RAPORT

privind rezultatele financiare
aferente **Trimestrului III 2026**

GRAFFITI PLUS S.A.

Emitent admis pe Sistemul Multilateral de Tranzacţionare SMT - Piaţa de Creştere Administrată de Bursa de Valori Bucureşti S.A.

în conformitate cu prevederile Legii nr. 24/2017 republicată şi Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenţii de instrumente financiare şi operaţiuni de piaţă, cu modificările şi completările ulterioare

Date de identificare a Emitentului

Denumirea societăţii	GRAFFITI PLUS S.A
Forma juridică	GRAFFITI PLUS S.A.
Sediul social	Bucureşti, str. Ion Brezoianu nr. 23–25, Palatul Universul, Corp B, Sector 1
Număr de ordine în Registrul Comerţului	J2009000718405
Cod unic de înregistrare	24980530
Capital social subscris şi vărsat	2.721.654,80 lei
Număr total de acţiuni / valoare nominală	27.216.548 acţiuni / 0,10 lei/acţiune
Simbol de tranzacţionare	GRF
Piaţa de tranzacţionare	Sistemul Multilateral de Tranzacţionare administrat de Bursa de Valori Bucureşti, Piaţa de Creştere
Perioada de raportare	01.01.2026 – 30.09.2026
Situaţii financiare	Situaţii financiare trimestriale individuale la 30.09.2026, neauditate
Telefon / E-mail / Website	0213.160.212 | investors@grf.plus | https://grf.plus

Situaţiile financiare interimare întocmite la 30.09.2026 care au stat la baza întocmirii prezentului raport trimestrial nu au fost auditate.

Cuprins

04 Mesajul Directorului General

06 Evenimente importante în T3 2026

07 **Poziția față de Bugetul de Venituri și Cheltuieli 2026**

08 Progres pe direcțiile strategice de dezvoltare

09 Prezența în licitații cheie

10 **Recunoaștere internațională și în industrie**

12 **Analiza poziției financiare**

15 Analiza performanței financiare

18 Analiza indicatorilor financiari

22 **Direcții și priorități pentru finalul anului 2026**

23 **Declarația conducerii**

Mesajul Directorului General

De la angajamente la rezultate: consolidăm GRF+ și construim valoare pe termen lung

Dragi acționari, parteneri și investitori,

În primul nostru raport ca emitent vă spuneam că am venit pe piața de capital cu o strategie clară: să construim o companie de comunicare mai puternică, mai eficientă, susținută de tehnologie și orientată către valoare pe termen lung. Rezultatele primelor nouă luni ale anului 2026 confirmă progresele direcției strategice și capacitatea noastră de a transforma angajamentele asumate în rezultate concrete.

Încheiem primele nouă luni ale anului cu o cifră de afaceri de 44,96 milioane de lei (+3,32%), un rezultat operațional mai mult decât dublu față de perioada similară a anului trecut și un profit net de 3,19 milioane de lei, în creștere cu aproape 180%. Într-o piață sub presiune, în care clienții își gestionează atent bugetele, strategia noastră a fost să prioritizăm calitatea veniturilor și profitabilitatea, gestionând atent creșterea volumelor de business.

Raportat la bugetul de an, am realizat 97,37% din profitul net estimat, 78,51% din rezultatul operațional, și un grad de realizare de 66,65% a cifrei de afaceri. Intrăm în ultimul trimestru, tradițional cel mai intens din industria noastră, cu accent pe valorificarea portofoliului de proiecte, respectarea calendarului de execuție și facturare și menținerea profitabilității.

Poziția financiară s-a consolidat semnificativ: capitalurile proprii s-au dublat față de finalul anului 2025, ajungând la 12,05 milioane de lei, și reprezentând 48% din sursele de finanțare; disponibilitățile bănești au crescut la 10,27 milioane de lei, iar datoriile totale s-au redus cu 22%.

Dincolo de rezultatele financiare, un element important al acestei perioade îl reprezintă progresul în implementarea strategiei de dezvoltare comunicate investitorilor la listare. Astfel că investițiile asumate la listare produc deja rezultate concrete.

Instrumentul nostru de raportare AI-enhanced, folosit pentru clienți de top, reduce cu peste 80% timpul de raportare și transformă ore de lucru într-un produs standardizat. Alături de laboratorul digital din Amsterdam am dezvoltat un dashboard integrat de influencer marketing, unic pe piața din România, și o metodologie proprie de măsurare a campaniilor de influencer marketing, iar împreună cu Innobyte am creat un produs integrat de social commerce (live shopping), orientat spre conversie.



Irina Ciocan-Stănescu
CEO GRF+ (Graffiti Plus S.A.)

Sectorul de sănătate a ajuns la 17% din cifra de afaceri, aproape dublu față de anul trecut, MATCHPLAN (compania de sports & sponsorship) și-a întărit conducerea prin venirea Luizei Vrînceanu, un expert senior în marketing integrat, iar acordul-cadru cu ARCUB pentru evenimentul smart city al Capitalei ne deschide piața proiectelor de transformare digitală urbană.

Pe 30 septembrie am organizat prima teleconferință cu investitorii, iar din 20 noiembrie, la doar 5 luni de la listare, acțiunile GRF se tranzacționează pe Piața de Creștere pentru IMM-uri, în prima generație de companii admise pe noul segment al BVB. Ne asumăm standardele mai ridicate de transparență și guvernanță pe care le presupune noua Piață de Creștere, în continuarea angajamentelor făcute încă de la plasamentul privat.

Toamna a adus atât rezultate comerciale, cât și recunoașterea muncii echipei. GRF+ a devenit pentru a cincea oară în ultimii opt ani PR Agency of the Year la Romanian PR Award, cu 17 premii, iar campania #RoadToBVB a fost premiată cu aur. Am primit, alături de Bogdan Tomoiagă, distincția "PR Professional of the Year", pentru prima listare la BVB a unei agenții de comunicare. Este o onoare și o responsabilitate atât pentru noi doi, ca reprezentanți ai agenției, cât și pentru întreaga construcție GRF+. Distincția aparține în egală măsură tuturor colegilor care au făcut posibil acest drum. Pe plan european, suntem în finala pentru Agency of the Year la European Excellence Awards, o categorie care evaluează atât eficiența campaniilor, cât și performanța financiară.

Până la final de an rămânem concentrați pe aceleași priorități: dezvoltarea verticalelor din planul de investiție, disciplină financiară, extinderea la scară a instrumentelor proprii, new business pe verticalele strategice și un dialog constant cu stakeholderii noștri.

Mulțumim clienților pentru încredere, colegilor pentru energia cu care construiesc fiecare etapă și vouă, analiștilor și investitorilor, pentru interesul și exigența cu care ne urmăriți. Vă așteptăm alături de GRF+ și în 2027.

Irina Ciocan-Stănescu
CEO GRF+ (GRAFFITI PLUS S.A.)

