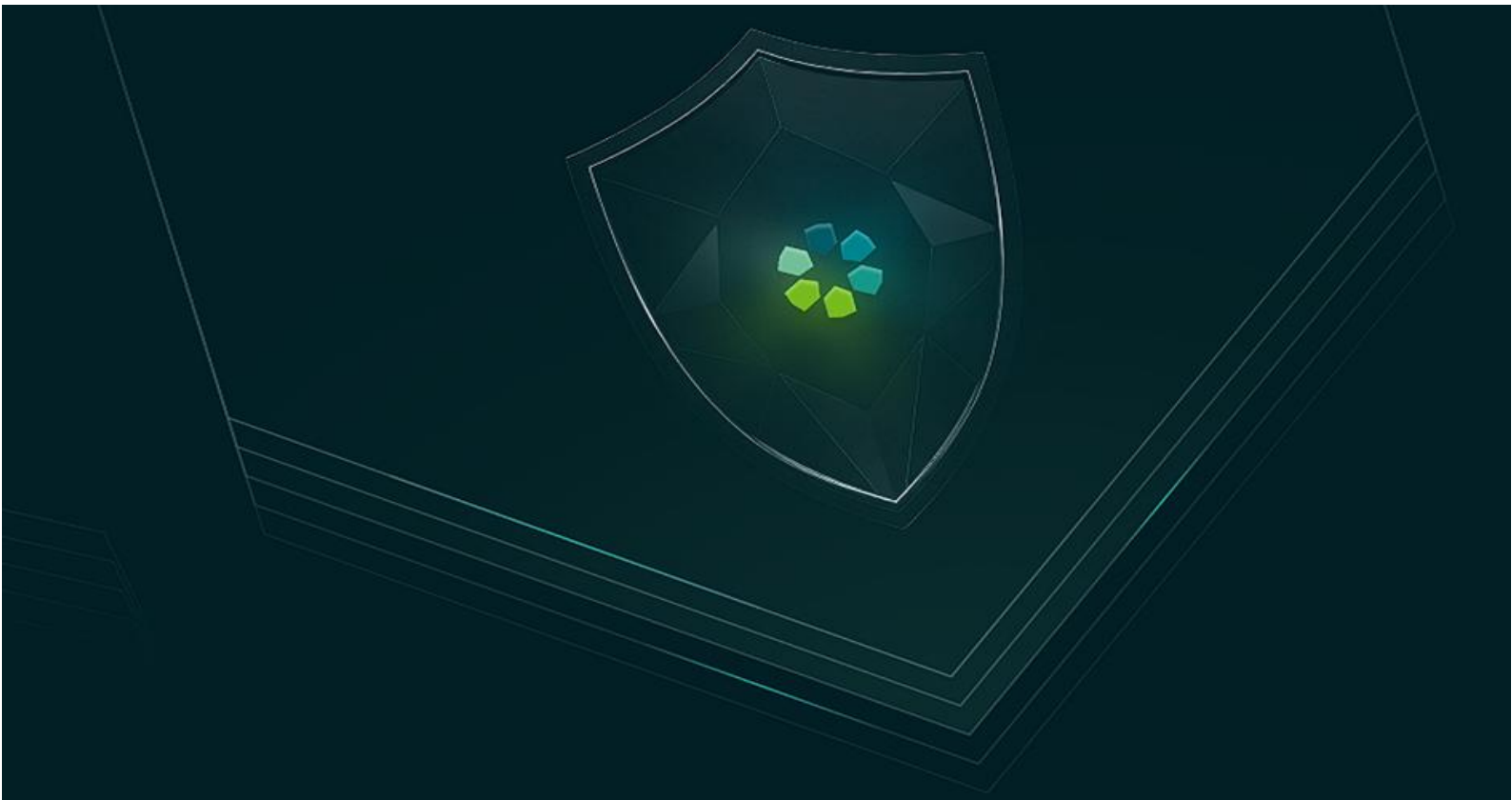


Raport Trimestrial
Trimestrul 3 2026

Raport T3 2026

Raport curent în conformitate cu	Legea 24/2017, Regulament ASF 5/2018
Pentru exercițiul financiar	01.01.2026 – 30.09.2026
Data raportului	27.11.2026
Numele companiei emitente	FORT S.A.
Sediul social	Calea Șerban Vodă nr. 109-111, Parter, sector 4, București
Punct de lucru	Calea Șerban Vodă nr. 109-111, Parter, 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: Piața de Creștere - Acțiuni
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 ..... **Error! Bookmark not defined.**
Despre FORT – scurt istoric 8
Activitatea FORT 8
Analiza rezultatelor financiare consolidate (neauditate) 11
Analiza rezultatelor financiare individuale (neauditate) 17
Analiza activității societății 20
DECLARAȚIE 21

MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL

Stimați investitori,

Pentru FORT, anul 2026 reprezintă o etapă importantă de consolidare a activității și de pregătire pentru o nouă fază de creștere. Industria securității cibernetice traversează o perioadă de transformare accelerată, în care amenințările cibernetice devin tot mai complexe, iar dezvoltarea rapidă a inteligenței artificiale schimbă atât nevoile clienților, cât și modul în care sunt furnizate serviciile de securitate. În acest context, ne concentrăm pe consolidarea modelului de afaceri, diversificarea portofoliului de clienți și dezvoltarea competențelor care să ne permită să valorificăm oportunitățile din următorii ani.

