



# Raport Trimestrial Trimestrul 3 2025

# Raport T3 2025

Raport curent în conformitate cu	Legea 24/2017, Regulament ASF 5/2018
Pentru perioada	01.01.2025 – 30.09.2025
Data raportului	28.11.2025
Numele companiei emitente	FORT S.A.
Sediul social	Str. Șerban Vodă, nr. 109-111, spatiul nr.1, parter, sector 4, Bucuresti
Punct de lucru	Str. Șerban Vodă, nr. 109-111, spatiul nr.1, parter, sector 4, Bucuresti
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

FORT pe piața de capital .....	4
Despre FORT – scurt istoric .....	5
Activitatea FORT .....	5
Analiza rezultatelor financiare consolidate (neauditate).....	8
Analiza rezultatelor financiare individuale (neauditate).....	11
Analiza activității societății .....	13
DECLARAȚIE .....	14

**Stimați investitori,**

Trimestrul al treilea confirmă continuitatea direcției pe care am stabilit-o în prima parte a anului: consolidarea și maturizarea activităților de bază ale companiei, creșterea organică și pregătirea FORT pentru a opera eficient într-un sector din ce în ce mai complex.

Într-un context economic și geopolitic volatil, FORT a reușit să mențină o evoluție pozitivă a activității operaționale. Cifra de afaceri consolidată a crescut cu 8%, iar veniturile din servicii – pilonul central al modelului nostru de business – au continuat să avanseze, confirmând soliditatea portofoliului și necesitatea expertizei noastre în piață.

Acest trimestru nu a reprezentat doar o perioadă de execuție, ci și una de construcție strategică. Observăm transformările majore ale industriei la nivel global – de la adoptarea tehnologiilor AI la nevoia tot mai mare de servicii integrate de securitate – iar rolul nostru este să ne pregătim inteligent pentru această evoluție.

FORT nu este un mare jucător global, însă este un jucător agil, specializat și orientat spre calitate, ceea ce ne oferă capacitatea de a ne adapta rapid și de a valorifica oportunitățile emergente.

În acest trimestru am continuat să ne concentrăm pe:

- livrarea proiectelor din zona noastră tradițională de excelență: audit, consultanță, teste de penetrare, conformitate dar și proiecte de infrastructură;
- extinderea relațiilor cu clienții existenți și câștigarea de noi proiecte în sectorul privat, participarea la licitații în sectorul public;
- consolidarea echipelor tehnice și comerciale pentru a putea aborda proiecte mai mari și mai complexe în perioada următoare;
- structurarea capacităților din zona de servicii recurente, inclusiv SOC-as-a-Service, ca parte a dezvoltării noastre viitoare.

În plan financiar, am îmbunătățit semnificativ poziția de lichiditate și am redus nivelul datoriilor comerciale, consolidând stabilitatea grupului și capacitatea de a susține investiții în următoarele trimestre.

Privim cu realism și încredere către perioada următoare. Suntem într-un moment de tranziție strategică, în care construim bazele pentru un model de business mai scalabil și pregătim FORT pentru o prezență mai puternică în piețele externe. Evoluția noastră se va baza pe ce știm să facem cel mai bine: expertiză tehnică, disciplină în execuție și angajament față de calitate.

Vă mulțumesc pentru încredere și pentru modul în care sprijiniți evoluția FORT.