Evenimente importante în T3 2026

Trimestrul al III-lea al anului 2026 a reprezentat pentru GRAFFITI PLUS momentul intrării într-un nou capitol, odată cu admiterea la tranzacționare a acțiunilor la Bursa de Valori București. Rezultatele primelor nouă luni ale anului confirmă direcția de creștere asumată în fața investitorilor, cu o creștere semnificativă a profitabilității și o poziție financiară consolidată, care susține etapa de investiții în verticalele strategice și în tehnologizare.

Listarea la Bursa de Valori București

Pe 16 iulie 2026, GRF+ a devenit prima agenție de comunicare din România listată la Bursa de Valori București, pe piața AeRO, sub simbolul GRF. Listarea a urmat plasamentului privat din ianuarie, prin care Societatea a atras peste 3 milioane de lei. Oferta a fost suprasubscrisă (110%) și s-a închis anticipat, în a treia zi de derulare.

Fondurile atrase susțin dezvoltarea verticalelor de data-driven influencer marketing, sports & sponsorship și pharma & healthcare, precum și investițiile în inteligență artificială, direcții ale căror progrese sunt prezentate în acest raport.

Prima teleconferință cu investitorii

Pe 30 septembrie 2026, GRAFFITI PLUS a organizat prima teleconferință cu analiștii, investitorii și acționarii, la o săptămână după publicarea primului raport financiar în calitate de emitent. Sesiunea s-a desfășurat online, cu transmisiune în direct pe paginile de LinkedIn și Facebook ale Societății, și a fost susținută de Irina Ciocan-Stănescu, CEO, și Bogdan Tomoiagă, Președintele Consiliului de Administrație.

Discuția a vizat rezultatele financiare aferente primului semestru, validarea strategiei de dezvoltare și prioritățile pentru restul anului, iar participanții au avut posibilitatea de a adresa întrebări atât în avans, cât și în timpul sesiunii. Inițiativa se subscrie angajamentului Societății pentru un dialog deschis și transparent cu investitorii.

Profitabilitate în creștere

La 30.09.2026, **cifra de afaceri netă a ajuns la 44,96 mil. lei,** în creștere cu 3,32% față de perioada similară a anului 2025, **rezultatul din exploatare s-a dublat,** până la 2,64 mil. lei (+109,60%), iar **rezultatul net** a atins 3,19 mil. lei, **de peste 2,8 ori nivelul înregistrat la 30.09.2025.** Capitalurile proprii s-au majorat cu 106,06% față de începutul anului curent, până la 12,05 mil. lei.

44,96 mil. lei

Cifra de afaceri netă

+3,32% vs 30.09.2025



12,05 mil. lei

Capitaluri proprii

+106,06% vs 01.01.2026

3,19 mil. lei

Rezultat net

+179,55% vs 30.09.2025

Evoluția reflectă atât creșterea volumului de activitate, cât și o structură de cost mai eficientă: cheltuielile de exploatare au rămas relativ constante (+0,98%), avansând într-un ritm inferior celui al veniturilor din exploatare (+4,12%), iar rezultatul financiar a crescut de peste cinci ori, susținut de veniturile din participațiile deținute în companiile din ecosistemul GRF+, însumând 695.617 lei.

Poziția față de Bugetul de Venituri și Cheltuieli 2026

Prin raportare la Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2026, aprobat de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29.05.2026, la 30.09.2026 Societatea a realizat **66,65% din cifra de afaceri anuală bugetată, 78,51% din rezultatul operațional bugetat** și **97,37% din profitul net estimat** pentru întregul exercițiu financiar.

Indicator (lei)	Buget 2026	Realizat 30.09.2026	Grad de realizare
Cifra de afaceri netă	67.450.170	44.958.593	66,65%
Venituri din exploatare	67.500.170	45.371.675	67,22%
Rezultatul din exploatare	3.368.065	2.644.336	78,51%
Rezultatul financiar	387.000	912.911	235,89%
Rezultatul brut	3.755.065	3.557.247	94,73%
Rezultatul net	3.271.661	3.185.684	97,37%
EBITDA*	4.025.365	3.762.080	93,46%

**EBITDA calculat pornind de la profitul net, prin adăugarea cheltuielilor cu dobânzile, a impozitului pe profit și a cheltuielilor cu amortizarea*

Astfel, după primele trei trimestre, indicatorii de rezultat depășesc pragul proporțional de execuție de 75%, iar profitul net se apropie de nivelul anual bugetat. Rezultatul financiar depășește deja, de peste două ori, nivelul estimat pentru întregul an, în principal pe fondul veniturilor din participațiile deținute în companiile din ecosistem.

Sezonalitatea activității poate susține o accelerare în ultimele luni ale anului, însă atingerea obiectivului anual depinde de calendarul de execuție, finalizare și recunoaștere a veniturilor aferente proiectelor.

Progres pe direcțiile strategice de dezvoltare

În trimestrul al III-lea, Societatea a continuat implementarea planului de dezvoltare comunicat investitorilor, cu accent pe dezvoltarea de soluții tehnologice proprii și pe consolidarea parteneriatelor strategice:

- **Data & AI** – Societatea a dezvoltat un instrument propriu de automatizare a rapoartelor pentru campanii de comunicare, utilizat deja pentru clienții de top ai agenției. Soluția reduce cu peste 80% timpul dedicat procesului de raportare și transformă un serviciu bazat pe ore de lucru într-un produs standardizat. În același timp, eliberează timpul consultanților pentru activități cu valoare adăugată ridicată, în linie cu obiectivul de a crește valoarea generată de fiecare oră de lucru.

- **Pharma & Healthcare Communication** – în paralel cu implementarea proiectelor în derulare și cu inițiativele de new business, trimestrul al treilea a fost dedicat consolidării parteneriatelor din piață, cu accent pe proiecte de data & research, direcție care susține trecerea de la servicii punctuale la soluții integrate, bazate pe date, asumată prin planul de dezvoltare al verticalei.

- **Sports & Sponsorship** – MATCHPLAN, divizia de sports și sponsorship, și-a consolidat echipa de conducere prin cooptarea Luizei Vrînceanu în rolul de Sports & Communication Director. Cu o experiență de peste 20 de ani în marketing, în agenții și în companii internaționale de top, aceasta va coordona dezvoltarea ofertei de strategie de marketing sportiv și comunicare integrată, precum și extinderea portofoliului de clienți.

- **Data-driven Influencer Marketing** – accentul s-a mutat pe soluții tehnologice proprii și pe parteneriate strategice, prin servicii noi care conectează mai direct comunicarea cu rezultatele comerciale ale clienților:
  – parteneriatul cu Innobyte s-a consolidat și public: GRAFFITI PLUS a fost partener al evenimentului InnVolve 2026, unde Nicoleta Iancu,

Communication Director, a prezentat metodologia GRAFFITI PLUS pentru campaniile de live shopping, un model orientat spre conversie, scalabil pentru clienți din mai multe categorii de retail. Prezența confirmă poziția GRAFFITI PLUS în conversația despre convergența dintre comunicare, conținut și comerț digital;
- Societatea și-a extins astfel oferta cu formate de tip live shopping, livrate ca produs integrat: de la concept și regie, la platformă și execuție;
- În parteneriat cu laboratorul digital din Amsterdam. Emitentul a dezvoltat un dashboard integrat pentru influencer marketing, unic pe piața din România. Acest instrument centralizează planificarea, managementul influencerilor, optimizarea în timp real și raportarea campaniilor, pe baza datelor. Creatorii sunt selectați printr-un dublu filtru de validare, AI și uman, iar automatizările aduc o viteză de execuție mai mare. Echipa lucrează mai eficient, iar clienții au vizibilitate continuă asupra performanței.
- Același parteneriat a dus la un instrument și o metodă proprie de măsurare a campaniilor de influencer marketing prin valoarea media echivalentă. Clienții pot compara direct rezultatele cu cele ale altor canale de comunicare și pot evalua mai ușor și mai rapid randamentul investiției.

