



Raport Trimestrial Trimestrul I 2025

Raport T1 2025

Raport curent în conformitate cu	Legea 24/2017, Regulament ASF 5/2018
Pentru exercițiul financiar	01.01.2025 – 31.03.2025
Data raportului	30.05.2025
Numele companiei emitente	FORT S.A.
Sediul social	Calea Șerban Vodă nr. 109-III, Parter, sector 4, Bucuresti
Punct de lucru	Calea Șerban Vodă nr. 109-III, 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	787200Z4ZG9R3AIIYN48
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

Sumar executiv	5
FORT pe piața de capital	6
Despre FORT – scurt istoric.....	7
Activitatea FORT	7
Analiza rezultatelor financiare consolidate (neauditate)	12
Analiza rezultatelor financiare individuale (neauditate)	15
Analiza activității societății	17
DECLARAȚIE	18

Stimați investitori,

Este o onoare să vă adresez acest prim mesaj în calitate de CEO al Fort S.A. Mi-am început mandatul în aprilie 2025, într-un moment semnificativ pentru companie și pentru industria noastră: aproape un an de la listarea la bursă și un context local și global marcat de complexitate, dar și de oportunități reale pentru cei care pot răspunde cu agilitate, viziune și execuție clară.

De la începutul acestui mandat, am exprimat convingerea că succesul pe termen lung se construiește prin inovație, agilitate și, mai ales, prin oameni – echipe unite în jurul unui scop comun. Această convingere reprezintă o direcție clară pentru viitorul companiei Fort.

Trimestrul încheiat confirmă potențialul solid al companiei. În pofida unui climat economic volatil și a presiunilor din piață, Fort și-a menținut direcția de consolidare a actualilor clienți și va continua, în perioada următoare, să crească prin atragerea de clienți noi și întărirea poziției de partener de încredere în zona de servicii de securitate cibernetică, atât în sectorul privat, cât și în cel public, local și internațional.

Rezultatele reflectă capacitatea noastră de a livra valoare într-un domeniu în care cerințele evoluează constant, iar nivelul de sofisticare al amenințărilor cibernetice crește de la o lună la alta. Aceste rezultate sunt, totodată, dovada dedicării unei echipe care pune excelența profesională și încrederea clienților în centrul fiecărei acțiuni și decizii.

Suntem conștienți că menținerea unui avantaj competitiv pe termen lung presupune mai mult decât execuție operațională solidă. Este nevoie de o transformare strategică profundă – nu ca reacție la o criză, ci ca o alegere conștientă de a investi în viitorul companiei.

Această transformare este esențială pentru a susține o scalare durabilă și pentru a consolida poziția de partener de încredere câștigată de Fort, ca bază solidă a creșterii în următorii ani și asumare a poziției de lider de referință în industrie.

Ca planuri pentru perioada următoare, și până la finalul acestui an, doresc să menționez că:

- Fort rămâne concentrată pe creștere și își asumă o transformare strategică pentru a pune bazele unei dezvoltări durabile,
- Investim în toate echipele noastre, consolidăm relațiile cu partenerii existenți și eficientizăm procesele, pentru a oferi o experiență de înalt nivel calitativ clienților,
- Accelerăm trecerea de la o abordare locală la una structurată internațional, pentru a deschide oportunități imediate de creștere. Echipa noastră de leadership va continua să-și consolideze acțiunile și să dezvolte capacități strategice esențiale, care diferențiază Fort și asigură un avantaj competitiv pe termen lung,
- Prioritizăm dezvoltarea de noi parteneriate strategice pentru a crea ecosisteme de succes și a susține creșterea accelerată a Fort pe multiple piețe,



- Întărim echipa de vânzări pentru a manifesta o reală forță comercială, atât direct, cât și prin construirea unei rețele de parteneri calitativi, aliniați strategic cu obiectivele noastre de creștere,
- Fort își va confirma prin toate acțiunile renumele de partener strategic de încredere în securitate cibernetică, capabil să deservească clienți cu nevoi critice, complexe și în continuă evoluție.

În încheiere, doresc să vă mulțumesc pentru încrederea acordată și pentru parteneriatul solid pe care îl construim împreună. Într-un context economic marcat de incertitudini, FORT S.A. rămâne un actor stabil și orientat spre performanță sustenabilă, cu o echipă puternică și un angajament ferm de a crea valoare pe termen lung.