**Mihai Pajereanu**

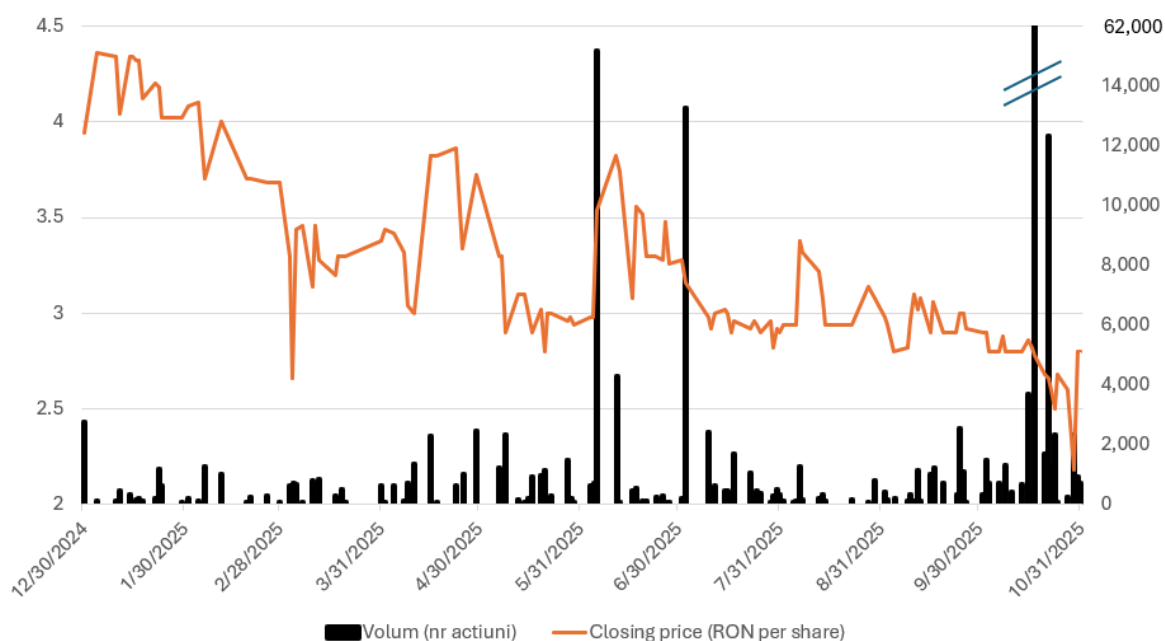
**CEO FORT**

## 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 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.

De la începutul anului 2025 și până la finalul lunii octombrie 2025, acțiunile FORT au înregistrat fluctuații ale prețului, cu un preț maxim de 4,36 RON în data de 3 ianuarie și cu un minim de 2,18 RON înregistrat la data de 29 octombrie 2025, dar cu o revenire rapidă pentru a atinge nivelul de 2,80 RON/acțiune la finalul lunii octombrie. În termeni de volume, a doua parte a anului a venit cu volume semnificativ peste S1 2025, cu o valoare totală de 244 mii RON, comparativ cu 174 mii RON în S1 2025.

**Volum zilnic și preț de închidere ale acțiunilor FORT în perioada 1 ianuarie 2025 – 31 octombrie 2025 (fără tranzacții deal)**



## 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, s-a lansat 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 obiectiv principal securitatea cibernetică. La sfârșitul anului 2022, echipa FORT a crescut organic la 31 de persoane, având o cultură organizațională axată pe dezvoltarea competențelor tehnice și obținerea de certificări. În 2023, 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 milioane lei de la 34 de investitori. În 17 mai 2024, FORT 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 S.A. 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 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.

La finalul anului 2024 structura acționariatului s-a modificat, după ce Bittnet a vândut pachetul său de acțiuni către companiile Agista Investments și Impetum Investments. Această modificare în acționariatul companiei s-a desfășurat pe piața DEAL a BVB în perioada 20-30 decembrie 2024. În urma tranzacției, Impetum Investmens SA, împreună cu Agista Investments SA, care acționează în mod concertat, au ajuns la o deținere cumulată de 63,2809% din totalul acțiunilor și drepturilor de vot FORT (Agista Investments SA deține 37,9159%, iar Impetum Investments SA deține 25,365% din capitalul social).

### 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 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.
  - **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 governanță 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 T3 2025 și ulterioare

### **Modificări în componența Consiliului de Administrație al FORT**

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, începând cu 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 Mănișiu în calitate de membru provizoriu, până la data numirii unui nou membru de către adunarea generală ordinară a acționarilor FORT.

### **Adunări Generale ale Acționarilor**

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.

### **Contracte semnificative**

Trei contracte semnificative au fost încheiate de FORT din iulie 2025 până la data raportului, valoarea acestora depășind 10% din cifra de afaceri individuală din anul 2024. Din motive comerciale, numele clienților sunt confidențiale.

Primul contract are ca obiect furnizarea și implementarea unei soluții de tip infrastructură virtualizată, incluzând soluții și servicii de securitate cibernetică. Are o valoare de aproximativ 313 mii EUR (fără TVA)..

Următoarele două contracte au fost semnate în luna octombrie având ca obiect furnizarea și implementarea, până în luna august a anului 2026, a unei soluții de securitate VPN, incluzând 5 ani de mentenanță și garanție. Clientul este Software Imagination & Vision S.R.L., în calitate de Lider al unei Asocieri, pentru procedura organizată de Autoritatea pentru Digitalizarea României privind atribuirea contractului de achiziție publică având ca obiect achiziția de «Soluții tehnologice de automatizare/robotizare a proceselor de lucru (RPA)».