Primele nouă luni ale anului reflectă această etapă de dezvoltare, cu progrese în activitatea comercială, dar și cu provocări în ceea ce privește profitabilitatea. Am înregistrat o cifră de afaceri consolidată de 13,4 milioane lei și o pierdere netă consolidată de 1,46 milioane lei. La nivel operațional, continuăm măsurile de eficientizare a activității și de control al costurilor, cu obiectivul de a îmbunătăți profitabilitatea companiei.

Încă de la preluarea mandatului, una dintre prioritățile mele a fost consolidarea structurii comerciale, prin dezvoltarea echipei, îmbunătățirea proceselor și diversificarea portofoliului de servicii și soluții. Urmărim construirea unei baze de venituri mai echilibrate și mai predictibile. Am făcut progrese în această direcție, însă suntem conștienți că transformarea acestora în rezultate financiare sustenabile necesită timp. Un element important în susținerea dezvoltării FORT rămâne expertiza echipei și calitatea serviciilor oferite. Evaluarea realizată în rândul clienților existenți a indicat un scor NPS (Net Promoter Score) de peste 85, reflectând un nivel foarte ridicat de disponibilitate a acestora de a recomanda serviciile FORT.

Pentru a răspunde schimbărilor din industria securității cibernetice, investim în pregătirea și certificarea specialiștilor noștri, dezvoltăm competențe interne și explorăm utilizarea tehnologiilor AI, inclusiv a agenților AI. Urmărim astfel să adaptăm serviciile și soluțiile oferite la noile cerințe de securitate ale clienților și să valorificăm oportunitățile generate de evoluția tehnologiei.

În același timp, ne pregătim pentru creșterea cererii de servicii de securitate cibernetică prin reorganizarea echipelor, adaptarea proceselor și dezvoltarea unor noi modalități de livrare. Strategia noastră urmărește accelerarea creșterii și consolidarea poziției FORT în piața de securitate cibernetică din România. În acest sens, analizăm și oportunități de achiziții ale unor companii tehnologice care ar putea completa competențele și soluțiile din portofoliul FORT.

În primele nouă luni ale anului am continuat să dezvoltăm proiecte relevante pentru poziționarea companiei. Acordul-cadru încheiat cu Autoritatea pentru Digitalizarea României, pentru servicii de evaluare a securității cibernetice în cadrul procesului de migrare a unor aplicații în Cloudul Privat Guvernamental, confirmă capacitatea noastră de

a participa la proiecte complexe de digitalizare. Totodată, am lansat inițiativa „Radiografia Maturității Cibernetice", un studiu prin care ne propunem să contribuim la o mai bună înțelegere a nivelului de pregătire a organizațiilor în fața riscurilor cibernetice și să dezvoltăm noi oportunități de colaborare.

Un alt moment important pentru noi îl reprezintă includerea acțiunilor companiei, începând cu 20 noiembrie 2026, în Piața de Creștere pentru IMM-uri, parte a noii structuri a Sistemului Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București. Această includere confirmă îndeplinirea criteriilor necesare pentru noul segment, inclusiv a celor privind lichiditatea și free float-ul, și este în linie cu ambițiile noastre de dezvoltare. Privim această etapă ca parte a parcursului de creștere al FORT și ca pe o oportunitate de a consolida relația cu investitorii.

Privind înainte, prioritățile noastre rămân clare: dezvoltarea activității comerciale, îmbunătățirea eficienței operaționale și a profitabilității, extinderea competențelor tehnologice și valorificarea oportunităților de creștere din industria securității cibernetice. Ne propunem să păstrăm agilitatea și capacitatea de inovare necesare într-o industrie aflată în continuă schimbare, respectând în același timp standardele de guvernanță și responsabilitate ale unei companii listate. Obiectivul nostru rămâne construirea unei afaceri solide, capabile să valorifice oportunitățile pieței și să genereze valoare pe termen lung pentru acționarii noștri.

Cu considerație,

Delia Necula

CEO FORT

Sumar executiv

Contextul geopolitic și economic incert s-a menținut pe parcursul primelor nouă luni ale anului 2026 și continuă să influențeze mediul de afaceri, prioritățile clienților și ritmul de luare a deciziilor. În acest context, nevoia de securitate cibernetică și cerințele tot mai ridicate de conformitate rămân factori importanți pentru piața în care activează Grupul. FORT, împreună cu subsidiara GRX Advisory și a înregistrat în primele nouă luni ale anului 2026 o cifră de afaceri consolidată de 13,40 milioane lei, în creștere cu 35% față de perioada similară a anului precedent.

