valutar	3.359	(10.386)
Câștig din investiții	-	-
Profitul din exploatare înainte de schimbări în capitalul circulant	799.551	1.297.724
Descrăștere / (Creștere) a creanțelor comerciale și de altă natură	(5.331.559)	2.755.738
(Creștere) / Descrăștere a stocurilor	(175.355)	107.839
(Descrăștere) / Creștere a datoriilor comerciale și de altă natură	3.159.883	(1.668.200)
Dobânzi plătite	-	(26.218)
Impozit pe profit plătit	(27.520)	(160.544)
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de exploatare	(1.575.000)	2.306.339
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(96.487)	(56.235)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	-	-
(Plăți) / Încasări pentru achiziționarea de acțiuni	-	-
Dividende încasate	-	-
Dobânzi încasate	23.343	55.389
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de investiție	(69.381)	(846)
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de finanțare:		
Încasări din împrumuturi	-	-
Rambursări de împrumuturi	-	-
Încasări garanții bună execuție	(4.667)	174.557
Dividende plătite	-	(1.898.939)
Plăți emisie instrumente capitaluri proprii	-	-
Încasări din emisiune de acțiuni	-	-
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de finanțare	(4.667)	(1.724.382)
Descrășterea / creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(1.649.048)	581.111
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	4.408.750	3.827.639
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	2.759.703	4.408.750

Analiza rezultatelor financiare individuale

Analiza poziției financiare individuale

Indicator	2025	2024	2025 vs 2024(%)
TOTAL ACTIV	8.328.395	10.437.287	(20)%
Fond comercial	-	-	n.m
Alte imobilizări necorporale	185.505	226.689	(18)%
Imobilizări corporale	69.933	99.910	(30)%

Participații în alte entități	327.289	2.851.000	(89)%
Alte imobilizări financiare	3.900	8.679	(55)%
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	586.627	3.186.278	(82)%
Stocuri	323.711	147.281	120%
Creanțe comerciale și alte creanțe	4.795.666	3.191.343	50%
Numerar și echivalente	2.137.104	3.140.559	(32)%
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	7.256.481	6.479.183	12%
CHELTUIELI ÎN AVANS	485.287	771.826	(37)%
TOTAL DATORII	2.601.143	2.220.667	17%
Datorii pe termen lung	-	-	n.m
Datorii pe termen scurt	2.601.143	2.220.667	17%
VENITURI ÎN AVANS	1.011.162	750.609	35%
PROVIZIOANE	30.769	38.252	(20)%
CAPITALURI PROPRII	4.685.321	7.427.759	(37)%

Activul Societății a înregistrat în cursul anului 2025 o diminuare cu 20%, determinată în principal de reducerea semnificativă a activelor imobilizate, în special a participațiilor în entități afiliate, care au scăzut cu 89% și au generat cea mai mare variație la nivelul activului total.

Numerarul existent în conturile Societății la finalul perioadei a înregistrat o scădere cu 32% față de soldul de la începutul anului.

Datoriile societății au înregistrat o creștere cu aproximativ 17% în cursul anului 2025, ca urmare a majorării datoriilor pe termen scurt.

Situația individuală a capitalurilor proprii

Indicator	2025	2024	Variație 2025 vs 2024 (%)
Capital social	1.120.929	1.120.929	0%
Prime de emisiune	3.495.385	3.495.385	0%
Alte elemente de capitaluri proprii	(116.792)	(116.792)	0%
Rezerve legale	85.883	85.882	0%
Rezultat reportat	2.808.595	1.621.151	73%
Rezultat curent	(2.708.680)	1.286.706	n.m
Repartizare profit	-	(65.502)	n.m
Total capitaluri	4.685.320	7.427.759	(37)%
Total capitaluri proprii	4.685.320	7.427.759	(37)%

În perioada de raportare, capitalurile proprii ale FORT au scăzut cu 37%. La nivel de componente, capitalul social s-a menținut la același nivel.

Contul de profit și pierdere individual

Indicator	2025	2024	Variație 2025 vs 2024 (%)
Cifra de afaceri, din care:	10.628.109	9.293.337	14%

Prestări servicii	6.988.807	6.491.308	8%
Vânzări de mărfuri, licențe	3.639.302	2.802.029	30%
Alte venituri din exploatare	57.578	15.094	281%
Cheltuieli cu mărfurile și alte materiale	(3.169.163)	(2.412.975)	31%
Cheltuieli cu personalul	(3.432.425)	(2.587.867)	33%
Alte cheltuieli de exploatare	(4.892.020)	(4.027.786)	21%
Amortizări, ajustări de valoare, provizioane	(422.046)	(212.002)	99%
Rezultat financiar	(1.742.472)	1.169.664	(249)%
Profit Brut/Pierderi Brută	(2.708.680)	1.310.032	n.m
Impozit pe profit	-	(23.326)	n.m
Profit Net/Pierdere Netă	(2.708.680)	1.286.706	n.m

Cifra de afaceri a Companiei a înregistrat o creștere de 14% la nivelul anului 2025 față de anul anterior, ca urmare a creșterii veniturilor din vânzări de mărfuri și licențe cu 30%, precum și a majorării veniturilor din prestări servicii cu 8%.

Poziția alte venituri din exploatare a înregistrat o creștere semnificativă de 281%, de la 15.094 în 2024 la 57.578 în 2025, contribuind pozitiv la veniturile operaționale ale societății în perioada analizată.

Situația individuală a fluxurilor de numerar

Indicator	2025	2024
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de exploatare:		
Profit brut	(2.708.680)	1.310.032
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizare și ajustări de depreciere privind imobilizările corporale și necorporale	163.885	181.825
Ajustări de depreciere privind activele circulante	2.528.390	-
Venituri din subvenții de exploatare	-	-
(Venituri din reversarea provizioanelor)/Cheltuieli cu provizioanele	(7.483)	24.592
Veniturile din dobânzi	(10.585)	(55.389)
Cheltuieli privind dobânzile	-	23.260
Efect net diferențe curs valutar nerealizate	(20.655)	(3.733)
Venituri din subvenții	(33.075)	(1.133.802)
Profitul din exploatare înainte de schimbări în capitalul circulant	(535.437)	346.785
(Creștere) a creanțelor comerciale și de altă natură	(1.907.089)	1.530.183
Descreștere/ (Creștere) a stocurilor	(176.430)	109.277
(Descreștere) / Creștere a datoriilor comerciale și de altă natură	969.377	(430.475)
Dobânzi plătite	-	(23.260)
Impozit pe profit plătit	(21.838)	-
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de exploatare	(1.671.417)	1.532.510
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de investiție:		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(96.487)	(56.235)
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	3.764	-

Indicator	2025	2024
(Plăți pentru)/ încasări din achiziționarea de acțiuni/ alte investiții	-	-
Dividende încasate	750.000	1.133.802
Dobânzi încasate	10.585	55.389
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de investiție	667.861	1.132.956
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de finanțare:		
Încasări din împrumuturi	-	-
Rambursări de împrumuturi	-	(300.000)
Încasări garanții bună execuție	100	174.557
Dividende plătite	-	(1.898.939)
Plăți emitere instrumente capitaluri proprii	-	-
Încasări din emisiune de acțiuni	-	-
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de finanțare	100	(2.024.382)
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(1.003.455)	641.084
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	3.140.559	2.499.475
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	2.137.104	3.140.559

Analiza activității societății

Nu există diferențe semnificative între mediul de business în care FORT a activat în 2025 versus 2024 din punct de vedere al efectelor potențiale asupra indicatorilor de lichiditate. Atât lichiditatea, cât și durata medie de încasare a clienților înregistrează valori îmbunătățite față de perioada precedentă:

Indicator	Formula de calcul	2025	2024
Rata lichidității curente	Active circulante / Datorii curente	2,8	2,98
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	2,66	2,92
Durata medie încasare clienți	Sold Clienți / Cifra de afaceri * 365 zile	164	77

În anul 2025, lichiditatea curentă și lichiditatea rapidă s-au menținut la un nivel confortabil, deși au înregistrat o ușoară scădere față de anul anterior. În același timp, durata medie de încasare a creanțelor a crescut semnificativ, de la 77 la 164 de zile, ceea ce indică o presiune mai mare asupra fluxurilor de numerar. Compania monitorizează atent acest aspect și implementează măsuri pentru îmbunătățirea vitezei de încasare și menținerea unui nivel adecvat al lichidității.

Riscuri identificate de emitent

Riscurile aferente companiei și industriei în care activează, precum și riscurile instrumentelor financiare emise de FORT SA sunt detaliate mai jos.

RISCURI SPECIFICE EMITENTULUI

Riscul legat de scalarea afacerii

În ultimii ani, Emitentul a înregistrat o creștere și o cerere sporită pentru produsele și serviciile acestuia. Ca urmare, în ultimii ani, numărul de angajați a crescut semnificativ, iar Emitentul se așteaptă ca acesta să continue să crească în următorul an. În plus, pe măsură ce compania s-a dezvoltat, numărul de clienți finali a crescut, de asemenea, în mod semnificativ, iar Emitentul a gestionat din ce în ce mai multe implementări ale sistemelor acestuia de produse și servicii. Creșterea și extinderea afacerii, diversificarea produselor și serviciilor și îmbunătățirea nivelului de asistență pe care compania îl oferă clienților pune o presiune semnificativă asupra resurselor de management, operaționale și financiare. Pentru a gestiona în mod eficient orice creștere viitoare, Emitentul trebuie să continue să își îmbunătățească și să își extindă infrastructura financiară și de tehnologie a informației, să îmbunătățească și să extindă infrastructura operațională și cea de sisteme și control operațional și administrativ, precum și capacitatea acestuia de a gestiona în mod eficient efectivele, capitalul și procesele, toate acestea putând fi mai dificil de realizat cu atât mai mult cu cât angajații Emitentului continuă să lucreze de la distanță.

Este posibil ca Emitentul să nu reușească să implementeze cu succes sau să își extindă îmbunătățirile aduse sistemelor și proceselor într-un mod eficient sau în timp util. În plus, este posibil ca sistemele și procesele existente să nu poată preveni sau detecta toate erorile, omisiunile sau fraudele. De asemenea, este posibil ca Emitentul să întâmpine dificultăți în gestionarea îmbunătățirilor aduse sistemelor și proceselor sale sau în legătură cu software-ul furnizat de către terți și care este licențiat pentru a oferi suport Emitentului în legătură cu astfel de îmbunătățiri. Orice creștere viitoare ar adăuga complexitate organizației Emitentului și ar necesita o coordonare eficientă la nivelul întregii organizații. Eșecul gestionării eficiente a oricărei creșteri viitoare ar putea duce la creșterea costurilor, perturbarea relațiilor existente cu clienții finali, reducerea cererii sau ar limita Emitentul la implementări mai puține ale produselor sau ar afecta performanța afacerii și rezultatele operaționale.

Rezultatele operaționale pot varia semnificativ de la o perioadă la alta și pot fi imprevizibile

Rezultatele operaționale ale Emitentului pot varia semnificativ de la o perioadă la alta și pot fi imprevizibile, ceea ce ar putea face ca prețul de piață al acțiunilor să scadă. Chiar dacă rezultatele operaționale, în special veniturile, marjele brute, marjele de exploatare și cheltuielile de exploatare au înregistrat creșteri în perioada anterioară, este posibil ca acestea să varieze ca urmare a unui număr de factori, enumerați mai jos, dintre care mulți sunt în afara controlului Emitentului și pot fi dificil de prevăzut:

- capacitatea Emitentului de a atrage și de a păstra noi clienți finali sau de a vinde produse și/sau servicii suplimentare clienților finali existenți;
- ciclurile bugetare, modelele de cumpărare sezoniere și practicile de cumpărare ale clienților finali, inclusiv probabilitatea încetinerii cheltuielilor în domeniul tehnologiei din cauza încetinerii economice globale;
- modificări ale cerințelor clienților finali, distribuitorilor sau revânzătorilor sau ale nevoilor pieței;
- concurența prețurilor;
- calendarul și succesul introducerii de noi produse și servicii de către Emitent sau de către concurenții acestuia sau orice altă schimbare a peisajului concurențial al industriei în care activează Emitentul, inclusiv fuziuni și achiziții în rândul concurenților sau a clienților finali, a unor schimbări strategice, parteneriate încheiate de către și între concurenții Emitentului;
- capacitatea Emitentului de a-și extinde cu succes și în mod continuu afacerile la nivel național și internațional, în special având în vedere actuala încetinire economică globală;
- nematerializarea ratei de creștere prevăzută pentru industria securității cibernetice;
- incapacitatea Emitentului de a finaliza sau integra, în mod eficient, orice achiziții pe care le poate întreprinde;

- creșterea cheltuielilor sau a datoriilor neprevăzute și orice impact asupra rezultatelor operaționale ale Emitentului ca urmare a oricăror achiziții pe care acesta le realizează;
- capacitatea Emitentului de a crește anvergura și productivitatea canalului de distribuție;
- decizii ale potențialilor clienți finali de a achiziționa soluții de securitate cibernetică de la furnizori de securitate mai mari și recunoscuți la nivel internațional sau de la furnizorii lor principali de echipamente de rețea;
- riscul de insolvență sau dificultățile de creditare cu care se pot confrunta atât clienții finali, care ar putea spori din cauza situației economice globale, afectând negativ capacitatea acestora de a achiziționa sau de a plăti produsele și serviciile Emitentului, cât și furnizorii cheie ai Emitentului, inclusiv furnizorii unici ai acestuia, ceea ce ar putea perturba lanțul de aprovizionare al Emitentului;
- orice întrerupere în canalul de distribuție sau încetarea relațiilor pe care Emitentul le are cu parteneri de distribuție importanți, inclusiv ca urmare a consolidării în rândul distribuitorilor și revânzătorilor de soluții de securitate cibernetică;
- incapacitatea Emitentului de a onora comenzile clienților finali din cauza întârzierilor din lanțul de aprovizionare sau a evenimentelor care afectează furnizorii și partenerii emitentului sau furnizorii acestora, care pot fi afectați în mod negativ de situația economică globală;
- costul și rezultatele unor potențiale litigii, care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Emitentului;
- sezonabilitatea sau fluctuațiile ciclice ale pieței în care Emitentul activează;
- instabilitatea politică, economică și socială cauzată de conflictul militar inițiat de Federația Rusă în Ucraina, continuarea ostilităților în Orientul Mijlociu, activități teroriste, orice perturbări cauzate de COVID-19 și/sau orice altă pandemie ori criză sanitară generală care putea apărea și perturba economia globală;
- condițiile macroeconomice generale, atât la nivel național, cât și pe piețele externe în care este prezent Emitentul, care ar putea avea un impact negativ asupra dezvoltării economice a țărilor respective.

Oricare dintre factorii de mai sus sau efectul cumulativ al unora dintre factorii menționați mai sus pot avea ca rezultat fluctuații semnificative ale rezultatelor financiare și ale altor rezultate operaționale ale Emitentului. Această imprevizibilitate ar putea duce la eșecul Emitentului de a își îndeplini obiectivele privind veniturile, marjele sau alte rezultate operaționale.

Emitentul se confruntă cu o concurență intensă pe piața în care activează și este posibil să nu dispună de suficiente resurse financiare sau de altă natură pentru a-și menține sau îmbunătăți poziția competitivă

Mulți dintre concurenții existenți ai Emitentului au, iar unii dintre concurenții potențiali ai acestuia ar putea avea avantaje competitive substanțiale, cum ar fi:

- o mai mare recunoaștere a numelui și un istoric de funcționare mai lung;
- bugete și resurse mai mari pentru vânzări și marketing;
- o distribuție mai extinsă și relații stabilite cu partenerii de distribuție și clienții finali;
- mai multe resurse de asistență pentru clienți,
- resurse mai mari pentru a face achiziții strategice sau pentru a încheia parteneriate strategice;
- costuri mai mici cu forța de muncă și dezvoltarea de noi produse și/sau servicii;
- produse și/sau tehnologii mai noi și/sau disruptive;
- portofolii de proprietate intelectuală mai extinse și mai mature; și/sau
- resurse financiare, tehnice și de altă natură mult mai mari.

În plus, unii dintre concurenții mai mari ai Emitentului au oferte de produse și servicii substanțial mai extinse și mai diverse, ceea ce îi poate face mai puțin sensibili la încetinirile de pe o anumită piață și le permite să își valorifice relațiile bazate pe alte produse sau să încorporeze funcționalități în produsele existente pentru a câștiga afaceri într-un mod care să descurajeze utilizatorii să cumpere produsele și/sau serviciile Emitentului, inclusiv prin vânzarea la marje zero sau negative, oferirea de concesiuni sau gruparea produselor. Mulți dintre concurenții mai mici ai Emitentului, care sunt specializați în furnizarea de protecție împotriva unui singur tip de amenințare la adresa securității, sunt adesea capabili să livreze în piață aceste produse specializate de securitate mai repede decât Emitentul.

Organizațiile care utilizează produse și servicii tradiționale pot considera că aceste produse și servicii sunt suficiente pentru a le satisface nevoile de securitate sau că ofertele Emitentului răspund doar nevoilor unei părți a industriei de securitate cibernetică. În consecință, aceste organizații pot continua să își aloce bugetele pentru tehnologia informației pentru produsele și serviciile tradiționale și pot să nu adopte produsele și serviciile Emitentului. De asemenea, multe organizații au investit resurse substanțiale financiare și de personal pentru a proiecta și a opera propriile rețele și au stabilit relații profunde cu alți furnizori de produse de rețea și de securitate. Ca urmare, aceste organizații pot prefera să cumpere de la furnizorii lor existenți decât să adauge sau să treacă la un nou furnizor, cum ar fi Emitentul, indiferent de performanța produselor ori caracteristicile sau ofertele de servicii mai performante. De asemenea, aceste organizații pot fi dispuse să adauge, în mod incremental, soluții la soluțiile lor deja existente de gestionare a infrastructurii de securitate, decât să le înlocuiască în totalitate cu soluțiile Emitentului.

Condițiile din piața în care activează Emitentul s-ar putea schimba rapid și semnificativ ca urmare a progreselor tehnologice, a parteneriatelor sau a achizițiilor desfășurate de către concurenții Emitentului sau de consolidarea continuă a pieței. Companiile nou-înființate care inovează și marii concurenți ai Emitentului care fac investiții semnificative în cercetare și dezvoltare pot dezvolta produse și tehnologii similare sau superioare care să concureze cu produsele și serviciile Emitentului. Unii dintre concurenții Emitentului au făcut sau ar putea face achiziții de companii care ar putea să le permită să ofere în mod direct soluții mai competitive și mai cuprinzătoare decât cele pe care le ofereau anterior și să se adapteze mai rapid la noile tehnologii și la noile nevoi ale clienților finali. Concurenții actuali și potențiali ai Emitentului pot, de asemenea, să stabilească relații de cooperare între ei sau cu terțe părți care le pot spori și mai mult resursele.

Aceste presiuni concurențiale, din piața în care activează Emitentul, sau eșecul acestuia de a concura în mod eficient, pot avea ca rezultat reduceri de preț, mai puține comenzi, reducerea veniturilor și a marjelor brute, precum și pierderea cotei de piață. Orice eșec în a face față și a aborda acești factori ar putea dăuna grav afacerii și rezultatelor operaționale.

Un incident de securitate a rețelei sau a datelor poate permite accesul neautorizat la rețeaua sau datele Emitentului, poate afecta reputația acestuia, poate crea probleme suplimentare de răspundere și poate să aibă un impact negativ asupra rezultatelor financiare

Companiile sunt supuse unei mari varietăți de atacuri asupra rețelelor lor în mod constant, din ce în ce mai des. În plus față de atacurile tradiționale conduse de „hackeri”, codurile malițioase (cum ar fi virusii și viermii), încercările de phishing, furtul sau utilizarea abuzivă a angajaților, actori sofisticăți se angajează în intruziuni și atacuri (inclusiv atacuri avansate persistente), care sporesc riscurile la adresa rețelelor interne ale Emitentului și a mediilor orientate către clienți, precum și a informațiilor pe care acestea le stochează și le procesează.

Incidența breșelor de securitate cibernetică a crescut. În ciuda eforturilor semnificative de a crea bariere de securitate pentru astfel de amenințări, este, practic, imposibil pentru Emitent să atenueze în întregime aceste riscuri. Emitentul și furnizorii terți de servicii se pot confrunta cu amenințări și atacuri de securitate din diverse surse. Datele Emitentului, sistemele corporative, sistemele terților și măsurile de securitate pot fi încălcate din cauza unor acțiuni ale unor părți externe, a unei erori a angajaților, a unui act rău intenționat, a unui cumul al acestor factori sau în alt mod și, ca urmare, o parte neautorizată poate obține acces la datele Emitentului.

În plus, în calitate de furnizor consacrat de soluții de securitate, Emitentul poate fi o țintă mai atractivă pentru astfel de atacuri. O breșă în securitatea datelor Emitentului sau un atac împotriva disponibilității serviciilor acestuia sau a furnizorilor săi de servicii ar putea afecta rețelele Emitentului sau rețelele securizate de produse și, creând întreruperi sau încetiniri ale sistemelor și exploatarea vulnerabilităților de securitate ale produselor Emitentului, precum și a informațiilor stocate în rețelele acestuia sau în cele ale furnizorilor săi de servicii, aceste date ar putea fi accesate, divulgate public, modificate, pierdute sau furate, ceea ce ar putea produce prejudicii financiare.

Deși Emitentul nu a suferit încă daune semnificative ca urmare a accesului neautorizat, al unei părți, la rețeaua sa internă, orice încălcare reală sau percepută a securității sistemelor sau rețelelor Emitentului, ar putea duce la afectarea reputației sale, publicitate negativă, pierderea partenerilor, a clienților finali și a vânzărilor, pierderea avantajelor competitive față de concurenții acestuia, creșterea costurilor de remediere a oricăror probleme și a modului de răspuns la incidente, investigații de reglementare și acțiuni de aplicare a legii, litigii costisitoare și alte tipuri de răspundere.

În plus, este posibil ca Emitentul să suporte costuri semnificative și consecințe operaționale pentru investigarea, remedierea, eliminarea și punerea în funcțiune a unor instrumente și dispozitive suplimentare menite să prevină breșele de securitate reale sau percepute și alte incidente de securitate, precum și costuri de conformare cu orice obligații de notificare care rezultă din orice incident de securitate.

Oricare dintre aceste efecte ar putea avea un impact negativ asupra percepției din piață a produselor și serviciilor Emitentului, precum și asupra încrederii clienților finali și a investitorilor în Emitent și ar putea să afecteze grav afacerile sau rezultatele operaționale.

Caracterul sezonier poate provoca fluctuații ale veniturilor Emitentului

Emitentul consideră că există factori sezonieri importanți care pot face ca, în al patrulea trimestru fiscal, să se înregistreze venituri mai mari față de prima perioadă a anului fiscal. Acest caracter sezonier rezultă dintr-o serie de factori, inclusiv, dar fără a se limita la:

- clienții finali ce au sfârșitul de an fiscal la 31 decembrie și care aleg să cheltuiască sumele rămase neutilizate din bugetele pe care le au la dispoziție, până la finalul anului fiscal;
- reducerile sezoniere ale activității comerciale în lunile iulie și august în Statele Unite, Europa și în anumite alte regiuni, care ar putea avea ca rezultat un impact negativ asupra veniturilor Emitentului; și
- Planificarea, de către clientul final, a bugetului la începutul anului calendaristic, ceea ce poate duce la o întârziere a cheltuielilor la începutul anului calendaristic, aceasta având un impact negativ asupra veniturilor Emitentului în prima parte a anului fiscal.

Pe măsură ce Emitentul continuă să se dezvolte, variațiile sezoniere sau ciclice ale operațiunilor acestuia pot deveni mai pronunțate, iar activitatea Emitentului, rezultatele operaționale și poziția financiară pot fi afectate în mod negativ.

În cazul în care Emitentul nu reușește să angajeze, să integreze, să formeze, să păstreze și să motiveze personalul și membrii echipei de conducere, activitatea acestuia ar putea suferi

Succesul viitor al Emitentului depinde, în parte, de capacitatea acestuia de a continua să angajeze, să integreze, să pregătească și să păstreze calificarea și înalta calificare a personalului propriu. Emitentul este, în mod substanțial, dependent de serviciile continue ale personalului existent, în principal din cauza complexității ofertei de produse și servicii a Emitentului. În plus, orice eșec de a angaja, integra, instrui și stimula în mod adecvat personalul de vânzări sau incapacitatea personalului de vânzări, angajat recent, de a atinge în mod eficient nivelurile de productivitate vizate ar putea avea un impact negativ asupra creșterii și operațiunilor marginale ale Emitentului. Concurența pentru personal cu înaltă calificare, în special în inginerie, este adesea intensă, în special în București, unde Emitentul are o prezență substanțială și nevoie de astfel de personal.

Performanțele viitoare ale Emitentului depind, de asemenea, de serviciile și contribuțiile continue ale conducerii Emitentului în vederea executării planului de afaceri și pentru a identifica și urmări noi oportunități și inovații de produse. Pierderea serviciilor furnizate de aceste persoane, scăderea eficienței acestor servicii sau gestionarea ineficientă a oricărei tranziții la nivelul conducerii, ar putea întârzia sau împiedica în mod semnificativ realizarea planului de dezvoltare, afectând negativ activitatea, situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului.

Detectarea falsă a aplicațiilor, virusilor, programelor spyware, tiparelor de date sau categoriilor de adrese URL pot afecta negativ Emitentul

Clasificările Emitentului pe tipuri de aplicație, virusi, programe spyware, exploatări de vulnerabilități, date sau categorii de adrese URL pot detecta, raporta în mod fals și acționa asupra aplicațiilor ori asupra amenințărilor care nu există de fapt. Aceste rezultate fals pozitive pot afecta percepția asupra fiabilității produselor și serviciilor pe care Emitentul le vinde și/sau livrează și, prin urmare, pot avea un impact negativ asupra acceptării pe piață a produselor și serviciilor acestuia.

Dacă produsele și serviciile pe care Emitentul le vinde și/sau livrează restricționează fișiere sau aplicații importante pe baza identificării în mod fals a acestora ca malware sau alte elemente care ar trebui restricționate, acest lucru ar putea afecta negativ sistemele clienților finali și poate cauza defecțiuni în cadrul sistemelor acestora. Orice astfel de falsă identificare a fișierelor sau aplicațiilor care sunt esențiale pentru client ar putea duce la deteriorarea reputației Emitentului, publicitate negativă, pierderea partenerilor, clienților finali, diminuarea vânzărilor, precum și costuri crescute pentru a remedia orice reclamații ori litigii.

Dacă Emitentul nu anticipează cu exactitate, nu se pregătește și nu răspunde prompt la evoluțiile tehnologice și ale pieței și nu gestionează cu succes introducerea în piață și tranziția de produse și servicii pentru a satisface nevoile în schimbare ale clienților finali din domeniul securității cibernetice, poziția competitivă și perspectivele acestuia vor fi afectate

Domeniul securității cibernetice s-a dezvoltat rapid și este de așteptat să continue să evolueze în același ritm. Mai mult decât atât, o majoritate a clienților Emitentului operează pe piețe caracterizate de tehnologii și planuri de afaceri aflate într-o evoluție continuă, care le impun să adauge numeroase puncte de acces la rețea și să adapteze rețele din ce în ce mai complexe ale afacerilor acestora, încorporând o varietate de produse hardware, software, sisteme de operare și protocoale de rețea. Din acest motiv, Emitentul trebuie să își adapteze în mod continuu produsele și/sau serviciile.

În plus, Emitentul trebuie să angajeze resurse semnificative pentru dezvoltarea de noi caracteristici și noi modalități de securitate în cloud, AI și altele, înainte de a ști dacă investițiile acestuia vor avea ca rezultat produse și servicii pe care piața le va accepta. Succesul noilor caracteristici depinde de mai mulți factori, inclusiv definirea adecvată a noilor produse, diferențierea noilor produse, servicii și caracteristici față de cele ale concurenților Emitentului și acceptarea pe piață a acestor produse, servicii și caracteristici. Mai mult decât atât, introducerea și tranziția cu succes a noilor produse depinde de o serie de factori, inclusiv capacitatea Emitentului de a gestiona riscurile asociate cu problemele legate de accelerarea producției de produse noi, disponibilitatea aplicațiilor software pentru produse noi, gestionarea eficientă a angajamentelor de cumpărare și a stocurilor, disponibilitatea produselor în cantități și costuri adecvate pentru a satisface cererea anticipată și riscul ca noile produse să aibă calitate sau alte defecte sau deficiențe, în special în fazele incipiente ale introducerii.

Este posibil ca eforturile actuale ale Emitentului de cercetare și dezvoltare să nu producă produse sau servicii de succes, care să aibă ca rezultat venituri semnificative, economii de costuri sau alte beneficii în viitorul apropiat

Dezvoltarea produselor și serviciilor aferente activității Emitentului reprezintă un proces costisitor. Investițiile Emitentului în cercetare și dezvoltare pot să nu aibă ca rezultat îmbunătățiri semnificative, produse sau servicii comercializabile sau poate avea ca rezultat produse sau servicii care sunt mai scumpe decât se anticipase. În plus, este posibil ca Emitentul să nu realizeze economiile de costuri sau îmbunătățirile anticipate ale performanței pe care le anticipase (poate dura o perioadă mai mare de timp pentru a genera venituri). Planurile de viitor ale Emitentului includ investiții semnificative în cercetare și dezvoltare. Emitentul consideră că trebuie să continue să dedice o cantitate semnificativă de resurse eforturilor acestuia de cercetare și dezvoltare pentru a își menține poziția competitivă. Cu toate acestea, este posibil ca Emitentul să nu înregistreze venituri semnificative din aceste investiții în viitorul apropiat sau aceste investiții pot să nu aducă beneficiile așteptate, oricare dintre acestea putând să afecteze negativ afacerea și rezultatele operaționale.

RISCURI LEGATE DE ASPECTE LEGALE, DE REGLEMENTARE ȘI DE LITIGII

Modificările legilor sau ale interpretărilor fiscale precum și deciziile nefavorabile ale autorităților fiscale, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor Emitentului și asupra fluxurilor de numerar

Legile și reglementările fiscale din România pot fi supuse modificărilor și pot exista modificări în interpretarea și aplicarea legislației fiscale. Aceste modificări ale legislației fiscale și/sau a interpretării și aplicării legii fiscale pot fi adoptate/aplicate cu celeritate de către autorități, dificil de anticipat și, prin urmare, este posibil ca Emitentul să nu fie pregătit pentru aceste schimbări. Ca urmare, este posibil ca Emitentul să se confrunte cu creșteri ale impozitelor datorate, în cazul modificării ratelor de impozitare, sau, în cazul în care legile sau reglementările fiscale sunt modificate de către autoritățile competente într-un mod care defavorizează Emitentul, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra fluxurilor de numerar, a activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare pentru orice perioadă de raportare afectată.

Riscul asociat litigiilor

În contextul derulării activității sale, Emitentul este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. Este posibil ca Emitentul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la terțe părți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o atrage un astfel de eveniment.

La momentul întocmirii acestui Memorandum, Emitentul nu era implicat în niciun litigiu în calitate procesuală activă sau pasivă.

Riscul aplicării unor corecții financiare cu privire la sumele provenite din finanțarea nerambursabilă contractată în legătură cu dezvoltarea aplicației InsureAI

Din suma totală necesară dezvoltării aplicației InsureAI, 5.740.000 LEI reprezintă finanțare nerambursabilă provenind din Fonduri Europene și buget de stat. Parte din finanțare, respectiv suma de aproximativ 257.000 LEI reprezintă ajutor de minimis / ajutor de stat.

În calitate de beneficiar al fondurilor, Societatea are diverse obligații provenind atât din documentația de finanțare, cât și din legislația națională și europeană. Nerespectarea acestor obligații poate atrage corecții financiare sub forma deducerii din sumele la care Societatea ar fi îndreptățită în viitor în baza contractului de finanțare și/sau sub forma restituirii sumelor de bani cu privire la care s-a constatat neregula. În ceea ce privește suma reprezentând ajutor de stat / ajutor de minimis, constatarea unor nereguli are drept consecință recuperarea ajutorului de stat / ajutorului de minimis în integralitate, nu prin aplicarea corecțiilor procentuale.