Mihai Pajereanu

CEO FORT

Sumar executiv

Într-un context marcat de incertitudini și presiuni geopolitice și macroeconomice, cifra de afaceri consolidată a FORT (împreună cu subsidiarele GRX Advisory și ISEC Associates) a marcat o creștere cu 9%, față de perioada similară a anului anterior, situându-se la valoarea de 3,2 milioane RON. Veniturile din servicii, care de altfel reprezintă și cea mai mare pondere a cifrei de afaceri, a înregistrat o majorare cu 16% față de aceeași perioadă a anului trecut.

Cifra de afaceri la nivelul societății FORT reprezintă ponderea cea mai mare în cadrul grupului (68%). Astfel, la nivel individual, Fort înregistrează un rezultat brut de 173 mii RON, față de pierderea de 246 mii RON înregistrată în perioada similară din anul precedent.

Perspectivile pentru perioada următoare se configurează în jurul inovării, a dezvoltării de parteneriate și atragerii de clienți noi pe toate liniile de portofoliu ale Fort, cu focus pe creșterea dimensiunii proiectelor și a clienților din piețele externe. Componenta AI este unul dintre pilonii pe care vom construi noi oportunități, Security Operations Center as a Service este în focusul nostru pentru creșterea veniturilor recurente, în egală măsură cu promovarea serviciilor de consultanță, teste de penetrare, audit și conformitate care au consacrat deja statutul de înalt profesionalism și imaginea de partener de încredere a companiei în piață.

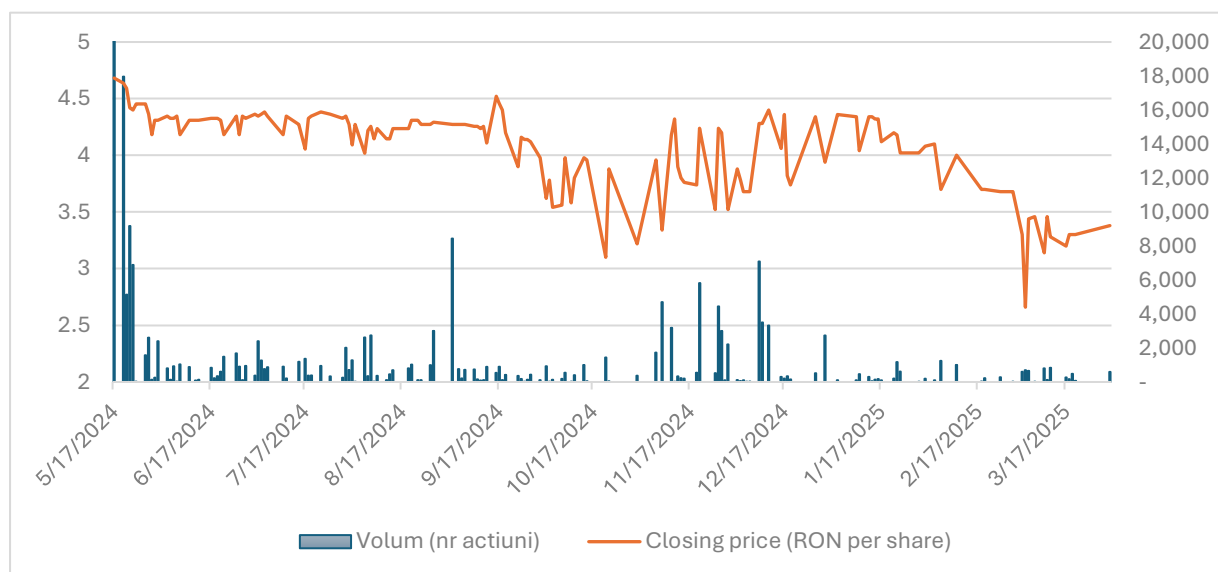
FORT pe piața de capital

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. 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 pe 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.

De la momentul listării până la finalul lunii martie 2025, acțiunile FORT au înregistrat fluctuații ale prețului, cu un minim de 2,66 RON înregistrat la data de 4 martie 2025, prețul revenindu-și treptat pentru a atinge nivelul de 3,38 RON/acțiune la finalul T1 2025.

Volum zilnic și preț de închidere ale acțiunilor FORT în perioada 17 mai 2024 – 31 martie 2025 (fără tranzacții deal) – ajustat pentru luarea în considerare a distribuției de acțiuni gratuite de pe parcursul anului 2024



În primul trimestru al anului 2025, piața reglementată a Bursei de Valori București a reflectat un climat de prudență, pe fondul incertitudinilor fiscale și al volatilității generate de calendarul electoral. Deși inflația a continuat să scadă, iar fundamentele companiilor listate au rămas solide, apetitul pentru investiții în acțiuni a fost temperat. În acest context, evoluția FORT S.A. trebuie interpretată în cheia unei rețineri temporare din partea

investitorilor, specifică unei perioade dominate de precauție, nu ca un semnal privind diminuarea interesului fundamental pentru companie.