- **Events & Brand Experience** – portofoliul de formate s-a extins în trimestrul al treilea cu organizarea unui campionat internațional de fotbal pentru o companie de top din domeniul tehnologiei, confirmând tendința de diversificare a formatelor și a industriilor deservite, alături de extinderea colaborării cu clienții majori din portofoliu.

Prezența în licitații cheie

În trimestrul al III-lea, **GRAFFITI PLUS a câștigat licitația pentru acordul-cadru cu ARCUB** (Centrul Cultural al Municipiului București), care vizează organizarea evenimentului smart city al Capitalei. După încheierea perioadei de raportare, pe 10 noiembrie 2026, a fost atribuit primul contract subsecvent, în valoare de 466.980 lei (93.396 euro). Contractul susține direct strategia de dezvoltare anunțată la listare, axată pe tehnologie și servicii bazate pe date, și deschide agenției accesul la piața proiectelor de transformare digitală urbană, finanțate din bugete publice și fonduri europene. Veniturile din această colaborare depind de execuția primului contract subsecvent și de atribuirea și execuția celor următoare.

Recunoaştere internaţională şi în industrie

European Excellence Awards

Competiţia este una dintre cele mai prestigioase la nivel continental, a ajuns în 2026 la cea de-a 20-a ediţie şi premiază cele mai bune proiecte de comunicare şi PR din Europa. Proiectele sunt evaluate de un juriu independent format din peste 50 de experţi în comunicare, pe criterii de strategie, creativitate, execuţie şi impact, iar doar cele mai bune trei până la cinci proiecte din fiecare categorie primesc nominalizare, motiv pentru care organizatorii consideră nominalizarea o distincţie în sine.

- **Finala pentru Agency of the Year** – GRAFFITI PLUS se află în finala restrânsă, alături de alte 4 agenţii de top din Europa. Categoria evaluează, pe lângă portofoliul agenţiei, şi performanţa financiară a acesteia, iar prezenţa în finală aduce vizibilitate în faţa clienţilor şi partenerilor europeni şi deschide oportunităţi pe pieţele internaţionale.

- **Alte 6 nominalizări** pentru proiectele agenţiei. Câştigătorii vor fi anunţaţi în luna decembrie.

Effie Awards Europe

Reperul european pentru eficienţa în marketing premiază campaniile care demonstrează rezultate măsurabile pentru branduri, business şi societate, nu doar creativitatea. Ediţia 2026, a 30-a, a avut un juriu de aproape 350 de profesionişti din 33 de ţări, care a selectat 132 de finalişti din Europa şi din afara ei.

- **3 nominalizări** pentru campanii la care GRAFFITI PLUS a contribuit, alături de alte agenţii, pentru un lider global din FMCG şi o bancă de top din România. Câştigătorii vor fi anunţaţi pe 3 decembrie, la Bruxelles.

Prezenţa pe shortlist-ul Effie Europe completează recunoaşterea obţinută la competiţiile de PR, cu validare pe criteriul cel mai relevant pentru clienţi: eficienţa comunicării şi impactul ei asupra rezultatelor de business.

Romanian PR Award



Cea mai importantă competiție de relații publice din România, aflată la cea de-a 24-a ediție, a desemnat GRF+ PR Agency of the Year 2026, în prima gală a agenției ca emitent listat la BVB:



- **17 premii (5 Gold și 12 Silver)** și o diplomă de excelență pentru 12 proiecte, în domenii variate: financiar-bancar, FMCG, tehnologie, retail și lifestyle;
- Distincția specială **Personalitatea anului 2026 în PR** (PR Professional of the Year), acordată în premieră unui tandem profesional, Irina Ciocan-Stănescu, CEO, și Bogdan Tomoiagă, Președintele Consiliului de Administrație, pentru prima listare la bursă a unei agenții de comunicare și PR din România;
- **#RoadToBVB,** campania de comunicare a listării la bursă, realizată alături de SyZyGy Communication, a fost **premiată cu aur** la categoria Communication in Financial Sector și argint la categoriile Corporate Communication, Crisis Management, Risk and Opportunities.

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Ultima parte a anului 2026 marchează pentru GRAFFITI PLUS un nou pas în parcursul pe piața de capital: începând cu 20 noiembrie 2026, acțiunile Societății sunt tranzacționate pe Piața de Creștere pentru IMM-uri, noul segment de piață al Bursei de Valori București dedicat companiilor cu planuri clare de dezvoltare. GRAFFITI PLUS face astfel parte din prima generație de companii admise pe această piață, la mai puțin de cinci luni de la listare. Noua încadrare presupune standarde mai ridicate de transparență și guvernanță corporativă, cerințe care se aliniază angajamentelor de transparență asumate încă din etapa plasamentului privat.

Analiza financiar-contabilă

Analiza poziției financiare

Toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu se specifică altfel	01.01.2026 (auditat)	30.09.2026 (neauditat)	Evoluție (%) 30.09.2026 / 01.01.2026	Pondere în Total Active 30.09.2026
Active imobilizate, din care:	**3.508.525**	**3.908.645**	**+11,40%**	**15,57%**
Imobilizări necorporale	0	0	-	0,00%
Imobilizări corporale	619.760	1.019.880	+64,56%	4,06%
Imobilizări financiare	2.888.765	2.888.765	0,00%	11,51%
Active circulante, din care:	**19.847.364**	**20.981.980**	**+5,72%**	**83,61%**
Stocuri	0	0	-	0,00%
Creanțe, din care:	13.851.313	10.716.745	-22,63%	42,70%
Creanțe comerciale	12.507.466	9.239.737	-26,13%	36,82%
Creanțe fiscale	921.247	607.030	-34,11%	2,42%
Creanțe față de entități afiliate	324.942	602.500	+85,42%	2,40%
Alte creanțe	97.658	267.478	+173,89%	1,07%
Casa și conturi la bănci	5.996.051	10.265.235	+71,20%	40,90%
Cheltuieli în avans	182.167	205.593	+12,86%	0,82%
TOTAL ACTIVE	**23.538.056**	**25.096.218**	**+6,62%**	**100,00%**
Datorii cu scadența de până la un an, din care:	**16.466.142**	**12.425.569**	**-24,54%**	**49,51%**
Datorii comerciale	11.202.538	8.684.653	-22,48%	34,61%
Datorii salariale	356.664	419.106	+17,51%	1,67%
Datorii fiscale și sociale	1.500.279	741.434	-50,58%	2,95%
Alte datorii	3.406.660	2.580.376	-24,25%	10,28%
Datorii cu scadența mai mare de un an	**322.084**	**624.748**	**+93,97%**	**2,49%**
Provizioane	800.000	0	-100,00%	0,0%
Venituri în avans	104.119	0	-100,00%	0,0%
Capitaluri proprii, din care:	**5.845.711**	**12.045.901**	**+106,06%**	**48,00%**
Capital subscris vărsat	2.500.000	2.721.655	+8,87%	10,84%
Prime de capital	0	2.792.850	-	11,13%
Rezerve	518.000	518.000	0,00%	2,06%
Rezultatul reportat	119.687	2.827.712	+2.262,59%	11,27%
Rezultatul exercițiului financiar	2.880.142	3.185.684	+10,61%	12,69%
Repartizarea profitului	172.118	0	-	-
TOTAL PASIV	**23.538.056**	**25.096.218**	**+6,62%**	**100,00%**