Procesul verbal / nota de constatare prin care sunt identificate neregulile și stabilite creanțele reprezintă titlu de creanță, scadența fiind de 30 de zile de la data comunicării, moment de la care începe să curgă și dobânzile în cuantum egal cu rata dobânzii de referință a BNR. În cazul ajutorului de minimis / ajutorului de stat, restituirea acestuia este scadentă de la momentul comunicării titlului de creanță (procesul verbal/nota de constatare), iar dobânda, a cărei rata este stabilită de către Comisia Europeană, se calculează retroactiv, de la data primirii ajutorului și până la stingerea creanței.

Formularea contestației administrative sau a acțiunii de anulare a titlului de creanță nu suspendă executarea acestuia. Instanța competentă poate dispune suspendarea executării dacă se depune o cauțiune de până la 20% din cuantumul sumei contestate.

Menționez că semnarea contractului de finanțare, acceptarea sau avizarea de către autoritățile implicate a oricărui document sau cerere de plată / cerere de rambursare de plată nu echivalează cu renunțarea la dreptul prevăzut de lege de a constata eventualele nereguli la un moment ulterior.

Societatea depune eforturi pentru ca toate obligațiile care cad în sarcina ei în legătură cu aceasta finanțare să fie îndeplinite în conformitate cu prevederile documentației de finanțare și a legislației naționale și europene. Societatea își desfășoară activitatea potrivit interpretării proprii în ceea ce privește legislația în vigoare și nu există garanții că această interpretare este corectă sau că nu se va modifica în viitor. Posibilitatea ca interpretarea proprie să fie incorectă sau incompletă sau că asemenea legi să se schimbe, nu poate fi exclusă. Lipsa unei jurisprudențe și a unei practici constante poate rezulta în reglementări neclare sau lacunare precum și în interpretări diferite sau contradictorii a legislației.

Aplicarea unor corecții financiare conform celor de mai sus poate avea efecte negative semnificative asupra societății în ceea ce privește dezvoltarea aplicației InsureAI și/sau în ceea ce privește poziția financiară/stabilitatea financiară a Societății.

RISCURI LEGATE DE INVESTIȚIILE ÎN ROMÂNIA

Instabilitatea politică și militară poate avea consecințe negative asupra activității Emitentului

Instabilitatea politică și militară din regiune, determinată de invazia Ucrainei de către Federația Rusă în februarie 2022, precedată de pierderea controlului asupra Peninsulei Crimeea în favoarea Federației Ruse și conflictul din Estul Ucrainei cu separatiștii pro-ruși în anul 2014, precum și sancțiunile internaționale impuse Federației Ruse ca urmare a acestor evenimente, pot determina condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare extinse în regiune. Efectele sunt, în mare măsură, imprevizibile, putând include o scădere a investițiilor, fluctuații valutare semnificative, creșteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilității creditului, a fluxurilor comerciale și de capital, creșteri ale prețurilor energiei etc.

Conflictul dintre Israel și Hamas reprezintă un risc geopolitic care poate avea repercusiuni asupra mediului investițional la nivel global. Situația militară, politică și diplomatică din regiune este una complexă și dinamică. Consecințele acestui conflict se pot răsfrânge dincolo de părțile direct implicate. Tensiunile geopolitice pot duce la amenințări de securitate, extinderea sferei părților aflate în conflict, perturbarea rutelor de comerț, volatilitate

creșcută a piețelor de energie, sancțiuni economice, naționalizări ale producătorilor de energie, retragerea drepturilor de exploatare, reduceri voluntare a producției de petrol/gaz, embargouri privind exporturile de produse energetice sau alte măsuri retaliatorii care pot avea ca efect, direct sau indirect, scăderea ofertei de produse energetice și/sau creșterea semnificativă a prețului acestora. Menționăm că astfel de măsuri retaliatorii au fost luate în 1973-1974, prin impunerea unui embargo la exportul de petrol către anumite state care susțineau Israelul, efectul fiind creșterea prețului barilului de petrol în Statele Unite ale Americii cu aproape 300% în intervalul de referință. Ca urmare a acestui embargo, multe state au luat măsuri de prevenire și combatere a acestor șocuri, a fost înființată Agenția Internațională a Energiei, au fost create stocuri de produse energetice și au fost depuse eforturi pentru diversificarea surselor de aprovizionare. Chiar dacă în prezent actorii statali sunt mult mai pregătiți în fața unor astfel de distorsiuni ale piețelor, inclusiv prin sincronizarea eliberării de petrol din stocuri, statele Orientului Mijlociu rămân un jucător foarte important pe piața petrolului, reprezentând puțin sub 1/3 din producția globală. Independent de acțiunile intenționate ale statelor din Orientul Mijlociu, extinderea conflictului sau a părților implicate poate duce la degradarea securității în zonă și a periclitării transportului maritim prin Strâmtoarea Hormuz, prin care sunt transportate aprox. 1/5 din producția globală de petrol și aprox. 1/3 din cota globală de LNG (gaz natural lichefiat). Toate acestea pot avea ca efect înrăutățirea contextului macroeconomic la nivel global, creșterea riscului de recesiune și alimentarea fenomenului inflaționist, cu impact negativ asupra activității Grupului.

Aceste efecte, dar și alte efecte negative neprevăzute ale situațiilor de criză din regiune, ar putea avea consecințe negative semnificative asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și poziției financiare a Emitentului.

Tendința ascendentă a ratei inflației ar putea produce consecințe negative semnificative asupra performanței financiare a Emitentului

Banca Națională a României („BNR”) apreciază că noile taxe și impozite impuse de guvernul român, care vor intra în vigoare din 1 ianuarie 2024, vor contribui la majorarea ratei inflației în prima parte a anului, urmând să descrească gradual în a doua jumătate a anului. Rata anuală a inflației se situa, în luna octombrie 2023, la 8,07%.

Imprevizibilitatea ratei inflației poate avea efecte negative asupra activității Emitentului prin creșterea dificultății estimării de către Emitent a costurilor totale aferente activităților desfășurate de acesta și crearea unei potențiale necorelări a prețurilor practicate de Emitent în relația cu clienții cu costurile Emitentului, cu efect semnificativ negativ. O diferență semnificativă între rata inflației anticipată într-o anumită perioadă și valoarea efectiv înregistrată în perioada respectivă poate influența negativ semnificativ modalitatea de alocare a resurselor Emitentului, influențând astfel activitatea, disponibilitățile financiare, perspectivele și profitabilitatea acestuia.

Mai mult, o creștere imprevizibilă a ratei inflației poate aduce dezechilibre la nivel macroeconomic, caracterizate prin creșterea ratelor dobânzii, scăderea nivelului de trai și în general încetinirea dezvoltării economiei în România, dezechilibre ce pot contribui la scăderea cererii în domeniul securității cibernetice.

O potențială deteriorare a condițiilor economice, politice și sociale generale din România ar putea avea efecte negative asupra activității Emitentului

Succesul Emitentului este strâns legat de evoluțiile economice generale din România. Evoluțiile negative sau slăbirea generală a economiei României, scăderea nivelului de trai, resursele de lichiditate limitate ale potențialilor clienți și creșterea nivelului de șomaj, ar putea avea un impact negativ direct asupra cererii de pe piața securității cibernetice din România.

În ultimii ani, România a trecut prin schimbări politice, economice și sociale de anvergură. Așa cum este de așteptat de la piețele emergente, acestea nu dețin întreaga infrastructură de afaceri, cadrul juridic și de reglementare care există în general în economii de piață libere, mai mature. De asemenea, legislația fiscală a României este supusă unor interpretări multiple, diverse și poate suferi modificări în mod frecvent și, uneori, subite sau prea rapid implementate.

Direcția în care se îndreaptă pe viitor economia României rămâne în mare parte dependentă de eficacitatea măsurilor economice, financiare și monetare adoptate la nivel guvernamental, precum și de evoluțiile din domeniul fiscal, juridic, de reglementare și politic. Condițiile economice defavorabile din România, incertitudinea fiscală și creșterea impozitării ar putea avea, în cele din urmă, un impact negativ direct și/sau indirect asupra prețurile percepute pentru produsele și serviciile Emitentului.

Leul poate fi supus unei volatilități ridicate

Leul este supus unui regim de curs de schimb variabil, prin care valoarea sa față de valutele străine este stabilită pe piața de schimb interbancară. Politica monetară a BNR are ca țintă inflația. Regimul de curs de schimb variabil este aliniat la folosirea țințelor de inflație ca ancoră nominală a politicii monetare și permite un răspuns de politică flexibilă la șocurile neprevăzute care ar putea afecta economia. BNR nu are în vedere un anumit nivel sau un anumit interval pentru cursul valutar. Capacitatea BNR de a limita volatilitatea leului depinde de un număr de factori economici și politici, inclusiv de disponibilitatea rezervelor de monedă străină și de volumul noilor investiții directe străine.

Orice modificări ale percepțiilor investitorilor globali asupra perspectivelor economice globale ori ale României pot duce la deprecierea leului românesc. O depreciere semnificativă a leului ar putea afecta negativ situația economică și financiară a țării, ceea ce ar putea avea un efect negativ substanțial asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare a Emitentului.

RISCURI SPECIFICE INSTRUMENTELOR FINANCIARE LISTATE

Acțiunile ar putea să nu fie o investiție corespunzătoare pentru toți investitorii

Fiecare potențial investitor în acțiuni trebuie să stabilească în ce măsură investiția respectivă este una corespunzătoare pentru propriile circumstanțe. În mod specific, fiecare potențial investitor ar trebui:

- să aibă cunoștințe și experiență suficiente pentru a face o evaluare proprie adecvată a avantajelor și beneficiilor de a face o investiție în acțiuni;
- să aibă acces la, și cunoștințe despre instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare specifice, o investiție în acțiuni precum și impactul pe care respectiva investiție îl va avea asupra portofoliului său investițional;
- să aibă resurse financiare și lichidități suficiente pentru a suporta toate riscurile unei investiții în acțiuni;
- să poată să evalueze (singur, sau cu ajutorul unui consultant specializat) posibile scenarii cu privire la factorii care ar putea afecta investiția și capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

Nu este recomandat potențialilor investitori să investească în acțiuni decât dacă au experiență în a evalua (singuri sau cu ajutorul unui consultant specializat) modul în care acțiunile se vor comporta în contextul unor modificări de circumstanțe, care sunt efectele acestor modificări asupra valorii respectivelor acțiuni și care este impactul pe care această investiție l-ar putea avea asupra portofoliului investițional general al potențialului investitor. Activitățile de investiții sunt supuse legilor și regulamentelor aplicabile privind investițiile și/sau analizei sau reglementărilor emise de anumite autorități, și fiecare potențial investitor ar trebui să discute cu consultanții săi specializați sau cu autoritățile de reglementare relevante.

Tranzacționarea pe Bursa de Valori București poate fi suspendată

ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe Bursa de Valori București, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor sau în măsura în care emitentul relevant și-ar încălca obligațiile care îi revin potrivit legilor și reglementărilor relevante privind valorile mobiliare. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare Acțiunile Emitentului în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al acțiunilor Emitentului și ar afecta transferul acestora.

Este posibil ca Acțiunile să nu poată fi tranzacționate în mod activ

Deși se va solicita BVB a admis acțiunile la tranzacționare, nu există nicio asigurare că se va dezvolta o piață lichida pentru Acțiuni sau că, dacă aceasta se va dezvolta, se va menține pe viitor. Prin urmare, este posibil ca deținătorii de Acțiuni să nu reușească să-și vândă Acțiunile cu ușurință sau la prețuri satisfăcătoare pentru aceștia.

Piața românească a acțiunilor este relativ redusă în comparație cu alte piețe din țările europene. Nu există nicio garanție ca Acțiunile, chiar dacă se așteaptă să fie listate pe Piața SMT operată de BVB, vor fi tranzacționate în mod activ iar, pe de altă parte, tranzacționarea acestora într-un volum excesiv ar putea fi de natură să determine o creștere a volatilității prețului și/sau să aibă un impact nefavorabil asupra prețului Acțiunilor.

Acțiunile pot fi afectate de volatilitatea prețului de piață, iar prețul de piață al acestora poate scădea în mod disproporționat, ca urmare a unor evenimente care nu au legătură cu performanța activității Emitentului

Prețul de piață al acțiunilor poate fi volatil și poate fi afectat de fluctuații mari. Prețul de piață al acțiunilor poate fluctua ca urmare a unui număr mare de factori, inclusiv, dar fără a se limita la, factorii menționați în acești „Factori de Risc”, precum și ca urmare a unor variații de la o perioadă la alta a rezultatelor operaționale sau a modificărilor veniturilor sau ale oricăror estimări de profit realizate de Emitent, participanții la industrie sau analiștii financiari. De asemenea, prețul de piață ar putea fi afectat în mod negativ de evenimente care nu au legătură cu performanța activității Emitentului, cum ar fi, de exemplu, performanța și prețul acțiunilor altor companii pe care investitorii le pot considera comparabile cu Emitentul, speculații în presă sau în comunitatea investitorilor referitoare la Emitent, articole de presă nefavorabile, acțiuni strategice ale concurenților (inclusiv achiziții și restructurări), modificări ale condițiilor de piață și legislative. Oricare dintre acești factori poate determina fluctuații semnificative ale prețului acțiunilor, care ar putea duce la un randament negativ pentru investitori.

Emisiunea de acțiuni suplimentare ale Emitentului, orice plan de stimulente, opțiuni cu privire la acțiuni sau de reducere a gradului de îndatorare (sau altele) pot dilua participațiile acționarilor existenți

Emitentul poate încerca să atragă finanțare pentru achiziții viitoare și pentru alte oportunități de creștere, poate emite acțiuni în vederea implementării unor planuri de opțiuni pentru acordarea de acțiuni în favoarea membrilor din conducerea Emitentului sau angajaților Emitentului, cât și pentru obținerea de finanțare în vederea reducerii gradului de îndatorare. Pentru realizarea acestor scopuri sau a altor scopuri, este posibil ca Emitentul să emită titluri de capital suplimentare sau titluri convertibile. Prin urmare, procentajul dreptului de proprietate al deținătorilor existenți de acțiuni poate fi diluat sau prețul de piață al acțiunilor poate fi afectat în mod negativ. Drept urmare, participațiile respectivilor acționari în capitalul social al Emitentului ar putea să fie diluate.

Capacitatea Emitentului de a plăti dividende acționarilor poate fi limitată

Plata efectivă a dividendelor viitoare de către Emitent și valoarea acestora vor depinde de o serie de factori, inclusiv (dar fără a se limita la): valoarea profiturilor și a rezervelor distribuibile, planurile de investiții, materializarea veniturilor bugetate, nivelul de rentabilitate, rata de îndatorare a capitalului propriu, restricțiile aplicabile cu privire la plata dividendelor în conformitate cu legislația aplicabilă și restricțiile din contractele de credit (dacă este cazul), nivelul dividendelor plătite de alte societăți listate din același sector de activitate sau sectoare înrudite și alți factori pe care Consiliul de Administrație îi poate considera relevanți la anumite intervale de timp. Prin urmare, capacitatea Emitentului de a plăti dividende în viitor poate fi limitată și/sau politica de dividende a Emitentului se poate schimba. În cazul în care Emitentul nu plătește dividende în viitor, creșterea prețului acțiunilor, dacă este cazul, ar fi singura sursă de câștig a investitorilor.

Principii de guvernanză corporativă

Această Declarație reflectă situația conformării FORT cu prevederile Codului de Guvernanză Corporativă al BVB la data de 31 decembrie 2025.

COD	PREVEDERI CARE TREBUIE RESPECTATE	RESPECTĂ DA/NU/PARȚIAL	EXPLICAȚII
SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚI			
A	Rolul Consiliului de Administrație într-un sistem unitar trebuie să fie clar definit și documentat în actul constitutiv al societății, în regulamentul intern și/sau alte documente similare. Consiliul trebuie să se asigure că actul constitutiv al societății, hotărârile adunării generale a acționarilor și reglementările interne ale societății includ o delimitare clară între puterile și atribuțiile adunării generale a acționarilor, Consiliului și conducerii executive.	DA	În Actul Constitutiv încărcat pe website-ul Societății se găsesc atribuțiile Consiliului de Administrație, AGA și ale conducerii executive.
	Consiliul se va asigura că o procedură formală, riguroasă și transparentă este adoptată cu privire la desemnarea noilor membri ai Consiliului.	DA	În Actul Constitutiv sunt incluse informații cu privire la desemnarea noilor membri ai Consiliului.
	Trebuie să existe o împărțire clară a responsabilităților între Consiliu și conducerea executivă.	DA	În actul constitutiv al Societății se găsesc atribuțiile delimitate ale Consiliului de Administrație, AGA și ale conducerii executive.
	Componența Consiliului și a comitetelor sale trebuie să prezinte un echilibru corespunzător în ceea ce privește competența, experiența, diversitate de gen, cunoștințele și independența membrilor, care să permită acestora îndeplinirea în mod eficient a îndatoririlor și responsabilităților.	DA	Din perspectiva diversității de gen a membrilor Consiliului de Administrație, Compania a reușit să obțină, în cursul anului 2025, o diversitate de gen conformă cu bunele practici ale pieței. Deși la începutul anului 2025 acesta a fost format exclusiv din membri de gen masculin (având în vedere și reprezentanții persoanelor juridice ce fac parte din Consiliul de Administrație), începând cu data de 21 martie 2025, Consiliul de Administrație a devenit mixt, fiind format din doi bărbați și o femeie. Ulterior, începând cu data de 18 decembrie 2025, în urma extinderii Consiliului de Administrație la 5 membri, structura acestuia este mixtă, fiind formată din trei femei și doi bărbați (având în vedere și reprezentanții persoanelor juridice). Competența, experiența și cunoștințele membrilor CA sunt analizate de către acționari odată cu numirea acestora în cadrul Adunării Generale a Acționarilor (AGA).
	Este recomandabil ca majoritatea membrilor neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere să fie independenți.	NU	În anul 2025, CA era format inițial din 3 membri, din care niciunul nu este independent, având relații contractuale actuale și/sau precedente cu acționarii majoritari ai Societății. Ulterior, începând cu data de 18 decembrie 2025, în urma extinderii Consiliului de Administrație la 5 membri, dintre care 2 membri sunt independenți. Pentru restul membrilor, sunt aplicabile aceleași considerente

			precum cele menționate în cazul componentei anterioare.
	Toți membrii Consiliului trebuie să poată alocă timp suficient societății pentru a-și îndeplini atribuțiile în mod adecvat.	DA	Considerăm că membrii CA pot alocă suficient timp pentru îndeplinirea atribuțiilor în mod adecvat dat fiind că aceștia au răspuns prompt tuturor solicitărilor și au participat la toate ședințele CA.
	Consiliul trebuie să se asigure că este informat în mod adecvat pentru a-și îndeplini pe deplin sarcinile.	DA	Membrii Consiliului sunt membri activi, fiind informați în mod adecvat constant cu privire la activitatea Societății, și îndeplinindu-și atribuțiile în mod riguros.
	În lipsa unei decizii contrare a Consiliului sau cu excepția cazului în care reglementările în vigoare nu impun dezvăluirea acestora, membrii Consiliului trebuie să respecte cu strictețe confidențialitatea lucrărilor, a dezbaterilor și a deciziilor luate.	DA	Membrii Consiliului respectă cu strictețe confidențialitatea lucrărilor, a dezbaterilor și a deciziilor luate, cu respectarea obligațiilor prevăzute de legislația în vigoare cu privire la societățile listate, și la protejarea informațiilor confidențiale. Obligația de confidențialitate este inclusă și în contractele de mandat încheiate între aceștia și Societate.
A1.	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/ responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A.	NU	Societatea nu are un regulament intern al Consiliului, atribuțiile și modul de lucru al Consiliului fiind prevăzute în Actul Constitutiv.
A2.	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului. În orice caz, membrii Consiliului trebuie să notifice Consiliul cu privire la orice conflicte de interese care au survenit sau pot surveni și să se abțină de la participarea la discuții (inclusiv prin neaparetență, cu excepția cazului în care neaparetența ar împiedica formarea cvorumului) și de la votul pentru adoptarea unei hotărâri privind chestiunea care dă naștere conflictului de interese respectiv.	NU	Societatea nu deține un regulament al CA. Membrii CA acționează în conformitate cu dispozițiile legale în ceea ce privește evitarea conflictului de interese, precum și cu prevederile Actului Constitutiv.
A3.	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri.	DA	În cursul perioadei de raportare, Consiliul de Administrație al Societății a fost extins la un număr de cinci membri.
A4.	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. Fiecare membru independent al Consiliului de Administrație trebuie să depună o declarație la momentul nominalizării sale în vederea alegerii sau realegerii, precum și atunci când survine orice schimbare a statutului său, indicând elementele în baza cărora se consideră că este independent din punct de vedere al caracterului și judecății sale și după următoarele criterii. A.4.1. nu este Director General/director executiv al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci (5) ani. A.4.2. nu este angajat al societății sau al unei societăți controlate de aceasta și nu a deținut o astfel de funcție în ultimii cinci (5) ani. A.4.3. nu primește și nu a primit remunerație suplimentară sau alte avantaje din partea societății sau a unei societăți controlate de aceasta, în afară de cele corespunzătoare calității de administrator neexecutiv. A.4.4. nu este sau nu a fost angajatul sau nu are sau nu a avut în cursul anului precedent o relație contractuală cu un acționar semnificativ al societății,	DA	Consiliul de Administrație al Societății Include 4 membri care nu au funcții executive și unul cu atribuții executive – Director General. De asemenea, în componența acestuia se regăsesc doi membri independenți, care îndeplinesc criteriile prevăzute.

	acționar care controlează peste 10% din drepturile de vot, sau cu o companie controlată de acesta. A.4.5. nu are și nu a avut în anul anterior un raport de afaceri sau profesional cu societatea sau cu o societate controlată de aceasta, fie în mod direct fie în calitate de client, partener, acționar, membru al Consiliului/ Administrator, director general/director executiv sau angajat al unei societăți dacă, prin caracterul său substanțial, acest raport îi poate afecta obiectivitatea. A.4.6. nu este și nu a fost în ultimii trei ani auditorul extern sau intern ori partener sau asociat salariat al auditorului financiar extern actual sau al auditorului intern al societății sau al unei societăți controlate de aceasta. A.4.7. nu este director general/director executiv al altei societăți unde un alt director general/director executiv al societății este administrator neexecutiv. A.4.8. nu a fost administrator neexecutiv al societății pe o perioadă mai mare de doisprezece ani. A.4.9. nu are legături de familie cu o persoană în situațiile menționate la punctele A.4.1. și A.4.4.		
A5.	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții nonprofit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA	Materialele Adunărilor Generale a Acționarilor în care au fost aleși membrii Consiliului de Administrație includ CV-urile acestora, în cadrul cărora pot fi regăsite obligațiile profesionale curente.
A6.	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA	Fiecare membru CA furnizează aceste informații cu celeritate.
A7.	Compania trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului	NU	Societatea nu a numit un Secretar General, având în vedere faptul că acest demers nu este imperios necesar, având în dimensiunea Societății, precum și faptul că este listată pe piața secundară AeRO.
A8.	Declarația privind guvernanța corporativă va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Compania trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	NU	Societatea nu deține în acest moment o politică privind evaluarea Consiliului care va cuprinde scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare. Societatea ia în considerare inițierea procesului de evaluare a Consiliului sub conducerea Președintelui.
A9.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, participarea administratorilor (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora	DA	Detalii despre modul de aplicare a acestei prevederi sunt prezentate în Raportul Administratorilor în capitolul privind Guvernanța corporativă.
A10.	Declarația privind guvernanța corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la numărul exact de membri independenți din Consiliul de Administrație	DA	Doi dintre membrii CA sunt independenți.
SECȚIUNEA B – SISTEMUL DE GESTIUNE A RISCULUI ȘI CONTROL INTERN			
B.	Societatea trebuie să aibă un sistem de gestiune a riscului și control intern eficient. Consiliul trebuie să stabilească principiile și modalitățile de abordare a sistemului de gestiune a riscului și a controlului intern la nivelul societății.	PARȚIAL	Politicile și procedurile societății având ca obiect administrarea riscurilor au ca obiect exclusiv administrarea riscurilor privind securitatea IT.
	Societatea trebuie să organizeze audituri interne în scopul de a evalua în mod independent, periodic, siguranța și eficiența sistemului de gestiune a riscului și control intern și practicile de guvernanță corporativă.	NU	Societatea nu are implementată funcția de audit intern, însă are în vedere implementarea acestei funcții în cursul anului curent.
	Consiliul de Administrație trebuie să înființeze un comitet de audit independent care să poată asigura integritatea	NU	Societatea nu a înființat un comitet de audit independent.

	raportării financiare și a sistemului de control intern, inclusiv a procedurilor de audit intern și extern.		
	Societatea se va asigura că toate tranzacțiile cu părți afiliate sunt judecate obiectiv, în baza meritelor proprii într-un mod care asigură independență și protecția intereselor societății, cu respectarea restricțiilor cuprinse în legislație și dezvăluite în mod corect acționarilor și investitorilor potențiali. Definiția părților afiliate este armonizată cu cea din Standardul Contabil Internațional 24.	NU	Societatea nu are implementată o politică privind tranzacțiile cu părțile afiliate.
B1.	Consiliul trebuie să înființeze un comitet de audit în care cel puțin un membru trebuie să fie administrator neexecutiv independent. Majoritatea membrilor, incluzând președintele, trebuie să fi dovedit că au calificare adecvată relevantă pentru funcțiile și responsabilitățile comitetului. Cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să aibă experiență de audit sau contabilitate dovedită și corespunzătoare.	NU	Societatea nu a înființat un comitet de audit.
B2.	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent..	NU	Societatea nu a înființat un comitet de audit.
B3.	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	NU	Societatea nu a înființat un comitet de audit.
B4.	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și scopul funcției de audit intern, gradul de adecvare a rapoartelor de gestiune a riscurilor și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului	NU	Societatea nu a înființat un comitet de audit.
B5.	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile Societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate	NU	Societatea nu a înființat un comitet de audit.
B6.	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	NU	Societatea nu a înființat un comitet de audit.
B7.	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	NU	Societatea nu a înființat un comitet de audit.
B8.	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau ad-hoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	NU	Societatea nu a înființat un comitet de audit.
B9.	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari în legatură cu tranzacții și acorduri încheiate de companie cu acționari și afiliații acestora.	NU	Aceste prevederi sunt respectate, dar nu sunt specific menționate documentele societății.
B10.	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a companiei cu oricare dintre companiile cu care are relații strânse a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale companiei (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	NU	Aceste prevederi nu sunt incluse în documentele societății, însă societatea are în vedere implementarea unei politici adecvate în acest sens.
B11.	Auditurile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul companiei sau prin angajarea unei entități terțe independente	NU	Societatea nu a implementat funcția de audit intern.
B12.	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin	NU	Societatea nu a implementat funcția de audit intern.

	intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general		
SECȚIUNEA C – JUSTA RECOMPENSĂ ȘI MOTIVARE			
C.	Nivelul de remunerare trebuie să fie suficient pentru a atrage, reține și motiva persoane competente și experimentate în cadrul Consiliului și al conducerii. Consiliul trebuie să asigure transparența cu privire la remunerare. Acționarii trebuie să primească informații relevante pentru a înțelege principiile aplicate de societate cu privire la politica de remunerare, care este bazată pe justa recompensă și motivare pentru membrii Consiliului și pentru Directorul General sau membrii Directoratului.	NU	Având în vedere faptul că e listată pe piața AeRO, această prevedere nu îi este aplicabilă.
	O societate trebuie să aibă o politică de remunerare și reguli care definesc politica respectivă. Aceasta ar trebui să stabilească forma, structura și nivelul de remunerare al membrilor Consiliului de Administrație, al Directorului General și, unde este cazul, al membrilor Directoratului.	NU	Compania are în curs de elaborare Politica de remunerare, care va fi aprobată și comunicată în perioada următoare, împreună cu celelalte documente și proceduri necesare pentru conformarea cu cerințele legale.
C1.	Compania trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Politica de remunerare trebuie formulată astfel încât să permită acționarilor înțelegerea principiilor și a argumentelor care stau la baza remunerației membrilor Consiliului și a directorului general. Aceasta trebuie să descrie modul de conducere a procesului și de luare a deciziilor privind remunerarea, să detalieze componentele remunerației conducerii executive (precum salarii, prime anuale, stimulente pe termen lung legate de valoarea acțiunilor, beneficii în natură, pensii și altele) și să descrie scopul, principiile și prezumțiile ce stau la baza fiecărei componente (inclusiv criteriile generale de performanță aferente oricărei forme de remunerare variabilă). În plus, politica de remunerare trebuie să specifice durata contractului directorului executiv și a perioadei de preaviz prevăzută în contract, precum și eventuala compensare pentru revocare fără justă cauză. Raportul privind remunerarea trebuie să prezinte implementarea politicii de remunerare pentru persoanele identificate în politica de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei. Orice schimbare esențială intervenită în politica de remunerare trebuie publicată în timp util pe pagina de internet a companiei.	NU	Compania are în curs de elaborare Politica de remunerare, care va fi aprobată și comunicată în perioada următoare, împreună cu celelalte documente și proceduri necesare pentru conformarea cu cerințele legale.
SECȚIUNEA D – ADĂUGÂND VALOARE PRIN RELAȚIILE CU INVESTITORII			

D	Societatea trebuie să comunice cele mai importante informații în limbile română și engleză pentru a permite investitorilor români și străini să aibă acces la aceleași informații în același timp.	PARȚIAL	Unele informații sunt disponibile doar în limba română, Societatea fiind în curs de actualizare a website-ului în limba engleză.
	O societate trebuie să depună toate eFORTurile pentru a permite acționarilor săi să participe la adunările generale, încurajând utilizarea mijloacelor de comunicare electronică prin (a) transmiterea în direct a adunărilor generale și/sau (b) comunicarea bilaterală în direct prin care acționarii se pot exprima la o adunare generală din alt loc decât cel în care are loc adunarea, în măsura în care aceasta se conformează legislației cu privire la prelucrarea datelor.	DA	Orice acționar poate participa fizic la adunările generale ale Societății. Totodată, Societatea oferă acționarilor posibilitatea de a participa și vota în AGA folosind mijloace electronice, detaliile cu privire la modalitatea de participare fiind incluse în convocatoarele AGA.
	O societate trebuie să urmărească să asigure un sistem de vot electronic la adunările generale, inclusiv votul electronic la distanță.	DA	Compania oferă acționarilor posibilitatea de a participa și vota în AGA folosind mijloace electronice, detaliile cu privire la modalitatea de participare fiind incluse în convocatoarele AGA.
D1.	Compania trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau unitatea organizatorică. În afară de informațiile impuse de prevederile legale, compania trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv: D.1.1. Principalele reglementări corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor; D.1.2. CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale companiei, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din companii sau din instituții non-profit; D.1.3. Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale); D.1.4. Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor; D.1.5. Informații privind evenimentele corporative; D.1.6. Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații relevante; D.1.7. Prezentările companiei (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	PARȚIAL	Societatea respectă toate regulile referitoare la funcția IR. Societatea are o secțiune dedicată pentru relații cu investitorii pe website-ul Societății, disponibilă atât în limba engleză cât și în română și pune la dispoziție investitorilor toate aspectele solicitate de prezenta prevedere. Societatea este în proces de finalizare a următoarelor aspecte pentru a asigura respectarea integrală a acestei prevederi, respectiv a procedurii privind adunările generale ale acționarilor și a traducerii unor documente care sunt disponibile doar în limba română.
D2.	Compania va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari propusă de Directorul General și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directe pe care compania intenționează să le urmeze cu privire la distribuirea profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari va fi publicată pe pagina de internet a companiei	NU	Societatea nu a implementat o politică privind distribuirea anuală de dividende până la acest moment.
D3.	Compania va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, această proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a companiei.	NU	Societatea nu a implementat o politică privind previziunile până la acest moment.

D4.	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA	Regulile sunt menționate în fiecare convocator publicat conform cerințelor legale. În plus, pentru a facilita participarea tuturor acționarilor la ședințele AGA, inclusiv la distanță, Societatea a implementat încă de la înființare un sistem de participare și vot online.
D5.	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA	Societatea va invita auditorii la fiecare AGOA anuală în care rapoartele acestora sunt prezentate investitorilor.
D6.	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	NU	Această prevedere nu este aplicabilă Societății, având în vedere faptul că a fost listată pe piața AeRO.
D7.	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA	Această prevedere este inclusă în convocatoarele AGA.
D8.	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA	În fiecare raport financiar Societatea explică factorii care determină fluctuații ale indicatorilor financiari.
D9.	O companie va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a companiei la data ședințelor/teleconferințelor.	DA	Managementul FORT organizează conferințe semestriale. Calendarul financiar pentru anul 2025 cuprinde coferințe trimestriale cu investitorii. Detalii cu privire la acestea și materialele suport sunt publicate în rapoartele curente ale societății.
D10.	În cazul în care o companie susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității companiei fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA	Societatea a susținut și continuă să susțină diverse inițiative culturale, educative și științifice. În acest sens, am fost sponsori la numeroase evenimente, contribuind activ la creșterea valorii adăugate în comunitatea IT și la întărirea competitivității prin promovarea cunoașterii și inovației.