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). Astfel, apartenența la Impetum Group, unul dintre cele mai mari fonduri de investiții din România, întărește și mai mult reputația companiei, oferind un sprijin solid și o rețea extinsă în domeniu.

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 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 T1 2025 și ulterioare

Modificări în componența Consiliului de Administrație al FORT

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

Adunări Generale ale Acționarilor

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

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

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

Modificarea sediului social

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

Contracte semnificative

Un nou contract semnificativ a fost încheiat de FORT, valoarea acestuia depășind 10% din cifra de afaceri individuală din anul 2024. Din motive comerciale, numele clientului este



confidențial. Contractul, al cărui valoare este de aproximativ 1,35 milioane RON (fără TVA), are ca scop licențiere software, prestări servicii și găzduire aplicație, iar durata acestuia este de 8 luni, până la data de 31.12.2025, pentru prestările de servicii, respectiv de 24 de luni pentru găzduirea aplicație.

Analiza rezultatelor financiare consolidate (neauditare)

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 31 martie 2025, care stau la baza prezentului raport, nu au fost auditate.

Situația poziției financiare (consolidate)

	31-03-25	31-12-24
TOTAL ACTIV	<u>10.817.796</u>	<u>11.346.887</u>
Fond comercial	2.137.009	2.286.103
Alte imobilizari necorporale	227.046	240.529
Imobilizari corporale	36.304	181.303
Participatii in alte entitati	-	-
Alte imobilizari financiare	15.140	8.679
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	<u>2.415.498</u>	<u>2.716.614</u>
Stocuri	409.895	149.257
Creante comerciale si alte creante	3.957.399	3.263.828
Numerar si echivalente	3.276.257	4.408.749
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	<u>7.643.551</u>	<u>7.821.835</u>
CHELTUIELI IN AVANS	<u>758.746</u>	<u>808.438</u>
TOTAL DATORII	<u>1.565.348</u>	<u>2.564.910</u>
Datorii pe termen scurt	<u>1.565.348</u>	<u>2.564.910</u>
Datorii comerciale	841.293	2.093.964
Salariati	222.123	3.649
Buget de stat	487.466	452.953
Alte datorii T.S.	14.466	14.345
Datorii pe termen lung	=	=
VENITURI IN AVANS	<u>1.257.331</u>	<u>754.564</u>
PROVIZIOANE	<u>59.760</u>	<u>59.760</u>
CAPITALURI PROPRII	<u>7.935.356</u>	<u>7.967.652</u>
Capital social, prime de emisiune, alte elem.	4.499.522	4.499.522

	31-03-25	31-12-24
Rezultat reportat si rezerve	3.468.130	3.110.923
Rezultatul exercitiului curent	(32.295)	357.207

În acest prim trimestru al anului 2025 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 acoperind mai mult de două treimi din valoarea totală a activelor. Poziția de cash este una foarte solidă, după cum se va vedea prin comparație cu valoarea datoriilor Societății. Poziția de *Creanțe*, majorată față de începutul anului, include și o factură de valoare importantă emisă la finele perioadei de raportare.

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).

Dintre pozițiile bilanțiere aferente datoriilor, cea care merită atenție este, în continuare, poziția de datorii comerciale care, la finalul primului trimestru, a înregistrat o scădere semnificativă față de finalul anului, 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. 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 prima zi lucrătoare a 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 31 martie 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 primul trimestru al anului 2025, nu au avut loc evenimente speciale cu privire la elementele de capitaluri proprii (operațiuni de modificare a capitalului social sau repartizări de dividende). Ca urmare, modificarea capitalurilor proprii în această perioadă este determinată doar de Rezultatul înregistrat la nivelul grupului în contul de profit și pierdere consolidat.

Contul de profit și pierdere consolidat

	Var.	31-03-25	31-03-24
Cifra de afaceri, din care:	9%	3.211.340	2.954.763
Prestari servicii		2.864.106	2.461.035
Vanzari de marfuri, licente		343.299	487.492
Alte vanzari		3.935	6.235
Alte venituri din exploatare	-33%	27.167	40.715
Cheltuieli cu marfurile si alte materiale		(315.727)	(482.211)
Cheltuieli cu personalul		(1.424.607)	(1.221.787)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti		(909.922)	(995.743)
Alte cheltuieli de exploatare		(383.418)	(210.605)
Amortizari, ajustari de valoare, provizioane		(201.712)	(206.420)
Total cheltuieli din exploatare	4%	(3.235.386)	(3.116.766)
		-	-
Venituri financiare		15.074	22.571
Cheltuieli financiare		(20.283)	(18.523)
		-	-
Profit Brut	-98%	(2.088)	(117.240)
Impozit pe profit		(30.207)	(44.645)
Profit Net	-80%	(32.295)	(161.885)

În perioada de raportare, cifra de afaceri consolidată a marcat o creștere cu 9%, 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 chiar o majorare cu 16% față de aceeași perioadă a 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.