Evoluția a fost susținută în principal de vânzările de mărfuri și licențe, care au ajuns la 6,77 milioane lei, de la 1,54 milioane lei în primele nouă luni din 2025. Veniturile din servicii s-au redus cu 22%, până la 6,60 milioane lei. Această scădere reflectă principala provocare cu care ne-am confruntat în 2026, respectiv evoluția contextului comercial și a priorităților de afaceri ale unor clienți importanți ai companiei. O parte dintre acești clienți tradiționali au implementat schimbări strategice care au avut un impact direct asupra volumului de servicii furnizate și, implicit, asupra cifrei de afaceri. Adaptarea la această nouă dinamică comercială și extinderea bazei de clienți reprezintă un proces care necesită timp, efort și consecvență. Diversificarea portofoliului de clienți și reducerea dependenței de un singur client sau de o anumită industrie reprezintă priorități strategice ale companiei, pe care vom continua să le urmărim și în 2027. Eforturile susținute ale noii echipe comerciale s-au concretizat deja în semnarea unor contracte relevante în industrii noi pentru FORT, precum sănătatea și retailul, precum și în inițierea unor discuții aflate într-un stadiu avansat în sectorul energetic. Noile contracte contribuie la compensarea veniturilor pierdute și la diversificarea portofoliului de clienți. În perioada următoare, echipa se va concentra pe consolidarea acestor relații comerciale, cu obiectivul de a dezvolta parteneriate pe termen lung, reciproc avantajoase. La nivel individual, FORT continuă să aibă cea mai mare contribuție la activitatea Grupului, cu o cifră de afaceri de 10,44 milioane lei, în creștere cu 54% față de perioada similară a anului precedent. Aceasta reprezintă aproximativ 78% din cifra de afaceri consolidată. Compania a încheiat perioada cu o pierdere netă de aproximativ 590 mii lei, comparativ cu un profit net de 441 mii lei în primele nouă luni din 2025.

La nivel consolidat, creșterea cifrei de afaceri a fost însoțită de o majorare cu 39% a cheltuielilor de exploatare, determinată în principal de cheltuielile cu mărfurile, în linie cu creșterea vânzărilor de mărfuri și licențe. În același timp, măsurile de eficientizare au condus la reducerea cu 10% a cheltuielilor cu personalul și cu 4% a celor cu serviciile prestate de terți. EBITDA consolidată a fost negativă, de 609 mii lei, comparativ cu o valoare pozitivă de 190 mii lei în primele nouă luni din 2025. Grupul a încheiat perioada cu o pierdere netă de 1,46 milioane lei. Poziția financiară a Grupului rămâne solidă. La 30 septembrie 2026,

datoriile pe termen scurt s-au redus cu 54% față de finalul anului 2025, până la 2,31 milioane lei, pe fondul diminuării datoriilor comerciale.

În ultimul trimestru al anului, ne concentrăm pe valorificarea măsurilor de consolidare și recalibrare implementate în prima parte a anului, precum și pe accelerarea dezvoltării comerciale. Contextul pieței rămâne favorabil cererii de servicii de securitate cibernetică, susținută de cerințele tot mai stricte de conformitate și de nevoia companiilor de a-și proteja infrastructurile și datele.