DECLARAȚIE

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultate financiare individuale și consolidate pentru perioada cuprinsă între 01.01.2025 și 31.12.2025 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor FORT S.A. și că acest Raport, întocmit în conformitate cu art. 63 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și cu anexa nr. 15 a Regulamentului ASF nr. 5/2018 pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025 oferă o imagine



corectă și conformă cu realitatea evenimentelor importante care au avut loc în 2025 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei

Data: 26.03.2026

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
Prin Delia Necula

FORT S.A.

Str. Șerban Vodă, nr. 109-111, parter, Sectorul 4
București

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generală a Acționarilor FORT S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

Opinie

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

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

Activ net/Total capitaluri proprii	5.780.300 lei
Pierdere	-2.153.594 lei

În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2025, precum și performanța sa financiară și a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la data respectivă, în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 republicată și cu prevederile cuprinse în OMFP nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinie

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

Aspecte cheie de audit

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

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

Aspectul cheie de audit	Abordarea în cadrul misiunii de audit
Recunoașterea veniturilor realizate <i>Nota 2.26- Venituri și Nota 12-Cifra de afaceri netă</i> Venitul este un indicator important utilizat pentru evaluarea performanței Grupului, atât individual, cât și ca o componentă a unor indicatori financiari cheie. Venitul se înregistrează atunci când vânzarea de servicii sau bunuri s-a realizat și toate riscurile economice au fost transferate către client. Așa cum este prezentat în Nota 2.26, venitul realizat în anul 2025 este generat în principal din vânzarea serviciilor de consultanță și design în securitate cibernetică și IT. Datorită semnificației în cadrul situațiilor financiare consolidate luate în ansamblu, recunoașterea veniturilor a fost considerată ca o arie care are un efect semnificativ asupra strategiei noastre de audit și al alocării de resurse în procesul de planificare și executare.	Procedurile noastre de audit au inclus o verificare a procedurilor de control intern pentru procesul de înregistrare a veniturilor precum și alte proceduri care au inclus, fără a fi limitate la: - documentarea și evaluarea procesului de înregistrare și evaluare a veniturilor - verificarea perioadei de înregistrare a veniturilor în conformitate cu momentul realizării tranzacțiilor - testarea, pe bază de eșantion, a principalelor categorii de venituri - pentru un eșantion de clienți, obținerea de confirmări cu privire la soldurile de încasat și cifra de afaceri din vânzări la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Alte informații – Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP nr 1802/2014-Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

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

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

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm că acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

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

- a) În raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate.
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr 1802/2014 (reglementari contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate).

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

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

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

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

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

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Confirmăm că în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

24 martie 2026
Nr.#0285
București

În numele
JPA Audit și Consultanță S.R.L.
Auditor înregistrat ASPAAS FA319



Florin Toma
Auditor înregistrat ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit:
JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

FORT S.A.

SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE

**Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice
nr.1802/2014 cu modificarile ulterioare,
la data si pentru exercitiul financiar
incheiat la 31 DECEMBRIE 2025**

CUPRINS:

Pagina

BILANT CONSOLIDAT - 31 DECEMBRIE 2025	3
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT - 31 DECEMBRIE 2025	7
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	11
NOTA 1: informatii despre grup.....	12
NOTA 2: Principii, politici si metode contabile	15
NOTA 3: Active imobilizate.....	30
NOTA 4: Stocuri.....	32
NOTA 5: Creante	32
NOTA 6: Casa si conturi la banci	33
NOTA 7: Cheltuieli in avans	33
NOTA 8: Datorii	33
NOTA 9: Provizioane	34
NOTA 10: Venituri in avans.....	34
NOTA 11: Capital si rezerve	35
NOTA 12: Cifra de afaceri neta.....	36
NOTA 13: Cheltuieli cu personalul si informatii privind salariatii, Membrii organelor de administratie, Conducere si supraveghere	36
NOTA 14: Alte cheltuieli de exploatare	37
NOTA 15: Venituri si cheltuieli financiare	38
NOTA 16: Informatii privind relatiile cu partile legate.....	38
NOTA 17: Evenimente ulterioare	39
NOTA 18: Contingente.....	39
NOTA 19 Angajamente	41

FORT S.A.

BILANTUL CONSOLIDAT

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

BILANT CONSOLIDAT - 31 DECEMBRIE 2025

Formular 10: BILANT CONTABIL				
Denumirea elementului	Nr. rd.OMF nr.85/2022	Nr. rd.	CONSOLIDAT 31.12.2024	CONSOLIDAT 31.12.2025
A	B	C	D	E
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	1	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	2	2	-	-
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi active similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	3	201,720	155,567
4. Fond comercial (ct. 2071 - 2807)	4	4	2,286,103	0
5. Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 206 - 2806 - 2906)	5	5	-	-
6. Avansuri (ct. 4094-4904)	6	6	38,809	38,809
TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE : (rd. 01 la 06)	7	7	2,526,632	194,376
II. IMOBILIZARI CORPORALE			-	-
1. Terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	8	8	112,890	-
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	9	9	34,685	13,184
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	10	33,729	61,343
4. Investitii imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	11	-	-
5. Imobilizari corporale in curs de executie (ct. 231 - 2931)	12	12	-	-
6. Investitii imobiliare in curs de executie (ct. 235 - 2935)	13	13	-	-
7. Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 216 - 2816 - 2916)	14	14	-	-
8. Active biologice productive (ct. 217 + 227 - 2817 - 2917)	15	15	-	-
9. Avansuri (ct. 4093-4903)	16	16	-	-
TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE: (rd. 08 la 16)	17	17	181,304	74,527
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			-	-
1. Actiuni detinute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	18	-	-
2. Imprumuturi acordate entitatilor din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	19	19	-	-
3. Actiunile detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct. 262 + 263 - 2962)	20	20	-	-
4. Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	21	-	-
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2963)	22	22	-	-
6. Alte imprumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* -2966*-2968*)	23	23	8,679	8,667
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE: (rd. 18 la 23)	24	24	8,679	8,667
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	25	25	2,716,615	277,571
ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI			-	-
1. Materii prime si materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 -392-3951 -3958-398)	26	26	-	-
2. Productia in curs de executie (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 - 3952)	27	27	-	260,708
3. Produse finite si marfuri (ct. 327 + 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 +/- 378 - 3945 -3946 - 3947- 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	28	145,585	60,325
4. Avansuri (ct. 4091-4901)	29	29	3,673	3,580
TOTAL STOCURI: (rd. 26 la 29)	30	30	149,258	324,613
II. CREANTE			-	-
1. Creante comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 4902 - 491)	31	31	3,106,715	8,484,774
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	32	-	-

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.

FORT S.A.

BILANTUL CONSOLIDAT

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Formular 10: BILANT CONTABIL				
Denumirea elementului	Nr. rd.OMF nr.85/2022	Nr. rd.	CONSOLIDAT 31.12.2024	CONSOLIDAT 31.12.2025
A	B	C	D	E
3. Sume de incasat de la entitatile asociate si entitatile controlate in comun (ct. 453** - 495*)	33	33	-	-
4. Alte creante (ct. 425 + 4282 + 431** + 436** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct. 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 4662 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	34	157,113	110,613
5. Capital subscris si nevarsat (ct. 456 - 495*)	35	35		
6. Creante reprezentand dividende repartizate in cursul exercitiului financiar (ct. 463)	36	35a	-	-
TOTAL CREANTE: (rd. 31 la 35)	37	36	3,263,829	8,595,388
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT				
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501 - 591)	38	37	-	-
2. Alte investitii pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	39	38	-	-
TOTAL INVESTITII PE TERMEN SCURT: (rd. 37 + 38)	40	39	-	-
IV. CASA si CONTURI LA BANCII (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)				
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	42	41	7,821,837	11,679,704
CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) (rd. 43+44)	43	42	808,437	512,733
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 471*)	44	43	427,894	297,246
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 471*)	45	44	380,543	215,488
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 161 + 1681 -169)	46	45	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	47	46	-	-
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	48	47	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	49	48	2,093,964	3,977,498
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	50	49	-	-
6. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	51	50	-	-
7. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	52	51	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si datorii privind asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431**** + 436**** + 437**** + 4381 + 441**** + 4423 + 4428**** + 444**** + 446**** + 447**** + 4481 + 455 + 456**** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473**** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	53	52	470,948	1,006,213
TOTAL (rd. 45 la 52)	54	53	2,564,913	4,983,711
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41 + 43 - 53 - 70 - 73- 76)	55	54	5,559,947	5,609,288
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25 + 44 +54)	56	55	8,657,105	6,102,346
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 161 + 1681 -169)	57	56	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 +1627 +1682 + 5191+ 5192 + 5198)	58	57	-	-
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	59	58	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	60	59	-	-
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	61	60	-	-

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.

FORT S.A.**BILANTUL CONSOLIDAT****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Formular 10: BILANT CONTABIL				
Denumirea elementului	Nr. rd.OMF nr.85/2022	Nr. rd.	CONSOLIDAT 31.12.2024	CONSOLIDAT 31.12.2025
A	B	C	D	E
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	62	61	-	-
7. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	63	62	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64	63	-	-
TOTAL (rd. 56 la 63)	65	64	-	-
PROVIZIOANE			-	-
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct. 1515 + 1517)	66	65	-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	66	-	-
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	68	67	59,760	45,018
TOTAL PROVIZIOANE : (rd. 65 la 67)	69	68	59,760	45,018
I. VENITURI IN AVANS			-	-
1. Subventii pentru investitii (ct. 475) (rd. 70 + 71):	70	69	118,611	85,536
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 475*)	71	70	118,611	33,308
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 475*)	72	71	-	52,228
2. Venituri inregistrate in avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	73	72	635,953	1,575,442
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct 472*)	74	73	6,260	1,350,642
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472*)	75	74	629,693	224,800
3. Venituri In avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct. 478) (rd. 76 + 77):	76	75	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 478*)	77	76	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 478*)	78	77	-	-
Fond comercial negativ (ct. 2075)	79	78	-	-
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75+78)	80	79	754,564	1,660,978
CAPITAL SI REZERVE			-	-
I. CAPITAL			-	-
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	81	80	1,120,929	1,120,929
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	82	81	-	-
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	83	82	-	-
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	84	83	-	-
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	85	84	-	-
TOTAL (rd. 80 la 84)	86	85	1,120,929	1,120,929
II. PRIME DE CAPITAL (ct 104)	87	86	3,495,385	3,495,385
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	88	87	-	-
IV. REZERVE			-	-
1. Rezerve legale (ct. 1061)	89	88	117,400	117,400
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	90	89	-	-
3. Alte rezerve (ct. 1068)	91	90	-	-
TOTAL (rd. 88 la 90)	92	91	117,400	117,400
Actiuni proprii (ct. 109)	93	92	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	94	93	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	95	94	116,792	116,792
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (A)			-	-
- sold C (ct.117)	96	95	3,061,962	3,316,972
- sold D (ct.117)	97	96	-	0
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE			-	-
- sold C (ct.121)	98	97	357,207	-

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.

FORT S.A.
BILANTUL CONSOLIDAT
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Formular 10: BILANT CONTABIL				
Denumirea elementului	Nr. rd.OMF nr.85/2022	Nr. rd.	CONSOLIDAT 31.12.2024	CONSOLIDAT 31.12.2025
A	B	C	D	E
- sold D (ct.121)	99	98	-	2,153,594
Repartizarea profitului(ct.129)	100	99	68,439	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85 + 86 + 87 + 91- 92 + 93 - 94 +95 - 96 + 97 - 98 - 99)	101	100	7,967,652	5,780,300
Patrimoniul public (ct. 1016)	102	101	-	-
Patrimoniu privat (ct. 1017)	103	102	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 100 +101 +102) (rd. 25+41+42-53-64-68-79)	104	103	7,967,652	5,780,300

Situatiile financiare consolidate de la pagina 3 la pagina 42 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
 Prin, Delia Necula

Semnatura



Intocmit,
 FIN Conta si Taxe SRL
 Persoana Juridice Autorizata, Membra
 CECCAR
 Nr.de inreg in organismul profesional
 11689

Semnatura



FORT S.A.

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT - 31 DECEMBRIE 2025

Denumirea indicatorilor	Nr. rd. OMF nr.85/2022	2024	2025
A	B	C	D
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02+03-04+05+06)	1	14,772,352	16,873,762
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	2	11,394,566	11,580,865
- din care cifra de afaceri realizata pe teritoriul national			11,781,865
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	3	11,394,566	11,580,865
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	4	3,382,905	5,341,196
Reduceri comerciale acordate (ct.709)	5	5,119	48,299
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete(ct.7411)	6	-	-
2.Venituri aferente costului productiei in curs de executie(ct.711+712)		-	260,708
Sold C	7	-	260,708
Sold D	8	-	-
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct. 721+722)	9	-	-
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	-	-
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	-	-
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	77,742	-
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	15,089	62,213
- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	14	-	-
- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	15	-	50,028
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)	16	14,865,183	16,986,003
8.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602)	17	37,341	48,822
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	18	41,706	36,881
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct. 605)	19	11,987	10,004
- din care, cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	20	11,450	9,325
- din care, cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	21	-	569
c)Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	22	2,927,729	4,542,383
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	23	26,780	-
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:	24	4,968,072	5,348,183
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	25	4,837,827	5,204,629
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645+646)	26	130,245	143,554
10.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 26-27)	27	818,831	2,427,887
a.1) Cheltuieli (ct.6811)	28	818,831	2,423,209
a.2) Alte cheltuieli (ct.+6813+6817+ din ct.6818)			4,679
a.3) Venituri (ct.7813+din ct.7818)	30	-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 29-30)	31	5,585	302,766
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814+din ct.6818)	32	5,585	302,766
b.2) Venituri (ct. 754+7814+din ct.7818)	33	-	-
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 37)	34	5,607,405	6,486,330
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	35	4,571,185	5,194,183
11.2. Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile (ct. 612), din care:	36	265,466	194,345
cheltuieli cu redevente (ct. 6121)	37	-	-
cheltuieli cu locatiile de gestiune (ct. 6122)	38	-	-
cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	39	265,466	194,345
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuala (ct. 616), din care:	40	-	-
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	41	-	-
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	42	687,500	512,169
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	43	-	512,169
11.5. Cheltuieli de consultanta (ct. 618)	44	52,516	396,600
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	45	-	-
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale(ct. 635 +6586*)	46	-	1,425
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	47	-	-
11.8 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	48	-	-
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	49	-	-

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.

FORT S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor	Nr. rd. OMF nr.85/2022	2024	2025
A	B	C	D
11.10. Alte cheltuieli (ct. 651+6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	50	30,738	187,609
12. Ajustari privind provizioanele (rd. 40-41)	51	(4,624)	(14,742)
- Cheltuieli (ct. 6812)	52	24,592	-
- Venituri (ct. 7812)	53	29,216	14,742
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd.17 la 20-21+22+25+28+31+38+39)	54	14,387,252	19,188,515
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd.16-42)	55	477,931	-
- Pierdere (rd.42-16)	56	-	2,202,512
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	57	-	-
-din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	58	-	-
14. Venituri din dobânzi (ct. 766*)	59	55,389	23,343
-din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	60	55,389	-
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	61	-	-
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	62	81,183	89,773
din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	63	-	-
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	64	136,572	113,116
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	65	-	-
-Cheltuieli (ct.686)	66	-	-
-Venituri (ct.786)	67	-	-
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*)	68	26,218	-
- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	69	-	-
19. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	70	70,796	93,132
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	71	97,014	93,132
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA			
-Profit (rd.52-59)	72	39,558	19,984
- Pierdere(rd.59-52)	73	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	74	15,001,755	17,309,799
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	75	14,484,266	19,281,647
18. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 62-63)	76	517,489	-
- Pierdere (rd.63-62)	77	-	1,971,849
20. Impozitul pe profit (ct 691)	78	160,282	181,745
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit rezultat din decontările in cadrul grupului fiscal in domeniul impozitului pe profit (ct.694)	79	-	-
22. Venituri din impozitul pe profit rezultat din decontările in cadrul grupului fiscal in domeniul impozitului pe profit (ct.794)	80	-	-
23. Impozitul specific unor activități (ct. 695)	81	-	-
24. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	82	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 64 - 65 - 66 - 67 - 68)	83	357,207	-
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 67 + 68 - 64)	84	-	2,153,594

Situatiile financiare consolidate de la pagina 3 la pagina 42 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
Prin, Delia Necula

Semnatura

Intocmit,
FIN Conta si Taxe SRL
Persoana Juridice Autorizata, Membra
CECCAR
Nr.de inreg in organismul profesional
11689

Semnatura

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.

FORT S.A.

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

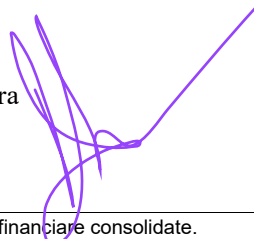
SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII – 2025

Denumirea elementului		Sold la 1 ianuarie 2025	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2025
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		1,120,929					1,120,929
Prime de emisiune		3,495,385					3,495,385
Rezerve legale		117,400					117,400
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)		116,792					116,792
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	2,921,070	288,768	288,768			3,209,838
	Sold D	-					-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	140,892					-
	Sold D	-			33,759		107,133
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	357,207			357,207		-
	Sold D	-	2,153,594				2,153,594
Repartizarea profitului		68,439			68,439	68,439	-
Total capitaluri proprii		7,967,652	(1,864,826)	288,768	255,009	(68,439)	5,780,300

Situatiile financiare consolidate de la pagina 3 la pagina 42 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
Prin, Delia Necula

Semnatura



Intocmit,
FIN Conta si Taxe SRL
Persoana Juridice Autorizata, Membra
CECCAR
Nr.de inreg in organismul profesional
11689

Semnatura



FORT S.A.

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII – 2024

Denumirea elementului		Sold la 1 ianuarie 2024	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2024
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		101,903	1,019,026	1,019,026			1,120,929
Prime de emisiune		4,514,411			1,019,026	1,019,026	3,495,385
Rezerve legale		48,962	68,438	-			117,400
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)		116,792					116,792
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	1,861,576	2,068,327	2,068,327	1,008,833		2,921,070
	Sold D	-					-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	140,892					140,892
	Sold D	-					-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	2,099,089	357,207		2,099,089	2,099,089	357,207
	Sold D	-					-
Repartizarea profitului		30,762	68,439		30,762	30,762	68,439
Total capitaluri proprii		8,619,279	3,444,559	3,087,353	4,096,186	3,087,353	7,967,652

Situatiile financiare consolidate de la pagina 3 la pagina 42 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
Prin, Delia Necula

Semnatura

Intocmit,
FIN Conta si Taxe SRL
Persoana Juridice Autorizata, Membra
CECCAR
Nr.de inreg in organismul profesional
11689

Semnatura

FORT S.A.
SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

SITUATIA CONSOLIDATA A FLUXURILOR DE TREZORERIE

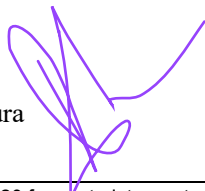
Metoda indirecta

Denumirea elementului	2024	2025
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare:		
Profit brut	517,489	(1,971,849)
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare si ajustari de depreciere privind imobilizarile corporale si necorporale	818,831	2,498,682
Ajustari de depreciere privind imobilizarile financiare		4,679
Ajustari de depreciere privind activele circulante	5,585	302,766
Venituri din reversarea provizioanelor	(4,624)	(14,742)
Cheltuieli cu provizioanele		-
Veniturile din dobanzi	(55,389)	(23,343)
Cheltuieli privind dobanzile	26,218	-
Venituri/Cheltuieli privind diferentele de curs valutar	(10,386)	3,359
Profit din corectiile imobilizarilor corporale si necorporale		
Venituri din dividende		-
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	1,297,724	799,551
Descrestere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	2,755,738	(5,331,559)
(Crestere) / Descrestere a stocurilor	107,839	(175,355)
(Descrestere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	(1,668,200)	3,159,883
Dobanzi platite	(26,218)	-
Impozit pe profit platit	(160,544)	(27,520)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare	2,306,339	(1,575,000)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(56,235)	(96,487)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale		3,764
(Plati) / Incasari pentru achizitionarea de actiuni		-
Dividende incasate		-
Dobanzi incasate	55,389	23,343
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie	(846)	(69,381)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare:		
Incasari din imprumuturi		-
Rambursari de imprumuturi		-
Incasari / constituiri garantii	174,557	(4,667)
Dividende platite	(1,898,939)	-
Plati emisie instrumente capitaluri proprii		-
Incasari din emisiune de actiuni		-
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare	(1,724,382)	(4,667)
Descrerea / cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	581,111	(1,649,048)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	3,827,639	4,408,750
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	4,408,750	2,759,703

Situatiile financiare consolidate de la pagina 3 la pagina 42 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
 Prin, Delia Necula

Semnatura



Intocmit,
 FIN Conta si Taxe SRL
 Persoana Juridice Autorizata, Membra
 CECCAR
 Nr.de inreg in organismul profesional
 11689

Semnatura



NOTA 1: informatii despre grup

FORT S.A. ("Societatea -mama") este o societate pe actiuni infiintata in anul 2015, sediul social fiind inregistrat la adresa: București Sectorul 5, Str. SERG. ION NUȚU, Nr. 44, ONE COTROCENI PARK, CORP A SI CORP B, Etaj 4, Romania. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului la data de 30.07.2015 sub numărul J40/9427/2015. Societatea deține integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325) precum și ISEC Associates SRL (CUI 1 5845143), cu servicii similare.

Printre serviciile oferite de Societate se enumara: servicii profesionale in zona de cybersecurity; Audit de conformitate IT, Servicii de teste de penetrare pentru aplicatii Web si infrastructura IT, pentru beneficiari din Romania si Uniunea Europeana; Servicii de proiectare, implementare și mentenanta sisteme de management IT si securitate informationala pentru conformitatea cu standardele ISO27001, ISO9001, ISO20000; Servicii de proiectare a controalelor si a sistemelor de securitate IT ce urmeaza a fi implementate (VPN, Antivirus/AntiX, DLP, NAC, IDS/IPS); Servicii de proiectare arhitectura solutii tehnice de infrastructura IT privind integrarea sistemelor informatice financiare in Cloud Public; Servicii de proiectare arhitectura solutii tehnice de infrastructura IT pentru implementarea sistemelor informatice complexe in sectorul public (fara participarea la implementarea respectivelor solutii de catre beneficiari). Societatea are atat clienti de tip corporate, large corporate, enterprise cat și in public sector din toată țara.. Conform actului constitutiv, codul CAEN aferent activitatii preponderente este 6202 - "Activități de consultanță in tehnologia informației".

Forma de proprietate: FORT S.A. este societate cu capital privat 100%.

Statutul legal: FORT S.A. este organizata ca societate pe acțiuni.

Societatea este plătitoare de TVA din data de 01.12.2015.

Societatea este plătitoare de impozit pe profit din data de 01.10.2021.

În cursul anului 2025, administrarea societății a fost realizată de către un consiliu de administrație format din:

i. Perioada 01.01.2025 – 20.03.2025:

- a. **IVYLON MANAGEMENT S.R.L.**, cu sediul in Drumul Sării nr. 45 (fost nr. 27), Camera 1, Sector 6, București, Cod Unic de Înregistrare 41260660, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/7852/13.06.2019, prin reprezentant permanent desemnat Mihai-Alexandru Constantin Logofătu,
- b. **LUCIAN CLAUDIU ANGHEL**,
- c. **ASTASIA CONSULTING S.R.L.**, cu sediul in Str. Dealul Mare nr. 22C, Sector 4, București, Cod Unic de Înregistrare 45973870, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/7198/2022, prin reprezentant permanent desemnat Vladimir Ghiță („Astasia Consulting S.R.L.”).

ii. Perioada 21.03.2025 – 31.10.2025

- a. **ALDEMAR MARKETING S.R.L.**, societate constituită și funcționand în conformitate cu legile române, cu sediul social în Sat Balotești, Comuna Balotești, Str. Zambilelor, Nr. 15/2, Județ Ilfov, înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J2023003582234, Cod Unic de Înregistrare 48256748, prin reprezentant permanent Necula Delia-Alina („Aldemar Marketing S.R.L.”),
- b. **BUY AND BUILD S.R.L.**, societate constituită și funcționand în conformitate cu legile române, cu sediul social în București Sectorul 3, Str. Odobesti, Nr. 5, Bloc Z1, Scara 4, Etaj 4, Apartament 65, înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40/18128/2023, Cod Unic de Înregistrare 48857403, prin reprezentant permanent Dărăbuș Dragoș-Ovidiu („Buy and Build S.R.L.”),

c. **ASTASIA CONSULTING S.R.L.**

iii. **Perioada 01.11.2025 – 02.11.2025**

a. **Aldemar Marketing S.R.L.,**

b. **Buy and Build S.R.L.**

iv. **Perioada 02.11.2025 – 17.12.2025**

a. **Aldemar Marketing S.R.L.,**

b. **Buy and Build S.R.L.,**

c. **Anca Mănițiu**, cetățean român, născută la data de 10.12.1973 în Sibiu, județul Sibiu, domiciliată în București, Sector 1, Str. Aiud nr. 40B, ap. 2, identificată prin Carte de identitate seria RK, nr. 945703 emisă de S.P.C.E.P. Sector 1 la data de 26.05.2022, valabilă până la data de 03.08.2031, Cod numeric personal 2731210323940 („**Anca Mănițiu**”).

v. **Perioada 18.12.2025 – prezent**

a. **Aldemar Marketing S.R.L.,**

b. **Buy and Build S.R.L.,**

c. **Anca Mănițiu,**

d. **Andreea-Mihaela Bulisache**, cetățean român, născută la data de 21.12.1984, în București, domiciliată în 9811 SE Shoreland Dr. Bellevue Washington 98004-6510, Statele Unite ale Americii, identificată prin pașaport nr. 062108839, emis autoritatea competentă din București, valabil de la data de 27.06.2022, până la data de 27.06.2032, Cod numeric personal 2841221460028,

e. **Ovidiu-Bogdan Moldovan**, cetățean român, născut pe data de 08.06.1977 în Mun. București, Sector 1, CNP 1770608421512, identificat prin CI seria RK nr. 354209, emis de SPCEP Sector 2 la data de 03 iunie 2019, valabil până la data de 08 iunie 2029, domiciliat în Mun. București Sector 2, Bd. Lacul Tei nr. 123 bl. 4, sc. A, et. 3, ap. 16.

În cursul anului 2021, FORT S.A. a fost achiziționată în proporție de 60%, de către Bittnet Systems SA., făcând, parte din pilonul Cybersecurity al Bittnet Grup.

În data de 26.10.2023 a fost semnat contractul de cesiune din între foștii asociați ai ISEC Associates (Bittnet Systems, dl. Andriescu Alexandru și Provision Software) – asociații cedente și Fort S.A. – asociatul cesionar. Acordul prevede vânzarea integrală a ISEC Associates către FORT S.A. pentru suma de 2.850.000 lei (prețul tranzacției a fost stabilit prin Hotărârea AGA Fort din data de 30.05.2022). La data 30.10.2023, Registrul Comerțului a finalizat înregistrarea mențiunilor referitoare la cesiunea părților sociale ISEC, în acest sens Fort S.A. fiind înscris ca asociat unic al ISEC, deținând 100% din capitalul său social.

Conform contractului de cesiune părți sociale, asociații cedente au fost de acord ca în schimbul prețului tranzacției să li se alocă acțiuni FORT într-o viitoare operațiune de majorare a capitalului social prin conversia de creanțe astfel rezultate. În consecință prețul tranzacției nu a presupus achitarea vreunei sume de bani de către Fort SA pentru achiziția integrală a ISEC. Ca urmare a acestei operațiuni, capitalul social al FORT urmand a fi majorat ulterior, cu suma de 8.549,90 lei de la valoarea de 90.000 lei la valoarea de 98.549,90 lei prin alocarea

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

unui numar de 85.499 actiuni în dreptul asociaților cedenti, proporțional cu creanțele certe lichide și exigibile pe care aceștia le dețineau din cesiunea părților sociale ISEC și care au fost certificate prin raportul de expertiză contabilă din data de 02.11.2023. Adicional de capitalul social, această operațiune a generat și majorarea capitalurilor proprii ale Fort SA, prin înregistrarea sumei de 2.841.413,92 lei ca prime de emisiune.

Anul 2023 a reprezentat pentru FORT anul în care societatea a finalizat demersurile premergătoare listării la Bursa de Valori București – piața AeRo. În acest sens, un număr de 34 acționari noi, persoane fizice și juridice, ni s-au alăturat în acționariatul FORT, investind 1.676.350 lei prin intermediul unui plasament privat. Capitalul social a fost majorat cu 33.527 acțiuni, la valoare nominala de 0.1 leu, generând astfel niște prime de emisiune în valoare de 1.672.997,30 lei.

În octombrie 2024, Bittnet Systems (în calitate de vânzător) și Agista Investmens, împreună cu Impetum Investments (în calitate de cumpărători), au semnat contractele privind tranzacția a 6.598.350 de acțiuni Fort SA (58,8650% din capitalul social și din drepturile de vot).

Transferul propriu-zis al proprietatii asupra actiunilor a fost efectuat prin mecanismele pietei de capital, ordinele de tranzactionare fiind executate pe piața DEALS a Bursei de Valori Bucuresti (BVB) în zilele de 20.12.2024, 27.12.2024 și 30.12.2024.

Toate cele 3 companii care au constituit divizia Cybersecurity a Grupului au fost deconsolidate la nivel de bilanț la 31.12.2024, în urma vânzării integrale a acțiunilor Grupului către Agista Investments și Impetum Investments. Pilonul Cybersecurity a fost consolidat integral la nivel de profit și pierdere în 2024, având în vedere că tranzacția de vânzare a avut loc la sfârșitul lunii decembrie 2024.

Capitalul social este format din 11.209.286 acțiuni nominative cu o valoare nominala de 0,1 LEI .

GRX ADVISORY S.R.L.

GRX ADVISORY S.R.L. a fost înființată în anul 2021 în București, Romania și are sediul social în București Sectorul 5, Str. SERG. ION NUȚU, Nr. 44, ONE COTROCENI PARK,CORP A SI CORP B, Etaj 4. Principalul obiect de activitate este 6202 - "Activități de consultanță în tehnologia informației".

Forma de proprietate: GRX ADVISORY S.R.L. este societate cu capital privat 100%.

Statutul legal: GRX ADVISORY S.R.L. este organizată ca societate cu răspundere limitată.

Societatea a fost înmatriculată la data de 26.02.2021 sub numărul J40/3513/2021

Societatea este plătitoare de TVA din data de 01.07.2021.

Societatea este plătitoare de impozit pe profit din data de 01.10.2022.

În cursul anului 2021, Societatea GRX ADVISORY S.R.L. a fost achiziționată în proporție de 100%, de către FORT S.A.

GRX ADVISORY S.R.L., este o companie de servicii profesionale în zona de cybersecurity, ce oferă teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanță de soluții de cybersecurity.

Capitalul social subscris al societății este de 1000 lei, divizat în 100 de părți sociale, fiecare cu o valoare de 10 lei.

La finalul anului 2025 societatea este administrată de Fort S.A. (societatea-mamă) prin reprezentant permanent Delia Necula.

ISEC Associates SRL

ISEC Associates SRL a fost înființată în anul 2001 în București, Romania și are sediul social în București Sectorul 5, Str. SERG. ION NUȚU, Nr. 44, ONE COTROCENI PARK,CORP A SI CORP B, Etaj 4.

Principalul obiect de activitate este 6202 - "Activități de consultanță în tehnologia informației.

La finalul anului 2024 administratorul Societății era IVYLON MANAGEMENT S.R.L., cu sediul în Drumul Sării nr. 45 (fost nr. 27), Camera 1, Sector 6, București, Cod Unic de Înregistrare 41260660, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/7852/13.06.2019, prin reprezentant permanent desemnat Mihai- Alexandru Constantin Logofătu.