Sume exprimate în lei/RON

La 30 septembrie 2026, activele totale ale GRAFFITI PLUS S.A. au înregistrat o valoare de 25,10 mil. lei, în creștere cu 6,62% comparativ cu începutul perioadei de raportare. Structura activelor reflectă specificul modelului operațional al Societății, caracterizat printr-o pondere ridicată a activelor circulante, care reprezintă 83,61% din totalul activelor, în contextul derulării proiectelor de comunicare și marketing.

Activele imobilizate au crescut cu 11,40%, până la 3,91 mil. lei, reprezentând 15,57% din totalul activelor. Imobilizările financiare, aferente participațiilor deținute de Societate în companiile din ecosistemul GRAFFITI PLUS, rămân nemodificate, la valoarea de 2,89 mil. lei, în timp ce imobilizările corporale se majorează până la 1,02 mil. lei. În valoare totală de 20,98 mil. lei la 30.09.2026, activele circulante au înregistrat un avans de 5,72%, susținut de majorarea disponibilităților bănești cu 71,20% (+4,27 mil. lei) în perioada de raportare.

În același interval, **creanțele totale s-au diminuat cu 22,63%**, până la 10,72 mil. lei, evoluție determinată în principal de reducerea creanțelor comerciale cu 26,13%, până la 9,24 mil. lei. Acestea continuă să reprezinte principala componentă a creanțelor Societății, cu o pondere de 86,22% din total, în concordanță cu specificul activității și cu mecanismul de derulare și decontare a proiectelor pentru clienți.

Majorarea disponibilităților bănești, în paralel cu diminuarea soldului creanțelor comerciale, reflectă o îmbunătățire a structurii activelor circulante comparativ cu începutul exercițiului curent. La 30 septembrie 2026, disponibilitățile bănești reprezintă 40,90% din totalul activelor Societății, contribuind la consolidarea poziției de lichiditate și la susținerea necesarului de finanțare a activității curente, precum și a inițiativelor de dezvoltare asumate.

În sfera pasivului patrimonial, structura de finanțare la finalul perioadei de raportare reflectă un grad superior de echilibru financiar, caracterizat printr-o creștere substanțială a bazei de capitaluri proprii și o reducere a datoriilor curente.

Datoriile totale au înregistrat o reducere de 22,27% față de finalul anului 2025, de la 16,79 mil. lei la 13,05 mil. lei. Această evoluție a fost determinată în principal de diminuarea datoriilor cu scadența de până la un an cu 24,54%, până la 12,43 mil. lei. Datoriile curente continuă să reprezinte componenta predominantă a obligațiilor Societății, cu o pondere de 95,21% din totalul datoriilor.

În structura acestora, datoriile comerciale dețin cea mai mare pondere, de aproximativ 70%, înregistrând un sold de 8,68 mil. lei la 30 septembrie 2026, în scădere cu 22,48% față de începutul perioadei de raportare. Ponderea ridicată a acestei categorii este specifică modelului de business al GRAFFITI PLUS, în care implementarea proiectelor integrate de comunicare presupune colaborarea cu furnizori și parteneri externi specializați. În aceeași perioadă, datoriile fiscale și sociale s-au redus cu 50,58%, până la 0,74 mil. lei, iar alte datorii au înregistrat o diminuare de 24,25%, ajungând la 2,58 mil. lei.

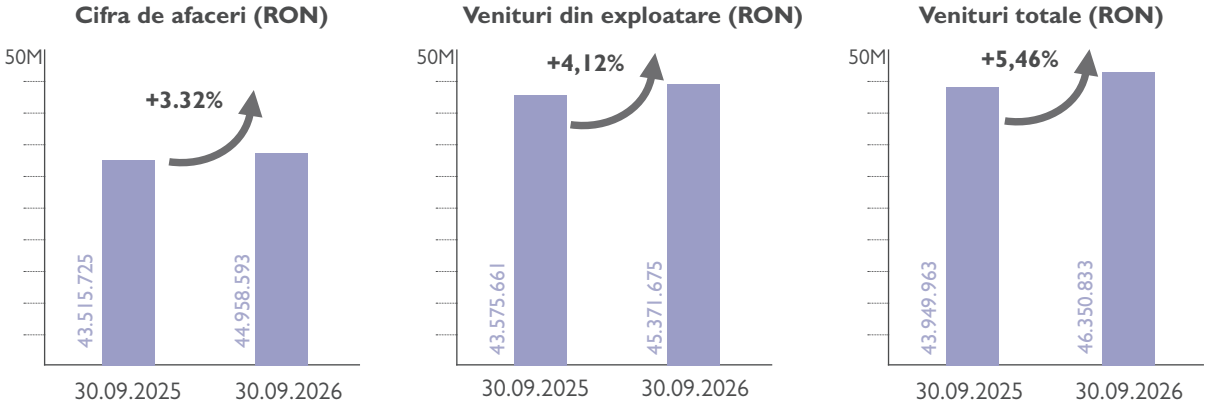
Datoriile pe termen lung au crescut la aproximativ 625 mii lei la 30 septembrie 2026, de la 322 mii lei la începutul anului 2026, fiind reprezentate de obligații aferente contractelor de leasing. În pofida creșterii înregistrate, ponderea acestora în totalul surselor de finanțare se menține la un nivel redus, de 2,49%, impactul asupra structurii generale de îndatorare fiind limitat.

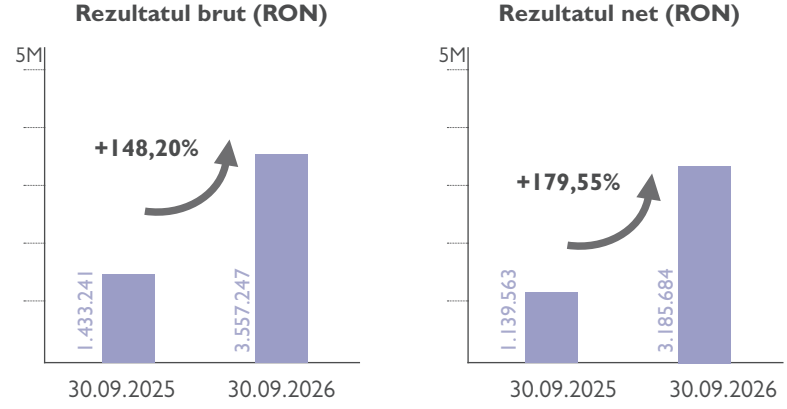
Provizioanele constituite la finalul exercițiului 2025, în valoare de 800 mii lei, pentru beneficiile angajaților aferente activității desfășurate în anul 2025, au fost reluate integral în cursul perioadei, ca urmare a acordării bonusurilor în cursul exercițiului financiar 2026.