## Analiza rezultatelor financiare consolidate (neauditate)

FORT publică rezultatele consolidate pregătite conform standardelor de raportare financiară românești (RAS). În consolidare sunt cuprinse datele financiare ale societății FORT SA, împreună cu filialele GRX Advisory (GRX) și ISEC Associates (ISEC), ambele deținute integral de către FORT. Aceste informații includ poziția financiară consolidată și contul de profit și pierdere consolidat. Situațiile financiare întocmite la 30 septembrie 2025, care stau la baza prezentului raport, nu au fost auditate.

### Situația poziției financiare (consolidate)

<i>Sume în RON</i>	<b>30-09-25</b>	<b>31-12-24</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b><u>10.005.197</u></b>	<b><u>11.346.887</u></b>
Fond comercial	1.838.821	2.286.103
Alte imobilizari necorporale	208.300	240.529
Imobilizari corporale	69.982	181.303
Alte imobilizari financiare	15.317	8.679
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b><u>2.132.419</u></b>	<b><u>2.716.614</u></b>
Stocuri	344.915	149.257
Creante comerciale si alte creante	3.194.063	3.263.828
Numerar si echivalente	3.762.989	4.408.749
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b><u>7.301.967</u></b>	<b><u>7.821.835</u></b>
<b>CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b><u>570.811</u></b>	<b><u>808.438</u></b>
<b>DATORII</b>	<b><u>1.364.951</u></b>	<b><u>2.564.910</u></b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b><u>1.364.951</u></b>	<b><u>2.564.910</u></b>
Datorii comerciale	736.782	2.093.964
Salariati	264.968	3.649
Buget de stat	348.852	452.953
Alte datorii T.S.	14.349	14.345
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>=</b>	<b>=</b>
<b>VENITURI IN AVANS</b>	<b><u>1.081.321</u></b>	<b><u>754.564</u></b>
<b>PROVIZIOANE</b>	<b><u>59.760</u></b>	<b><u>59.760</u></b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b><u>7.499.165</u></b>	<b><u>7.967.652</u></b>

Structura pe componente a activelor Grupului nu s-a modificat semnificativ în cursul anului 2025, față de situația înregistrată la finalul anului anterior, pozițiile *Creanțe* și *Numerar* reprezentând 70% din activul Societății.

Poziția de *Numerar* a înregistrat o scădere cu 645 mii lei, față de soldul de la începutul anului, evoluție care trebuie interpretată în corelație cu evoluția poziției de *Datorii pe termen scurt* ale Grupului care au înregistrat o scădere cu 1,2 mil. Lei în aceeași perioadă de timp.

În categoria activelor imobilizate, principala poziție este ocupată de *Fondul comercial* rezultat în urma achiziției de către Fort a părților sociale ale ISEC în octombrie 2023. Conform RAS, fondul comercial se amortizează în situațiile financiare consolidate (amortizare liniară pe durata a 60 luni).

Între pozițiile bilanțiere de Pasiv componenta de *Datorii* reprezintă 14% din total. Datoriile comerciale au înregistrat o scădere cu 1,35 mil. Lei față de soldul de la începutul anului. În fapt, această poziție este mai mică și față de valoarea înregistrată la finalul primului Semestru. Scăderea a survenit ca urmare a ajungerii la scadență și achitării unor poziții de datorii comerciale, dar și ca urmare a ciclicității normale a activității, ultimul trimestru al anului având o pondere mai mare în cifrele anuale ale Societății, ceea ce atrage în mod natural valori mai mari și pentru pozițiile bilanțiere la finalul exercițiului financiar. Poziția de datorii față de *Salariați* reprezintă sumele aferente lunii curente. Variația față de soldurile de la începutul anului este cauzată de momentul achitării salariilor, grupul programând de regulă plata salariilor pentru luna în curs fie în ultima zi lucrătoare a lunii respective, fie în primele zile lucrătoare ale lunii următoare. Datoriile față de bugetul statului sunt datorii curente, grupul nu înregistrează datorii restante față de bugetul de stat și bugetele asigurărilor sociale de stat.

La 30 septembrie 2025, compania 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 viitor. Variația față de începutul perioadei de raportare, este generată de factura emisă în cadrul contractului încheiat cu un partener strategic, pentru componenta de servicii și găzduire aplicație, care urmează a fi livrată în perioada următoare.

În cursul anului 2025, nu au avut loc evenimente speciale cu privire la elementele de capitaluri proprii, respectiv operațiuni de modificare a capitalului social sau repartizări de dividende la nivel consolidat. Ca urmare, modificarea capitalurilor proprii în această perioadă este determinată doar de elementele ce țin de veniturile și cheltuielile înregistrate la nivelul consolidat al grupului.