ISEC Associates SRL., este o companie de servicii profesionale în zona de cybersecurity, serviciile sale constând în teste de penetrare, dar și proiectare, implementare și mentenanță de soluții de cybersecurity.

În cursul anului 2023, Societatea ISEC Associates SRL a fost achiziționată în proporție de 100%, de către FORT S.A.

Capitalul social subscris al societății este de 767.200 lei, divizat în 76.720 de părți sociale, fiecare cu o valoare de 10 lei.

La finalul anului 2025 societatea este administrată de Fort S.A. (societatea-mamă) prin reprezentant permanent Delia Necula.

NOTA 2: Principii, politici și metode contabile

2.1. Bazele întocmirii situațiilor financiare consolidate

Acestea sunt situațiile financiare consolidate ale Societății-mamă FORT S.A. pentru exercitiul financiar încheiat la 31 DECEMBRIE 2025 întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității 82/1991 (republicată 2008), cu modificările ulterioare
- Prevederile Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1802/2014 cu modificările ulterioare („OMFP 1802/2014”)
- Prevederile OMF nr. 107/2025 - privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice.

Politicile contabile adoptate pentru întocmirea și prezentarea situațiilor financiare sunt în conformitate cu principiile contabile prevăzute de OMFP 1802/2014.

Aceste situații financiare consolidate cuprind:

- Bilant consolidat;
- Cont de profit și pierdere consolidat;
- Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie;
- Situația consolidată a modificării capitalurilor proprii;
- Note explicative la situațiile financiare consolidate.

Situațiile financiare consolidate se referă la FORT S.A. („Societatea-mamă”) și la filialele sale GRX ADVISORY S.R.L și ISEC Associates SRL denumită în continuare împreună „Grup”.

Înregistrările contabile pe baza cărora au fost întocmite aceste situații financiare consolidate sunt efectuate în lei („RON”).

Situațiile financiare consolidate anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De asemenea, situațiile financiare consolidate nu sunt menite să prezinte poziția financiară consolidată a grupului, rezultatul consolidat al operațiunilor, fluxurile consolidate de trezorerie și un set complet de note la situațiile financiare consolidate

in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in tari si jurisdictii altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare consolidate anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania inclusiv Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare.

Politicile contabile ale Grupului sunt incluse in Nota 2. Grupul a aplicat consecvent politicile contabile in toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare consolidate.

2.2. Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale companiei FORT S.A. (societatea-mama) si ale subsidiarei GRX Advisory S.R.L. si *ISEC ASSOCIATES SRL.*, societate la care detine participatie de 100% din capitalul social.

Situatiile 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.

Fort S.A. a achizitionat integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325), companie ce ofera servicii similare in zona de cybersecurity, in noiembrie 2021. GRX Advisory a fost consolidata în totalitate in situatiile financiare începând cu 1 decembrie 2021.

La data achizitiei a rezultat un fond comercial negativ in suma de 41.459 lei lei calculat ca diferenta intre pretul platit pentru activele nete achizitionate si valoarea justa a acestora rezultata in urma evaluarii efectuata de Grup.

Fort S.A. a achizitionat integral ISEC Associates SRL (CUI 1 5845143), companie ce ofera servicii similare in zona de cybersecurity, in octombrie 2023. ISEC a fost consolidata în totalitate in situatiile financiare începând cu 1 noiembrie 2023.

La data achizitiei a rezultat un fond comercial pozitiv in suma de 2.981.874 lei lei calculat ca diferenta intre pretul platit pentru activele nete achizitionate si valoarea justa a acestora rezultata in urma evaluarii efectuate de Grup.

2.3. Principii contabile semnificative

Situatiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 DECEMBRIE 2025 au fost intocmite in conformitate cu urmatoarele principii contabile:

Principiul continuitatii activitatii

Grupul isi va continua in mod normal functionarea intr-un viitor previzibil fara a intra in stare de lichidare sau reducere semnificativa a activitatii.

Principiul permanentei metodelor

Grupul aplica consecvent de la un exercitiu financiar la altul politicile contabile si metodele de evaluare.

Principiul prudentei

La întocmirea situațiilor financiare consolidate anuale, recunoasterea si evaluarea s-a realizat pe o bază prudent si, în special:

a) în contul de profit si pierdere consolidata fost inclus numai profitul realizat la data bilantului consolidat;

- b) datoriile aparute in cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, au fost recunoscute chiar dacă acestea devin evidente numai intre data bilanțului consolidat si data întocmirii acestuia;
- c) deprecierea au fost recunoscute, indiferent dacă rezultatul exercitiului financiar este pierdere sau profit.

Principiul contabilitatii de angajamente

Efectele tranzactiilor si ale altor evenimente au fost recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele s-au produs (si nu pe masura ce numerarul sau echivalentul sau a fost încasat sau plătit) si au fost înregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare consolidate ale perioadelor aferente.

Au fost luate in considerare toate veniturile si cheltuielile exercitiului, fara a se tine seama de data incasarii sau efectuării plății.

Veniturile si cheltuielile care au rezultat direct si concomitent din aceeasi tranzactie au fost recunoscute simultan in contabilitate, prin asocierea directa intre cheltuielile si veniturile aferente, cu evidentierea distinctas a acestor venituri si cheltuieli.

Principiul intangibilitatii

Bilanțul consolidat de deschidere al exercitiului financiar corespunde cu bilanțul consolidat de inchidere al exercitiului financiar precedent.

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv

In vederea stabilirii valorii corespunzatoare unei pozitii din bilanțul consolidat s-a determinat separat valoarea fiecaror componente ale elementelor de de activ sau de pasiv.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta datorii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Contabilizarea si prezentarea elementelor din situatiile financiare consolidate tin cont de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza

Inregistrarea in contabilitate si prezentarea in situatiile financiare consolidate a operatiunilor economico-financiare reflecta realitatea economica a acestora, punand in evidenta drepturile si obligatiile, precum si riscurile asociate acestor operatiuni.

Principiul evaluarii la cost de achizitie sau cost de productie

Elementele prezentate in situatiile financiare consolidate au fost evaluate pe baza principiului costului de achizitie sau al costului de productie.

Principiul pragului de semnificatie

Grupul se poate abate de la cerintele cuprinse in reglementarile contabile aplicabile referitoare la prezentarile de informatii si publicare, atunci cand efectele respectarii lor sunt nesemnificative. Orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare consolidate.

2.4. Moneda de raportare

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala („RON”). Contabilitatea operatiunilor efectuate in valuta se tine atat in moneda nationala, cat si in valuta. Elementele incluse in aceste situatii financiare

consolidate sunt prezentate in lei romanesti, aceasta fiind moneda functionala a tuturor companiilor din cadrul Grupului.

2.5. Situatii comparative

Situatiile financiare consolidate intocmite la 31 DECEMBRIE 2025 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare consolidate ale exercitiului financiar precedent.

Ordinul 2649/2023 a completat reglementarile contabile aprobate prin OMFP nr. 1802/2014 si a introdus, printre altele noi conturi contabile. Prin urmare, structura contului de profit si pierdere consolidat pentru anul 2023 s-a modificat fata de structura contului de profit si pierdere consolidat utilizata de Grup la intocmirea situatiilor consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022, dupa cum urmeaza: in cadrul *Ajustarilor de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale* sunt prezentate pe linie distincta cheltuielile de exploatare privind amortizarea imobilizarilor, iar in cadrul *Altora cheltuieli de exploatare* sunt prezentate pe linie distincte cheltuielile cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile, precum si cheltuielile aferente drepturilor de proprietate intelectuala, cheltuielile de management si cheltuielile de consultanta, cu indicarea separata a celor in relatie cu entitatile afiliate. Pentru aceste elemente de cont de profit si pierdere consolidat, in situatiile financiare consolidate pentru exercitiul financiar incheiat la 31 DECEMBRIE 2024 Grupul prezinta valoarea aferenta elementului corespondent pentru exercitiul financiar precedent.

2.6. Utilizarea estimarilor contabile

Intocmirea situatiilor financiare consolidate in conformitate cu OMF 1802/2014, cu modificarile ulterioare, presupune efectuarea de catre conducere a unor estimari si presupuneri care influenteaza valorile raportate ale activelor si datoriilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data situatiilor financiare consolidate, precum si valorile veniturilor si cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand acestea devin cunoscute. Estimările sunt folosite in principal pentru: estimarea duratelor de viata utila a mijloacelor fixe, deprecierea activelor, provizioane, contingente, taxe, estimari pentru facturi neintocmite/ neprimite.

2.7. Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare consolidate au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Grupul isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la activitatea operationala a Grupului. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Grupul va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

Pe parcursul exercitiului financiar incheiat la 31 DECEMBRIE 2025, Grupul a inregistrat pierdere in valoare de 2.153.594 lei, la aceasta data avand un activ curent net de 5.609.288 lei.

2.8. Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt inregistrate initial la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei.

La data bilantului consolidat elementele monetare exprimate in valuta si creantele si datoriile exprimate in lei a caror decontare de face in functie de cursul unei valute se evalueaza si se prezinta in situatiile financiare consolidate anuale la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data incheierii exercitiului financiar.

Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate si nerealizate, intre cursul de schimb al pietei valutare, comunicat de Banca Nationala a Romaniei de la data inregistrarii creantelor sau datoriilor in valuta si a celor exprimate in lei la decontare de face in functie de cursul unei valute, sau cursul la care acestea sunt

inregistrate in contabilitate si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere consolidat al exercitiului financiar respectiv.

Elementele nemonetare achizitionate cu plata in valuta si inregistrate la cost istoric (imobilizari, stocuri) se prezinta in situatiile financiare consolidate anuale utilizand cursul de schimb valutar de la data efectuarii tranzactiei. Elementele nemonetare achizitionate cu plata in valuta si inregistrate la valoarea justa (de exemplu, imobilizarile corporale reevaluate) se prezinta in situatiile financiare consolidate anuale la aceasta valoare.

Cursurile de schimb RON/USD si RON/EUR comunicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 DECEMBRIE 2025 si 31 decembrie 2024, au fost dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
RON/USD	4.3417	4.7768
RON/EUR	5.0985	4.9741

2.9. Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile cumulate din depreciere.

Cheltuieli de cercetare dezvoltare

Cheltuielile cu cercetarea (sau cele din faza de cercetare a unui proiect intern) se recunosc drept cheltuiala atunci cand sunt generate.

Cheltuielile de dezvoltare (sau cele din faza de dezvoltare a unui proiect intern) se recunosc ca imobilizare necorporala numai daca, o entitate poate demonstra toate elementele urmatoare:

- a) fezabilitatea tehnica pentru finalizarea imobilizarii necorporale, astfel incat aceasta sa fie disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- b) intentia sa de a finaliza imobilizarea necorporala si de a o utiliza sau vinde;
- c) capacitatea sa de a utiliza sau vinde imobilizarea necorporala;
- d) modul in care imobilizarea necorporala va genera beneficii economice viitoare probabile. Printre altele, entitatea poate demonstra existenta unei pietei pentru productia generata de imobilizarea necorporala ori pentru imobilizarea necorporala in sine sau, daca se prevede folosirea ei pe plan intern, utilitatea imobilizarii necorporale;
- e) disponibilitatea unor resurse tehnice, financiare si de alta natura adecvate pentru a completa dezvoltarea si pentru a utiliza sau vinde imobilizarea necorporala;
- f) capacitatea sa de a evalua credibil cheltuielile atribuibile imobilizarii necorporale pe perioada dezvoltarii sale

Cheltuielile de dezvoltare sunt amortizate liniar într-o perioada de 2-5 ani, reprezentând durata de utilizare.

Licente si alte imobilizari necorporale

Licentele si alte imobilizari necorporale se inregistreaza in conturile de imobilizari necorporale la valoarea de aport sau costul de achizitie, dupa caz. In aceasta situatie valoarea de aport se asimileaza valorii juste.

Licentele si alte imobilizari necorporale sunt amortizate folosind metoda de amortizare liniara pe perioada contractului sau pe durata de utilizare, dupa caz, dupa cum este prezentat mai jos:

Tip	Ani
Licente	2-5
Alte imobilizari necorporale	2-5

Fond comercial rezultat din cumparare

Fondul comercial inregistrat de Societate este aferent transferului activelor sau a unei parti a acestora si datoriiilor ca urmare a cumpararii sau a operatiunii de fuziune si reprezinta diferenta dintre pretul platit pentru activele achizionate si valoarea justa rezultata in urma evaluarii efectuata de profesionisti calificati in evaluare.

Fondul comercial este evaluat la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile cumulate din depreciere. Fondul comercial se amortizeaza pe o perioada de 5 ani.

Ajustarile pentru deprecierea fondului comercial corecteaza valoarea acestuia fara a fi reluate ulterior la venituri. Cheltuiala cu amortizarea aferenta acestuia se ajusteaza ulterior pentru a aloci valoarea contabila astfel rezultata, pe o baza sistematica pe parcursul duratei ramase din perioada de amortizare stabilita pentru acel activ.

2.10. Imobilizari corporale

i) Active proprii

Imobilizarile corporale sunt prezentate in bilant la pretul de achizitie, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare (a se vedea politica contabila "Deprecierea activelor imobilizate").

ii) Imobilizari corporale achizitionate prin contracte de leasing financiar

Contractele de leasing in care Grupul isi asuma totalitatea riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar.

Acestea, sunt capitalizate la data inceperii leasingului la valoarea de achizitie a mijloacelor fixe finantate prin leasing. Activele capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o baza consecventa cu politica normala de amortizare pentru bunuri similare.

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca si leasing operational.

iii) Cheltuielile ulterioare de intretinere si reparatii

Cheltuielile cu repararea sau intretinerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a mentine valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuării lor, in timp ce cele efectuate in scopul imbunătățirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada rămasă de amortizare a respectivului mijloc fix.

iv) Amortizarea

Grupul a ales ca politica contabila amortizarea liniara.

Mașini, utilaje si unelte	5 - 15 ani
Calculatoare	3 ani
Mijloace de transport	4 ani

Revizuirea duratei de amortizare poate fi justificata de o modificare semnificativa a conditiilor de utilizare, precum si in cazul efectuării unor investitii sau reparatii, altele decat cele determinate de intretinerile curente, sau invecierea unei imobilizari corporale. De asemenea, in cazul in care imobilizarile corporale sunt trecute in conservare, folosirea lor fiind intrerupta pe o perioada indelungata, poate fi justificata revizuirea duratei de amortizare. Atunci cand elementele care au stat la baza stabilirii initiale a duratei de utilizare economica s-au modificat, Grupul stabileste o noua perioada de amortizare. Modificarea duratei de utilizare economica reprezinta modificare de estimare contabila.

Imobilizările corporale includ in principal echipamentele necesare desfășurării activităților operaționale. Nu au fost constituite ipoteci sau garanții cu privire la imobilizările corporale deținute.

Costul / Evaluarea

Costul initial al imobilizarilor corporale achizitionate consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizarii corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare. Reducerile comerciale primite ulterior facturarii unor imobilizari corporale si necorporale identificabile reprezinta venituri in avans (contul 475 „Subventii pentru investitii »), fiind reluate in contul de profit si pierdere pe durata de viata ramasa a imobilizarilor respective. Reducerile comerciale primite ulterior facturarii unor imobilizari corporale si necorporale care nu pot fi identificabile reprezinta venituri ale perioadei (contul 758 „Alte venituri din exploatare »). Reducerile comerciale inscise pe factura de achizitie care acopera in totalitate contravaloarea imobilizarilor achizitionate se inregistreaza in contabilitate la valoarea justa, pe seama veniturilor in avans (contul 475 „Subventii pentru investitii »), veniturile in avans aferente acestor imobilizari reluandu-se in contul de profit si pierdere pe durata de viata a imobilizarilor respective.

Cedarea si casarea

O imobilizare corporala este scoasa din evidenta la cedare sau casare, atunci cand nici un beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sa ulterioara.

In cazul scoaterii din evidenta a unei imobilizari corporale, sunt evidentiate distinct veniturile din vanzare, cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a imobilizarii si alte cheltuieli legate de cedarea acesteia.

In scopul prezentarii in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile obtinute in urma casarii sau cedarii unei imobilizari corporale se determina ca diferenta intre veniturile generate de scoaterea din evidenta si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de aceasta si trebuie prezentate ca valoare neta, ca venituri sau cheltuieli, dupa caz, la elementul „Alte venituri din exploatare”, respectiv „Alte cheltuieli de exploatare”.

Compensatii de la terti

In cazul distrugerii totale sau pariale a unor imobilizari corporale, creantele sau sumele compensatorii incasate de la terti, legate de acestea, precum si achizitionarea sau constructia ulterioara de active fiind operatiuni economice distincte se inregistreaza ca atare pe baza documentelor justificative.

Astfel, deprecierea activelor se evidenziaza la momentul constatarii acesteia, iar dreptul de a incasa compensatiile se evidenziaza pe seama veniturilor conform contabilitatii de angajamente, in momentul stabilirii acestuia.

2.11. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind cuprind garanțiile de buna execuție reținute de clienți.

Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul sumei retinute.

2.12. Deprecierea activelor imobilizate

Pierderi de valoare

Valoarea neta contabila a activelor Grupului, altele decat investitiile, stocurile si creantele privind impozitul amanat, este revizuita la data fiecarei inchideri a exercitiului financiar, pentru a determina daca exista un indiciu ca activul sa fie deteriorat. Daca se constata astfel de indicii, se estimeaza o valoare recuperabila a activului respectiv. Pentru imobilizarile necorporale care nu sunt inca utilizabile, valoarea recuperabila se estimeaza la data fiecarei inchideri a exercitiului. O pierdere din depreciere este recunoscuta atunci cand valoarea contabila a unui activ depaseste valoarea sa recuperabila. Cheltuielile cu deprecierea activelor se reflecta in contul de profit si pierdere. Valoarea recuperabila a activului este cea mai mare valoare dintre pretul de vanzare net si valoarea de folosinta.

Determinarea pierderilor din depreciere

Valoarea recuperabila a activelor imobilizate corporale si necorporale este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de trezorerie careia activul ii apartine.

Valoarea contabila a activelor imobilizate ale Grupului este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista pierderi din depreciere. Daca o asemenea pierdere din depreciere este probabila, este estimata valoarea pierderilor din depreciere.

Corectarea valorii imobilizarilor necorporale si corporale si aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectueaza, in functie de tipul de depreciere existenta, fie prin inregistrarea unei amortizari suplimentare, in cazul in care se constata o depreciere ireversibila, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustarilor pentru depreciere, in cazul in care se constata o depreciere reversibila a acestora. Asa cum este mentionat la nota 2.9 *Imobilizari necorporale*, ajustările pentru deprecierea fondului comercial corectea valoarea acestuia.

Reluarea ajustarilor pentru pierderi din depreciere

O ajustare pentru depreciere a imobilizarilor este reluata in cazul in care s-a produs o schimbare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. In cazul ajustarilor recunoscute pentru deprecierea fondului comercial, acestea nu se mai reiau ulterior la venituri.

O ajustare pentru depreciere poate fi reluata in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea recuperabila, mai putin amortizarea, care ar fi fost determinata daca ajustarea pentru depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

2.13. Stocuri

Materiile prime, materialele consumabile, marfurile, obiectele de inventar si ambalajele sunt evaluate la costul de achizitie. Stocurile sunt evaluate utilizand metoda inventarului permanent. Metoda de evaluare a stocurilor este FIFO pentru materii prime si materiale.

In cazul in care costul de achizitie este mai mare decat valoarea neta realizabila, stocurile sunt evidentiata la aceasta din urma prin constituirea unui provizion. Valoarea neta realizabila reprezinta pretul de vanzare estimat a se obtine in cursul activitatii comerciale curente, minus cheltuielile estimative de procesare si vanzare.

Principalele categorii de stocuri sunt marfurile si materialele consumabile.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei FIFO.

Acolo unde este cazul se constituie ajustari de valoare pentru stocuri inechitate, cu miscare lenta sau cu defecte.

2.14. Creante comerciale

Conturile de clienti si alte creante sunt evidentiata in bilant la valoarea lor recuperabila (respectiv, valoarea ajustarilor de valoare constituite pentru clienti incerti, precum si valoarea sumelor considerate irecuperabile, sau scazut din totalul conturilor de clienti si alte creante).

Creantele comerciale sunt recunoscute si inregistrate initial la valoarea conform facturilor, sau conform documentelor care atesta livrarea bunurilor, respectiv prestarea serviciilor.

Evaluarea valorii recuperabile a creantelor la data bilantului se face la valoarea lor probabila de incasare sau de plata. Diferentele constatate in minus intre valoarea de inventar stabilita la inventariere si valoarea contabila a creantelor se inregistreaza in contabilitate pe seama ajustarilor pentru deprecierea. Ajustarile pentru depreciere sunt constituite cand exista dovezi conform carora Grupul nu va putea incasa creantele la scadenta initial agreata. Creantele neincasabile sunt inregistrate pe cheltuieli cand sunt identificate.

Pierderea din depreciere aferenta unei creante este reluata daca cresterea ulterioara a valorii recuperabile poate fi legata de un eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta.

2.15. *Numerar si echivalente numerar*

Disponibilitatile banesti includ conturile curente in lei si in valuta, cat si disponibilul din casa. De asemenea sunt incluse in aceasta pozitie bilantiera depozitele in lei.

Pentru situatia fluxului de trezorerie, numerarul si echivalentele acestuia cuprind numerar in casa, conturi la banci.

2.16. *Datorii*

Obligatiile comerciale sunt inregistrate la cost, care reprezinta valoarea obligatiei ce va fi platita in viitor pentru bunurile si serviciile primite, indiferent daca au fost sau nu facturate catre Grup.

2.17. *Contracte de leasing operational*

Contractele de leasing in care o portiune semnificativa a riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt retinute de locator sunt clasificate ca si contracte de leasing operational.

Platile aferente unui contract de leasing operational sunt recunoscute ca si cheltuieli in contul de profit si pierdere, liniar pe perioada contractului de leasing. Stimulentele primite pentru incheierea unui contract de leasing operational nou sau reinnoit sunt recunoscute drept parte integranta din valoarea neta a contraprestatiei convenite pentru utilizarea activului in regim de leasing, indiferent de natura stimulentei, de forma sau de momentul in care se face plata, reducand astfel cheltuielile cu chiria pe toata durata contractului de leasing, pe o baza liniara.

2.18. *Provizioane*

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie curenta (legala sau implicita) generata de un eveniment anterior, este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia, iar datoria poate fi estimata in mod credibil.

Valoarea recunoscuta ca provizion constituie cea mai buna estimare la data bilantului a costurilor necesare stingerii obligatiei curente.

Cea mai buna estimare a costurilor necesare stingerii datoriei curente este suma care Grupul ar plati-o, in mod rational, pentru stingerea obligatiei la data bilantului sau pentru transferarea acesteia unei terte parti la acel moment.

In cazul in care efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, valoarea provizionului reprezinta valoarea actualizata a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru stingerea obligatiei. Rata de actualizare utilizata reflecta evaluarile curente pe piata ale valorii-timp a banilor si ale riscurilor specifice datoriei. Actualizarea se efectueaza de catre persoane specializate.

Castigurile rezultate din cedarea preconizata a activelor sunt luate in considerare in evaluarea unui provizion.

Daca se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile legate de un provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea trebuie recunoscuta numai in momentul in care exista dovezi clare ca rambursarea va fi primita. Rambursarea este considerata ca un activ separat. Suma care se recunoaste ca rambursare nu depaseste valoarea provizionului. In cazul in care Grupul poate sa solicite unei alte parti sa plateasca, integral sau partial, cheltuielile

impuse pentru decontarea unui provizion, iar Grupul nu este raspunzatoare pentru sumele in cauza, Grupul nu include sumele respective in provizion.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

Provizioane pentru garantii

Un provizion pentru garantii este recunoscut atunci cand produsele sau serviciile acoperite de garantie sunt vandute. Valoarea provizionului se bazeaza pe informatii istorice cu privire la garantiile acordate si este estimata prin ponderarea tuturor rezultatelor posibile cu probabilitatea de realizare a fiecaruia.

Provizioane pentru contracte cu titlu oneros

Un provizion pentru un contract cu titlu oneros se recunoaste atunci cand costurile inevitabile aferente indeplinirii obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice preconizate a fi obtinute din contractul in cauza. Costurile inevitabile ale unui contract reflecta costul net de iesire din contract, adica valoarea cea mai mica dintre costul indeplinirii contractului si eventualele compensatii sau penalitati generate de neindeplinirea contractului. Inainte de constituirea provizionului, Grupul recunoaste orice pierdere din deprecierea activelor alocate contractului

Alte provizioane

Provizioane se recunosc de asemenea pentru litigii, amenzi si penalitati, despagubiri, daune si alte datorii incerte, impozite, pensii si obligatii similare, prime ce urmeaza a se acorda personalului in functie de profitul realizat si in legatura cu acorduri de concesiune.

2.19. Pensii si beneficii ulterioare angajarii

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Grupul efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii grupului sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Grupul nu opereaza nicio alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile. In plus, Grupul nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariati.

2.20. Subventii

Subventiile se recunosc cand exista suficienta siguranta ca: grupul va respecta conditiile impuse de acordarea lor si subventiile vor fi primite.

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investitii si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile care compenseaza Grupul pentru cheltuielile efectuate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in mod sistematic in aceleasi perioade in care sunt recunoscute cheltuielile si se prezinta in contul de profit si pierdere ca elemente de ale venituri din exploatare.

2.21. Capital social

Capitalul social este compus din actiuni comune si este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Grupul recunoaste modificările la capitalul social in baza hotărârilor AGA/AGEA.

2.22. Rezerve legale

Se constituie in proportie de 5% din profitul brut de la sfarsitul anului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat in conformitate cu prevederile legale.

2.23. Dividende

Grupul recunoaste repartizarea dividendelor in cursul exercitiului financiar ca o creanta in contrapartida cu o datorie privind decontarile cu actionarii privind capitalul. Dividendele repartizate in cursul exercitiului financiar se regularizeaza pe seama dividendelor distribuite pe baza situatiilor financiare anuale. Dividendele distribuite pe baza situatiilor financiare anuale aprobate sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobarii situatiilor financiare.

2.24. Rezultat reportat

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20 % din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmator celui pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmator dupa adunarea generala a actionarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii.

2.25. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Grupul sunt formate in principal din numerar, depozite la termen, creante, datorii si sumele datorate institutiilor de credit. Instrumentele de acest tip sunt evaluate in conformitate cu politicile contabile specifice prezentate in cadrul Notei 2 „Principii, politici si metode contabile,,

2.26. Venituri

Cifra de afaceri

Veniturile corespunzatoare cifrei de afaceri se determina in functie de specificul activitatii desfasurate. Cifra de afaceri neta inseamna sumele obtinute din vanzarea de produse si prestarea de servicii dupa deducerea reducerilor comerciale si a taxei pe valoarea adaugata si a altor impozite direct legate de cifra de afaceri. Cifra de afaceri neta corespunzatoare activitatii preponderent desfasurate prezentata in contul de profit si pierdere este cifra de afaceri neta aferenta activitatii desfasurate pe codul CAEN 6202 – Activitati de consultanta in tehnologia informatiei. Prin activitate preponderenta efectiv desfasurata se inteleg activitatea aferenta codului CAEN care genereaza cea mai mare pondere din cifra de afaceri neta a Grupului.

Veniturile din vanzarea bunurilor

Veniturile din vanzari de bunuri se inregistreaza in momentul predarii bunurilor catre cumparatori, al livrarii lor pe baza facturii sau in alte conditii prevazute in contract, care atesta transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective, catre clienti.

Veniturile din vanzarea bunurilor se recunosc in momentul in care sunt indeplinite urmatoarele conditii:

- a) Grupul a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor
- b) Grupul nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facuto, in mod normal, in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
- c) marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;
- d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre entitate; si
- e) costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil.

Daca Grupul pastreaza doar un risc nesemnificativ aferent dreptului de proprietate, tranzactia reprezinta o vanzare si veniturile sunt recunoscute.

Momentul cand are loc transferul riscurilor si avantajelor semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor se determina in urma examinarii circumstantelor in care s-a desfasurat tranzactia, si termenilor din contractele de vanzare.

Pentru bunurile livrate in baza unui contract de consignatie, se considera ca livrarea bunurilor de la consignat la consignatar are loc la data la care bunurile sunt livrate de consignatar clientilor sai.

Pentru bunurile transmise in vederea testarii sau a verificarii conformitatii, se considera ca transferul proprietatii bunurilor a avut loc la data acceptarii bunurilor de catre beneficiar.

Reducerile comerciale acordate ulterior facturarii, indiferent de perioada la care se refera, se evidentiaza distinct in contabilitate (contul 709 "Reduceri comerciale acordate"), pe seama conturilor de terti. In cazul in care reducerile comerciale reprezinta evenimente ulterioare datei bilantului, acestea se inregistreaza la data bilantului in contul 418 "Clienti -facturi de intocmit", si se reflecta in situatiile financiare ale exercitiului pentru care se face raportarea daca sumele respective se cunosc la data bilantului.

Venituri din prestarea serviciilor

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrari si orice alte operatiuni care nu pot fi considerate livrari de bunuri.

Stadiul de executie al lucrarii se determina pe baza de situatii de lucrari care insotesc facturile, procese-verbale de receptie sau alte documente care atesta stadiul realizarii si receptia serviciilor prestate.

In cazul in care pretul de vanzare include o valoare distincta, specificata contractual, destinata prestarii ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vanzarea serviciilor de garantie producator), acea suma este amanata (contul 472 "Venituri inregistrate in avans") si recunoscuta ca venit pe parcursul perioadei in care se presteaza serviciile, dar nu mai tarziu de incheierea perioadei pentru care a fost contractata prestarea ulterioara de servicii.

Grupul aplica principiul separarii exercitiilor financiare pentru recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor.

Grupul a analizat prin prisma prevederilor OMFP 1802/2014 (luand in considerare si cele mentionate in ordinul 4291/2022 din decembrie 2022) daca actioneaza in nume propriu in relatia cu clientii, respectiv daca controleaza bunurile si serviciile promise inainte sa transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizand contractele de vanzare marfuri (echipamente hardware si licente software), Grupul considera ca are obligatiile in nume propriu, si deci nu actioneaza in calitate de intermediar. Pentru a ajunge la aceasta concluzie, Societatea a analizat procesele de comanda si de livrare a echipamentelor si licentelor, momentul transferului drepturilor de catre furnizor catre Societate si de la Societate catre client, si aparitia riscurilor asociate controlului.

Grupul vinde drepturile asupra marfurilor produse de producatori in combinatie cu serviciile proprii cu valoare adaugata. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” si de tip „know-how” (fiind adesea guvernate si certificate prin statutul de parteneri cu producatorii), asigurandu-ne ca solutiile vandute clientilor satisfac cerintele specifice si nevoile acestora. Aceste servicii sunt o parte integranta si esentiala a obligatiilor asumate in fata clientilor, pentru ca aceste servicii nu ofera o valoare separata clientilor, si nu sunt facturate separat. Combinatia dintre serviciile de consultanta calificata (pre- si post-vanzare) si marfurile produse de producatori este, in fapt, cea care asigura beneficiul clientilor, sub forma unei solutii customizate pe nevoile specifice (e.g. care asigura diverse optiuni de upgrade si flexibilitate maxima) si corepunzatoare din punct de vedere legal. De asemenea, si

dupa incheierea contractului, pe toata durata contractului Societatea este singurul punct de contact si singurul raspunzator in fata clientului pentru orice probleme (caz in care echipa Societatii rezolva deficientele si/sau relationeaza cu producatorul pentru remedierea problemelor aparute) sau cerinte suplimentare (e.g. software upgrade).

Chiar daca echipamentele IT sau licentele software vandute de Societate sunt produse de alte entitati, promisiunea Societatii catre clientii proprii nu este de a produce acele marfuri, ci de a le livra, iar adesea si de a performa activitati suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea si mentenanta pe durata de functionare – acestea fiind elemente cheie ale obligatiilor de executare asumate catre clienti. Din perspectiva clientului, promisiunea Societatii reprezinta o singura obligatie de executare (i.e. furnizarea unei solutii customizate si corespunzatoare din punct de vedere legal) iar Societatea isi asuma riscul de executare pentru intreaga solutie, ceea ce atesta controlul Societatii asupra produselor in fluxul de livrare. Legat de livrarea catre client, ea este realizata de Societate – care intra in posesia efectiva a marfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) si le transmite catre clientul final, alaturi de procesele interne specifice de activare in portaluri destinate (proces efectuate de echipa Societatii). De asemenea, prin contractele incheiate cu producatorii, Societatea primeste, conform statutului sau de partener autorizat, dreptul de a folosi proprietatea intelectuala a producatorului, care este separat de licentele efective vandute catre clienti; ca atare, Societatea controleaza intreaga promisiune catre client inaintea livrarii.