Capitalurile proprii au înregistrat o creștere de 106,06%, de la 5,85 mil. lei la începutul anului curent la 12,05 mil. lei la finalul perioadei de raportare. Această evoluție a determinat majorarea ponderii capitalurilor proprii în totalul surselor de finanțare de la 24,84% la 48,00%, reflectând o consolidare semnificativă a bazei de capital a Societății.

Creșterea capitalurilor proprii cu 6,20 mil. lei a fost susținută atât de rezultatul net de 3,19 mil. lei realizat în primele nouă luni ale anului, cât și de aportul de capital atras prin plasamentul privat derulat în luna ianuarie 2026, în valoare totală de 3,01 mil. lei, din care 221,66 mii lei reprezintă majorarea capitalului social, iar 2,79 mil. lei prime de emisiune.

În ansamblu, evoluția poziției financiare la 30 septembrie 2026 reflectă o îmbunătățire a echilibrului dintre sursele proprii și cele atrase de finanțare, susținută de creșterea capitalurilor proprii, reducerea obligațiilor curente și menținerea unui nivel ridicat al disponibilităților bănești. Aceste evoluții contribuie la întărirea capacității financiare a Societății de a susține activitatea operațională și implementarea graduală a direcțiilor strategice de dezvoltare comunicate investitorilor.





Analiza performanței financiare

Contul de profit și pierdere (lei)	30.09.2025	30.09.2026	Evoluție (%) 2026 / 2025
Cifra de afaceri netă	**43.515.725**	**44.958.593**	**+3,32%**
Producția vândută	43.515.725	44.958.593	+3,32%
Venituri din subvenții de exploatare	0	103.769	-
Alte venituri din exploatare	59.936	309.313	+416,07%
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	**43.575.661**	**45.371.675**	**+4,12%**
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	21.909	44.817	+104,56%
Alte cheltuieli materiale	40.682	26.275	-35,41%
Cheltuieli privind utilitățile	29.941	39.448	+31,75%
Cheltuieli cu personalul	7.619.223	7.939.698	+4,21%
Amortizări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	159.074	187.000	+17,56%
Alte cheltuieli de exploatare, din care:	34.743.222	35.290.100	+1,57%
Cheltuieli privind prestațiile externe	34.585.861	34.949.072	+1,05%
Cheltuieli cu redevențele, locațiile de gestiune și chiriile	667.087	501.632	-24,80%
Ajustări provizioane	-300.000	-800.000	-
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	**42.314.052**	**42.727.338**	**+0,98%**
REZULTATUL DIN EXPLOATARE	**1.261.609**	**2.644.336**	**+109,60%**
Venituri din interese de participare	224.582	695.617	+209,74%
Venituri din dobânzi	60.075	143.612	+139,05%
Alte venituri financiare	89.645	139.929	+56,09%
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	**374.302**	**979.158**	**+161,60%**
Cheltuieli privind dobânzile	14.780	17.833	+20,66%
Alte cheltuieli financiare	187.890	48.414	-74,23%
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	**202.670**	**66.247**	**-67,31%**
REZULTATUL FINANCIAR	**171.631**	**912.911**	**+431,90%**
VENITURI TOTALE	**43.949.963**	**46.350.833**	**+5,46%**
CHELTUIELI TOTALE	**42.516.722**	**42.793.585**	**+0,65%**
REZULTATUL BRUT	**1.433.241**	**3.557.247**	**+148,20%**
Impozitul pe profit	293.678	371.563	+26,52%
REZULTATUL NET	**1.139.563**	**3.185.684**	**+179,55%**

Sume exprimate în lei/RON

În primele nouă luni ale anului 2026, GRAFFITI PLUS S.A. a înregistrat o cifră de afaceri netă de 44,96 mil. lei, în creștere cu 3,32% comparativ cu perioada similară a anului precedent. Evoluția a fost susținută de continuarea colaborărilor cu clienții existenți și de dezvoltarea activității pe verticalele strategice de business, în contextul unei dinamici diferențiate a proiectelor derulate pe parcursul anului.

Un aport important la evoluția activității l-a avut segmentul Pharma & Healthcare Communication, în linie cu direcțiile de dezvoltare asumate de Societate. Ponderea sectorului de sănătate în cifra de afaceri a crescut de la 9% în primele

nouă luni ale anului 2025 la 17% în perioada corespunzătoare din 2026, reflectând consolidarea prezenței GRAFFITI PLUS pe această verticală. În paralel, activitatea de Events & Brand Experience a fost susținută de extinderea colaborărilor cu clienți importanți din portofoliu, precum și de diversificarea proiectelor și a industriilor deservite.

Veniturile totale din exploatare au ajuns la 45,37 mil. lei, în creștere cu 4,12% față de perioada similară a anului precedent. Acestea includ venituri din subvenții de exploatare în valoare de 103,8 mii lei, aferente finanțării PNRR pentru proiectul de listare, precum și alte venituri din exploatare în sumă de 309,3 mii lei.

Cheltuielile totale de exploatare s-au situat la 42,73 mil. lei, în ușoară creștere cu 0,98% comparativ cu primele nouă luni ale anului 2025, înregistrând astfel un ritm de creștere inferior celui al veniturilor din exploatare.

Principala componentă a costurilor operaționale continuă să fie reprezentată de cheltuielile privind prestațiile externe, în valoare de 34,95 mil. lei, în creștere cu 1,05% față de perioada comparabilă a anului 2025. Acestea reflectă specificul modelului operațional al GRAFFITI PLUS, bazat pe integrarea resurselor și competențelor interne cu serviciile furnizate de parteneri externi specializați, în funcție de complexitatea și cerințele proiectelor derulate. Categoria „alte cheltuieli de exploatare", în cadrul căreia sunt incluse prestațiile externe, a totalizat 35,29 mil. lei, în creștere cu 1,57%.

Cheltuielile cu personalul s-au majorat cu 4,21%, până la 7,94 mil. lei, incluzând bonusurile acordate pentru activitatea din 2025. Acestea au fost acoperite de provizionul de 800 mii lei constituit la finalul exercițiului anterior și reluat la venituri în cursul perioadei, comparativ cu o reluare de 300 mii lei în primele nouă luni ale anului 2025. Amortizările de valoare privind imobilizările au crescut cu 17,56%, în corelație cu evoluția imobilizărilor corporale.

