



Raport Semestrial

Semestrul I 2026

Raport S1 2026

Raport curent în conformitate cu	Legea 24/2017, Regulament ASF 5/2018
Pentru exercițiul financiar	01.01.2026 – 30.06.2026
Data raportului	15.09.2026
Numele companiei emitente	FORT S.A.
Sediul social	Calea Șerban Vodă nr. 109-III, Parter, sector 4, București
Punct de lucru	Calea Șerban Vodă nr. 109-III, Parter, sector 4, București
Telefon/Fax	021.527.16.00 / 021.527.16.98
Cod Unic de Înregistrare la Registrul Comerțului	34836770
Număr de ordine la Registrul Comerțului	J2015009427408
Cod LEI	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

MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL	3
Sumar executiv	5
FORT pe piața de capital	6
Despre FORT – scurt istoric.....	8
Activitatea FORT	8
Analiza rezultatelor financiare consolidate (neauditate)	12
Analiza rezultatelor financiare individuale (neauditate)	18
Analiza activității societății	21
Perspective pentru S2 2026	22
Riscuri identificate de emitent	24
DECLARAȚIE	26

MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL

Stimați investitori,

Primul semestru al anului 2026 s-a desfășurat într-un context economic și geopolitic care a continuat să influențeze mediul de afaceri, prioritățile companiilor și ritmul deciziilor de investiții. Pentru FORT, această perioadă a însemnat continuarea procesului de consolidare început la finalul anului trecut, dar și pregătirea următoarei etape de dezvoltare. Am încheiat primele șase luni ale anului cu o cifră de afaceri consolidată de 10 milioane RON, în creștere cu 49% față de S1 2025. Evoluția a fost susținută în principal de creșterea vânzărilor de mărfuri și licențe. În același timp, veniturile din servicii au fost mai reduse față de perioada similară a anului precedent, ceea ce se reflectă direct în structura veniturilor și în profitabilitatea perioadei.

Rezultatele înregistrate arată atât progresul realizat din punct de vedere comercial, cât și zonele în care mai avem de lucru. La nivel consolidat, am încheiat perioada cu un rezultat EBITDA negativ de 394 mii RON. Pentru noi, următorul obiectiv este clar: creșterea veniturilor, însoțită de profitabilitate și de o utilizare mai eficientă a resurselor. Acestea sunt prioritățile echipei FORT pentru a doua parte a anului.

Una dintre prioritățile mele, încă din prima zi a mandatului, este construirea unei structuri comerciale solide, atât din punctul de vedere al echipei, cât mai ales al proceselor și al ofertei de servicii și soluții. Am făcut pași importanți în acest demers, iar rezultatele încep să se reflecte la nivelul veniturilor. Structura de cheltuieli operaționale a fost analizată și nu avem creșteri semnificative, prioritatea noastră fiind în mod evident să menținem oamenii cheie în companie într-un context macroeconomic turbulent, să eficientizăm costurile în contextul inflației și, mai ales, să creștem cifra de afaceri.

Din punct de vedere al echipei de livrare și al calității muncii noastre, avem certitudinea că suntem capabili să livrăm la nivelul așteptărilor clienților noștri și chiar să le depășim. Această certitudine vine din analiza realizată în acest semestru în rândul clienților existenți, care ne-a arătat că avem un scor NPS de peste 85, un rezultat semnificativ peste benchmark-ul sectorial de 55 pentru industria de IT raportat de ClearlyRated în 2025. Angajamentul pe care ni-l asumăm, în mod colectiv, este să livrăm la același nivel în fiecare proiect, fie el tradițional sau nou, și să continuăm să fim parteneri de încredere pentru clienții noștri.

În prima jumătate a anului am continuat măsurile de consolidare și recalibrare a activității. Ne-am concentrat pe eficiența operațională, pe controlul costurilor și pe proiectele și serviciile care pot susține dezvoltarea companiei pe termen lung. În același timp, am continuat să investim în competențele de care clienții noștri au nevoie într-o piață de securitate cibernetică aflată într-o continuă transformare.