Desi in mod uzual Societatea nu are risc de stoc inainte de a primi comanda de la client, incepand cu acel moment Societatea preia riscul de stoc, pana la momentul transferului final al controlului asupra marfurilor catre clientul final. Chiar daca prin definitie exista un singur producator pentru fiecare tip de echipament sau licenta software vanduta clientilor, Societatea poate decide sa cumpere direct de la producator, sau de la orice alt furnizor autorizat (distribuitor, importator, whole-saler european, global, etc). Daca, din orice motiv, livrarea catre client nu este finalizata, sau nu se realizeaza cu succes (conform obligatiilor asumate catre client), Societatea va ramane in posesia marfurilor fara a le putea returna catre furnizor sau vinde catre alt client. De asemenea, in anumite situatii Societatea plaseaza comenzi in avans la furnizori (i.e. inainte de a primi comanda de la client) pentru a isi asigura discount-uri de volum sau pentru a profita de preturi avantajoase (asumandu-si astfel in mod voluntar riscul de stoc), si ulterior transfera din marfuri catre clienti, pe masura ce acestia isi confirma intentiile de cumparare.

In concluzie, Societatea face clientilor o promisiune de a livra marfurile, intra in posesia si controlul lor si stabileste preturile de vanzare, in cadrul unor procese de negociere. Societatea are libertatea de a stabili preturile cu clientii; astfel, Societatea poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita cresterea pretului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neincasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, in fata clientilor, Societatea este furnizorul marfurilor, chiar daca ele sunt produse de producatori si/sau livrate de distribuitori, Societatea fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreate.

Suplimentar, Societatea are integral riscul de credit pentru intreaga contravaloare a marfurilor (hardware si software) – comenzile odata plasate la furnizori (fie direct la producator fie la intermediarii autorizati) sunt nereturnabile. In evaluarea deciziei de a initia si/sau continua relatiile de afaceri cu clientii, Societatea analizeaza doar abilitatea si intentia/bonitatea clientilor de a plati facturile la termen. Societatea are control complet asupra strategiei de vanzari, decide ce bunuri si servicii sa oferteze, sa livreze si in cele din urma sa implementeze/configureze.

2.27. *Impozite si taxe*

Grupul inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

Grupul aplica sistemul de consolidare fiscala in domeniul impozitului pe profit. Grupul recunoaste in baza aranjamentelor de decontare din cadrul grupului fiscal valoarea impozitului pe profit datorat sau de recuperat, dupa caz, pe seama cheltuielilor cu, respectiv a veniturilor din impozitul pe profit rezultat din decontarile in cadrul grupului fiscal in domeniul impozitului pe profit.

2.28. *Venituri si cheltuieli financiare*

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobanzi si venituri din diferente de curs valutar. Veniturile financiare se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente. Astfel, veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuieli din diferente de curs valutar.

Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor tipuri de cheltuieli si venituri.

2.29. *Erori contabile*

Erorile constatate in contabilitate se pot referi fie la exercitiul financiar curent, fie la exercitiile financiare precedente; erorile din perioadele anterioare se refera inclusiv la prezentarea eronată a informațiilor în situațiile financiare anuale. Corectarea erorilor se efectueaza la data constatarii lor. Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni si declaratii eronate cuprinse in situatiile financiare ale entitatii pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultand din greseala de a utiliza sau de a nu utiliza informatii credibile care:

a) erau disponibile la momentul la care situatiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;
b) ar fi putut fi obtinute in mod rezonabil si luate in considerare la intocmirea si prezentarea acelor situatii financiare consolidate anuale.

Corectarea erorilor aferente exercitiului financiar curent se efectueaza pe seama contului de profit si pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente se efectueaza pe seama rezultatului reportat. Erorile nesemnificative aferente exercitiilor financiare precedente se corecteaza, de asemenea, pe seama rezultatului reportat.

Corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Informatii comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, sunt prezentate in notele explicative. În notele explicative la situațiile financiare sunt prezentate de asemenea informații cu privire la natura erorilor constatate si perioadele afectate de acestea.

2.30. *Parti legate*

O parte legata este o persoana sau o entitate care este legata entitatii care intocmeste situatii financiare, denumita in continuare entitate raportoare.

O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este legat(a) unei entitati raportoare daca acea persoana:

- (i) detine controlul sau controlul comun asupra entitatii raportoare;
- (ii) are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau
- (iii) este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a societatii-mama a entitatii raportoare.

O entitate este legata unei entitati raportoare daca intruneste oricare dintre urmatoarele conditii:

- (i) entitatea si entitatea raportoare sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce inseamna ca fiecare societate-mama, filiala si filiala din acelasi grup este legata de celelalte);
- (ii) o entitate este entitate asociata sau entitate controlata in comun a celeilalte entitati (sau entitate asociata sau entitate controlata in comun a unui membru al grupului din care face parte cealalta entitate);
- (iii) ambele entitati sunt entitati controlate in comun ale aceluiasi tert;
- (iv) o entitate este entitate controlata in comun a unei tertie entitati, iar cealalta este o entitate asociata a terței entitati;

(v)entitatea este un plan de beneficii postangajare in beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau ai unei entitati legate entitatii raportoare. In cazul in care chiar entitatea raportoare reprezinta ea insasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, legati entitatii raportoare;

(vi)entitatea este controlata sau controlata in comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care detine controlul sau sau controlul comun asupra entitatii raportoare, are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a societatii-mama a entitatii raportoare.

(vii) o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care detine controlul sau sau controlul comun asupra entitatii raportoare influenteaza semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii (sau a societatii-mama a entitatii);

(viii)entitatea sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte furnizeaza servicii personalului –cheie din conducerea entitatii raportoare sau societatii-mama a entitatii raportoare.

Personalul-cheie din conducere reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile entitatii, in mod direct sau indirect, incluzand oricare director (executiv sau altfel) al entitatii.

Membrii apropiati ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei de la care se poate astepta sa influenteze sau sa fie influentati de respectiva persoana in relatia lor cu entitatea si includ:

- copiii si sotia sau partenerul de viata al persoanei respective;
- copiii sotiei sau ai partenerului de viata al persoanei respective; si
- persoanele aflate in intretinerea persoanei respective sau a sotiei ori a partenerului de viata al acestei persoane.

In conformitate cu OMF 1802/2014, entitati afiliate inseamna doua sau mai multe entitati din cadrul aceluiasi grup.

FORT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 3: Active imobilizate

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta					Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)					Valoare contabila neta	
	Sold la 1 ian 2025	Cresteri	Cedari	Corectii	Sold la 31 Dec 2025	Sold la 1 ian 2025	Amortizare	Cedari	Corectii	Sold la 31 Dec 2025	Sold la 1 ian 2025	Sold la 31 Dec 2025
0	1	2	3	4	5 = 1+2- 3-4	6	7	8	9	10 =6+7- 8-9	11=1-5	12=5-10
a) Imobilizari necorporale												
Concesiuni, brevete, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	460,225	8,806	-	-	469,032	258,505	54,959	-	-	313,465	201,720	155,567
Fond comercial	2,981,874	-	-	-	2,981,874	695,771	2,286,103	-	-	2,981,874	2,286,103	-
Avansuri	38,809	-	-	-	38,809	-	-	-	-	-	38,809	38,809
Total imobilizari necorporale	3,480,908	8,806	-	-	3,489,715	954,276	2,341,062	-	-	3,295,339	2,526,632	194,376
b) Imobilizari corporale												
Construcții	153,654	-	153,654	-	0	40,764	4,342	45,106	-	0	112,890	0
Instalații tehnice si mașini	317,721	19,176	2,769	-	334,128	283,036	38,193	285	-	320,945	34,684	13,183
Alte instalatii, utilaje si mobilier	335,663	67,225	90,223	-	312,666	301,934	39,611	90,223	-	251,323	33,729	61,343
Total imobilizari corporale	807,038	86,401	246,646	-	646,794	625,735	82,147	135,614	-	572,268	181,304	74,527
c) Imobilizari financiare												
Actiuni detinute la filiale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte imprumuturi	8,679	10,667	6,000	-	13,346	-	4,679	-	-	4,679	8,679	8,668
Total imobilizari financiare	8,679	10,667	6,000	-	13,346	-	4,679	-	-	4,679	8,679	8,668
Total active imobilizate	4,296,626	105,875	252,646	-	4,149,856	1,580,011	2,427,888	135,614	-	3,872,285	2,716,615	277,571

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare consolidate.

3.1. Imobilizari necorporale

Imobilizările necorporale includ in principal licențe software .

Fondul comercial

Grupul a recunoscut un fond comercial pozitiv la data cesionarii partilor sociale ale ISEC Associates SRL in suma de 2.981.874 ca urmare a achizitiei unei afaceri ca diferenta intre costul de achizitie si valoarea justa la data tranzactiei a activelor nete achizitionate, dupa cum este detaliat mai jos. Acesta afacere este reprezentata de un ansamblu integrat de activitati si active organizate si administrate in scopul obtinerii de profituri.

Durata de utilizare a fondului comercial a fost estimata la 5 ani. La finalul anului 2025 societatea ISEC Associates SRL avea activitatea redusă. În cursul anului 2026, societatea nu mai are salariați, astfel încât există o probabilitate ridicată ca aceasta să nu mai genereze în viitor venituri. Ca urmare, în situațiile financiare consolidate, poziția rămasă neamortizată din Fondul Comercial a fost ajustată integral.

Lei	31 decembrie 2025
Fond comercial la data achizitiei	2.981.874
Amortizare la 31.12.2024	695.771
Amortizare în cursul anului 2025	596.376
Amortizare la 31.12.2025	1.292.147
Ajustare poziției rămase neamortizată	1.689.727
Fond comercial net 31.12.2025	0

Alte imobilizari necorporale includ suma de 155.567 lei la 31 Decembrie 2025 (201.720 lei la 31 decembrie 2024), reprezentand sumele capitalizate aferente achizitiilor sau implementarilor de solutii software utilizate de societate in activitatea proprie.

3.2. Imobilizari corporale

Imobilizările corporale includ in principal echipamentele necesare desfășurării activităților operaționale.

Suma aferentă componentei de construcții din imobilizările corporale aflată în sold la începutul perioadei reprezenta partea de cheltuieli de amenajare a spațiului de birouri utilizat de societate la vechiul său sediu. Ca urmare a mutării sediului, sumele rămase neamortzate la încetarea contractului de închiriere au fost marcate pe cheltuieli.

Nu au fost constituite ipoteci sau garanții cu privire la imobilizările corporale deținute.

3.3. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind garantii constituite in favoarea furnizorilor, având următoarea structura la data de 31 decembrie 2025:

Descriere	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
Garanții reținute	13.346	8.668
Total	13.346	8.668

NOTA 4: Stocuri

	31 decembrie 2025			1 ianuarie 2025		
	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total
Produse finite si marfuri	60,325	-	60,325	145,584	-	145,584
Servicii in curs	260,708	-	260,708	-	-	-
Avansuri	3,580	-	3,580	3,673	-	3,674
Total	324,613	-	324,613	149,257	-	149,258

NOTA 5: Creante

La 31 decembrie 2025 creantele Societatii sunt dupa cum urmeaza:

	Creante	1 ian. 2025	31 dec. 2025	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31 decembrie 2025	
				Sub 1 an	Peste 1 an
1	Creante comerciale – terti	1,953,101	8,787,540	8,484,774	302,766
2	Creante comerciale - alte parti legate	1,153,614	-	-	-
3	Total creante comerciale	3,106,715	8,787,540	8,484,774	302,766
4	Ajustari de depreciere pentru creante comerciale	-	302,766	-	302,766
5=3-4	Creante comerciale, net	3,106,715	8,484,774	8,484,774	-
6	Alte creante	157,112	110,613	110,613	-
7	Ajustari de depreciere pentru alte creante	-	-	-	-
8=6-7	Alte creante, net	157,112	110,613	110,613	-
9	Creanțe reprezentând dividende repartizate in cursul exercițiului financiar	-	-	-	-
10=5+8+9	Total creante comerciale si alte creante	3,263,828	8,595,388	8,595,388	-

Linia de *Alte creante, net* este detaliata in tabelul urmator:

Alte creante	1 ianuarie 2025	31 decembrie 2025	Termen de lichiditate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Alte creante - terti	-	1,839	1,839	-	-
Alte creante de la alte parti legate	1	0	0	-	-
Alte creante cu bugetul statului	154,335	108,773	108,773	-	-
Alte creanțe cu personalul	2,777	-	-	-	-
Total alte creante	157,113	110,613	110,613	-	-

NOTA 6: Casa si conturi la banci

	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
Conturi la banci in lei	2,697,753	717,437
Conturi la banci in valuta	1,709,058	2,042,266
Numerar in casa	589	-
Alte valori	1,350	-
Total	4,408,750	2,759,703

NOTA 7: Cheltuieli in avans

Cheltuielile in avans sunt prezentate in tabelul urmator:

	Sold la 1 ian. 2025	Sold la 31 dec. 2025	Sume la 31 decembrie 2025 de reluat intr-o perioada	
			<1 an	>1 an
Vanzari licente cu valab. > 1 an	613,895	355,877	155,647	200,230
Alte ch. in avans (abonamente, etc)	189,995	151,927	136,669	15,258
Chirii	106	-	-	-
Asigurari	4,441	4,929	4,929	-
Total	808,437	512,733	297,246	215,487

Principala componenta a pozitiei de Cheltuieli in avans aflate in sold la finalul perioadei provine din contracte de vanzari de licente incheiate in anii anteriori pentru care tratamentul contabil aplicat a fost de inregistrare a sumelor aferente perioadelor viitoare de valabilitate a licentelor vandute la cheltuieli in avans (pentru partea de cost al licentelor vandute) si respectiv venituri in avans (pentru partea de pret de vanzare a respectivelor licente) cu descarcare lunara a sumelor uniform pe durata de valabilitate a licentelor vandute.

NOTA 8: Datorii

La 31 decembrie 2025 datoriile Societatii sunt dupa cum urmeaza:

	Datorii	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31 decembrie 2025		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
1	Datorii comerciale - alte parti legate	124,404	6,167	6,167	-	-
2	Datorii comerciale - furnizori terti	1,969,560	3,971,332	3,971,332	-	-
3=1+2	Total datorii comerciale	2,093,964	3,977,498	3,977,498	-	-
4	Sume datorate entitatilor din grup	-	-	-	-	-
5	Alte datorii	470,948	1,006,212	1,006,212	-	-
6=3+4+5	Total	2,564,913	4,983,711	4,983,711	-	-

Linia de „Alte datorii” este detaliata in tabelul urmator:

FORT S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Datorii	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31 decembrie 2025		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate	3,649	108,801	108,801	-	-
Datorii în legatura cu bugetul asigurarilor sociale	88,642	249,732	249,732	-	-
Datorii fiscale în legatura cu bugetul statului	364,312	633,334	633,334	-	-
Creditori diversi	14,345	14,345	14,345	-	-
Total	470,948	1,006,212	1,006,212	-	-

NOTA 9: Provizioane

Denumirea provizionului	Sold la 31 Dec. 2024	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 31 Dec. 2025
Provizioane pentru concedii neefectuate concedii neefectuate	59,760	-	14,742	45,018
Alte provizioane	-	-	-	-
Total	59,760	-	14,742	45,018

Grupul are constituite doar provizioane pentru concedii neefectuate.

NOTA 10: Venituri in avans

Venituri in avans	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025	Sume la 31 decembrie 2025 de reluat într-o perioada	
			< 1 an	>1 an
Subvenții pentru investitii	635,953	85,536	33,308	52,228
Venituri înregistrate în avans - abonamente	118,611	1,575,442	1,350,642	224,800
Total	754,564	1,660,978	1,383,950	277,028

Subvențiile pentru investiții sunt reprezentate subvențiile aferente echipamentelor achiziționate în cadrul proiectul pe fonduri europene InsureAI, sumele fiind reluate pe venituri proporțional cu amortizarea.

Veniturile înregistrate în avans în suma de 1.575.442 lei sunt compuse din:

- 1.186.743 lei – sume facturate în 2025 pentru servicii post-vânzare ce urmează a fi înregistrate pe venituri la momentul prestării, respectiv al acceptanței clienților pentru serviciile prestate, după caz;
- 388.699 lei – sume aferente înregistrării din anii anteriori a unor vânzări de licențe cu durata de valabilitate mai mare de un an (vezi explicația de la Nota privind cheltuielile în avans).

NOTA 11: Capital si rezerve

Capital social subscris (Fort S.A.)

	Sold la 1 ian.2025	Sold la 31 dec.2025
	<i>Numar</i>	<i>Numar</i>
Capital subscris actiuni ordinare	11.209.286	11.209.286
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Valoare nominala actiuni ordinare	0.1	0.1
	<i>lei</i>	<i>lei</i>
Valoare capital social subscris	1.120.929	1.120.929

Capitalul social al Grupului este integral vărsat la 31 Decembrie 2025.

Capitalul social este format din 11.209.286 Acțiuni nominative cu o valoare nominala de 0,1 LEI .

Structura actionariatului

La data de 31 decembrie 2025 capitalul social era format din 11.209.286 actiuni nominative (fara modificare fata de anul precedent), avand o valoare nominala de 0,1 lei (31 decembrie 2024: 0,1 lei), impartită după cum urmează:

	Sold la 01-01-25	%	Sold la 31-12-25	%
Agista Investments SA	4,250,111	37.9%	4,250,111	37.9%
Impetum Investments SA	2,843,239	25.4%	2,843,239	25.4%
ATM Ventures S.R.L.	1,659,900	14.8%	1,659,900	14.8%
Acționari persoane juridice	598,200	5.3%	598,200	5.3%
Acționari persoane fizice	1,857,836	16.6%	1,857,836	16.6%
Total	11,209,286	100%	11,209,286	100%

Rezultatul exercițiului si repartizarea profitului

Repartizarea profitului	2024	2025
Rezultat reportat de repartizat la inceputul exercitiului financiar	4,070,795	3,350,730
Profit net de repartizat	357,207	(2,153,594)
- rezerva legala	(68,439)	-
- dividende aferente 2022	-	-
- dividende aferente 2023	(1,008,833)	-
- altele		-
Corectie eroare contabila*		(33,759)
Profit nerepartizat, rezultat reportat nerepartizat la sfarsitul exercitiului financiar	3,350,730	1,163,378

In cursul anului 2025 nu au fost repartizate dividende.

*Corectia erorii contabile reflectată în situațiile financiare ale anului 2025 provin din înregistrarea unor cheltuieli aferente unor facturi de servicii primite cu întârziere în 2025, dar care se referă la exercițiul financiar al anului 2024.

Rezerva legala

Rezerva legala Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puțin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social. Rezerve reprezentand facilitati fiscale nu pot fi distribuite avand implicatii asupra recalcularii impozitului pe profit.

NOTA 12: Cifra de afaceri neta

Vanzari pe activitati:

	Vanzari in 2024	Vanzari in 2025
Servicii de integrare solutii IT servicii (cybersecurity)	11,394,566	11,580,865
Venituri din prestarea de servicii	11,394,566	11,580,865
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT (hardware si licente)	3,377,786	5,292,897
Vanzarea de marfuri	3,377,786	5,292,897
Total vanzari	14,772,352	16,873,762

NOTA 13: Cheltuieli cu personalul si informatii privind salariatii, Membrii organelor de administratie, Conducere si supraveghere

13.1 Consiliul de Administrație si Directorii

În timpul anului 2024, Grupul a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie („C.A.”):

	2024	2025
Membri ai C.A.	807,500	548,836
Directorii	-	663,121
Total	807,500	1,211,957

Pe parcursul anului 2025, Administrarea Societatii a fost realizata de către un consiliu de administrație format din 3 membri (5 membri începând cu luna decembrie 2025). Structura acestui Consiliu a suferit modificări pe parcursul anului (a se vedea detalierea de la Nota 1).

În anii 2025 si 2024 nu s-au înregistrat avansuri sau credite platite membrilor organelor de administratie si de conducere.

13.2 Salariați

La 31.12.2025, numărul efectiv de salariați ai grupului a fost de 25 persoane.

Numărul efectiv al salariaților* de la sfârșitul anului a evoluat după cum urmează :

FORT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

	2024	2025
Personal administrativ	3	3
Personal tehnic	29	18
Personal vanzari	2	2
Management*	0	2

* incl. contracte de mandat

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2024 si 2025 sunt urmatoarele:

	2024	2025
Cheltuieli cu salariile si indemnizatiile	4,717,227	5,080,429
Cheltuieli cu tichetele acordate angajatilor	120,600	124,200
Cheltuieli cu asigurarile sociale	130,245	143,554
Total	4,968,072	5,348,183

NOTA 14: Alte cheltuieli de exploatare

In tabelul de mai jos sunt detaliate alte cheltuieli de exploatare dupa natura acestora:

		2024	2025
1	Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	63,744	10,656
2	Cheltuieli cu primele de asigurare	16,379	22,511
3	Cheltuieli cu pregatirea personalului	8,973	38,528
4	Cheltuieli cu colaboratorii	43,449	575,130
5	Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	51,983	32,538
6	Cheltuieli de protocol	66,251	51,882
7	Cheltuieli de reclama si publicitate-marketing	414,891	511,958
8	Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	2,710	4,055
9	Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferuri	31,696	23,740
10	Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	52,094	34,360
11	Chelt. cu serv.bancare si asimilate	14,982	16,027
12	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	3,804,033	3,872,799
13(rd 1-12)	Cheltuieli privind prestatiile externe – total	4,571,185	5,194,183
14	Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	265,466	194,345
15	Cheltuieli de management	687,500	512,169
16	Cheltuieli de consultanta	52,516	396,600
17	Alte cheltuieli	30,738	189,033
18(rd 13-17)	Total	5,607,405	6,486,330

FORT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti includ:

	2024	2025
Servicii cu activitati externalizate	2,730,039	2,969,153
Servicii audit si contabilitate	252,368	121,835
Costuri cu serviciile IT	674,625	561,046
Cheltuieli HR	70,255	66,140
Altele	76,746	154,625
Total	3,804,033	3,872,799

NOTA 15: Venituri si cheltuieli financiare

Venituri financiare	2024	2025
Venituri din dividende – entitati afiliate	-	-
Venituri din dobanzi	55,389	23,343
Alte venituri financiare, din care:	81,183	89,773
<i>Venituri din diferente de curs valutar</i>	<i>81,183</i>	<i>89,773</i>
<i>Alte venituri financiare</i>	-	-
Venituri financiare, total	136,572	113,116

Cheltuieli financiare	2024	2025
Cheltuieli privind dobanzile	23,260	-
Alte cheltuieli financiare, din care:	73,754	93,132
<i>Cheltuieli din diferente de curs valutar</i>	<i>70,796</i>	<i>93,132</i>
<i>Ajustari de valoare participatii</i>	<i>2,958</i>	-
Cheltuieli financiare, total	97,014	93,132

NOTA 16: Informatii privind relatiile cu partile legate

16.1 Natura tranzactiilor cu partile legate

La nivelul societății Fort S.A. din analiza relațiilor au rezultat următoarea structură a părților afiliate:

Nume societate (inclusiv forma juridica)	Natura relatiei	Tip Tranzactii
Buy and Build SRL	Administrator Fort S.A.	Servicii de administrare Fort
Aldemar Marketing SRL	Administrator Fort S.A.	Servicii de administrare Fort
Astasia Consulting SRL	Administrator Fort S.A.	Servicii de administrare Fort
Agista Investments SA	Aționar semnificativ	Nu au existat tranzacții
Impetum Investments SA	Aționar semnificativ	Nu au existat tranzacții
GRX Advisory SRL	Fort deține 100% din părțile sociale	- Dividende - Plăți realizate de Fort în numele GRX Advisory - servicii de administrare a GRX Advisory SRL de către Fort
Isec Associates SA	Fort deține 100% din părțile sociale	- servicii de administrare a GRX Advisory SRL de către Fort
Isokinetic Sport SA	Agista Investments este acționar semnificativ în ambele entități	- servicii de administrare a ISEC Associates SRL de către Fort

16.2 Sume datorate si de primit de la partile legate

16.2.1 Creante de la partile legate

	Natura creanței	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
Total		0	0

La 31 decembrie 2025, Societatea nu a constituit ajustari pentru pierderi din valoare aferente creantelor de la partile legate.

16.2.2 Datorii catre partile legate

	Natura datoriei	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
Astasia Consulting SRL	Facturi - Servicii administrare	41.650	0
Aldemar Consulting SRL	Facturi - Servicii administrare	0	6.167
Total		41.650	6.617

16.3 Informatii cu privire la tranzactiile cu partile legate

16.3.1 Facturi emise

	2024	2025
Isokinetic Sport SA	0	16,638
Total	0	16,638

16.3.2 Facturi primite - achizitii de bunuri si servicii

	2024	2025
Buy and Build S.R.L.	-	41,500
Astasia Consulting SRL	432,756	380,228
Aldemar Marketing SRL	-	47,391
Total	571,786	469,119

16.4 Imprumuturi primite de la partile legate

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanzii	Mone da	Principal	Soldul creditului la 31 decembrie 2024	Soldul creditului la 31 decembrie 2025
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Pe parcursul anului 2025 societatea nu a primit si nu a acordat împrumuturi în relația cu părțile afiliate.

NOTA 17: Evenimente ulterioare

Nu există evenimente de notat în această secțiune.

NOTA 18: Contingente

18.1 Protecția datelor cu caracter personal

În cadrul activității sale, Grupul colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că Grupul ia măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, este posibil să existe scurgeri de date în viitor. În plus, Grupul lucrează cu furnizori sau terți care au calitatea de parteneri comerciali, care pot să nu respecte pe deplin termenii contractuali relevanți și toate obligațiile referitoare la protecția datelor impuse acestora.

Probleme informatice neanticipate, deficiențe ale sistemului, accesul neautorizat la rețelele informatice ale Grupului sau alte deficiențe pot duce la incapacitatea de a menține și proteja datele clienților în conformitate cu regulamentele și cerințele aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor Grupului, precum și compromite confidențialitatea datelor clienților săi sau cauza întreruperi ale serviciilor, putând avea ca rezultat impunerea unor amenzi și a altor penalități.

De asemenea, odată cu intrarea în vigoare a Regulamentului general privind protecția datelor (UE) 2016/679 (GDPR), la data de 25 mai 2018, Grupul este supus cerințelor acestuia privind prelucrarea datelor cu caracter personal, nerespectarea cărora poate atrage mai multe tipuri de sancțiuni, inclusiv amenzi de până la 4% din cifra de afaceri globală sau până la 20 de milioane EUR (oricare dintre acestea este mai mare); în plus, dacă au suferit un prejudiciu, persoanele vizate pot obține despăgubiri care să acopere valoarea acestor prejudicii, iar drepturile lor pot fi reprezentate inclusiv de organisme colective.

18.2 Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost platite sau înregistrate la data bilanțului. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continua schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătura cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv ramase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit către Stat.

Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot 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, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

18.3 Pretul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de pret de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, preturile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte preturile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Sarcina contribuabililor care desfășoară tranzacții cu părți afiliate este de a pregăti documentarea preturilor de transfer, care trebuie să fie prezentată la cererea autorităților fiscale pe parcursul inspecției fiscale. Astfel, este probabil că verificări ale preturilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru

a determina daca respectivele preturi respecta principiul „conditiilor normale de piata” si ca baza impozabila a contribuabilului roman nu este distorsionata.

18.4 Pretentii de natura juridica (inclusiv valoarea estimata)

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 ale grupului

18.5 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 Societății nu are un impact asupra mediului înconjurător. Activând în domeniul “servicii”, activitatea noastră constă în dobândirea de cunoștințe și transferul acestora către clienți, prin serviciile de consultanță, design și implementare.

18.6 Riscuri financiare

18.6.1 Riscul ratei dobânzii

Grupul nu este expus riscului de creștere a ratei dobânzilor, neavând contractate credite și împrumuturi.

18.6.2 Riscul variațiilor de curs valutar

Societățile din grup au puține tranzacții și cu valoare redusă, într-o altă monedă decât cea funcțională (RON), astfel ca nu există un risc major privind variațiile de curs valutar la această dată.

18.6.3 Riscul de credit

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

Grupul analizează noii clienți folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiză a bonității clienților) și are o procedură strictă privind documentarea comenzilor și prestării serviciilor sau livrării bunurilor.

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

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

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

NOTA 19 Angajamente

19.1 Angajamente de capital

Grupul nu are angajamente pentru a achiziționa diverse imobilizări corporale necesare desfășurării normale a activității.

19.2 Angajamente privind platile viitoare de chirii si leasing

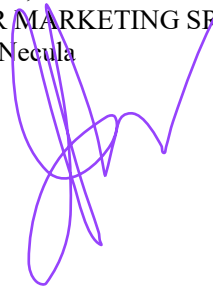
Grupul nu are angajate contracte de leasing financiar.

Incepand cu data de 23 Feb. 2025, Grupul are in derulare un nou contract de chirie pentru sediul social care inlocuieste contractul incheiat anterior cu Bittnet Systems. Noul contract este valabil pana in 23.02.2027 avand o chirie lunara de 2.000 euro. Cheltuielile viitoare reprezentand chiria de sediu pentru anul 2025 sunt in cuantum de 24.000 euro, pentru restul de contract urmand a fi achitata valoare de 3.643 euro.

Situatiile financiare consolidate de la pagina 3 la pagina 42 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR MARKETING SRL
Prin, Delia Necula

Semnatura



Intocmit,
FIN Conta si Taxe SRL
Persoana Juridice Autorizata, Membra
CECCAR
Nr.de inreg in organismul profesional
11689

Semnatura



FORT S.A.

Str. Șerban Vodă, nr. 109-111, parter, Sectorul 4
București

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Adunarea Generală a Acționarilor FORT S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare individuale

Opinie

Am auditat situațiile financiare individuale ale societății FORT S.A. („Societatea”), care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2025 și contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la data respectivă, notele explicative la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.

Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

Activ net/Total capitaluri proprii	4.685.321 lei
Pierdere	-2.708.680 lei

În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a societății la data de 31 decembrie 2025, precum și performanța sa financiară și a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la data respectivă, în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991 republicată și cu prevederile cuprinse în OMFP nr.1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, împreună cu modificările ulterioare.

Baza pentru opinie

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

Aspecte cheie de audit

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

Aspectele principale care au fost luate în considerare au fost:

Aspectul cheie de audit	Abordarea în cadrul misiunii de audit
Recunoașterea veniturilor realizate <i>Nota 2.25- Venituri și Nota 12-Cifra de afaceri netă</i> Venitul este un indicator important utilizat pentru evaluarea performanței societății, atât individual, cât și ca o componentă a unor indicatori financiari cheie. Venitul se înregistrează atunci când vânzarea de servicii sau bunuri s-a realizat și toate riscurile economice au fost transferate către client. Așa cum este prezentat în Nota 2.25, venitul realizat în anul 2025 este generat în principal din vânzarea serviciilor de consultanță și design în securitate cibernetică și IT. Datorită semnificației în cadrul situațiilor financiare individuale luate în ansamblu, recunoașterea veniturilor a fost considerată ca o arie care are un efect semnificativ asupra strategiei noastre de audit și al alocării de resurse în procesul de planificare și executare.	Procedurile noastre de audit au inclus o verificare a procedurilor de control intern pentru procesul de înregistrare a veniturilor precum și alte proceduri care au inclus, fără a fi limitate la: • documentarea și evaluarea procesului de înregistrare și evaluare a veniturilor • verificarea perioadei de înregistrare a veniturilor în conformitate cu momentul realizării tranzacțiilor • testarea, pe bază de eșantion, a principalelor categorii de venituri • pentru un eșantion de clienți, obținerea de confirmări cu privire la soldurile de încasat și cifra de afaceri din vânzări la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

Alte informații – Raportul Administratorilor

Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele OMFP nr 1802/2014-Reglementări contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

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

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

În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm că acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate.

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

- a) În raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate.
- b) Raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de OMFP nr 1802/2014 (reglementari contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate).