Combinația dintre creșterea veniturilor și dinamica moderată a cheltuielilor s-a reflectat direct în profitabilitatea operațională a companiei: rezultatul din exploatare a ajuns la 2,64 mil. lei, mai mult decât dublu față de 30.09.2025 (+109,60%), iar marja operațională s-a îmbunătățit cu aproape 3 puncte procentuale, la 5,88%.

Evoluția profitabilității operaționale trebuie analizată atât în contextul dinamicii veniturilor și cheltuielilor aferente activității curente, cât și al particularităților de recunoaștere a rezultatelor proiectelor și al efectului ajustărilor privind provizioanele.

În raportarea aferentă primului semestru al anului 2026, Societatea a evidențiat impactul temporar al decalajelor dintre momentul angajării anumitor costuri și cel al recunoașterii veniturilor aferente proiectelor aflate în execuție. Aceste decalaje, alături de costurile nerecurente asociate etapei de dezvoltare și pregătirii pentru listare, au contribuit la diminuarea marjei operaționale semestriale cu 1,03 puncte procentuale față de S1 2025.

În trimestrul al III-lea, recunoașterea unei părți din veniturile aferente proiectelor ale căror costuri de implementare au fost înregistrate în primul semestru a contribuit la recuperarea decalajelor evidențiate anterior și la îmbunătățirea profitabilității cumulate. Totodată, ponderea cheltuielilor privind prestațiile externe în cifra de afaceri s-a redus de la 79,48% la 30 septembrie 2025 la 77,74% la finalul perioadei curente de raportare.

Această evoluție reflectă o îmbunătățire a raportului dintre veniturile generate și costurile serviciilor externalizate, în condițiile structurii proiectelor derulate în perioada analizată. Interpretarea rezultatului operațional trebuie să țină cont, de asemenea, de efectul favorabil al reluării provizioanelor, pentru o evaluare adecvată a performanței recurente a activității.

În ceea ce privește proiectele din zona Events & Brand Experience programate pentru ultimul trimestru al anului, recunoașterea veniturilor aferente este corelată cu calendarul de implementare și finalizare a acestora, în concordanță cu sezonalitatea specifică activității Societății, evidențiată și în raportarea semestrială.

Rezultatul financiar a înregistrat, de asemenea, o evoluție favorabilă, majorându-se de la 172 mii lei la 913 mii lei, pe fondul creșterii veniturilor financiare și al reducerii cheltuielilor de aceeași natură. Veniturile financiare au totalizat aproximativ 979 mii lei, în creștere cu 161,60%, fiind susținute, în principal, de veniturile din interese de participare, în valoare de 696 mii lei, provenite din dividendele distribuite de New Moon si Kamrad. În paralel, cheltuielile financiare s-au redus cu 67,31%, până la aproximativ 66 mii lei, în principal ca urmare a diminuării impactului diferențelor de curs valutar.

Contribuția pozitivă a rezultatului financiar evidențiază rolul participațiilor deținute de GRAFFITI PLUS în structura veniturilor Societății, în completarea rezultatelor generate de activitatea operațională.

GRAFFITI PLUS încheie primele nouă luni ale anului 2026 cu o profitabilitate în creștere accelerată: rezultatul brut a urcat la 3,56 mil. lei (+148,20%), iar profitul net a ajuns la 3,19 mil. lei, de aproape 3 ori nivelul din perioada similară a anului precedent (+179,55%). Marja netă s-a majorat de la 2,62% la 7,09%, iar profitul net realizat acoperă deja 97,37% din obiectivul bugetat pentru întregul exercițiu financiar.

În ansamblu, rezultatele aferente primelor nouă luni ale anului 2026 evidențiază o creștere a profitabilității GRAFFITI PLUS față de perioada comparabilă, în condițiile unei evoluții moderate a cifrei de afaceri. Performanța perioadei reflectă contribuția activității operaționale, influența calendarului de derulare a proiectelor, precum și aportul veniturilor din participații și al ajustărilor contabile. Menținerea disciplinei financiare și gestionarea eficientă a structurii de cost rămân elemente relevante pentru susținerea profitabilității și implementarea direcțiilor strategice de dezvoltare ale Societății.

Analiza indicatorilor financiari

Indicatori de lichiditate şi risc

Indicatori	Formula de calcul	Interval de referinţă	1.01.2026	30.09.2026
Lichiditatea curentă (current ratio)	Active curente / Datorii pe termen scurt	>2	1,21	1,69
Lichiditatea la vedere (cash ratio)	Disponibilităţi / Datorii pe termen scurt	>0,5	0,36	0,83
Solvabilitatea financiară	Total Active / Datorii totale	>1	1,33	1,92
Solvabilitatea patrimonială	Capitaluri proprii / Total Active	>30%	24,84%	48,00%
Indicatorul gradului de îndatorare pe termen lung	Datorii pe termen lung / (Datorii pe termen lung + Capitaluri proprii)	<50%	5,22%	4,93%
Grad total de îndatorare	Datorii totale / Total Active	<80%	75.16%	52,00%

Indicatorii de lichiditate şi risc reflectă o îmbunătăţire a poziţiei financiare a Societăţii faţă de începutul anului curent, susţinută de creşterea disponibilităţilor băneşti, de majorarea capitalurilor proprii şi de reducerea datoriilor curente.

Lichiditatea curentă a crescut de la 1,21 la 1,69, reflectând îmbunătăţirea capacităţii de acoperire a obligaţiilor pe termen scurt prin activele circulante. Deşi indicatorul se menţine sub pragul orientativ de referinţă de 2, nivelul înregistrat indică faptul că activele circulante acoperă integral datoriile curente ale Societăţii. În acelaşi interval, lichiditatea la vedere a crescut de la 0,36 la 0,83, depăşind pragul de referinţă de 0,5. Evoluţia evidenţiază consolidarea poziţiei de numerar şi îmbunătăţirea capacităţii de acoperire imediată a obligaţiilor curente din disponibilităţile băneşti existente.

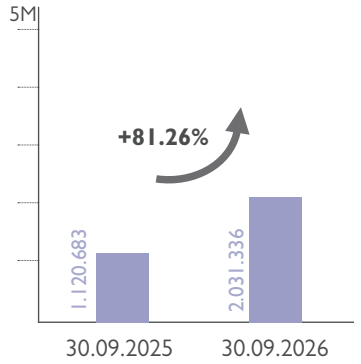
Solvabilitatea financiară se situează la 1,92, în creştere de la 1,33, indicând o creştere a gradului de acoperire a datoriilor totale prin activele Societăţii. Totodată, solvabilitatea patrimonială a crescut de la 24,84% la 48%, depăşind pragul de referinţă de 30%. Această evoluţie reflectă consolidarea capitalurilor proprii, susţinută de majorarea de capital realizată în cursul anului 2026, cât şi de profitul net înregistrat în perioada de raportare.

Din perspectiva structurii de finanţare, gradul total de îndatorare s-a redus de la 75,16% la 52%, evidenţiind diminuarea ponderii datoriilor în totalul activelor Societăţii. În acelaşi timp, gradul de îndatorare pe termen lung a scăzut de la 5,22% la 4,93%, pe fondul creşterii capitalurilor proprii într-un ritm superior majorării datoriilor pe termen lung.