FORT pe piața de capital

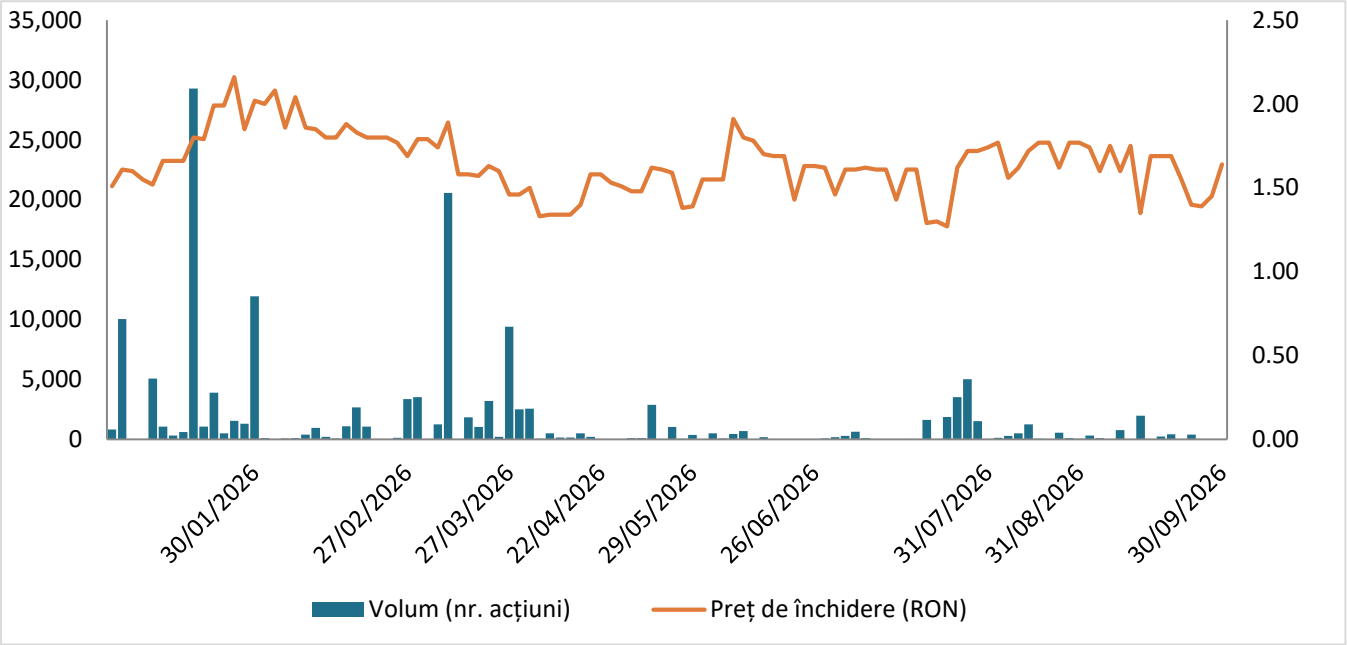
Compania FORT S.A. (simbol bursier 4RT) a fost listată la data de 17 mai 2024, în urma unui plasament privat desfășurat în perioada 20.11.2023 – 05.12.2023. În urma plasamentului privat, la data de 8 martie 2024, FORT a emis către 33 de investitori un număr de 33.527 de acțiuni, cu o valoare nominală 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 în cea de-a doua parte a anului 2024, prin emisiunea a 10.190.260 noi acțiuni cu valoare nominală de 0,1 RON/acțiune, iar repartizarea acțiunilor nou emise a fost realizată în proporție de 10 acțiuni gratuite pentru fiecare 1 acțiune deținută.

Începând cu data de 20 noiembrie 2026, acțiunile FORT se tranzacționează pe Piața de Creștere pentru IMM-uri (PC), segment nou creat în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București. Acesta a fost creat prin reorganizarea SMT în trei piețe distincte, în baza noului Cod BVB–SMT aprobat de ASF în august 2026. Piața de Creștere pentru IMM-uri este construită după modelul european SME Growth Market prevăzut de Directiva MiFID II și include, la lansare, 23 de companii ale căror acțiuni sunt tranzacționate la BVB.

De la începutul anului 2026 și până la finalul lunii septembrie 2026, acțiunile FORT au înregistrat fluctuații ale prețului, cu un preț maxim de 2,16 RON în data de 26 ianuarie și cu un minim de 1,27 RON înregistrat la data de 23 iulie 2026, dar cu o revenire rapidă pentru a atinge nivelul de 1,74 RON/acțiune la finalul lunii iulie și de 1,64 RON/acțiune la finalul lunii septembrie, în creștere cu aproximativ 6% față de finalul anului 2025 (1,55 RON/acțiune). În termeni de volume, primele 9 luni ale anului 2026 au venit cu un număr de acțiuni tranzacționate cu 76% peste aceeași perioadă a anului trecut (154 mii acțiuni, comparativ cu 87 mii acțiuni în 9 luni 2025), în timp ce valoarea totală tranzacționată s-a menținut la un nivel apropiat, de 258 mii RON, comparativ cu 273 mii RON în 9 luni 2025, pe fondul nivelului mai redus al prețului.

Volum zilnic și preț de închidere ale acțiunilor FORT în perioada 5 ianuarie 2026 – 30 septembrie 2026 (fără tranzacții deal)



În primele 9 luni din 2026, lichiditatea acțiunilor FORT a rămas moderată, specifică segmentului de companii cu capitalizare mică, fără a semnala o schimbare structurală în interesul investitorilor față de emitent.

Primele 9 luni ale anului 2026 au confirmat una dintre cele mai bune perioade din istoria recentă a pieței de capital din România, chiar dacă trimestrul al III-lea a adus o volatilitate mai ridicată. După avansul de aproximativ 33% din primul semestru, indicele BET și-a continuat creșterea în iulie, iar capitalizarea BVB a atins la 31 iulie un nou maxim istoric, de 704,8 miliarde lei. În lunile august și septembrie a urmat o corecție, pe fondul creșterii randamentelor obligațiunilor și a prețului petrolului. Astfel, la finalul lunii septembrie 2026, indicele BET înregistra un avans de 27,2% de la începutul anului, iar capitalizarea totală a pieței era de 683,26 miliarde lei, cu 27% peste nivelul de la începutul anului. Lichiditatea a rămas ridicată, cu o valoare totală tranzacționată de 40,22 miliarde lei în primele 9 luni, cu 33% peste aceeași perioadă din 2025, plasând bursa românească în continuare printre cele mai performante piețe din Europa.