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

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

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

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

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare individuale, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții

viitoare pot determina Societatea sa nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

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

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

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Confirmăm că în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.

24 martie 2026

Nr.#0284

București

În numele
JPA Audit și Consultanță S.R.L.
Auditor înregistrat ASPAAS FA319



Florin Toma
Auditor înregistrat ASPAAS AF1747

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit:
JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.
Registrul Public Electronic: **FA 319**

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **FLORIN TOMA**
Registrul Public Electronic: **AF 1747**

FORT S.A.

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE

**Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministrului Finantelor Publice
nr.1802/2014 cu modificarile ulterioare,
la data si pentru exercitiul financiar
incheiat la 31 DECEMBRIE 2025**

CUPRINS:

Pagina

BILANT INDIVIDUAL – 31.Dec.2025	3
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE INDIVIDUAL – 31.Dec.2025.....	6
SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII – 2025	8
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	10
NOTA 1: Informatii despre societate	11
NOTA 2: Principii, politici si metode contabile	13
NOTA 3: Active imobilizate	27
NOTA 4: Stocuri	28
NOTA 5: Creante	28
NOTA 6: Casa si conturi la banci	29
NOTA 7: Cheltuieli in avans.....	29
NOTA 8: Datorii	30
NOTA 9: Provizioane.....	30
NOTA 10: Venituri in avans	31
NOTA 11: Capital si rezerve.....	31
NOTA 12: Cifra de afaceri neta	33
NOTA 13: Cheltuieli cu personalul si informatii privind salariatii, Membrii organelor de administratie, Conducere si supraveghere.....	33
NOTA 14: Alte cheltuieli de exploatare	34
NOTA 15: Venituri si cheltuieli financiare.....	35
NOTA 16: Informatii privind relatiile cu partile legate	35
NOTA 17: Evenimente ulterioare	36
NOTA 18: Contingente	36
NOTA 19: Angajamente	39

FORT S.A.

BILANT INDIVIDUAL

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

BILANT INDIVIDUAL – 31.Dec.2025

Formular 10: BILANT CONTABIL			2024	2025
Denumirea elementului	Nr. rd. OMF nr.85/2022	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE				
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	1	1	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	2	2	-	-
3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi active similare si alte imobilizari necorporale (ct. 205 + 208 -2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	3	187,880	146,696
4. Fond comercial (ct. 2071 - 2807)	4	4	-	-
5. Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 206 - 2806 - 2906)	5	5	-	-
6. Avansuri (ct. 4094-4904)	6	6	38,809	38,809
TOTAL IMOBILIZARI NECORPORALE : (rd. 01 la 06)	7	7	226,689	185,505
II. IMOBILIZARI CORPORALE				
1. Terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 -2912)	8	8	51,255	-
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	9	9	34,685	13,184
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	10	10	13,970	56,749
4. Investitii imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	11	11	-	-
5. Imobilizari corporale in curs de executie (ct. 231 - 2931)	12	12	-	-
6. Investitii imobiliare in curs de executie (ct. 235 - 2935)	13	13	-	-
7. Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 216 - 2816 - 2916)	14	14	-	-
8. Active biologice productive (ct. 217 + 227 - 2817 - 2917)	15	15	-	-
9. Avansuri (ct. 4093-4903)	16	16	-	-
TOTAL IMOBILIZARI CORPORALE: (rd. 08 la 16)	17	17	99,910	69,933
III. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Actiuni detinute la filiale (ct. 261 - 2961)	18	18	2,851,000	327,289
2. Imprumuturi acordate entitatilor din grup (ct. 2671 + 2672 -2964)	19	19	-	-
3. Actiunile detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun (ct. 262 + 263 - 2962)	20	20	-	-
4. Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	21	21	-	-
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2963)	22	22	-	-
6. Alte imprumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* -2966* -2968*)	23	23	8,679	3,900
TOTAL IMOBILIZARI FINANCIARE: (rd. 18 la 23)	24	24	2,859,679	331,189
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	25	25	3,186,278	586,627
ACTIVE CIRCULANTE				
I. STOCURI				
1. Materii prime si materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 + 321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 -391 -392-3951 -3958-398)	26	26	-	-
2. Productia in curs de executie (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* -393 - 3941 - 3952)	27	27	-	260,708
3. Produse finite si marfuri (ct. 327 + 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 + 361 + 326 +/- 368 + 371 +/- 378 - 3945 -3946 - 3947- 3953 - 3954 - 3955 - 3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	28	28	145,585	60,325
4. Avansuri (ct. 4091-4901)	29	29	1,696	2,678
TOTAL STOCURI: (rd. 26 la 29)	30	30	147,281	323,711
II. CREANTE				
1. Creante comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* -2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 4902 - 491)	31	31	2,543,274	4,725,215
2. Sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 451** - 495*)	32	32	-	601
3. Sume de incasat de la entitatile asociate si entitatile controlate in comun (ct. 453** - 495*)	33	33	-	-
4. Alte creante (ct. 425 + 4282 + 431** + 436** + 437** + 4382 + 441** + 4424 + din ct. 4428** + 444** + 445 + 446** + 447** + 4482 + 4582 + 4662 + 461 + 473** - 496 + 5187)	34	34	648,069	69,850
5. Capital subscris si nevarsat (ct. 456 - 495*)	35	35	-	-

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare individuale.

FORT S.A.
BILANT INDIVIDUAL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Formular 10: BILANT CONTABIL			2024	2025
Denumirea elementului	Nr. rd. OMF nr.85/2022	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
6. Creante reprezentand dividende repartizate in cursul exercitiului financiar (ct. 463)	36	35a	-	-
TOTAL CREANTE: (rd. 31 la 35)	37	36	3,191,343	4,795,666
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT			-	-
1. Actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501 - 591)	38	37	-	-
2. Alte investitii pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	39	38	-	-
TOTAL INVESTITII PE TERMEN SCURT: (rd. 37 + 38)	40	39	-	-
IV. CASA si CONTURI LA BANCII (din ct. 508 + ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	41	40	3,140,559	2,137,104
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	42	41	6,479,183	7,256,481
CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471) (rd. 43+44)	43	42	771,826	485,287
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 471*)	44	43	391,283	269,799
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct. 471*)	45	44	380,543	215,488
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN				
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	46	45	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	47	46	-	-
3. Avansuri incasate in contul comenziilor (ct. 419)	48	47	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	49	48	1,905,891	2,099,338
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	50	49	-	-
6. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	51	50	-	-
7. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	52	51	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 457 + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	53	52	314,776	501,805
TOTAL (rd. 45 la 52)	54	53	2,220,667	2,601,143
ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41 + 43 - 53 - 70 - 73- 76)	55	54	4,528,883	4,191,004
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25 + 44 +54)	56	55	8,095,704	4,993,118
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN				
1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile (ct. 161 + 1681 -169)	57	56	-	-
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 +1627 +1682 + 5191+ 5192 + 5198)	58	57	-	-
3. Avansuri incasate in contul comenziilor (ct. 419)	59	58	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	60	59	-	-
5. Efecte de comert de platit (ct. 403 + 405)	61	60	-	-
6. Sume datorate entitatilor din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691+ 451***)	62	61	-	-
7. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun (ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693 + 453***)	63	62	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2695 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431*** + 436*** + 437*** + 4381 + 441*** + 4423 + 4428*** + 444*** + 446*** + 447*** + 4481 + 455 + 456*** + 4581 + 462 + 4661 + 467 + 473*** + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	64	63	-	-
TOTAL (rd. 56 la 63)	65	64	-	-
PROVIZIOANE				
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct. 1515 + 1517)	66	65	-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	67	66	-	-
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	68	67	38,252	30,769
TOTAL PROVIZIOANE : (rd. 65 la 67)	69	68	38,252	30,769
I. VENITURI IN AVANS				

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare individuale.

FORT S.A.
BILANT INDIVIDUAL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Formular 10: BILANT CONTABIL			2024	2025
Denumirea elementului	Nr. rd. OMF nr.85/2022	Nr. rd.	31.12.2024	31.12.2025
1. Subventii pentru investitii (ct. 475) (rd. 70 + 71):	70	69	118,611	85,536
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 475*)	71	70	118,611	33,308
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 475*)	72	71	-	52,228
2. Venituri inregistrate in avans (ct. 472) - total (rd. 73 + 74), din care:	73	72	631,998	925,625
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 472*)	74	73	2,305	700,826
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 472*)	75	74	629,693	224,800
3. Venituri In avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct. 478) (rd. 76 + 77):	76	75	-	-
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 478*)	77	76	-	-
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 478*)	78	77	-	-
Fond comercial negativ (ct. 2075)	79	78	-	-
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75+78)	80	79	750,609	1,011,162
CAPITAL SI REZERVE				
I. CAPITAL				
1. Capital subscris varsat (ct. 1012)	81	80	1,120,929	1,120,929
2. Capital subscris nevarsat (ct. 1011)	82	81	-	-
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	83	82	-	-
4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	84	83	-	-
5. Alte elemente de capitaluri proprii (ct. 1031)	85	84	-	-
TOTAL (rd. 80 la 84)	86	85	1,120,929	1,120,929
II. PRIME DE CAPITAL (ct 104)	87	86	3,495,385	3,495,385
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	88	87	-	-
IV. REZERVE				
1. Rezerve legale (ct. 1061)	89	88	85,882	85,882
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	90	89	-	-
3. Alte rezerve (ct. 1068)	91	90	-	-
TOTAL (rd. 88 la 90)	92	91	85,882	85,882
Actiuni proprii (ct. 109)	93	92	-	-
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	94	93	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	95	94	116,792	116,792
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (A)				
- sold C (ct.117)	96	95	1,621,151	2,808,597
- sold D (ct.117)	97	96	-	-
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA LA SFARSITUL PERIOADEI DE RAPORTARE				
- sold C (ct.121)	98	97	1,286,706	-
- sold D (ct.121)	99	98	-	2,708,680
Repartizarea profitului(ct.129)	100	99	65,502	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85 + 86 + 87 + 91-92 + 93 - 94 +95 - 96 + 97 - 98 - 99)	101	100	7,427,759	4,685,321
Patrimoniul public (ct. 1016)	102	101	-	-
Patrimoniul privat (ct. 1017)	103	102	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd. 100 +101 +102) (rd. 25+41+42-53-64-68-79)	104	103	7,427,759	4,685,321

Situatiile financiare individuale de la pagina 3 la pagina 39 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 Martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
Prin, Delia Necula

Semnatura

Intocmit,
FIN Conta si Taxe SRL
Persoana Juridice Autorizata, Membra
CECCAR
Nr.de inreg in organismul profesional
11689

Semnatura

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare individuale.

FORT S.A.**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE INDIVIDUAL****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)***CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE INDIVIDUAL – 31.Dec.2025**

Denumirea indicatorilor	Nr. rd. OMF nr.85/2022	2024	2025
A	B	C	D
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02+03-04+05+06)	1	9,293,337	10,628,109
- din care, cifra de afaceri netă corespunzătoare activității preponderente efectiv desfășurate	2	6,491,308	6,988,807
- din care cifra de afaceri realizata pe teritoriul national			6,988,807
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	3	6,491,308	6,988,807
Venituri din vanzarea marfurilor (ct. 707)	4	2,807,148	3,682,518
Reduceri comerciale acordate (ct.709)	5	5,119	43,217
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete(ct.7411)	6	-	-
2.Venituri aferente costului productiei in curs de executie(ct.711+712)		-	-
Sold C	7	-	260,708
Sold D	8	-	-
3. Productia realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata (ct. 721+722)	9	-	-
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 755)	10	-	-
5. Venituri din producția de investiții imobiliare (ct. 725)	11	-	-
6. Venituri din subvenții de exploatare (ct. 7412 + 7413 + 7414 + 7415 + 7416 + 7417 + 7419)	12	77,742	-
7. Alte venituri din exploatare (ct.751+758+7815)	13	15,049	57,578
- din care, venituri din fondul comercial negativ (ct.7815)	14	-	-
- din care, venituri din subvenții pentru investiții (ct.7584)	15	-	50,028
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL (rd. 01+ 07 - 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)	16	9,386,128	10,946,395
8.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602)	17	23,676	35,773
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	18	29,431	36,416
b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa) (ct. 605)	19	5,137	4,431
- din care, cheltuieli privind consumul de energie (ct. 6051)	20	4,907	4,140
- din care, cheltuieli privind consumul de gaze naturale (ct. 6053)	21	-	244
c)Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	22	2,359,868	3,096,974
Reduceri comerciale primite (ct. 609)	23	7	-
9. Cheltuieli cu personalul (rd. 23+24), din care:	24	2,587,867	3,432,425
a) Salarii și indemnizații (ct.641+642+643+644)	25	2,521,883	3,339,815
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645+646)	26	65,984	92,610
10.a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 26-27)	27	181,825	119,280
a.1) Cheltuieli (ct.6811)	28	181,825	114,601
a.2) Alte cheltuieli (ct.+6813+6817+ din ct.6818)			4,679
a.3) Venituri (ct.7813+din ct.7818)	30	-	-
b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 29-30)	31	5,585	302,766
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814+din ct.6818)	32	5,585	302,766
b.2) Venituri (ct. 754+7814+din ct.7818)	33	-	-
11. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 37)	34	4,027,786	4,892,020
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+615+621+622+623+624+625+626+627+628)	35	3,127,494	3,744,933
11.2. Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile (ct. 612), din care:	36	140,982	126,719
cheltuieli cu redevente (ct. 6121)	37	-	-
cheltuieli cu locatiile de gestiune (ct. 6122)	38	-	-
cheltuieli cu chiriile (ct. 6123)	39	140,982	126,719
11.3. Cheltuieli aferente drepturilor de proprietate intelectuală (ct. 616), din care:	40	-	-
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	41	-	-
11.4. Cheltuieli de management (ct. 617), din care:	42	687,500	512,169
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	43	-	512,169
11.5. Cheltuieli de consultanta (ct. 618)	44	52,516	396,600
- cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	45	-	-
11.6. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate; cheltuieli reprezentând transferuri și contribuții datorate în baza unor acte normative speciale(ct. 635 +6586*)	46	-	952
11.7. Cheltuieli cu protecția mediului înconjurător (ct. 652)	47	-	-
11.8 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale (ct. 655)	48	-	-
11.9. Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare (ct. 6587)	49	-	-

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare individuale.

FORT S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE INDIVIDUAL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorilor	Nr. rd. OMF nr.85/2022	2024	2025
11.10. Alte cheltuieli (ct. 651+6581+ 6582 + 6583 + 6584 + 6588)	50	19,294	110,647
12. Ajustari privind provizioanele (rd. 40-41)	51	24,592	(7,483)
- Cheltuieli (ct. 6812)	52	24,592	-
- Venituri (ct. 7812)	53	-	7,483
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL (rd.17 la 20-21+22+25+28+31+38+39)	54	9,245,760	11,912,603
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd.16-42)	55	140,368	-
- Pierdere (rd.42-16)	56	-	966,208
13. Venituri din interese de participare (ct.7611+7612+7613)	57	1,133,802	750,000
-din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	58	1,133,802	750,000
14. Venituri din dobânzi (ct. 766*)	59	55,389	10,585
-din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	60	55,389	-
15. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată (ct. 7418)	61	-	-
16. Alte venituri financiare (ct.762+764+765+767+768+7615)	62	37,965	54,575
din care, venituri din alte imobilizări financiare (ct. 7615)	63	-	-
VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 45+47+49+50)	64	1,227,156	815,160
17. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 54 - 55)	65	-	2,523,711
-Cheltuieli (ct.686)	66	-	2,523,711
-Venituri (ct.786)	67	-	-
18. Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*)	68	23,260	-
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	69	-	-
19. Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	70	34,232	33,921
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL (rd. 53+56+58)	71	57,492	2,557,632
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA			
-Profit (rd.52-59)	72	1,169,664	-
- Pierdere(rd.59-52)	73	-	1,742,472
VENITURI TOTALE (rd. 16 + 52)	74	10,613,284	11,761,555
CHELTUIELI TOTALE (rd. 42 + 59)	75	9,303,252	14,470,235
18. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):			
- Profit (rd. 62-63)	76	1,310,032	-
- Pierdere (rd.63-62)	77	-	2,708,680
20. Impozitul pe profit (ct 691)	78	23,326	-
21. Cheltuieli cu impozitul pe profit rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct.694)	79	-	-
22. Venituri din impozitul pe profit rezultat din decontările în cadrul grupului fiscal în domeniul impozitului pe profit (ct.794)	80	-	-
23. Impozitul specific unor activități (ct. 695)	81	-	-
24. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	82	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 64 - 65 - 66 - 67 - 68)	83	1,286,706	-
- Pierdere (rd. 65 + 66 + 67 + 68 - 64)	84	-	2,708,680

Situațiile financiare individuale de la pagina 3 la pagina 39 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 Martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
Prin, Delia Necula

Semnatura



Intocmit,
FIN Conta si Taxe SRL
Persoana Juridice Autorizata, Membra
CECCAR
Nr.de inreg in organismul profesional
11689

Semnatura



FORT S.A.**SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)***SITUATIA INDIVIDUALA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**

Denumirea elementului		Sold la 1 ianuarie 2024	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2024
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		101,903	1,019,026	1,019,026			1,120,929
Capital subscris nevarsat		-	1,019,026	1,019,026	1,019,026	1,019,026	-
Prime de emisiune		4,514,411			1,019,026	1,019,026	3,495,385
Rezerve legale		20,381	65,502	65,502			85,883
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)		116,792					116,792
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	(112,868)	2,638,031	2,638,031	1,008,836		1,516,327
	Sold D	-					-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	104,823					104,823
	Sold D	-					-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	2,640,412	1,286,706		2,640,412	2,640,412	1,286,706
	Sold D	-					-
Repartizarea profitului		2,381	65,502	65,502	2,381	2,381	65,502
Total capitaluri proprii		7,149,889	4,943,763	3,657,057	4,665,893	3,657,057	7,427,759

Situatiile financiare individuale de la pagina 3 la pagina 39 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 Martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
 Prin, Delia Necula

Semnatura



Intocmit,
 FIN Conta si Taxe SRL
 Persoana Juridice Autorizata, Membra
 CECCAR
 Nr.de inreg in organismul profesional
 11689

Semnatura



FORT S.A.
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea elementului		Sold la 1 ianuarie 202 5	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2025
			Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Capital subscris		1,120,929					1,120,929
Capital subscris nevarsat		-					-
Prime de emisiune		3,495,385					3,495,385
Rezerve legale		85,883					85,883
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)		116,792					116,792
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	Sold C	1,516,327	1,221,204	1,221,204	-	-	2,737,531
	Sold D	-					-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	Sold C	104,823					71,064
	Sold D	-			33,759		-
Profitul sau pierderea exercitiului financiar	Sold C	1,286,706			1,286,706	1,286,706	-
	Sold D	-	2,708,680				2,708,680
Repartizarea profitului		65,502			65,502	65,502	-
Total capitaluri proprii		7,427,759	(1,487,476)	1,221,204	1,187,445	1,221,204	4,685,320

Situatiile financiare individuale de la pagina 3 la pagina 39 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 Martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
 Prin, Delia Necula

Semnatura



Intocmit,
 FIN Conta si Taxe SRL
 Persoana Juridice Autorizata, Membra
 CECCAR
 Nr.de inreg in organismul profesional
 11689

Semnatura



Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare individuale.

FORT S.A.**SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

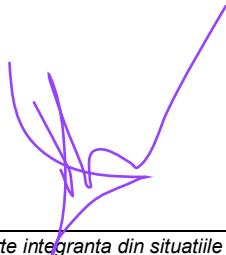
SITUATIA INDIVIDUALA A FLUXURILOR DE TREZORERIE**Metoda indirecta**

Denumirea elementului	2024	2025
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare:		
Profit brut	1,310,032	(2,708,680)
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare si ajustari de depreciere privind imobilizarile corporale si necorporale	181,825	163,885
Ajustari de depreciere privind imobilizarile financiare	-	2,528,390
Ajustari de depreciere privind activele circulante	-	302,766
Venituri din reversarea provizioanelor	24,592	(7,483)
Cheltuieli cu provizioanele	-	-
Veniturile din dobanzi	(55,389)	(10,585)
Cheltuieli privind dobanzile	23,260	-
Venituri/Cheltuieli privind diferentele de curs valutar	(3,733)	(20,655)
Venituri din subventii	(1,133,802)	(33,075)
Venituri din dividende		(750,000)
Profitul din exploatare inainte de schimbari in capitalul circulant	346,785	(535,437)
Descrere / (Crestere) a creantelor comerciale si de alta natura	1,530,183	(1,907,089)
(Crestere) / Descrere a stocurilor	109,277	(176,430)
(Descrere) / Crestere a datoriilor comerciale si de alta natura	(430,475)	969,377
Dobanzi platite	(23,260)	-
Impozit pe profit platit		(21,838)
Incasari din subventii operationale	-	-
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de exploatare	1,532,510	(1,671,417)
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie:		
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale si necorporale	(56,235)	(96,487)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale		3,764
(Plati) / Incasari pentru achizitionarea de actiuni	-	-
Dividende incasate	1,133,802	750,000
Dobanzi incasate	55,389	10,585
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de investitie	1,132,956	667,861
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare:		
Incasari din imprumuturi	-	-
Rambursari de imprumuturi	(300,000)	-
Incasari / constituiri garantii	174,557	100
Dividende platite	(1,898,939)	-
Plati emisie instrumente capitaluri proprii	-	-
Incasari din emisiune de actiuni	-	-
Fluxuri de trezorerie provenite din activitati de finantare	(2,024,382)	100
Descrerea / cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	641,084	(1,003,455)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	2,499,475	3,140,559
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	3,140,559	2,137,104

Situatiile financiare individuale de la pagina 3 la pagina 39 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 Martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR CONSULTING SRL
 Prin, Delia Necula

Semnatura



Intocmit,
 FIN Conta si Taxe SRL
 Persoana Juridice Autorizata, Membra
 CECCAR
 Nr.de inreg in organismul profesional
 11689

Semnatura



FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 1: Informatii despre societate

FORT S.A. ("Societatea") este o societate pe actiuni infiintata in anul 2015, sediul social fiind inregistrat la adresa: București Sectorul 4, Str. Șerban Vodă nr. 109-111, parter, Romania. Societatea este inregistrata la Registrul Comertului la data de 30.07.2015 sub numărul J40/9427/2015. Societatea deține integral GRX Advisory SRL (CUI 43813325) precum si ISEC Associates SRL (CUI 1 5845143), cu servicii similare.

Printre serviciile oferite de Societate se enumara: servicii profesionale in zona de cybersecurity; audit de conformitate IT, servicii de teste de penetrare pentru aplicatii Web si infrastructura IT, pentru beneficiari din Romania si Uniunea Europeana; servicii de proiectare, implementare si mentenanta sisteme de management IT si securitate informationala pentru conformitatea cu standardele ISO27001, ISO9001, ISO20000; Servicii de proiectare a controalelor si a sistemelor de securitate IT ce urmeaza a fi implementate (VPN, Antivirus/AntiX, DLP, NAC, IDS/IPS); Servicii de proiectare arhitectura solutii tehnice de infrastructura IT privind integrarea sistemelor informatice financiare in Cloud Public; Servicii de proiectare arhitectura solutii tehnice de infrastructura IT pentru implementarea sistemelor informatice complexe in sectorul public (fara participarea la implementarea respectivelor solutii de catre beneficiari). Societatea are atat clienti de tip corporate, large corporate, enterprise cat și in public sector din toată țara.. Conform actului constitutiv, codul CAEN aferent activitatii preponderente este 6202 - "Activități de consultanta in tehnologia informației".

Forma de proprietate: FORT S.A. este societate cu capital privat 100%.

Statutul legal: FORT S.A. este organizata ca societate pe acțiuni.

Societatea este plătitoare de TVA din data de 01.12.2015.

Societatea este plătitoare de impozit pe profit din data de 01.10.2021.

În cursul anului 2025, administrarea societății a fost realizată de către un consiliu de administrație format din:

i. Perioada 01.01.2025 – 20.03.2025:

- a. IVYLON MANAGEMENT S.R.L.**, cu sediul in Drumul Sării nr. 45 (fost nr. 27), Camera 1, Sector 6, București, Cod Unic de Înregistrare 41260660, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/7852/13.06.2019, prin reprezentant permanent desemnat Mihai-Alexandru Constantin Logofătu,
- b. LUCIAN CLAUDIU ANGHEL**,
- c. ASTASIA CONSULTING S.R.L.**, cu sediul in Str. Dealul Mare nr. 22C, Sector 4, București, Cod Unic de Înregistrare 45973870, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/7198/2022, prin reprezentant permanent desemnat Vladimir Ghiță („**Astasia Consulting S.R.L.**”).

ii. Perioada 21.03.2025 – 31.10.2025

- a. ALDEMAR MARKETING S.R.L.**, societate constituită și funcționand în conformitate cu legile române, cu sediul social în Sat Balotești, Comuna Balotești, Str. Zambilelor, Nr. 15/2, Județ Ilfov, înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J2023003582234, Cod Unic de Înregistrare 48256748, prin reprezentant permanent Necula Delia-Alina („**Aldemar Marketing S.R.L.**”),
- b. BUY AND BUILD S.R.L.**, societate constituită și funcționand în conformitate cu legile române, cu sediul social în București Sectorul 3, Str. Odobești, Nr. 5, Bloc Z1, Scara 4, Etaj 4, Apartament 65, înregistrată la Registrul Comerțului cu numărul J40/18128/2023, Cod Unic de Înregistrare 48857403, prin reprezentant permanent Dărăbuș Dragoș-Ovidiu („**Buy and Build S.R.L.**”),

FORT S.A.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

c. ASTASIA CONSULTING S.R.L.

iii. Perioada 01.11.2025 – 02.11.2025

a. Aldemar Marketing S.R.L.,

b. Buy and Build S.R.L.

iv. Perioada 02.11.2025 – 17.12.2025

a. Aldemar Marketing S.R.L.,

b. Buy and Build S.R.L.,

c. Anca Mănițiu, cetățean român, născută la data de 10.12.1973 în Sibiu, județul Sibiu, domiciliată în București, Sector 1, Str. Aiud nr. 40B, ap. 2, identificată prin Carte de identitate seria RK, nr. 945703 emisă de S.P.C.E.P. Sector 1 la data de 26.05.2022, valabilă până la data de 03.08.2031, Cod numeric personal 2731210323940 („**Anca Mănițiu**”).

v. Perioada 18.12.2025 – prezent

a. Aldemar Marketing S.R.L.,

b. Buy and Build S.R.L.,

c. Anca Mănițiu,

d. Andreea-Mihaela Bulisache, cetățean român, născută la data de 21.12.1984, în București, domiciliată în 9811 SE Shoreland Dr. Bellevue Washington 98004-6510, Statele Unite ale Americii, identificată prin pașaport nr. 062108839, emis autoritatea competentă din București, valabil de la data de 27.06.2022, până la data de 27.06.2032, Cod numeric personal 2841221460028,

e. Ovidiu-Bogdan Moldovan, cetățean român, născut pe data de 08.06.1977 în Mun. București, Sector 1, CNP 1770608421512, identificat prin CI seria RK nr. 354209, emis de SPCEP Sector 2 la data de 03 iunie 2019, valabil până la data de 08 iunie 2029, domiciliat în Mun. București Sector 2, Bd. Lacul Tei nr. 123 bl. 4, sc. A, et. 3, ap. 16.

În cursul anului 2021, FORT S.A. a fost achiziționată în proporție de 60%, de către Bittnet Systems SA., făcând, parte din pilonul Cybersecurity al Bittnet Grup.

În data de 26.10.2023 a fost semnat contractul de cesiune din între foștii asociați ai ISEC Associates (Bittnet Systems, dl. Andriescu Alexandru și Provision Software) – asociații cedente și Fort S.A. – asociatul cesionar. Acordul prevede vânzarea integrală a ISEC Associates către FORT S.A. pentru suma de 2.850.000 lei (prețul tranzacției a fost stabilit prin Hotărârea AGA Fort din data de 30.05.2022). La data 30.10.2023, Registrul Comerțului a finalizat înregistrarea mențiunilor referitoare la cesiunea părților sociale ISEC, în acest sens Fort S.A. fiind înscris ca asociat unic al ISEC, deținând 100% din capitalul său social.

Conform contractului de cesiune părți sociale, asociații cedente au fost de acord ca în schimbul prețului tranzacției să li se alocă acțiuni FORT într-o viitoare operațiune de majorare a capitalului social prin conversia

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

de creanțe astfel rezultate. În consecință prețul tranzacției nu a presupus achitarea vreunei sume de bani de către Fort SA pentru achiziția integrală a ISEC. Ca urmare a acestei operațiuni, capitalul social al FORT urmand a fi majorat ulterior, cu suma de 8.549,90 lei de la valoarea de 90.000 lei la valoarea de 98.549,90 lei prin alocarea unui numar de 85.499 actiuni în dreptul asociaților cedenți, proporțional cu creanțele certe lichide și exigibile pe care aceștia le dețineau din cesiunea părților sociale ISEC și care au fost certificate prin raportul de expertiză contabilă din data de 02.11.2023. Adicional de capitalul social, această operațiune a generat și majorarea capitalurilor proprii ale Fort SA, prin înregistrarea sumei de 2.841.413,92 lei ca prime de emisiune.

Anul 2023 a reprezentat pentru FORT anul în care societatea a finalizat demersurile premergătoare listării la Bursa de Valori București – piața AeRo. În acest sens, un număr de 34 acționari noi, persoane fizice și juridice, ni s-au alăturat în acționariatul FORT, investind 1.676.350 lei prin intermediul unui plasament privat. Capitalul social a fost majorat cu 33.527 acțiuni, la valoare nominala de 0.1 leu, generând astfel niște prime de emisiune in valoare de 1.672.997,30 lei.

În octombrie 2024, Bittnet Systems (în calitate de vânzător) și Agista Investmens, împreună cu Impetum Investments (în calitate de cumpărători), au semnat contractele privind tranzacția a 6.598.350 de acțiuni Fort SA (58,8650% din capitalul social și din drepturile de vot).

Transferul propriu-zis al proprietatii asupra actiunilor a fost efectuat prin mecanismele pietei de capital, ordinele de tranzactionare fiind executate pe piata DEALS a Bursei de Valori Bucuresti (BVB) in zilele de 20.12.2024, 27.12.2024 si 30.12.2024.

Toate cele 3 companii care au constituit divizia Cybersecurity a Grupului au fost deconsolidate la nivel de bilant la 31.12.2024, în urma vânzării integrale a acțiunilor Grupului către Agista Investments și Impetum Investments. Pilonul Cybersecurity a fost consolidat integral la nivel de profit și pierdere în 2024, având în vedere că tranzacția de vânzare a avut loc la sfârșitul lunii decembrie 2024.

Capitalul social este format din 11.209.286 acțiuni nominative cu o valoare nominala de 0,1 LEI .

NOTA 2: Principii, politici si metode contabile

2.1. Bazele intocmirii situatiilor financiare individuale

Acestea sunt situatiile financiare individuale ale Societatii FORT S.A. pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025 intocmite in conformitate cu:

- Legea contabilitatii 82/1991 (republicata 2008), cu modificarile ulterioare
- Prevederile Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1802/2014 cu modificarile ulterioare („OMFP 1802/2014”)
- Prevederile OMF nr. 107/2025 - privind principalele aspecte legate de întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale și a raportărilor contabile anuale ale operatorilor economici la unitățile teritoriale ale Ministerului Finanțelor Publice.

Politicile contabile adoptate pentru intocmirea si prezentarea situatiilor financiare individuale sunt in conformitate cu principiile contabile prevazute de OMFP 1802/2014.

Aceste situatii financiare individuale cuprind:

- Bilant individual;
- Cont de profit si pierdere individual;
- Situatia individuala a modificarilor capitalurilor proprii;
- Situatia individuala a fluxurilor de trezorerie;
- Note explicative la situatiile financiare individuale.

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

Inregistrările contabile pe baza carora au fost întocmite aceste situații financiare individuale sunt efectuate în lei ("RON").

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

2.2. Principii contabile semnificative

Situațiile financiare individuale pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 au fost întocmite în conformitate cu următoarele principii contabile:

Principiul continuității activității

Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în stare de lichidare sau reducere semnificativă a activității.

Principiul permanenței metodelor

Societatea aplică consecvent de la un exercitiu financiar la altul politicile contabile și metodele de evaluare.