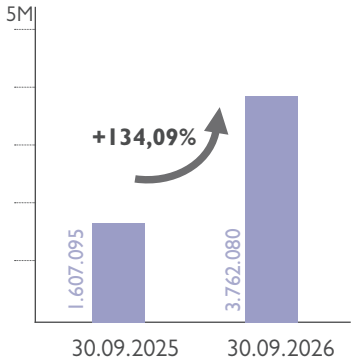
În ansamblu, evoluţia indicatorilor financiari reflectă consolidarea capacităţii de acoperire a obligaţiilor curente şi îmbunătăţirea structurii de capital a GRAFFITI PLUS, contribuind la întărirea poziţiei financiare a Societăţii la finalul primelor nouă luni ale anului 2026.

Indicatori de profitabilitate

EBITDA operațional (RON)



EBITDA (RON)



Indicatori	30.09.2025	30.09.2026	2026 / 2025
*EBITDA operațional (lei)	1.120.683	2.031.336	+81,26%
**EBITDA (lei)	1.607.095	3.762.080	+134,09%
Marja EBITDA operațional	2,58%	4,52%	+1,94 pp
Marja EBITDA	3,69%	8,37%	+4,67 pp
Marja operațională (Rezultat din exploatare / Cifra de afaceri)	2,90%	5,88%	+2,98 pp
Marja brută (Rezultat brut / Cifra de afaceri)	3,29%	7,91%	+4,62 pp
Marja netă (Rezultat net / Cifra de afaceri)	2,62%	7,09%	+4,47 pp

**EBITDA operațional, calculat ca rezultat din exploatare majorat cu cheltuielile cu amortizarea, provizioanele și deprecierea.*
***EBITDA, calculat pornind de la profitul net prin adăugarea cheltuielilor cu dobânzile, a impozitului pe profit și a cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea, incluzând componenta financiară în rezultatul perioadei.*

EBITDA operațional se situează la 2,03 mil. lei, cu 81,26% peste nivelul înregistrat în perioada similară a anului precedent, iar marja EBITDA operațional s-a majorat la 4,52%, comparativ cu 2,58% la 30.09.2025. Evoluția reflectă creșterea volumului de activitate în condiții de disciplină financiară și poziționarea pe verticale mai puțin expuse presiunii de cost. Totodată, evoluția reflectă recunoașterea, în trimestrul al III-lea, a unei părți din veniturile aferente proiectelor aflate în execuție la 30.06.2026, ale căror costuri de implementare fuseseră înregistrate în primul semestru, factor care influențase punctual marja EBITDA operațional la jumătatea anului curent.

Luând în considerare contribuția aferentă participațiilor și altor elemente de natură financiară, **EBITDA se situează la 3,76 mil.** lei, în creștere cu 134,09% față de perioada similară a anului precedent, cu o marjă de 8,37%, comparativ cu 3,69% la 30.09.2025. Diferența de evoluție dintre cei doi indicatori permite urmărirea separată a performanței activității de exploatare și a rezultatului perioadei, incluzând contribuția generată de participațiile Societății. La 30.09.2026, compania raportează venituri din dividende de la companiile din ecosistemul GRF+, în valoare de 695,6 mii lei, de peste trei ori nivelul din primele nouă luni ale anului 2025 (+209,74%), o reconfirmare a capacității investițiilor strategice de a genera valoare pentru Emitent.

Indicatori operaționali

Evoluțiile operaționale ale trimestrului al III-lea au confirmat direcțiile strategice asumate de GRAFFITI PLUS, atât prin extinderea portofoliului de soluții tehnologice proprii, cât și prin accesarea unor segmente noi de piață. Câștigarea licitației pentru acordul-cadru cu ARCUB (Centrul Cultural al Municipiului București), privind organizarea evenimentului smart city al Capitalei, consolidează poziționarea agenției pe direcția sectorului public și deschide accesul la piața proiectelor de transformare digitală urbană, finanțate din bugete publice și fonduri europene.

Structura cifrei de afaceri pe industrii

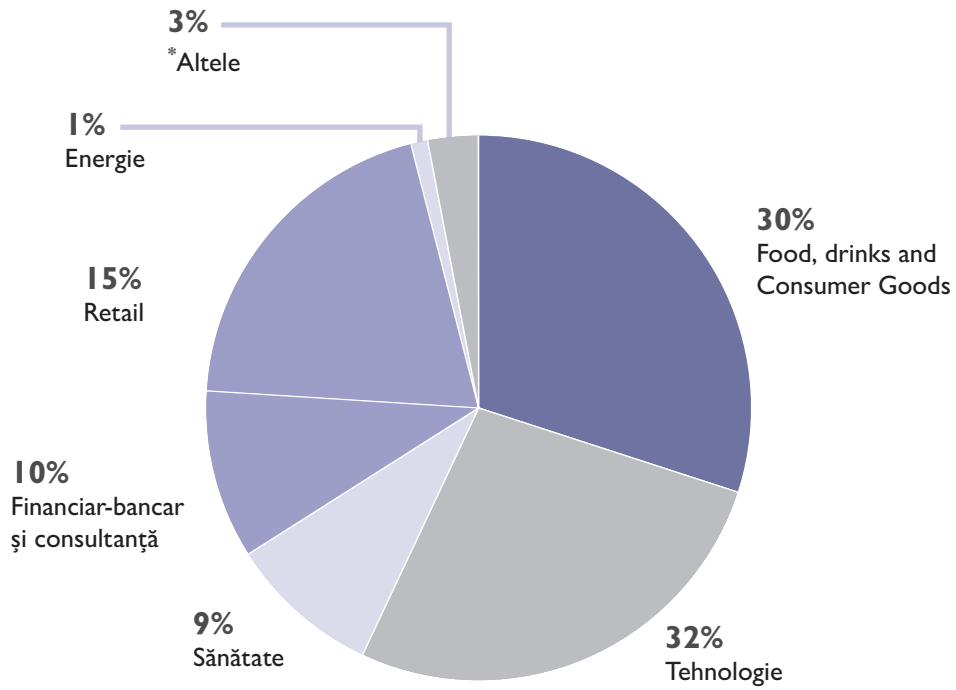
Categorie	Pondere în Cifra de afaceri 30.09.2025	Pondere în Cifra de afaceri 30.09.2026
Food, drinks and Consumer Goods	30%	35%
Tehnologie	32%	24%
Sănătate	9%	17%
Financiar-bancar și consultanță	10%	10%
Retail	15%	8%
Energie	1%	1%
Altele *	3%	5%
Total	**100%**	**100%**

** Clienți din industrii variate.*

Distribuția cifrei de afaceri pe industrii evidențiază menținerea unui portofoliu diversificat sectorial, fiecare pondere fiind construită din mai mulți clienți activi în industria respectivă, în principal companii multinaționale. Sectorul bunurilor de larg consum (FMCG) își consolidează poziția de principală industrie deservită, cu o pondere de 35%, în creștere cu 5 p.p. față de perioada similară a anului precedent.