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 1,68 mil. RON de la 33 de investitori, și în 17 mai 2024 a fost listată în piața AeRO-SMT a Bursei de Valori București, marcând începutul unei noi etape de dezvoltare în calitate de companie publică.

Activitatea FORT

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.
- **Consultanță în implementare AI**: Asigură suport organizațiilor care doresc să implementeze AI în fluxurile operaționale într-un mod sigur și într-un cadru de guvernanță coerent.

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 primele 9 luni din 2026

Adunări Generale ale Acționarilor

În data de 26 martie 2026, FORT a convocat Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor (AGOA) și Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) pentru data de 27 aprilie 2026. Pe ordinea de zi a adunărilor s-a aflat aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar 2025, aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2026, precum și alte subiecte de guvernanță corporativă și administrare a societății.

În data de 27 aprilie 2026, au avut loc Adunările Generale Ordinară și Extraordinară ale Acționarilor, la prima convocare, cu participarea acționarilor reprezentând 72,32% din capitalul social. În cadrul AGOA au fost aprobate situațiile financiare individuale și consolidate aferente exercițiului financiar 2025, Raportul Anual pentru exercițiul financiar 2025, bugetul de venituri și cheltuieli pentru exercițiul financiar 2026, precum și descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Administrație pentru exercițiul financiar 2025.

În cadrul AGEA a fost aprobată dizolvarea și lichidarea simultană a ISEC Associates S.R.L., subsidiară deținută integral de FORT S.A. Activele rezultate în urma lichidării vor fi distribuite asociatului unic, FORT S.A., ISEC Associates confirmând că nu înregistrează datorii față de terți sau față de asociatul unic. Directorul General a fost împuternicit să îndeplinească toate formalitățile legale necesare, inclusiv aprobarea bilanțului la sfârșitul lichidării și radierea ISEC Associates din Registrul Comerțului.

Teleconferințe cu investitorii

În data de 27 martie 2026, FORT a organizat teleconferința de prezentare a rezultatelor financiare aferente anului 2025, în cadrul căreia managementul companiei a prezentat evoluția principalilor indicatori financiari, direcțiile strategice de dezvoltare și perspectivele pentru perioada următoare.

Prelungirea mandatului Directorului General

În data de 12 iunie 2026, Consiliul de Administrație al FORT S.A. a aprobat prelungirea cu trei ani a mandatului Directorului General, doamna Delia-Alina Necula, până la data de 12 iunie 2029. Prin această decizie, compania asigură continuitatea conducerii executive și menținerea direcției strategice pentru următoarea perioadă.

Încheierea unui acord-cadru cu Autoritatea pentru Digitalizarea României

În data de 27 iulie 2026, FORT S.A. a încheiat un acord-cadru cu Autoritatea pentru Digitalizarea României pentru servicii de evaluare a securității cibernetice, în cadrul procesului de migrare a unor aplicații în Cloudul Privat Guvernamental al României. Acordul are o durată de 48 de luni, iar contractele subsecvente vor fi atribuite în funcție de necesitățile beneficiarului și de condițiile stabilite prin acordul cadru.

Lansarea studiului Radiografia Securității cibernetice în 2026

În data de 9 septembrie 2026, am lansat, în cadrul unui eveniment care a reunit un număr important de participanți, rezultatele studiului nostru „Radiografia securității cibernetice în România în 2026". Evenimentul a beneficiat de implicarea activă a reprezentanților Directoratului Național de Securitate Cibernetică (DNSC), precum și de participarea reprezentanților mediului de afaceri din România. Am remarcat un interes semnificativ atât din partea specialiștilor cu competențe tehnice, cât și din partea reprezentanților echipelor de management, pentru concluziile studiului și măsurile necesare creșterii gradului de maturitate cibernetică a organizațiilor. Vom valorifica rezultatele studiului pentru a facilita dialogul cu mediul de afaceri și pentru a genera noi oportunități comerciale, atât până la finalul anului 2026, cât și în primul trimestru al anului 2027.

Analiza rezultatelor financiare consolidate (neauditate)

FORT publică rezultatele consolidate pregătite conform standardelor de raportare financiară românești (RAS). În consolidare sunt cuprinse datele financiare ale societăţii FORT SA, împreună cu filialele GRX Advisory SRL (GRX) și ISEC Associates SRL (ISEC), ambele deținute integral de către emitentul FORT SA. Aceste informații includ poziţia financiară consolidată şi contul de profit și pierdere consolidat.

Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2026, care stau la baza prezentului raport, nu au fost auditate.