## Contul de profit și pierdere consolidat

<i>Sume în RON</i>	<i>Evoluție %</i>	<b>30-09-25</b>	<b>30-09-24</b>
<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	<b>8%</b>	<b><u>9.956.940</u></b>	<b><u>9.207.630</u></b>
Prestari servicii	<b>9%</b>	8.405.749	7.699.087
Vanzari de marfuri, licente	<b>3%</b>	1.535.668	1.488.707
Alte vanzari		15.523	19.836
<b>Alte venituri din exploatare</b>		<b><u>303.960</u></b>	<b><u>91.599</u></b>
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>11%</b>	<b><u>(10.071.215)</u></b>	<b><u>(9.110.700)</u></b>
Cheltuieli cu marfurile	<b>-2%</b>	(1.371.855)	(1.395.121)
Cheltuieli cu alte materiale	<b>135%</b>	(60.037)	(25.590)
Cheltuieli cu personalul	<b>17%</b>	(4.679.650)	(3.989.695)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti	<b>5%</b>	(3.077.010)	(2.930.360)
Alte cheltuieli de exploatare		(882.661)	(769.935)
<b>EBIDTA</b>	<b>1%</b>	<b><u>189.686</u></b>	<b><u>188.530</u></b>
Amortizari, ajustari de valoare, provizioane		(556.359)	(615.684)
Venituri financiare		95.114	93.730
Cheltuieli financiare		(78.827)	(72.213)
<b>Profit Brut</b>	<b>-14%</b>	<b><u>(350.386)</u></b>	<b><u>(405.637)</u></b>
Impozit pe profit		(84.342)	(93.633)
<b>Profit Net</b>	<b>-13%</b>	<b><u>(434.728)</u></b>	<b><u>(499.270)</u></b>

În perioada de raportare, cifra de afaceri consolidată a marcat o creștere cu 8%, față de perioada similară a anului anterior. Poziția de venituri din servicii care de altfel reprezintă și cea mai mare pondere a Cifrei de afaceri a înregistrat o majorare cu 9% față de aceeași perioadă anului trecut. Un rol important în această creștere l-a reprezentat un contractul încheiat cu un partener strategic, prin care Fort furnizează o soluție de automatizare bazată pe Inteligență Artificială.

De asemenea, veniturile realizate din vânzările de mărfuri (licențe și componente hardware) au înregistrat creșteri atât la nivelul cifrei de afaceri propriu-zise (+3%), cât și la nivelul marjei procentuale (10,7% față de 6,3% în perioada precedentă)

Cheltuielile de exploatare la nivel consolidat s-au majorat cu 11% față de perioada anterioară, în principal pe seama majorării cheltuielilor salariale (+17%) generată de atragerea de personal calificat pentru derularea unor proiecte de cercetare-dezvoltare care sunt așteptate să genereze venituri în perioada următoare. Ca urmare a acestor evoluții EBIDTA societății s-a majorat cu 1% față de perioada similară a anului anterior.

Rezultatul net negativ la nivel consolidat se datorează în principal cheltuielii cu amortizarea contabilă a Fondului comercial înregistrat la nivel concolidat (aprox. 49 mii lei lunar).

## Analiza rezultatelor financiare individuale (neauditare)

### Situația poziției financiare individuale (FORT)

<i>Sume în RON</i>	<b>30-09-25</b>	<b>31-12-24</b>
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b><u>9.883.633</u></b>	<b><u>10.437.284</u></b>
Fond comercial	-	-
Alte imobilizari necorporale	198.186	226.689
Imobilizari corporale	61.616	99.909
Participatii in alte entitati	2.851.000	2.851.000
Alte imobilizari financiare	10.566	8.679
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b><u>3.121.367</u></b>	<b><u>3.186.277</u></b>
Stocuri	344.860	147.280
Creante comerciale si alte creante	3.398.813	3.191.342
Numerar si echivalente	2.455.897	3.140.559
<b>TOTAL ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b><u>6.199.571</u></b>	<b><u>6.479.181</u></b>
<b>CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b><u>562.696</u></b>	<b><u>771.826</u></b>
<b>DATORII</b>	<b><u>929.304</u></b>	<b><u>2.220.664</u></b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b><u>929.304</u></b>	<b><u>2.220.664</u></b>
Datorii comerciale	520.623	1.905.891
Salariati	182.656	268
Buget de stat	211.677	300.160
Alte datorii T.S.	14.349	14.345
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>=</b>	<b>=</b>
<b>VENITURI IN AVANS</b>	<b><u>1.081.321</u></b>	<b><u>750.609</u></b>
<b>PROVIZIOANE</b>	<b><u>38.252</u></b>	<b><u>38.252</u></b>
<b>CAPITALURI PROPRII</b>	<b><u>7.834.756</u></b>	<b><u>7.427.759</u></b>

Aspectele menționate în secțiunea privind Situația poziției financiare la nivel consolidat, se regăsesc și în Situația poziției financiare a societății Fort. Activele societății la nivel individual reprezintă 99% din valoarea activului consolidat al Grupului. Poziția de „Participații în alte entități” se referă la participațiile deținute de Fort în GRX și ISEC (valoare la cost de achiziție).