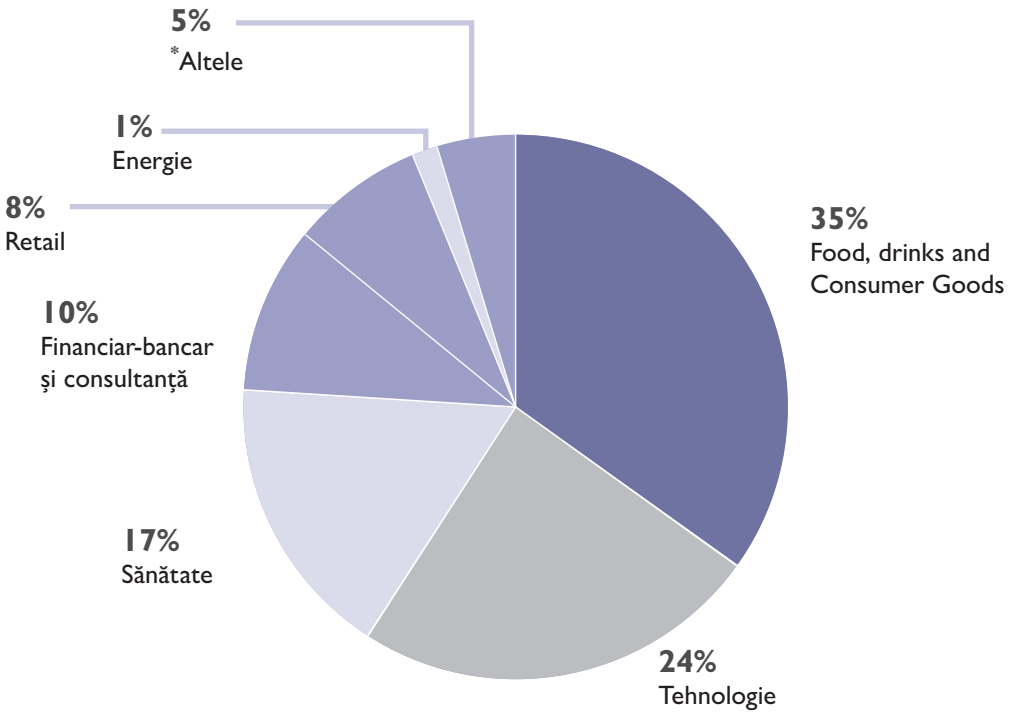
Cea mai semnificativă evoluție se înregistrează la nivelul sectorului de sănătate, a cărui pondere aproape se dublează, de la 9% la 17%, în linie cu dezvoltarea diviziei strategice Pharma & Healthcare Communication. Ponderea sectorului de tehnologie se reduce cu 8 p.p., iar cea a sectorului de retail cu 7 p.p., evoluții care reflectă atât ritmul diferit de creștere al industriilor deservite, cât și calendarul de derulare a proiectelor. Sectorul financiar-bancar și de consultanță se menține la o pondere constantă, de 10%, iar categoria „Altele" avansează de la 3% la 5%, pe fondul extinderii portofoliului către industrii noi.

Pondere în Cifra de afaceri 30.09.2025



** Clienți din industrii variate*

Pondere în Cifra de afaceri 30.09.2026



** Clienți din industrii variate.*

Direcţii şi priorităţi pentru finalul anului 2026

Trimestrul al IV-lea reprezintă, în mod tradiţional, una dintre cele mai intense perioade ale anului pentru industria de comunicare, concentrând o parte semnificativă din evenimentele, campaniile şi proiectele derulate pentru clienţi. În acest context, Societatea începe T4 2026 cu o bază financiară consolidată şi cu un nivel de execuţie a profitului net de 97,37% din obiectivul anual, iar prioritățile pentru perioada următoare rămân aliniate direcţiilor asumate în faţa investitorilor:

- **Portofoliul de clienţi şi new business:** Societatea continuă prezenţa activă în licitaţii pe direcţiile strategice (sector public, tehnologie şi retail-FMCG) şi valorifică oportunităţile deschise de acordul-cadru cu ARCUB pe piaţa proiectelor de transformare digitală urbană, finanţate din bugete publice şi fonduri europene.

- **Tehnologie şi platforme noi:** Adopţia soluţiilor AI continuă în linie cu direcţia strategică „AI-enhanced". Prioritatea o reprezintă extinderea utilizării instrumentelor proprii dezvoltate în cursul anului, precum tool-ul de raportare AI-enhanced, dashboard-ul integrat de influencer marketing şi metodologia de măsurare a campaniilor, alături de dezvoltarea celor două platforme aflate în pregătire: Agentic Research, cu partenerii de la Cult Market Research, şi platforma de data-driven influencer marketing.

- **Operaţiuni, financiar şi controlling:** Accentul rămâne pe evaluarea următorului nivel de tehnologizare, prin automatizarea fluxurilor de lucru şi extinderea soluţiilor de tip ERP şi project management, precum şi pe operaţionalizarea fluxurilor financiare deja definite.

- **Investor relations şi guvernanţă corporativă:** Intrarea pe Piaţa de Creştere pentru IMM-uri, noul segment al Bursei de Valori Bucureşti dedicat companiilor cu planuri clare de dezvoltare, oferă Societăţii cadrul potrivit pentru a-şi consolida vizibilitatea în faţa investitorilor. Prioritatea o reprezintă adaptarea proceselor de raportare şi guvernanţă la cerinţele noii pieţe şi dezvoltarea unui dialog constant, deschis şi transparent cu investitorii.

- **Leadership şi prezenţă în piaţă:** Societatea urmăreşte consolidarea relaţiilor cu alte companii din domeniul martech, din regiune şi din Europa de Vest. Totodată, finalul anului aduce rezultatele unor competiţii internaţionale şi naţionale în care GRF+ este prezentă: titlul de Agenţia Anului la Romanian PR Award, pentru a 5-a oară în ultimii 8 ani, finala pentru titlul de Agency of the Year la European Excellence Awards, alături de alte 6 nominalizări şi 3 nominalizări la Effie Awards Europe.

Situaţiile financiare interimare întocmite la 30.09.2026 care au stat la baza întocmirii prezentului raport trimestrial nu au fost auditate.

Declarația conducerii

Prin prezenta, subsemnatul Bogdan Tomoiagă, în calitate de Președinte al Consiliului de Administrație al societății GRAFFITI PLUS S.A., emitent de instrumente financiare admise la tranzacționare pe SMT administrat de BVB, și în numele acestuia, declar că, după cunoștințele mele, situațiile financiare interimare individuale ale societății GRAFFITI PLUS S.A, întocmite la 30.09.2026 în conformitate cu standardele contabile în vigoare reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății, iar raportul Consiliului de Administrație, publicat la data de 26.11.2026 conform calendarului financiar asumat, prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale esențiale.

BOGDAN TOMOIAGĂ
Președinte Consiliu de Administrație

GRAFFITI PLUS S.A.

Contact:

Goldring: consultanta@goldring.ro

GRF+: investors@grf.plus