Situaţia poziției financiare (consolidate)

	30-09-26	31-12-25
TOTAL ACTIV	**7.001.916**	**12.470.007**
Fond comercial	-	-
Alte imobilizări necorporale	151.725	194.376
Imobilizări corporale	35.916	74.527
Participații în alte entități	-	-
Alte imobilizări financiare	8.973	8.667
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	**196.615**	**277.571**
Stocuri	9.370	324.613
Creanțe comerciale și alte creanțe	3.966.187	8.595.388

	30-09-26	31-12-25
Numerar și echivalente	2.526.646	2.759.703
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	**6.502.202**	**11.679.704**
CHELTUIELI ÎN AVANS	**303.098**	**512.733**
DATORII	**2.314.253**	**4.983.711**
Datorii pe termen scurt	**2.314.253**	**4.983.711**
Datorii comerciale	1.889.457	3.976.898
Salariați	238.368	108.801
Buget de stat	172.083	883.067
Alte datorii T.S.	14.345	14.945
Datorii pe termen lung	**-**	**-**
Leasing	-	-
Alte datorii T.L.	-	-
VENITURI ÎN AVANS	**305.854**	**1.660.978**
PROVIZIOANE	**45.018**	**45.018**
CAPITALURI PROPRII	**4.336.791**	**5.780.300**

În primele 9 luni ale anului 2026, nu s-au înregistrat modificări semnificative în ceea ce privește structura pe componente a activelor Grupului. În continuare, principalele elemente de activ sunt reprezentate de activele pe termen scurt, în principal Creanțe și Numerar, cele două reprezentând cea mai mare parte a activelor Grupului. Poziția de numerar se menține solidă, deși înregistrează o ușoară scădere față de începutul anului. Poziția de Creanțe este, de asemenea, în scădere față de finalul anului 2025.

În categoria activelor imobilizate, principalele poziții sunt reprezentate de imobilizările necorporale și corporale. Valoarea activelor imobilizate a înregistrat o scădere față de începutul anului, în principal ca urmare a amortizării activelor existente.

Dintre pozițiile bilanțiere aferente datoriilor, cea care merită atenție este, în continuare, poziția de datorii comerciale care, la finalul primelor 9 luni ale anului 2026, a înregistrat o scădere semnificativă față de finalul anului precedent. Această evoluție a contribuit la reducerea datoriilor totale ale Grupului.

Poziția de datorii față de salariați reprezintă sumele aferente lunii curente. Variația față de soldul de la începutul anului este determinată de momentul achitării salariilor, Grupul programând de regulă plata salariilor pentru luna în curs fie în ultima zi lucrătoare a lunii respective, fie în prima zi lucrătoare a lunii următoare. Datoriile față de bugetul statului sunt datorii curente, Grupul neînregistrând datorii restante față de bugetul de stat și bugetele asigurărilor sociale de stat.

La 30 septembrie 2026, Grupul nu înregistra datorii pe termen lung.

În cadrul poziției de Venituri în avans sunt reflectate sume aferente contractelor aflate în derulare, a căror prestație urmează să fie realizată în perioadele următoare. Scăderea înregistrată față de începutul perioadei de raportare provine, în principal, din recunoașterea ca venituri a unor sume facturate la finalul anului precedent către unul dintre clienții importanți ai Grupului FORT, aferente unor servicii prestate în cursul perioadei curente. Conform reglementărilor contabile în vigoare, pe măsură ce serviciile au fost prestate și recepționate de către client, sumele aferente au fost transferate din venituri în avans și recunoscute drept venituri ale perioadei.

În primele nouă luni ale anului 2026, nu au avut loc evenimente speciale cu privire la elementele de capitaluri proprii, respectiv operațiuni de modificare a capitalului social sau repartizări de dividende. Ca urmare, modificarea capitalurilor proprii în această perioadă este determinată, în principal, de rezultatul înregistrat la nivelul Grupului în contul de profit și pierdere consolidat.

Contul de profit și pierdere consolidat

	Var.	30-09-26	30-09-25
Cifra de afaceri, din care:	**35%**	**13.397.759**	**9.923.440***
Prestări servicii	(21)%	6.597.870	8.372.249*
Vânzări de mărfuri, licențe	341%	6.768.861	1.535.668
Alte vânzări	100%	31.029	15.523
Alte venituri din exploatare	**(92)%**	**25.017**	**303.960**
Cheltuieli din exploatare, din care:	**40%**	**(14.032.160)**	**(10.037.715)***
Cheltuieli cu mărfurile	346%	(6.119.754)	(1.371.855)
Cheltuieli cu alte materiale	(2)%	(59.025)	(60.037)
Cheltuieli cu personalul	(9)%	(4.221.769)	(4.646.150)*
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(4)%	(2.966.321)	(3.077.010)

	Var.	30-09-26	30-09-25
Alte cheltuieli de exploatare	(25)%	(665.291)	(882.661)
EBITDA	**n.a.**	**(609.383)**	**189.685**
Amortizări, ajustări de valoare, provizioane	(86)%	(80.205)	(556.359)
Venituri financiare	31%	124.810	95.114
Cheltuieli financiare	(59)%	(31.940)	(78.827)
Alte venituri/cheltuieli cu caracter excepțional	n.a.	(820.322)	-
Profit/ (Pierdere) Brut (ă)	**304%**	**(1.417.039)**	**(350.386)**
Impozit pe profit	(51)%	(41.155)	(84.342)
Profit /(Pierdere) Net (ă)	**235%**	**(1.458.194)**	**(434.728)**