Principiul prudenței

La întocmirea situațiilor financiare individuale anuale, recunoașterea și evaluarea s-a realizat pe o bază prudentă și, în special:

- a) în contul de profit și pierdere a fost inclus numai profitul realizat la data bilanțului;
- b) datoriile aparute în cursul exercitiului financiar curent sau al unui exercitiu precedent, au fost recunoscute chiar dacă acestea devin evidente numai între data bilanțului și data întocmirii acestuia;
- c) deprecierea au fost recunoscute, indiferent dacă rezultatul exercitiului financiar este pierdere sau profit.

Principiul contabilității de angajamente

Efectele tranzacțiilor și ale altor evenimente au fost recunoscute atunci când tranzacțiile și evenimentele s-au produs (și nu pe măsura ce numerarul sau echivalentul sau a fost încasat sau plătit) și au fost înregistrate în contabilitate și raportate în situațiile financiare individuale ale perioadelor aferente.

Au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercitiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

Veniturile și cheltuielile care au rezultat direct și concomitent din aceeași tranzacție au fost recunoscute simultan în contabilitate, prin asocierea directă între cheltuielile și veniturile aferente, cu evidențierea distinctă a acestor venituri și cheltuieli.

Principiul intangibilității

Bilanțul de deschidere al exercitiului financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

Principiul evaluarii separate a elementelor de activ si pasiv

In vederea stabilirii valorii corespunzatoare unei pozitii din bilant s-a determinat separat valoarea fiecaror componente ale elementelor de de activ sau de pasiv.

Principiul necompensarii

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta datorii, respectiv veniturile cu cheltuielile.

Contabilizarea si prezentarea elementelor din situatiile financiare individuale tin cont de fondul economic al tranzactiei sau al angajamentului in cauza

Inregistrarea in contabilitate si prezentarea in situatiile financiare individuale a operatiunilor economico-financiare reflecta realitatea economica a acestora, punand in evidenta drepturile si obligatiile, precum si riscurile asociate acestor operatiuni.

Principiul evaluarii la cost de achizitie sau cost de productie

Elementele prezentate in situatiile financiare individuale au fost evaluate pe baza principiului costului de achizitie sau al costului de productie.

Principiul pragului de semnificatie

Societatea se poate abate de la cerintele cuprinse in reglementarile contabile aplicabile referitoare la prezentarile de informatii si publicare, atunci cand efectele respectarii lor sunt nesemnificative. Orice element care are o valoare semnificativa este prezentat distinct in cadrul situatiilor financiare individuale.

2.3. Moneda de raportare

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala („RON”). Contabilitatea operatiunilor efectuate in valuta se tine atat in moneda nationala, cat si in valuta. Elementele incluse in aceste situatii financiare individuale sunt prezentate in lei romanesti.

2.4. Situatii comparative

Situatiile financiare individuale intocmite la 31 decembrie 2025 prezinta comparabilitate cu situatiile financiare individuale ale exercitiului financiar precedent.

2.5. Utilizarea estimarilor contabile

Intocmirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu OMF 1802/2014, cu modificarile ulterioare, presupune efectuarea de catre conducere a unor estimari si presupuneri care influenteaza valorile raportate ale activelor si datoriilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data situatiilor financiare individuale, precum si valorile veniturilor si cheltuielilor din perioada de raportare. Rezultatele reale pot fi diferite de cele estimate. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand acestea devin cunoscute. Estimările sunt folosite in principal pentru: estimarea duratelor de viata utila a mijloacelor fixe, deprecierea activelor, provizioane, contingente, taxe, estimari pentru facturi neintocmite/ neprimite.

2.6. Continuitatea activitatii

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Prezentele situatii financiare individuale au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii, care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii, conducerea analizeaza previziunile referitoare la activitatea operationala a Societatii. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare individuale este justificata.

Pe parcursul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2025, Societatea a inregistrat o pierdere in valoare de 2.708.680 lei (31 decembrie 2024: profit de 1.286.706 lei), la aceasta data avand un activ curent net de 4.191.004 lei (31 decembrie 2024: 4.528.883 lei).

2.7. Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt inregistrate initial la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei de la data tranzactiei.

La data bilantului elementele monetare exprimate in valuta si creantele si datoriile exprimate in lei a caror decontare de face in functie de cursul unei valute se evalueaza si se prezinta in situatiile financiare individuale anuale la cursul de schimb valutar comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data incheierii exercitiului financiar.

Castigurile si pierderile din diferentele de curs valutar, realizate si nerealizate, intre cursul de schimb al pietei valutare, comunicat de Banca Nationala a Romaniei de la data inregistrarii creantelor sau datoriilor in valuta si a celor exprimate in lei la decontare de face in functie de cursul unei valute, sau cursul la care acestea sunt inregistrate in contabilitate si cursul de schimb de la data incheierii exercitiului financiar, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere al exercitiului financiar respectiv.

Elementele nemonetare achizitionate cu plata in valuta si inregistrate la cost istoric (imobilizari, stocuri) se prezinta in situatiile financiare individuale anuale utilizand cursul de schimb valutar de la data efectuarii tranzactiei. Elementele nemonetare achizitionate cu plata in valuta si inregistrate la valoarea justa (de exemplu, imobilizarile corporale reevaluate) se prezinta in situatiile financiare individuale anuale la aceasta valoare.

Cursurile de schimb RON/USD si RON/EUR comunicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 decembrie 2025 si 31 decembrie 2024, au fost dupa cum urmeaza:

Moneda	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
RON/USD	4.3417	4.7768
RON/EUR	5.0985	4.9741

2.8. Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt evaluate la cost mai putin amortizarea cumulata si pierderile cumulate din depreciere.

Cheltuieli de cercetare dezvoltare

Cheltuielile cu cercetarea (sau cele din faza de cercetare a unui proiect intern) se recunosc drept cheltuiala atunci cand sunt generate.

Cheltuielile de dezvoltare (sau cele din faza de dezvoltare a unui proiect intern) se recunosc ca imobilizare necorporala numai daca, o entitate poate demonstra toate elementele urmatoare:

- a)** fezabilitatea tehnica pentru finalizarea imobilizarii necorporale, astfel incat aceasta sa fie disponibila pentru utilizare sau vanzare;
- b)** intentia sa de a finaliza imobilizarea necorporala si de a o utiliza sau vinde;
- c)** capacitatea sa de a utiliza sau vinde imobilizarea necorporala;

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare individuale.

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

d) modul in care imobilizarea necorporala va genera beneficii economice viitoare probabile. Printre altele, entitatea poate demonstra existenta unei pietei pentru productia generata de imobilizarea necorporala ori pentru imobilizarea necorporala in sine sau, daca se prevede folosirea ei pe plan intern, utilitatea imobilizarii necorporale;

e) disponibilitatea unor resurse tehnice, financiare si de alta natura adecvate pentru a completa dezvoltarea si pentru a utiliza sau vinde imobilizarea necorporala;

f) capacitatea sa de a evalua credibil cheltuielile atribuibile imobilizarii necorporale pe perioada dezvoltarii sale

Cheltuielile de dezvoltare sunt amortizate liniar într-o perioada de 2-5 ani, reprezentând durata de utilizare.

Licente si alte imobilizari necorporale

Licentele si alte imobilizari necorporale se inregistreaza in conturile de imobilizari necorporale la valoarea de aport sau costul de achizitie, dupa caz. In aceasta situatie valoarea de aport se asimileaza valorii juste.

Licentele si alte imobilizari necorporale sunt amortizate folosind metoda de amortizare liniara pe perioada contractului sau pe durata de utilizare, dupa caz, dupa cum este prezentat mai jos:

Tip	Ani
Licente	2-5
Alte imobilizari necorporale	2-5

2.9. Imobilizari corporale

i) Active proprii

Imobilizarile corporale sunt prezentate in bilant la pretul de achizitie, mai putin amortizarea cumulata si pierderile de valoare (a se vedea politica contabila "Deprecierea activelor imobilizate").

ii) Imobilizari corporale achizitionate prin contracte de leasing financiar

Contractele de leasing in care Societatea isi asuma totalitatea riscurilor si beneficiilor asociate proprietatii sunt clasificate ca leasing financiar.

Acestea sunt capitalizate la data inceperii leasingului la valoarea de achizitie a mijloacelor fixe finantate prin leasing. Activele capitalizate in cadrul unui contract de leasing financiar sunt amortizate pe o baza consecventa cu politica normala de amortizare pentru bunuri similare.

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca si leasing operational.

iii) Cheltuielile ulterioare de întreținere si reparații

Cheltuielile cu repararea sau întreținerea mijloacelor fixe efectuate pentru a restabili sau a menține valoarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data efectuării lor, in timp ce cele efectuate in scopul îmbunătățirii performantelor tehnice sunt capitalizate si amortizate pe perioada rămasă de amortizare a respectivului mijloc fix.

iv) Amortizarea

Societatea a ales ca politica contabila amortizarea liniara.

Mașini, utilaje si unelte	5 - 15 ani
Calculatoare	3 ani
Mijloace de transport	4 ani

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Revizuirea duratei de amortizare poate fi justificata de o modificare semnificativa a conditiilor de utilizare, precum si in cazul efectuării unor investitii sau reparatii, altele decat cele determinate de intretinerile curente, sau invecchirea unei imobilizari corporale. De asemenea, in cazul in care imobilizarile corporale sunt trecute in conservare, folosirea lor fiind intrerupta pe o perioada indelungata, poate fi justificata revizuirea duratei de amortizare. Atunci cand elementele care au stat la baza stabilirii initiale a duratei de utilizare economica s-au modificat, Societatea stabileste o noua perioada de amortizare. Modificarea duratei de utilizare economica reprezinta modificare de estimare contabila.

Imobilizările corporale includ in principal echipamentele necesare desfășurării activităților operaționale. Nu au fost constituite ipoteci sau garanții cu privire la imobilizările corporale deținute.

Costul / Evaluarea

Costul initial al imobilizarilor corporale achizitionate consta in pretul de achizitie, incluzand taxele de import sau taxele de achizitie nerecuperabile, cheltuielile de transport, manipulare, comisioanele, taxele notariale, cheltuielile cu obtinerea de autorizatii si alte cheltuieli nerecuperabile atribuibile direct imobilizării corporale si orice costuri directe atribuibile aducerii activului la locul si in conditiile de functionare. Reducerile comerciale primite ulterior facturării unor imobilizari corporale si necorporale identificabile reprezinta venituri in avans (contul 475 „Subventii pentru investitii »), fiind reluate in contul de profit si pierdere pe durata de viata ramasa a imobilizarilor respective. Reducerile comerciale primite ulterior facturării unor imobilizari corporale si necorporale care nu pot fi identificabile reprezinta venituri ale perioadei (contul 758 „Alte venituri din exploatare »). Reducerile comerciale inscise pe factura de achizitie care acopera in totalitate contravaloarea imobilizarilor achizitionate se inregistreaza in contabilitate la valoarea justa, pe seama veniturilor in avans (contul 475 „Subventii pentru investitii »), veniturile in avans aferente acestor imobilizari reluandu-se in contul de profit si pierdere pe durata de viata a imobilizarilor respective.

Cedarea si casarea

O imobilizare corporala este scoasa din evidenta la cedare sau casare, atunci cand nici un beneficiu economic viitor nu mai este asteptat din utilizarea sa ulterioara.

In cazul scoaterii din evidenta a unei imobilizari corporale, sunt evidentiata distinct veniturile din vanzare, cheltuielile reprezentand valoarea neamortizata a imobilizării si alte cheltuieli legate de cedarea acesteia.

In scopul prezentării in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile obtinute in urma casării sau cedării unei imobilizari corporale se determina ca diferenta intre veniturile generate de scoaterea din evidenta si valoarea sa neamortizata, inclusiv cheltuielile ocazionate de aceasta si trebuie prezentate ca valoare neta, ca venituri sau cheltuieli, dupa caz, la elementul „Alte venituri din exploatare”, respectiv „Alte cheltuieli de exploatare”.

Compensatii de la terti

In cazul distrugerii totale sau partiale a unor imobilizari corporale, creantele sau sumele compensatorii incasate de la terti, legate de acestea, precum si achizitionarea sau constructia ulterioara de active fiind operatiuni economice distincte se inregistreaza ca atare pe baza documentelor justificative.

Astfel, deprecierea activelor se evidentiaza la momentul constatarii acesteia, iar dreptul de a incasa compensatiile se evidentiaza pe seama veniturilor conform contabilitatii de angajamente, in momentul stabilirii acestuia.

2.10. Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare cuprind cuprind garanțiile de buna execuție reținute de clienți. Imobilizarile financiare se inregistreaza initial la costul sumei retinute.

2.11. Deprecierea activelor imobilizate

Pierderi de valoare

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Valoarea neta contabila a activelor Societatea, altele decat investitiile, stocurile si creantele privind impozitul amanat, este revizuita la data fiecarei inchideri a exercitiului financiar, pentru a determina daca exista un indiciu ca activul sa fie deteriorat. Daca se constata astfel de indicii, se estimeaza o valoare recuperabila a activului respectiv. Pentru imobiliarizările necorporale care nu sunt inca utilizabile, valoarea recuperabila se estimeaza la data fiecarei inchideri a exercitiului. O pierdere din depreciere este recunoscuta atunci cand valoarea contabila a unui activ depaseste valoarea sa recuperabila. Cheltuielile cu deprecierea activelor se reflecta in contul de profit si pierdere. Valoarea recuperabila a activului este cea mai mare valoare dintre pretul de vanzare net si valoarea de folosinta.

Determinarea pierderilor din depreciere

Valoarea recuperabila a activelor imobilizate corporale si necorporale este considerata valoarea cea mai mare dintre valoarea justa mai putin costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Estimarea valorii de utilizare a unui activ implica actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare estimate utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente de piata cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului. In cazul unui activ care nu genereaza independent fluxuri de trezorerie semnificative, valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de trezorerie careia activul ii apartine.

Valoarea contabila a activelor imobilizate ale Societatea este analizata la data fiecarui bilant pentru a determina daca exista pierderi din depreciere. Daca o asemenea pierdere din depreciere este probabila, este estimata valoarea pierderilor din depreciere.

Corectarea valorii imobiliarizărilor necorporale si corporale si aducerea lor la nivelul valorii de inventar se efectueaza, in functie de tipul de depreciere existenta, fie prin inregistrarea unei amortizari suplimentare, in cazul in care se constata o depreciere ireversibila, fie prin constituirea sau suplimentarea ajustarilor pentru depreciere, in cazul in care se constata o depreciere reversibila a acestora. Asa cum este mentionat la nota 2.9 *Imobiliarizări necorporale*, ajustările pentru deprecierea fondului comercial corecteaza valoarea acestuia.

Reluarea ajustarilor pentru pierderi din depreciere

O ajustare pentru depreciere a imobiliarizărilor este reluata in cazul in care s-a produs o schimbare a estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. In cazul ajustarilor recunoscute pentru deprecierea fondului comercial, acestea nu se mai reiau ulterior la venituri.

O ajustare pentru depreciere poate fi reluata in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea recuperabila, mai putin amortizarea, care ar fi fost determinata daca ajustarea pentru depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

2.12. Stocuri

Materiile prime, materialele consumabile, marfurile, obiectele de inventar si ambalajele sunt evaluate la costul de achizitie. Stocurile sunt evaluate utilizand metoda inventarului permanent. Metoda de evaluare a stocurilor este FIFO pentru materii prime si materiale.

In cazul in care costul de achizitie este mai mare decat valoarea neta realizabila, stocurile sunt evidentiata la aceasta din urma prin constituirea unui provizion. Valoarea neta realizabila reprezinta pretul de vanzare estimat a se obtine in cursul activitatii comerciale curente, minus cheltuielile estimative de procesare si vanzare.

Principalele categorii de stocuri sunt marfurile si materialele consumabile.

La iesirea din gestiune stocurile se evalueaza pe baza metodei FIFO.

Acolo unde este cazul se constituie ajustari de valoare pentru stocuri inechite, cu miscare lenta sau cu defecte.

2.13. Creante comerciale

Notele de la 1 la 20 fac parte integranta din situatiile financiare individuale.

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

Conturile de clienți și alte creanțe sunt evidențiate în bilanț la valoarea lor recuperabilă (respectiv, valoarea ajustărilor de valoare constituite pentru clienți incerti, precum și valoarea sumelor considerate irecuperabile, s-au scăzut din totalul conturilor de clienți și alte creanțe).

Creantele comerciale sunt recunoscute și înregistrate inițial la valoarea conform facturilor, sau conform documentelor care atestă livrarea bunurilor, respectiv prestarea serviciilor.

Evaluarea valorii recuperabile a creanțelor la data bilanțului se face la valoarea lor probabilă de încasare sau de plată. Diferențele constatate în minus între valoarea de inventar stabilită la inventariere și valoarea contabilă a creanțelor se înregistrează în contabilitate pe seama ajustărilor pentru depreciere. Ajustările pentru depreciere sunt constituite când există dovezi conform cărora Societatea nu va putea încasa creanțele la scadența inițială agreată. Creanțele neincasabile sunt înregistrate pe cheltuieli când sunt identificate.

Pierderea din depreciere aferentă unei creanțe este reluată dacă creșterea ulterioară a valorii recuperabile poate fi legată de un eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută.

2.14. Numerar și echivalente numerar

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în lei și în valută, cât și disponibilul din casă. De asemenea sunt incluse în această poziție bilanțieră depozitele în lei.

Pentru situația fluxului de trezorerie, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci.

2.15. Datorii

Obligațiile comerciale sunt înregistrate la cost, care reprezintă valoarea obligației ce va fi plătită în viitor pentru bunurile și serviciile primite, indiferent dacă au fost sau nu facturate către Societate.

2.16. Contracte de leasing operational

Contractele de leasing în care o porțiune semnificativă a riscurilor și beneficiilor asociate proprietății sunt reținute de locator sunt clasificate ca și contracte de leasing operational.

Plățile aferente unui contract de leasing operational sunt recunoscute ca și cheltuieli în contul de profit și pierdere, liniar pe perioada contractului de leasing. Stimulentele primite pentru încheierea unui contract de leasing operational nou sau reînnoit sunt recunoscute drept parte integrantă din valoarea netă a contraprestăției convenite pentru utilizarea activului în regim de leasing, indiferent de natura stimulentei, de formă sau de momentul în care se face plată, reducând astfel cheltuielile cu chiria pe toată durata contractului de leasing, pe o bază liniară.

2.17. Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci când Societatea are o obligație curentă (legală sau implicită) generată de un eveniment anterior, este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația, iar datoria poate fi estimată în mod credibil.

Valoarea recunoscută ca provizion constituie cea mai bună estimare la data bilanțului a costurilor necesare stingerii obligației curente.

Cea mai bună estimare a costurilor necesare stingerii datoriei curente este suma care Societatea ar plăti-o, în mod rațional, pentru stingerea obligației la data bilanțului sau pentru transferarea acesteia unei terțe părți la acel moment.

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

In cazul in care efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, valoarea provizionului reprezinta valoarea actualizata a cheltuielilor estimate a fi necesare pentru stingerea obligatiei. Rata de actualizare utilizata reflecta evaluarile curente pe piata ale valorii-timp a banilor si ale riscurilor specifice datoriei. Actualizarea se efectueaza de catre persoane specializate.

Castigurile rezultate din cedarea preconizata a activelor sunt luate in considerare in evaluarea unui provizion.

Daca se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile legate de un provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea trebuie recunoscuta numai in momentul in care exista dovezi clare ca rambursarea va fi primita. Rambursarea este considerata ca un activ separat. Suma care se recunoaste ca rambursare nu depaseste valoarea provizionului. In cazul in care Societatea poate sa solicite unei alte parti sa plateasca, integral sau partial, cheltuielile impuse pentru decontarea unui provizion, iar Societatea nu este raspunzatoare pentru sumele in cauza, Societatea nu include sumele respective in provizion.

Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul trebuie anulat prin reluare la venituri.

Provizioane pentru garantii

Un provizion pentru garantii este recunoscut atunci cand produsele sau serviciile acoperite de garantie sunt vandute. Valoarea provizionului se bazeaza pe informatii istorice cu privire la garantiile acordate si este estimata prin ponderarea tuturor rezultatelor posibile cu probabilitatea de realizare a fiecaruia.

Provizioane pentru contracte cu titlu oneros

Un provizion pentru un contract cu titlu oneros se recunoaste atunci cand costurile inevitabile aferente indeplinirii obligatiilor contractuale depasesc beneficiile economice preconizate a fi obtinute din contractul in cauza. Costurile inevitabile ale unui contract reflecta costul net de iesire din contract, adica valoarea cea mai mica dintre costul indeplinirii contractului si eventualele compensatii sau penalitati generate de neindeplinirea contractului. Inainte de constituirea provizionului, Societatea recunoaste orice pierdere din deprecierea activelor alocate contractului

Alte provizioane

Provizioane se recunosc de asemenea pentru litigii, amenzi si penalitati, despagubiri, daune si alte datorii incerte, impozite, pensii si obligatii similare, prime ce urmeaza a se acorda personalului in functie de profitul realizat si in legatura cu acorduri de concesiune.

2.18. Pensii si beneficii ulterioare angajarii

In cadrul activitatii curente pe care o desfasoara, Societatea efectueaza plati catre statul roman in beneficiul angajatilor sai. Toti salariatii grupului sunt inclusi in planul de pensii al Statului Roman. Societatea nu opereaza nicio alta schema de pensii sau plan de beneficii post-pensionare si, in consecinta, nu are nicio obligatie in ceea ce priveste pensiile. In plus, Societatea nu are obligatia de a furniza beneficii suplimentare fostilor sau actualilor salariati.

2.19. Subventii

Subventiile se recunosc cand exista suficienta siguranta ca societatea va respecta conditiile impuse de acordarea lor si subventiile vor fi primite.

Subventiile pentru active, inclusiv subventiile nemonetare la valoarea justa, se inregistreaza in contabilitate ca subventii pentru investitii si se recunosc in bilant ca venit amanat. Venitul amanat se inregistreaza in contul de profit si pierdere pe masura inregistrarii cheltuielilor cu amortizarea sau la casarea ori cedarea activelor.

Subventiile care compenseaza Societatea pentru cheltuielile efectuate sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in mod sistematic in aceleasi perioade in care sunt recunoscute cheltuielile si se prezinta in contul de profit si pierdere ca elemente de ale venituri din exploatare.

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

2.20. Capital social

Capitalul social este compus din actiuni comune si este inregistrat la valoarea stabilita pe baza actelor de constituire si a documentelor justificative privind varsamintele de capital.

Societatea recunoaste modificările la capitalul social in baza hotărârilor AGA/AGEA.

2.21. Rezerve legale

Se constituie in proportie de 5% din profitul brut de la sfarsitul anului pana cand rezervele legale totale ajung la 20% din capitalul social varsat in conformitate cu prevederile legale.

2.22. Dividende

Societatea recunoaste repartizarea dividendelor in cursul exercitiului financiar ca o creanta in contrapartida cu o datorie privind decontările cu actionarii privind capitalul. Dividendele repartizate in cursul exercitiului financiar se regularizeaza pe seama dividendelor distribuite pe baza situatiilor financiare anuale. Dividendele distribuite pe baza situatiilor financiare anuale aprobate sunt recunoscute ca datorie in perioada in care este aprobata repartizarea lor. Repartizarea dividendelor se face ulterior aprobarii situatiilor financiare.

2.23. Rezultat reportat

Profitul contabil ramas dupa repartizarea cotei de rezerva legala realizata, in limita a 20 % din capitalul social se preia in cadrul rezultatului reportat la inceputul exercitiului financiar urmator celui pentru care se intocmesc situatiile financiare anuale, de unde urmeaza a fi repartizat pe celelalte destinatii legale.

Evidentierea in contabilitate a destinatiilor profitului contabil se efectueaza in anul urmator dupa adunarea generala a actionarilor care a aprobat repartizarea profitului, prin inregistrarea sumelor reprezentand dividende cuvenite actionarilor, rezerve si alte destinatii, potrivit legii.

2.24. Instrumente financiare

Instrumentele financiare folosite de Societate sunt formate in principal din numerar, depozite la termen, creante, datorii si sumele datorate institutiilor de credit. Instrumentele de acest tip sunt evaluate in conformitate cu politicile contabile specifice prezentate in cadrul Notei 2 „Principii, politici si metode contabile,,.

2.25. Venituri

Cifra de afaceri

Veniturile corespunzatoare cifrei de afaceri se determina in functie de specificul activitatii desfasurate.

Cifra de afaceri neta inseamnă sumele obtinute din vanzarea de produse si prestarea de servicii dupa deducerea reducerilor comerciale si a taxei pe valoarea adaugata si a altor impozite direct legate de cifra de afaceri.

Cifra de afaceri neta corespunzatoare activitatii preponderent desfasurate prezentata in contul de profit si pierdere este cifra de afaceri neta aferenta activitatii desfasurate pe codul CAEN 6210 – Activitati de realizare a soft-ului la comandă. Prin activitate preponderenta efectiv desfasurata se inteleg activitatea aferenta codului CAEN care genereaza cea mai mare pondere din cifra de afaceri neta a Societatii.

Veniturile din vanzarea bunurilor

Veniturile din vanzari de bunuri se inregistreaza in momentul predarii bunurilor catre cumparatori, al livrării lor pe baza facturii sau in alte conditii prevazute in contract, care atesta transferul dreptului de proprietate asupra bunurilor respective, catre clienti.

Veniturile din vanzarea bunurilor se recunosc in momentul in care sunt indeplinite urmatoarele conditii:

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

- a) Societatea a transferat cumparatorului riscurile si avantajele semnificative care decurg din proprietatea asupra bunurilor
- b) Societatea nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facuto, in mod normal, in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
- c) marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;
- d) este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre entitate; si
- e) costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil.

Dacă Societatea păstrează doar un risc nesemnificativ aferent dreptului de proprietate, tranzactia reprezintă o vânzare și veniturile sunt recunoscute.

Momentul cand are loc transferul riscurilor si avantajelor semnificative aferente dreptului de proprietate asupra bunurilor se determina in urma examinarii circumstantelor in care s-a desfasurat tranzactia, si termenilor din contractele de vanzare.

Pentru bunurile livrate în baza unui contract de consignatie, se considera că livrarea bunurilor de la consignat la consignatar are loc la data la care bunurile sunt livrate de consignatar clienților săi.

Pentru bunurile transmise în vederea testării sau a verificării conformității, se considera că transferul proprietății bunurilor a avut loc la data acceptării bunurilor de către beneficiar.

Reducerile comerciale acordate ulterior facturarii, indiferent de perioada la care se refera, se evidentiaza distinct in contabilitate (contul 709 "Reduceri comerciale acordate"), pe seama conturilor de terti. In cazul in care reducerile comerciale reprezinta evenimente ulterioare datei bilantului, acestea se inregistreaza la data bilantului in contul 418 "Clienti –facturi de intocmit", si se reflecta in situatiile financiare ale exercitiului pentru care se face raportarea daca sumele respective se cunosc la data bilantului.

Venituri din prestarea serviciilor

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in perioada in care au fost prestate si in corespondenta cu stadiul de executie. Prestarea de servicii cuprinde inclusiv executarea de lucrari si orice alte operatiuni care nu pot fi considerate livrari de bunuri.

Stadiul de executie al lucrarii se determina pe baza de situatii de lucrari care insotesc facturile, procese-verbale de receptie sau alte documente care atesta stadiul realizarii si receptia serviciilor prestate.

In cazul in care pretul de vanzare include o valoare distincta, specificata contractual, destinata prestarii ulterioare de servicii (cum este cazul veniturilor din vanzarea serviciilor de garantie producator), acea suma este amanata (contul 472 "Venituri inregistrate in avans") si recunoscuta ca venit pe parcursul perioadei in care se presteaza serviciile, dar nu mai tarziu de incheierea perioadei pentru care a fost contractata prestarea ulterioara de servicii.

Societatea aplica principiul separarii exercitiilor financiare pentru recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor.

Societatea a analizat prin prisma prevederilor OMFP 1802/2014 (luand in considerare si cele mentionate in ordinul 4291/2022 din decembrie 2022) daca acționează în nume propriu in relatia cu clientii, respectiv dacă controlează bunurile si serviciile promise înainte să transfere bunul sau serviciul unui client.

Analizand contractele de vanzare marfuri (echipamente hardware si licente software), Societatea considera ca are obligatiile in nume propriu, si deci nu actioneaza in calitate de intermediar. Pentru a ajunge la aceasta concluzie, Societatea a analizat procesele de comanda si de livrare a echipamentelor si licentelor, momentul transferului drepturilor de catre furnizor catre Societate si de la Societate catre client, si aparitia riscurilor asociate controlului.

Societatea vinde drepturile asupra marfurilor produse de producatori in combinatie cu serviciile proprii cu valoare adaugata. Aceste servicii sunt de tipul „advisory” si de tip „know-how” (fiind adesea guvernate si

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

certificate prin statutul de parteneri cu producatorii), asigurandu-ne ca solutiile vandute clientilor satisfac cerintele specifice si nevoile acestora. Aceste servicii sunt o parte integranta si esentiala a obligatiilor asumate in fata clientilor, pentru ca aceste servicii nu ofera o valoare separata clientilor, si nu sunt facturate separat. Combinatia dintre serviciile de consultanta calificata (pre- si post-vanzare) si marfurile produse de producatori este, in fapt, cea care asigura beneficiul clientilor, sub forma unei solutii customizate pe nevoile specifice (e.g. care asigura diverse optiuni de upgrade si flexibilitate maxima) si corepunzatoare din punct de vedere legal. De asemenea, si dupa incheierea contractului, pe toata durata contractului Societatea este singurul punct de contact si singurul raspunzator in fata clientului pentru orice probleme (caz in care echipa Societatii rezolva deficientele si/sau relationeaza cu producatorul pentru remedierea problemelor aparute) sau cerinte suplimentare (e.g. software upgrade).

Chiar daca echipamentele IT sau licentele software vandute de Societate sunt produse de alte entitati, promisiunea Societatii catre clientii proprii nu este de a produce acele marfuri, ci de a le livra, iar adesea si de a performa activitati suplimentare precum instalarea, customizarea, combinarea, activarea, configurarea, optimizarea si mentenanta pe durata de functionare – acestea fiind elemente cheie ale obligatiilor de executare asumate catre clienti. Din perspectiva clientului, promisiunea Societatii reprezinta o singura obligatie de executare (i.e. furnizarea unei solutii customizate si corespunzatoare din punct de vedere legal) iar Societatea isi asuma riscul de executare pentru intreaga solutie, ceea ce atesta controlul Societatii asupra produselor in fluxul de livrare. Legat de livrarea catre client, ea este realizata de Societate – care intra in posesia efectiva a marfurilor (inclusiv a cheilor de activare a software-ului) si le transmite catre clientul final, alaturi de procesele interne specifice de activare in portaluri destinate (proces efectuate de echipa Societatii). De asemenea, prin contractele incheiate cu producatorii, Societatea primeste, conform statutului sau de partener autorizat, dreptul de a folosi proprietatea intelectuala a producatorului, care este separat de licentele efective vandute catre clienti; ca atare, Societatea controleaza intreaga promisiune catre client inaintea livrarii.

Desi in mod uzual Societatea nu are risc de stoc inainte de a primi comanda de la client, incepand cu acel moment Societatea preia riscul de stoc, pana la momentul transferului final al controlului asupra marfurilor catre clientul final. Chiar daca prin definitie exista un singur producator pentru fiecare tip de echipament sau licenta software vanduta clientilor, Societatea poate decide sa cumpere direct de la producator, sau de la orice alt furnizor autorizat (distribuitor, importator, whole-saler european, global, etc). Daca, din orice motiv, livrarea catre client nu este finalizata, sau nu se realizeaza cu succes (conform obligatiilor asumate catre client), Societatea va ramane in posesia marfurilor fara a le putea returna catre furnizor sau vinde catre alt client. De asemenea, in anumite situatii Societatea plaseaza comenzi in avans la furnizori (i.e. inainte de a primi comanda de la client) pentru a isi asigura discount-uri de volum sau pentru a profita de preturi avantajoase (asumandu-si astfel in mod voluntar riscul de stoc), si ulterior transfera din marfuri catre clienti, pe masura ce acestia isi confirma intentiile de cumparare.