### Contul de profit și pierdere individual (Fort)

<i>Sume în RON</i>	<b>Evoluție %</b>	<b>30-09-25</b>	<b>30-09-24</b>
<b>Cifra de afaceri, din care:</b>	<b>29%</b>	<b><u>6.794.357</u></b>	<b><u>5.282.266</u></b>
Prestari servicii	<b>28%</b>	5.445.144	4.259.267

Vanzari de marfuri, licente	<b>33%</b>	1.349.213	1.018.024
Alte vanzari		-	4.974
<b>Alte venituri din exploatare</b>		<b><u>303.435</u></b>	<b><u>91.580</u></b>
<b>Cheltuieli din exploatare, din care:</b>	<b>28%</b>	<b><u>(7.330.845)</u></b>	<b><u>(5.731.933)</u></b>
Cheltuieli cu marfurile		(1.207.449)	(920.904)
Cheltuieli cu alte materiale		(43.715)	(35.932)
Cheltuieli cu personalul		(3.194.744)	(2.135.873)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti		(2.154.424)	(2.124.060)
Alte cheltuieli de exploatare		(730.513)	(515.164)
<b>EBIDTA</b>	<b>-35%</b>	<b><u>(233.053)</u></b>	<b><u>(358.086)</u></b>
Amortizari, ajustari de valoare, provizioane	<b>-33%</b>	(91.586)	(136.573)
Venituri financiare	-33%	805.512	1.204.275
Cheltuieli financiare	-43%	(24.992)	(43.905)
<b>Profit Brut</b>	<b>-32%</b>	<b><u>455.881</u></b>	<b><u>665.711</u></b>
Impozit pe profit		(15.125)	(11.083)
<b>Profit Net</b>	<b>-33%</b>	<b><u>440.756</u></b>	<b><u>654.628</u></b>

Aspectele menționate în secțiunea privind Contul de profit și pierdere la nivel consolidat se regăsesc și în cadrul rezultatelor înregistrate la nivelul individual. În fapt, Cifra de afaceri la nivelul societății Fort reprezintă ponderea cea mai mare în cadrul grupului (68%).

Veniturile financiare înregistrate la nivelul contului de profit și pierdere individual al societății Fort sunt în principal venituri din dividende de la societățile deținute. La data de 30.09.2025 în GRX Advisory a fost repartizată la dividende suma de 750.000 lei, către asociatul unic al acesteia, Fort SA. Aceste venituri nu au însă influență asupra rezultatului consolidat al Fort, întrucât este o tranzacție în interiorul grupului.

La nivel individual, Fort înregistrează un rezultat brut de 456 mii lei.

## Analiza activității societății

Nu există diferențe semnificative între mediul de business în care FORT activează în 2025 versus 2024 din punct de vedere al efectelor potențiale asupra indicatorilor de lichiditate. Pe parcursul trim. III al anului 2025, indicatorii de lichiditate înregistrează valori îmbunătățite:

Rată	Formulă	30.09.2025	31.12.2024
Rata lichidității curente	Active circulante / Datorii curente	5,35	3,05
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	5,10	2,99
Durata medie încasare a clientilor (DSO)	Sold Clienți / Cifra de afaceri * nr. zile	87	71

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 nu au existat fluctuații majore, neexistând elemente de incertitudine cu privire la aspecte ce pot afecta lichiditatea imediată a companiei. Resursele financiare sunt suficiente pentru a opera activitățile într-un ritm normal, fără întârzieri.

În primele 9 luni din 2025 Compania nu s-a aflat în situația în care să nu își poată respecta obligațiile financiare și/sau contractuale și nici nu estimează o astfel de situație în perioada imediat următoare. În fapt, lichiditățile deținute la finele primului trimestru al anului 2025 sunt în continuare mai mari decât valoarea datoriilor totale.

## DECLARAȚIE

Prin prezenta, subsemnatul Mihai Păjereanu, în calitate de Director General al societății FORT S.A., confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare pentru perioada cuprinsă între 01.01.2025 și 30.09.2025 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. 69 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și cu anexa nr. 13 a Regulamentului ASF nr. 5/2018 pentru perioada încheiată la 30 septembrie 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: 28.11.2025**

**MIHAI PĂJEREANU**