**În raportul financiar aferent primelor nouă luni din 2026, valorile comparative pentru perioada similară din 2025 reflectă o ajustare efectuată ulterior publicării raportului financiar la 30 septembrie 2025. Ajustarea vizează eliminarea unor tranzacții intragrup în valoare de 33.500 lei, în conformitate cu principiile de consolidare a situațiilor financiare. Ca urmare, veniturile din prestări de servicii, implicit cifra de afaceri, precum și cheltuielile cu personalul, implicit cheltuielile totale de exploatare, au fost diminuate cu aceeași sumă. Ajustarea nu are impact asupra EBITDA, a cărei valoare rămâne neschimbată.*

În perioada de raportare, cifra de afaceri consolidată a înregistrat o creștere de 35% față de perioada similară a anului 2025. Poziția de venituri din servicii a înregistrat o scădere de 22% față de aceeași perioadă a anului trecut, în timp ce veniturile din vânzări de mărfuri și licențe au crescut cu 341%.

Cheltuielile de exploatare la nivel consolidat s-au majorat cu 39% față de perioada similară a anului precedent, în principal ca urmare a majorării cheltuielilor cu mărfurile, în linie cu creșterea vânzărilor de mărfuri și licențe. În același timp, cheltuielile cu personalul au scăzut cu 10%, iar cele cu serviciile prestate de terți s-au redus cu 4%. O parte din activitatea desfășurată de Companie implică un anumit grad de subcontractare, ceea ce permite o gestionare mai eficientă a costurilor în contextul variațiilor volumului de vânzări. Astfel, costurile aferente serviciilor subcontractate au un caracter variabil și evoluează în funcție de nivelul activității, spre deosebire de cheltuielile salariale, care au un caracter preponderent fix.

La finalul perioadei, Grupul a înregistrat o pierdere netă de 1,46 milioane lei, comparativ cu o pierdere netă de aproximativ 435 mii lei în perioada similară a anului precedent.

Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	30-09-26	30-09-25
Activități de exploatare		
Profit net	**(1.458.194)**	**(434.728)**
Ajustări pentru:		
Amortizare și ajustări de depreciere privind imobilizările corporale și necorporale	82.128	109.077
Amortizare Goodwill	-	447.282
Ajustări de depreciere privind activele circulante	-	-
Venituri / Cheltuieli cu provizioanele	14.685	-
Veniturile din dobânzi	(27.413)	(18.080)
Cheltuieli privind dobânzile	-	-
Venituri din subvenții investiții	(24.981)	(41.195)
Cheltuieli în avans	209.635	237.627
Venituri în avans	(1.330.144)	367.951
Venituri / cheltuieli aferente exercițiilor anterioare	-	(33.759)
Profitul din exploatare înaintea schimbărilor de capital circulant	**(2.523.283)**	**634.175**
Variația creanțelor comerciale și de altă natură	4.629.201	69.765
Variația stocurilor	315.243	(195.657)
Variația datoriilor comerciale și de altă natură	(2.669.458)	(1.199.960)
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de exploatare	**(259.297)**	**(691.677)**
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(1.173)	27.837

	30-09-26	30-09-25
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	-	-
(Plăți pentru)/ încasări din achiziționarea de acțiuni/ alte investiții	-	-
Dividende încasate	-	-
Dobânzi încasate	27.413	18.080
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de investiție	**26.240**	**45.917**
Activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi primite	-	-
Rambursări de împrumuturi primite	-	-
Dividende plătite	-	-
Dobânzi plătite	-	-
Plați emitere instrumente capitaluri proprii	-	-
Încasări din emisiune de acțiuni	-	-
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de finanțare	**-**	**-**
Creșterea/Scăderea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	**(233.057)**	**(645.761)**
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei de raportare	**2.759.703**	**4.408.749**
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei de raportare	**2.526.646**	**3.762.989**

Analiza rezultatelor financiare individuale (neauditate)

Situaţia poziției financiare individuale (FORT)

	30-09-26	31-12-25
TOTAL ACTIV	**5.836.863**	**8.328.394**
Fond comercial	-	-
Alte imobilizări necorporale	147.461	185.505
Imobilizări corporale	35.916	69.933
Participații în alte entități	1.000	327.289
Alte imobilizări financiare	4.935	3.900
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	**189.313**	**586.627**
Stocuri	9.370	323.711
Creanțe comerciale și alte creanțe	3.649.530	4.795.666
Numerar și echivalente	1.692.873	2.137.104
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	**5.351.773**	**7.256.481**
CHELTUIELI ÎN AVANS	**295.778**	**485.287**
DATORII	**1.405.369**	**2.601.143**
Datorii pe termen scurt	**1.405.369**	**2.601.143**
Datorii comerciale	1.094.555	2.099.338
Salariați	184.868	86.233
Buget de stat	111.602	401.227
Alte datorii T.S.	14.345	14.345
Datorii pe termen lung	**-**	**-**
Leasing	-	-
Alte datorii T.L.	-	-