In concluzie, Societatea face clientilor o promisiune de a livra marfurile, intra in posesia si controlul lor si stabileste preturile de vanzare, in cadrul unor procese de negociere. Societatea are libertatea de a stabili preturile cu clientii; astfel, Societatea poate acorda discounturi suplimentare, sau poate solicita cresterea pretului pentru a reflecta riscuri valutare, viteza de livrare, risc de neincasare de la client, etc. Cu alte cuvinte, in fata clientilor, Societatea este furnizorul marfurilor, chiar daca ele sunt produse de producatori si/sau livrate de distribuitori, Societatea fiind integral responsabil de buna livrare a proiectelor agreate.

Suplimentar, Societatea are integral riscul de credit pentru intreaga contravaloare a marfurilor (hardware si software) – comenzile odata plasate la furnizori (fie direct la producator fie la intermediarii autorizati) sunt nereturnabile. In evaluarea deciziei de a initia si/sau continua relatiile de afaceri cu clientii, Societatea analizeaza doar abilitatea si intentia/bonitatea clientilor de a plati facturile la termen. Societatea are control complet asupra strategiei de vanzari, decide ce bunuri si servicii sa oferteze, sa livreze si in cele din urma sa implementeze/configureze.

2.26. Impozite si taxe

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Societatea inregistreaza impozit pe profit curent in conformitate cu legislatia romana in vigoare la data situatiilor financiare. Datoriile legate de impozite si taxe sunt inregistrate in perioada la care se refera.

Societatea aplica sistemul de consolidare fiscala in domeniul impozitului pe profit. Societatea recunoaste in baza aranjamentelor de decontare din cadrul grupului fiscal valoarea impozitului pe profit datorat sau de recuperat, dupa caz, pe seama cheltuielilor cu, respectiv a veniturilor din impozitul pe profit rezultat din decontarile in cadrul grupului fiscal in domeniul impozitului pe profit.

2.27. Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind veniturile din dobanzi si venituri din diferente de curs valutar. Veniturile financiare se recunosc pe baza contabilitatii de angajamente. Astfel, veniturile din dobanzi se recunosc periodic, in mod proportional, pe masura generarii venitului respectiv, pe baza contabilitatii de angajamente.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuieli din diferente de curs valutar.

Principiul separarii exercitiilor financiare este respectat pentru recunoasterea acestor tipuri de cheltuieli si venituri.

2.28. Erori contabile

Erorile constatate in contabilitate se pot referi fie la exercitiul financiar curent, fie la exercitiile financiare precedente; erorile din perioadele anterioare se refera inclusiv la prezentarea eronata a informatiilor in situatiile financiare anuale. Corectarea erorilor se efectueaza la data constatarii lor. Erorile din perioadele anterioare sunt omisiuni si declaratii eronate cuprinse in situatiile financiare ale entitatii pentru una sau mai multe perioade anterioare rezultand din greseala de a utiliza sau de a nu utiliza informatii credibile care:

a) erau disponibile la momentul la care situatiile financiare pentru acele perioade au fost aprobate spre a fi emise;
b) ar fi putut fi obtinute in mod rezonabil si luate in considerare la intocmirea si prezentarea acelor situatii financiare individuale anuale.

Corectarea erorilor aferente exercitiului financiar curent se efectueaza pe seama contului de profit si pierdere. Corectarea erorilor semnificative aferente exercitiilor financiare precedente se efectueaza pe seama rezultatului reportat. Erorile nesemnificative aferente exercitiilor financiare precedente se corectaza, de asemenea, pe seama rezultatului reportat.

Corectarea erorilor aferente exercitiilor financiare precedente nu determina modificarea situatiilor financiare ale acelor exercitii. In cazul erorilor aferente exercitiilor financiare precedente, corectarea acestora nu presupune ajustarea informatiilor comparative prezentate in situatiile financiare. Informatii comparative referitoare la pozitia financiara si performanta financiara, respectiv modificarea pozitiei financiare, sunt prezentate in notele explicative. In notele explicative la situatiile financiare sunt prezentate de asemenea informatii cu privire la natura erorilor constatate si perioadele afectate de acestea.

2.29. Parti legate

O parte legata este o persoana sau o entitate care este legata entitatii care intocmeste situatii financiare individuale, denumita in continuare entitate raportoare.

O persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective este legat(a) unei entitati raportoare daca acea persoana:

- (i) detine controlul sau controlul comun asupra entitatii raportoare;
- (ii) are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau
- (iii) este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a societatii-mama a entitatii raportoare.

O entitate este legata unei entitati raportoare daca intruneste oricare dintre urmatoarele conditii:

FORT S.A.

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

(i)entitatea si entitatea raportoare sunt membre ale aceluiasi grup (ceea ce inseamna ca fiecare societate-mama, filiala si filiala din acelasi grup este legata de celelalte);

(ii)o entitate este entitate asociata sau entitate controlata in comun a celeilalte entitati (sau entitate asociata sau entitate controlata in comun a unui membru al grupului din care face parte cealalta entitate);

(iii)ambele entitati sunt entitati controlate in comun ale aceluiasi tert;

(iv)o entitate este entitate controlata in comun a unei terte entitati, iar cealalta este o entitate asociata a terței entitati;

(v)entitatea este un plan de beneficii postangajare in beneficiul angajatilor entitatii raportoare sau ai unei entitati legate entitatii raportoare. In cazul in care chiar entitatea raportoare reprezinta ea insasi un astfel de plan, angajatorii sponsori sunt, de asemenea, legati entitatii raportoare;

(vi)entitatea este controlata sau controlata in comun de o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care detine controlul sau sau controlul comun asupra entitatii raportoare, are o influenta semnificativa asupra entitatii raportoare; sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii raportoare sau a societatii-mama a entitatii raportoare.

(vii) o persoana sau un membru apropiat al familiei persoanei respective care detine controlul sau sau controlul comun asupra entitatii raportoare influenteaza semnificativ entitatea sau este un membru al personalului-cheie din conducerea entitatii (sau a societatii-mama a entitatii);

(viii)entitatea sau orice membru al unui grup din care aceasta face parte furnizeaza servicii personalului –cheie din conducerea entitatii raportoare sau societatii-mama a entitatii raportoare.

Personalul-cheie din conducere reprezinta acele persoane care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile entitatii, in mod direct sau indirect, incluzand oricare director (executiv sau altfel) al entitatii.

Membrii apropiati ai familiei unei persoane sunt acei membri ai familiei de la care se poate astepta sa influenteze sau sa fie influentati de respectiva persoana in relatia lor cu entitatea si includ:

- copiii si sotia sau partenerul de viata al persoanei respective;
- copiii sotiei sau ai partenerului de viata al persoanei respective; si
- persoanele aflate in intretinerea persoanei respective sau a sotiei ori a partenerului de viata al acestei persoane.

In conformitate cu OMF 1802/2014, entitati afiliate inseamna doua sau mai multe entitati din cadrul aceluiasi grup.

FORT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

NOTA 3: Active imobilizate

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta					Ajustari de valoare					Valoare contabila neta	
						(amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)						
	Sold la 1 ian 2025	Cresteri	Cedari	Corectii	Sold la 31-Dec-25	Sold la 1 ian 2025	Amortizare	Cedari	Corectii	Sold la 31-Dec- 25	Sold la 1 ian 2025	Sold la 31-Dec-25
0	1	2	3	4	5 = 1+2-3- 4	6	7	8	9	10 =6+7- 8-9	11=1-5	12=5-10
a) Imobilizari necorporale												
Concesiuni, brevete, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	436,199	8,806			445,005	248,319	49,991			298,310	187,880	146,696
Avansuri	38,809				38,809	-				-	38,809	38,809
Total imobilizari necorporale	475,008	8,806	-	-	483,814	248,319	49,991	-	-	298,310	226,689	185,505
b) Imobilizari corporale												
Construcții	69,499		69,499		0	18,244	1,972	20,215		0	51,256	0
Instalații tehnice si mașini	233,125	19,176	2,769	-	249,533	198,441	38,193	285		236,349	34,684	13,183
Alte instalatii, utilaje si mobilier	255,347	67,225	90,223	-	232,349	241,377	24,446	90,223		175,600	13,970	56,749
Total imobilizari corporale	557,971	86,401	162,491	-	481,882	458,062	64,611	110,723	-	411,950	99,910	69,933
c) Imobilizari financiare												
Actiuni detinute la filiale	2,851,000				2,851,000	-	2,523,711			2,523,711	2,851,000	327,289
Alte imprumuturi	8,679	5,900	6,000		8,579	-	4,679			4,679	8,679	3,901
Total imobilizari financiare	2,859,679	5,900	6,000	-	2,859,579	-	2,528,390	-	-	2,528,390	2,859,679	331,190
Total active imobilizate	3,892,658	101,108	168,491	-	3,825,276	706,381	2,642,991	110,723	-	3,238,649	3,186,278	586,627

FORT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

3.1. Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale includ suma de 145.085 lei la 31 decembrie 2025 (226.689 lei la 31 decembrie 2024), reprezentand sumele capitalizate aferente achizitiilor sau implementarilor de solutii software utilizate de societate in activitatea proprie.

3.2. Imobilizari corporale

Imobilizările corporale includ in principal echipamentele necesare desfășurării activităților operaționale.

Suma aferentă componentei de construcții din imobilizările corporale aflată în sold la începutul perioadei reprezenta partea de cheltuieli de amenajare a spațiului de birouri utilizat de societate la vechiul său sediu. Ca urmare a mutării sediului, sumele rămase neamortzate la încetarea contractului de închiriere au fost marcate pe cheltuieli.

Nu au fost constituite ipoteci sau garanții cu privire la imobilizările corporale deținute.

3.3. Imobilizari financiare

Descriere	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
Garanții furnizori	8.679	3.901
Parti sociale detinute la GRX Advisory SRL	1.000	1.000
Parti sociale detinute la ISEC – valoare netă	2.850.000	326.289
- Cost istoric	2.850.000	2.850.000
- Ajustări de valoare	0	2.523.711
Total	2.859.679	331.190

În cursul anului 2025, societatea ISEC Associates SRL a avut o activitate relativ redusă. Societatea înregistrează la finalul anului 2025 capitaluri proprii situate la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social. Având în vedere aceste aspecte, din motive prudențiale, în situațiile financiare ale societății Fort S.A. valoarea participației deținută în ISEC a fost ajustată astfel încât să reflecte valoarea estimată a fi recuperată din această participație.

NOTA 4: Stocuri

	31 decembrie 2025			1 ianuarie 2025		
	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total	Cost	Ajustari pentru depreciere	Total
Produce finite si marfuri	60.325		60.325	145.584	-	145.584
Servicii in curs	260.708		260.708			
Avansuri	2.678		2.678	1.696		1.696
Total	323.711		323.711	147.280		147.280

NOTA 5: Creante

La 31 decembrie 2025 creantele Societatii sunt dupa cum urmează:

	Creante	1 ianuarie 2025	31 decembrie 2025	Termen de lichiditate pentru soldul de la 31 decembrie 2025	
				Sub 1 an	Peste 1 an
1	Creante comerciale – terti	1,389,660	5,027,981	4,725,215	302,766
2	Creante comerciale - alte parti legate	1,153,614	-	-	-
3	Total creante comerciale	2,543,274	5,027,981	4,725,215	302,766
4	Ajustari de depreciere pentru creante comerciale	-	302,766	-	302,766
5=3-4	Creante comerciale, net	2,543,274	4,725,215	4,725,215	-

FORT S.A.**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025***(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)*

6	Alte creante	648,068	70,451	70,451	-
7	Ajustari de depreciere pentru alte creante		-	-	-
8=6-7	Alte creante, net	648,068	70,451	70,451	
9	Creanțe reprezentând dividende repartizate in cursul exercițiului financiar	-	-	-	-
10=5+8+9	Total creante comerciale si alte creante	3,191,342	4,795,666	4,795,666	-

Linia de *Alte creante, net* este detaliata in tabelul urmator:

Alte creante	1 ianuarie 2025	31 decembrie 2025	Termen de lichiditate		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Alte creante - terti	-	150	150	-	-
Alte creante de la alte parti legate	533,801	601	601	-	-
Alte creante cu bugetul statului	112,007	69,700	69,700	-	-
Alte creanțe cu personalul	2,260	-	-	-	-
Total alte creante	648,068	70,451	70,451	-	-

NOTA 6: Casa si conturi la banci

	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
Conturi la banci in lei	1,761,034	311,923
Conturi la banci in valuta	1,378,936	1,825,181
Numerar in casa	589	-
Total	3,140,559	2,137,104

NOTA 7: Cheltuieli in avans

Cheltuielile in avans sunt prezentate in tabelul urmator:

	Sold la 1 ian. 2025	Sold la 31 dec. 2025	Sume la 31 decembrie 2025 de reluat intr-o perioada	
			<1 an	>1 an
Vanzari licente cu valab. > 1 an	610,340	355,877	155,647	200,230
Alte ch. in avans (abonamente, etc)	161,165	124,480	109,223	15,258
Chirii	106	-	-	-
Asigurari	215	4,929	4,929	
Total	771,826	485,287	269,799	215,488

Principala componenta a pozitiei de Cheltuieli in avans aflate in sold la finalul perioadei provine din contracte de vanzari de licente incheiate in anii anteriori pentru care tratamentul contabil aplicat a fost de inregistrare a sumelor aferente perioadelor viitoare de valabilitate a licentelor vandute la cheltuieli in avans (pentru partea de cost al licentelor vandute) si respectiv venituri in avans (pentru partea de pret de vanzare a respectivelor licente) cu descarcare lunara a sumelor uniform pe durata de valabilitate a licentelor vandute.

NOTA 8: Datorii

La 31 decembrie 2025 datoriile Societatii sunt dupa cum urmeaza:

	Datorii	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31 decembrie 2025		
				Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
1	Datorii comerciale - alte parti legate	275,711	6,167	6,167	-	-
2	Datorii comerciale - furnizori terti	1,630,180	2,093,171	2,093,171	-	-
3=1+2	Total datorii comerciale	1,905,891	2,099,338	2,099,338	-	-
4	Sume datorate entitatilor din grup	-	-	-	-	-
5	Alte datorii	314,773	501,805	501,805	-	-
6=3+4+5	Total	2,220,664	2,601,143	2,601,143	-	-

Linia de „Alte datorii” este detaliata in tabelul urmator:

Datorii	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025	Termen de exigibilitate pentru soldul de la 31 decembrie 2025		
			Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 ani
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate	268	86,233	86,233	-	-
Datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale	86,814	195,510	195,510	-	-
Datorii fiscale in legatura cu bugetul statului	213,346	205,717	205,717	-	-
Creditori diversi	14,345	14,345	14,345	-	-
Total	314,773	501,805	501,805	-	-

NOTA 9: Provizioane

Denumirea provizionului	Sold la 31 Dec. 2024	Transfer in cont	Transfer din cont	Sold la 31 Dec. 2025
Provizioane pentru concedii neefectuate concedii neefectuate	38,252	-	7,483	30,769
Alte provizioane				-
Total	38,252	-	7,483	30,769

Societatea are constituite doar provizioane pentru concedii neefectuate.

NOTA 10: Venituri in avans

Venituri in avans	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025	Sume la 31 decembrie 2025 de reluat intr-o perioada	
			< 1 an	>1 an
Subventii pentru investitii	118,611	85,536	33,308	52,228
Venituri inregistrate in avans - abonamente	631,998	925,625	700,826	224,800
Total	750,609	1,011,162	734,134	277,028

Subvențiile pentru investiții sunt reprezentate subvențiile aferente echipamentelor achiziționate in cadrul proiectul pe fonduri europene InsureAI, sumele fiind reluate pe venituri proporțional cu amortizarea.

Veniturile inregistrate in avans in suma de 925.625 lei sunt compuse din:

- 536.926 lei – sume facturate în 2025 pentru servicii post-vânzare ce urmează a fi înregistrate pe venituri la momentul prestării, respectiv al acceptanței clienților pentru serviciile prestate, după caz;
- 388.699 lei – sume aferente înregistrării din anii anteriori a unor vânzări de licențe cu durata de valabilitate mai mare de un an (vezi explicația de la Nota privind cheltuielile în avans).

NOTA 11: Capital si rezerve

Capital social subscris

	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
	Numar	Numar
Capital subscris actiuni ordinare	11.209.286	11.209.286
	<i>Lei</i>	<i>Lei</i>
Valoare nominala actiuni ordinare	0,1	0,1
	<i>Lei</i>	<i>Lei</i>
Valoare capital social subscris	1.120.929	1.120.929

Capitalul social al Societatii este integral vărsat la 31 decembrie 2025.

Capitalul social este format din 11.209.286 actiuni nominative cu o valoare nominala de 0,1 lei.

Structura actionariatului

La data de 31 decembrie 2025 capitalul social era format din 11.209.286 actiuni nominative (fara modificare fata de anul precedent), avand o valoare nominala de 0,1 lei (31 decembrie 2024: 0,1 lei), impartită după cum urmează:

	Sold la 01-01-25	%	Sold la 31-12-25	%
Agista Investments SA	4,250,111	37.9%	4,250,111	37.9%
Impetum Investments SA	2,843,239	25.4%	2,843,239	25.4%
ATM Ventures S.R.L.	1,659,900	14.8%	1,659,900	14.8%
Acționari persoane juridice	598,200	5.3%	598,200	5.3%
Acționari persoane fizice	1,857,836	16.6%	1,857,836	16.6%
Total	11,209,286	100%	11,209,286	100%

Rezultatul exercitiului si repartizarea profitului

Repartizarea profitului	2024	2025
Rezultat reportat de repartizat la inceputul exercitiului financiar	2,629,986	2,842,355
Profit net de repartizat	1,286,706	(2,708,680)
- rezerva legala	65,502	
- dividende aferente 2022	-	
- dividende aferente 2023	1,008,835	
- altele	-	
Corectie eroare contabila*	-	(33,759)
Profit nerepartizat, rezultat reportat nerepartizat la sfarsitul exercitiului financiar	2,842,355	99,917

In cursul anului 2025 nu au fost repartizate dividende.

*Corectia erorii contabile reflectată în situațiile financiare ale anului 2025 provin din înregistrarea unor cheltuieli aferente unor facturi de servicii primite cu întârziere în 2025, dar care se referă la exercițiul financiar al anului 2024.

Rezerva legala

Rezerva legala Conform Legii 31/1990 în fiecare an se preia cel puțin 5% din profit pentru formarea fondului de rezervă, până ce acesta atinge minimum a cincea parte din capitalul social. Rezerve reprezentand facilitati fiscale nu pot fi distribuite avand implicatii asupra recalcularii impozitului pe profit.

NOTA 12: Cifra de afaceri neta

Vanzari pe activitati:

	Vanzari in 2024	Vanzari in 2025
Servicii de integrare solutii IT servicii (cybersecurity)	6,491,308	6,787,807
Alte servicii		201,000
Venituri din prestarea de servicii	6,491,308	6,988,807
Vanzarea de marfuri integrare solutii IT (hardware si licente)	2,802,029	3,639,302
Vanzarea de marfuri	2,802,029	3,639,302
Total vanzari	9,293,337	10,628,109

NOTA 13: Cheltuieli cu personalul si informatii privind salariatii, Membrii organelor de administratie, Conducere si supraveghere

13.1 Consiliul de Administrație si Directorii

In timpul anului 2025, Societatea a platit urmatoarele indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie („C.A.”):

	2024	2025
Membri ai C.A.	807,500	548,836
Directori	-	663,121
Total	807,500	1,211,957

Pe parcursul anului 2025, Administrarea Societatii a fost realizata de către un consiliu de administrație format din 3 membri (5 membri începând cu luna decembrie 2025). Structura acestui Consiliu a suferit modificări pe parcursul anului (a se vedea detalierea de la Nota 1).

În anii 2025 si 2024 nu s-au inregistrat avansuri sau credite platite membrilor organelor de administratie si de conducere.

13.2 Salariați

La 31 decembrie 2025, numărul efectiv de salariați a fost de 23 persoane.

Numărul efectiv al salariaților* de la sfârșitul anului a evoluat după cum urmează :

	2024	2025
Personal administrativ	4	3
Personal tehnic	18	16
Personal vanzari	-	2
Management*	-	2

**Incl. contracte de mandat*

Cheltuielile cu salariile si taxele aferente inregistrate in cursul anilor 2024 si 2025 sunt urmatoarele:

FORT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

	2024	2025
Cheltuieli cu salariile si indemnizatiile	2,465,693	3,262,475
Cheltuieli cu tichetele acordate angajatilor	56,190	77,340
Cheltuieli cu asigurarile sociale	65,984	92,610
Total	2,587,867	3,432,425

NOTA 14: Alte cheltuieli de exploatare

In tabelul de mai jos sunt detaliate alte cheltuieli de exploatare dupa natura acestora:

		2024	2025
1	Cheltuieli cu intretinerea si reparatiile	27,630	4,857
2	Cheltuieli cu primele de asigurare	14,806	18,285
3	Cheltuieli cu pregatirea personalului	4,382	38,278
4	Cheltuieli cu colaboratorii	43,449	575,130
5	Cheltuieli privind comisioanele si onorariile	47,076	32,538
6	Cheltuieli de protocol	62,418	51,882
7	Cheltuieli de reclama si publicitate-marketing	311,094	499,584
8	Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	2,129	4,055
9	Cheltuieli cu deplasari, detasari si transferuri	27,559	23,740
10	Cheltuieli postale si taxe de telecomunicatii	25,412	24,179
11	Chelt. cu serv.bancare si asimilate	5,311	7,135
12	Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti	2,799,313	2,465,269
13(rd 1-12)	Cheltuieli privind prestatiile externe – total	3,370,579	3,744,933
14	Cheltuieli cu redeventele, locatiile de gestiune si chiriile	140,982	126,719
15	Cheltuieli de management	450,000	512,169
16	Cheltuieli de consultanta	52,516	396,600
17	Alte cheltuieli	19,292	111,599
18(rd 13-17)	Total	4,033,369	4,892,020

Alte cheltuieli cu serviciile executate de terti includ:

	2024	2025
Servicii cu activitati externalizate	1,922,001	1,721,430
Servicii audit si contabilitate	208,455	106,062
Costuri cu serviciile IT	530,531	430,664
Cheltuieli HR	69,967	58,091
Altele	68,359	149,023
Total	2,799,313	2,465,269

FORT S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025
(toate sumele sunt exprimate in lei("RON"), daca nu este specificat altfel)

Auditul situațiilor financiare anuale ale Societatii pentru anul 2024 a fost asigurat de KPMG Audit SRL. Pentru anul 2025, auditul situațiilor financiare pentru anul 2025 a fost asigurat de JPA Audit & Consultanță SRL. Onorariile auditorilor au fost stabilite prin contractele de prestari de servicii incheiate intre Societate si societățile de audit.

NOTA 15: Venituri si cheltuieli financiare

Venituri financiare	2024	2025
Venituri din dividende – entitati afiliate	1,133,802	750,000
Venituri din dobanzi	37,965	10,585
Alte venituri financiare, din care:	55,389	54,575
<i>Venituri din diferente de curs valutar</i>	<i>55,389</i>	<i>54,575</i>
<i>Alte venituri financiare</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Venituri financiare, total	1,227,156	815,160
Cheltuieli financiare	2024	2025
Cheltuieli privind dobanzile	23,260	-
Alte cheltuieli financiare, din care:	34,232	2,557,632
<i>Cheltuieli din diferente de curs valutar</i>	<i>34,232</i>	<i>33,921</i>
<i>Ajustari de valoare participatii</i>	<i>-</i>	<i>2,523,711</i>
Cheltuieli financiare, total	57,492	2,557,632

NOTA 16: Informatii privind relatiile cu partile legate

16.1 Natura tranzactiilor cu partile legate

La nivelul societății Fort S.A. din analiza relațiilor au rezultat următoarea structură a părților afiliate:

Nume societate (inclusiv forma juridica)	Natura relatiei	Tip Tranzactii
Buy and Build SRL	Administrator Fort S.A.	Servicii de administrare Fort
Aldemar Marketing SRL	Administrator Fort S.A.	Servicii de administrare Fort
Astasia Consulting SRL	Administrator Fort S.A.	Servicii de administrare Fort
Agista Investments SA	Aționar semnificativ	Nu au existat tranzacții
Impetum Investments SA	Aționar semnificativ	Nu au existat tranzacții
GRX Advisory SRL	Fort deține 100% din părțile sociale	- Dividende - Plăți realizate de Fort în numele GRX Advisory - servicii de administrare a GRX Advisory SRL de către Fort
Isec Associates SA	Fort deține 100% din părțile sociale	- servicii de administrare a GRX Advisory SRL de către Fort
Isokinetic Sport SA	Agista Investments este acționar semnificativ în ambele entități	- servicii de administrare a ISEC Associates SRL de către Fort

16.2 Sume datorate si de primit de la partile legate

16.2.1 Creante de la partile legate

	Natura creanței	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
GRX Advisory	Dividend	533.802	0
GRX Advisory	Debitori diverși	0	601
Total		533.802	601

La 31 decembrie 2025, Societatea nu a constituit ajustari pentru pierderi din valoare aferente creantelor de la partile legate.

16.2.2 Datorii catre partile legate

	Natura datoriei	Sold la 1 ianuarie 2025	Sold la 31 decembrie 2025
ISEC Associates SRL	Facturi – revânzări licențe	155.389	0
Astasia Consulting SRL	Facturi - Servicii administrare	41.650	0
Aldemar Consulting SRL	Facturi - Servicii administrare	0	6.167
Total		197.039	6.617

16.3 Informatii cu privire la tranzactiile cu partile legate

16.3.1 Facuri emise

	2024	2025
Isokinetic Sport SA	0	16,638
GRX Advisory SRL	-	180,000
ISEC Associates SRL	0	21,000
Total	0	217,638

16.3.2 Facturi primite - achizitii de bunuri si servicii

	2024	2025
ISEC Associates SRL	139,030	24,204
Buy and Build S.R.L.	-	41,500
Astasia Consulting SRL	432,756	380,228
Aldemar Marketing SRL	-	47,391
Total	571,786	493,323

16.4 Imprumuturi primite de la partile legate

Descriere	Tip imprumut	Data contract	Scadenta	Rata dobanz ii	Mon eda	Princip al	Soldul creditului la 31 decembrie 2024	Soldul creditului la 31 decembrie 2025
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Pe parcursul anului 2025 societatea nu a primit si nu a acordat împrumuturi în relația cu părțile afiliate.

NOTA 17: Evenimente ulterioare

Nu există evenimente de notat în această secțiune.

NOTA 18: Contingente

18.1 Protecția datelor cu caracter personal

În cadrul activității sale, Societatea colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că Societatea ia măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, este posibil să existe scurgeri de date în viitor. În plus, Societatea lucrează cu furnizori sau terți care au calitatea de parteneri comerciali, care pot să nu respecte pe deplin termenii contractuali relevanți și toate obligațiile referitoare la protecția datelor impuse acestora.

Probleme informatice neanticipate, deficiențe ale sistemului, accesul neautorizat la rețelele informatice ale Societății sau alte deficiențe pot duce la incapacitatea de a menține și proteja datele clienților în conformitate cu regulamentele și cerințele aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor Societății, precum și compromite confidențialitatea datelor clienților săi sau cauza întreruperi ale serviciilor, putând avea ca rezultat impunerea unor amenzi și a altor penalități.

De asemenea, odată cu intrarea în vigoare a Regulamentului general privind protecția datelor (UE) 2016/679 (GDPR), la data de 25 mai 2018, Societatea este supusă cerințelor acestuia privind prelucrarea datelor cu caracter personal, nerespectarea cărora poate atrage mai multe tipuri de sancțiuni, inclusiv amenzi de până la 4% din cifra de afaceri globală sau până la 20 de milioane EUR (oricare dintre acestea este mai mare); în plus, dacă au suferit un prejudiciu, persoanele vizate pot obține despăgubiri care să acopere valoarea acestor prejudicii, iar drepturile lor pot fi reprezentate inclusiv de organisme colective.

18.2 Taxare

Toate sumele datorate Statului pentru taxe și impozite au fost plătite sau înregistrate la data bilanțului. Sistemul fiscal din România este în curs de consolidare și în continuă schimbare, putând exista interpretări diferite ale autorităților în legătură cu legislația fiscală, care pot da naștere la impozite, taxe și penalități suplimentare. În cazul în care autoritățile statului descoperă încălcări ale prevederilor legale din România, acestea pot determina după caz: confiscarea sumelor în cauză, impunerea obligațiilor fiscale suplimentare, aplicarea unor amenzi, aplicarea unor majorări de întârziere (aplicate la sumele de plată efectiv ramase). Prin urmare, sancțiunile fiscale rezultate din încălcări ale prevederilor legale pot ajunge la sume importante de platit către Stat.

Lipsa unor reguli stabile, legislația și procedurile greoaie de obținere a deciziilor administrative pot 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, exercitiul fiscal rămâne deschis pentru verificări o perioadă de 5 ani.

18.3 Pretul de transfer

În conformitate cu legislația fiscală relevantă, evaluarea fiscală a unei tranzacții realizate cu părțile afiliate are la bază conceptul de pret de piață aferent respectivei tranzacții. În baza acestui concept, prețurile de transfer trebuie să fie ajustate astfel încât să reflecte prețurile de piață care ar fi fost stabilite între entități între care nu există o relație de afiliere și care acționează independent, pe baza „condițiilor normale de piață”.

Sarcina contribuabililor care desfășoară tranzacții cu părți afiliate este de a pregăti documentarea prețurilor de transfer, care trebuie să fie prezentată la cererea autorităților fiscale pe parcursul inspecției fiscale. Astfel, este probabil că verificări ale prețurilor de transfer să fie realizate în viitor de către autoritățile fiscale, pentru a determina dacă respectivele prețuri respectă principiul „condițiilor normale de piață” și ca baza impozabilă a contribuabilului român nu este distorsionată.

18.4 Pretentii de natura juridică (inclusiv valoarea estimată)

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Societatea este supusa unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației. În plus, este posibil ca Societatea să fie afectata 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 Societatii considera ca aceste litigii nu vor avea un impact semnificativ asupra operatiunilor si pozitiei financiare ale societatii.

18.5 Aspecte legate de mediu

Punerea in aplicare a reglementărilor de mediu in Romania este in faza de dezvoltare iar procedurile de aplicare sunt reconsiderate de către autorități. Activitatea profesionala a Societatii nu are un impact asupra mediului inconjurator. Activand in domeniul "servicii", activitatea noastra consta in dobandirea de cunostinte si transferul acestora catre clienti, prin serviciile de consultanta, design si implementare.

18.6 Riscuri financiare

18.6.1 Riscul ratei dobanzii

Societatea nu este expusa riscului de creștere a ratei dobânzilor, neavând contractate credite și împrumuturi.

18.6.2 Riscul variațiilor de curs valutar

Societățile din grup au puține tranzacții si cu valoare redusa, într-o alta moneda decât cea funcționala (RON), astfel ca nu exista un risc major privind variațiile de curs valutar la aceasta data.

18.6.3 Riscul de credit

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

Societatea analizează noii clienți folosind unelte specializate (site-uri cu specific de analiză a bonității clienților) și are o procedură strictă privind documentarea comenzilor și prestării serviciilor sau livrării bunurilor.

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

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

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

NOTA 19: Angajamente

19.1 Angajamente de capital

Societatea nu are angajamente pentru a achizitiona diverse imobilizari corporale necesare desfasurarii normale a activitatii.

19.2 Angajamente privind platile viitoare de chirii si leasing

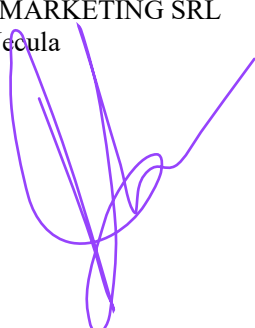
Societatea nu are angajate contracte de leasing financiar.

Incepand cu data de 23 Feb. 2025, Societatea are in derulare un nou contract de chirie pentru sediul social care inlocuieste contractul incheiat anterior cu Bittnet Systems. Noul contract este valabil pana in 23.02.2027 avand o chirie lunara de 1.065 euro. Cheltuielile viitoare reprezentand chiria de sediu pentru anul 2026 sunt in cuantum de 12.780 euro, pentru restul de contract urmand a fi achitata valoare de 1.940 euro.

Situatiile financiare individuale de la pagina 3 la pagina 39 au fost autorizate de Consiliul de Administratie pentru aprobarea AGA la data de 24 Martie 2026.

Administrator,
ALDEMAR MARKETING SRL
Prin, Delia Neacula

Semnatura



Intocmit,
FIN Conta si Taxe SRL
Persoana Juridice Autorizata, Membra
CECCAR
Nr.de inreg in organismul profesional
11689

Semnatura