Cheltuielile de exploatare la nivel consolidat s-au majorat cu 4% față de perioada anterioară, în principal pe seama majorării cheltuielilor salariale (+17%).

Ca urmare a acestor evoluții, rezultatul brut la nivel consolidat s-a îmbunătățit semnificativ, pierderile reducându-se cu 98% față de perioada similară a anului precedent. Societatea înregistrează un rezultat net în valoare de (-) 32 mii lei, față de (-)162 mii lei în Trim. I 2024.

Analiza rezultatelor financiare individuale (neauditare)

Situația poziției financiare individuale (FORT)

	31-03-25	31-12-24
TOTAL ACTIV	<u>9.960.022</u>	<u>10.437.284</u>
Alte imobilizari necorporale	214.448	226.689
Imobilizari corporale	20.393	99.909
Participatii in alte entitati	2.851.000	2.851.000
Alte imobilizari financiare	10.486	8.679
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	<u>3.096.328</u>	<u>3.186.277</u>
Stocuri	408.073	147.280
Creante comerciale si alte creante	3.074.439	3.191.342
Numerar si echivalente	2.648.119	3.140.559
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	<u>6.130.630</u>	<u>6.479.181</u>
CHELTUIELI IN AVANS	<u>733.065</u>	<u>771.826</u>
TOTAL DATORII	<u>1.102.724</u>	<u>2.220.664</u>
Datorii pe termen scurt	<u>1.102.724</u>	<u>2.220.664</u>
Datorii comerciale	604.686	1.905.891
Salariati	140.682	268
Buget de stat	343.011	300.160
Alte datorii T.S.	14.345	14.345
Datorii pe termen lung	=	=
VENITURI IN AVANS	<u>1.247.416</u>	<u>750.609</u>
PROVIZIOANE	<u>38.252</u>	<u>38.252</u>
CAPITALURI PROPRII	<u>7.571.631</u>	<u>7.427.759</u>
Capital social, prime de emisiune, alte elem.	4.499.522	4.499.522
Rezultat reportat si rezerve	2.928.238	1.933.490
Rezultatul exercitiului curent	143.872	1.286.706

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 92% 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)

	Var.	31-03-25	31-03-24
Cifra de afaceri, din care:	39%	<u>2,197,408</u>	<u>1,584,332</u>
Prestari servicii		1,990,870	1,138,742
Vanzari de marfuri, licente		206,539	445,590
Alte vanzari		-	-
Alte venituri din exploatare	5%	<u>27,140</u>	<u>25,755</u>
Cheltuieli cu marfurile si alte materiale		(192,319)	(414,609)
Cheltuieli cu personalul		(934,836)	(551,217)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terti		(591,231)	(716,471)
Alte cheltuieli de exploatare		(288,092)	(128,889)
Amortizari, ajustari de valoare, provizioane		(45,156)	(46,447)
Total cheltuieli din exploatare	10%	<u>(2,051,634)</u>	<u>(1,857,633)</u>
		-	-
Venituri financiare		4,336	12,361
Cheltuieli financiare		(3,808)	(10,653)
		-	-
Profit Brut	-171%	<u>173,443</u>	<u>(245,838)</u>
Impozit pe profit		(29,571)	-
Profit Net	-159%	<u>143,872</u>	<u>(245,838)</u>

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%). La nivel individual, Fort înregistrează un rezultat brut de 173 mii lei, față de pierderea de 246 mii lei înregistrată în perioada similară din anul precedent.

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. I al anului 2025, indicatorii de lichiditate cât și durata medie de încasare a clienților înregistrează valori îmbunătățite:

Rată	Formulă	31.03.2025	31.12.2024
Rata lichidității curente	Active circulante / Datorii curente	4.88	3.05
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	4.62	2.99
Durata medie încasare a clienților (DSO)	Sold Clienți / Cifra de afaceri * nr. zile	66	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 3 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 31.03.2025 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 31 martie 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: 30.05.2025

MIHAI PĂJEREANU