	30-09-26	31-12-25
VENITURI ÎN AVANS	**852.222**	**1.011.162**
PROVIZIOANE	**30.769**	**30.769**
CAPITALURI PROPRII	**4.599.822**	**4.685.321**

Aspectele menţionate în secţiunea privind Situaţia poziţiei financiare la nivel consolidat se regăsesc şi în Situaţia poziţiei financiare a societăţii FORT. Activele societății la nivel individual reprezintă aproximativ 83% din valoarea activului consolidat al Grupului. Poziția „Participaţii în alte entităţi" se referă la participația deținută de FORT în GRX (valoare la cost de achiziţie). Scăderea față de finalul anului 2025 este un efect al derecunoașterii participației în ISEC, ca urmare a lichidării aprobate de AGEA din 27 aprilie 2026.

Contul de profit și pierdere individual (FORT)

	30-09-26	30-09-25
Cifra de afaceri, din care:	**10.438.632**	**6.794.357**
Prestări servicii	3.753.226	5.445.144
Vânzări de mărfuri, licențe	6.685.406	1.349.213
Alte vânzări	-	-
Alte venituri din exploatare	**24.997**	**303.435**
Cheltuieli din exploatare, din care:	**(11.540.648)**	**(7.330.845)**
Cheltuieli cu mărfurile	(6.055.554)	(1.207.449)
Cheltuieli cu alte materiale	(41.235)	(43.715)
Cheltuieli cu personalul	(3.151.110)	(3.194.744)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(1.681.206)	(2.154.424)
Alte cheltuieli de exploatare	(611.544)	(730.513)
EBITDA	**(1.077.018)**	**(233.053)**
Amortizări, ajustări de valoare, provizioane	(72.060)	(91.586)
Venituri financiare	1.075.749	805.512
Cheltuieli financiare	(19.270)	(24.992)

	30-09-26	30-09-25
Alte venituri/cheltuieli cu caracter excepțional	(497.850)	-
Profit/ Pierdere Brut (ă)	**(590.449)**	**455.881**
Impozit pe profit	-	(15.125)
Profit / Pierdere Net (ă)	**(590.449)**	**440.756**

Aspectele menţionate în secţiunea privind Contul de profit şi pierdere la nivel consolidat se regăsesc şi în cadrul rezultatelor înregistrate la nivelul individual. În fapt, cifra de afaceri a societății FORT reprezintă ponderea cea mai mare în cadrul grupului (78%). La nivel individual, FORT a înregistrat o pierdere brută și netă de 590 mii lei, comparativ cu un profit net de 441 mii lei în aceeași perioadă a anului precedent.

Impactul financiar al lichidării ISEC Associates asupra rezultatului perioadei este redus și se regăsește în poziția „Alte venituri/cheltuieli cu caracter excepțional". Această poziție, în valoare de 497.850 lei, reflectă în principal elemente cu caracter nerecurent, generate de acordarea unei reduceri comerciale aferente unor venituri recunoscute în exercițiul financiar precedent și de costurile asociate unor raporturi de muncă.

Analiza activității societății

Nu există diferențe semnificative între mediul de afaceri în care Grupul activează în 2026 versus 2025 din punct de vedere al efectelor potențiale asupra indicatorilor de lichiditate. Pe parcursul primelor 9 luni din 2026, atât indicatorii de lichiditate, cât și durata medie de încasare a clienților înregistrează valori îmbunătăţite:

Rată	Formulă	30.09.2026	31.12.2025
Rata lichidității curente	Active circulante / Datorii curente	2,81	2,34
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	2,81	2,28
Durata medie de încasare a clienților (DSO)	Sold Clienți / Cifra de afaceri * nr. zile	80	180

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

În perioada de raportare, indicatorii de lichiditate au înregistrat o evoluție pozitivă față de finalul anului precedent, reflectând o îmbunătățire a capacității Grupului de a-și acoperi obligațiile pe termen scurt. Resursele financiare sunt suficiente pentru desfășurarea activităților într-un ritm normal, fără întârzieri.

În primele nouă luni ale anului 2026, Grupul nu s-a aflat în situația de a nu-și putea respecta obligațiile financiare și/sau contractuale și nici nu estimează o astfel de situație în perioada imediat următoare. La finalul primelor nouă luni ale anului 2026, activele circulante ale Grupului au continuat să depășească valoarea datoriilor curente.

DECLARAȚIE

Prin prezenta, subsemnata Delia Necula, în calitate de Director General al societății FORT S.A., confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare pentru perioada cuprinsă între 01.01.2026 și 30.09.2026 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. 67 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și cu anexa nr. 14 a Regulamentului ASF nr. 5/2018 pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2026 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea evenimentelor importante care au avut loc în 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Data: 27.11.2026

Administrator, ALDEMAR CONSULTING SRL

Prin Delia Necula