Pentru mine, această perioadă a marcat și începutul unei noi etape. În luna iunie, Consiliul de Administrație a decis prelungirea mandatului meu de Director General pentru următorii

trei ani, până în iunie 2029. Privesc această decizie cu responsabilitate și cu încredere în direcția pe care am construit-o împreună cu echipa FORT. Prioritatea mea rămâne continuarea strategiei de dezvoltare a companiei și construirea unei afaceri mai solide, mai predictibile, capabilă să genereze valoare pe termen lung.

Industria securității cibernetice trece, la rândul său, prin schimbări importante. Inteligența Artificială transformă modul în care organizațiile lucrează, dar aduce și noi provocări în ceea ce privește protejarea infrastructurilor și a datelor. Pentru FORT, această evoluție deschide noi oportunități. Vrem să ne consolidăm poziția de partener pentru organizațiile care operează într-un mediu tot mai digitalizat și reglementat și să dezvoltăm competențe care răspund inclusiv noilor cerințe privind securitatea implementărilor de Inteligență Artificială.

Privim semestrul doi din 2026 ca pe o perioadă importantă pentru această direcție. Un prim pas este acordul cadru încheiat ulterior perioadei de raportare cu Autoritatea pentru Digitalizarea României, pentru servicii de evaluare a securității cibernetice necesare migrării unor aplicații în Cloudul Privat Guvernamental, care reprezintă un pas important și confirmă capacitatea FORT de a participa la proiecte importante de digitalizare și securitate cibernetică. Am lansat, de asemenea, un studiu pe care ne dorim să îl transformăm într-un reper pe piața de cybersecurity: Radiografia Maturității Cibernetică. La momentul închiderii prezentei raportări, studiul se află în plin proces de colectare a datelor, iar obiectivul nostru este să utilizăm rezultatele obținute pentru a crește nivelul de conștientizare cu privire la importanța securității cibernetice și pentru a construi parteneriate durabile în sectoarele importante ale economiei.

Totodată, vom continua să ne concentrăm pe dezvoltarea proiectelor aflate în derulare, creșterea componentei de venituri recurente și consolidarea serviciilor din zone precum SOC as a Service, consultanță de conformitate și securitatea soluțiilor bazate pe Inteligență Artificială. Ne propunem să transformăm oportunitățile pe care le vedem în piață în proiecte relevante, creștere sustenabilă și rezultate mai bune. Avem în față un semestru important și o direcție clară pentru următorii ani. Împreună cu echipa FORT, rămân concentrată pe dezvoltarea companiei și pe construirea de valoare pe termen lung pentru acționarii, clienții și partenerii noștri.

Cu considerație,

Delia Necula

CEO FORT

Sumar executiv

Contextul geopolitic și economic incert s-a menținut pe parcursul primului semestru al anului 2026 și continuă să influențeze mediul de afaceri, prioritățile clienților și ritmul de luare a deciziilor. În acest context, nevoia de securitate cibernetică și cerințele tot mai ridicate de conformitate rămân factori importanți pentru piața în care activează Grupul. FORT, împreună cu subsidiarele GRX Advisory și ISEC Associates, a înregistrat în S1 2026 o cifră de afaceri consolidată de 10,05 milioane RON, în creștere cu 49% față de perioada similară a anului precedent. Evoluția a fost susținută în principal de vânzările de mărfuri și licențe, în timp ce veniturile din servicii s-au redus cu 29%, până la 4,12 milioane RON. Scăderea cifrei de afaceri din servicii este influențată, în principal, de două aspecte. Pe de o parte, am înregistrat o scădere a volumului de servicii livrate către unii dintre clienții tradiționali ai FORT, pe fondul reducerii investițiilor acestora în securitate sau al deciziei unor clienți de a internaliza o parte dintre servicii. Pe de altă parte, rezultatele au fost influențate de amânarea unor proiecte previzionate inițial pentru a fi livrate în prima jumătate a anului. În această perioadă, FORT S.A. nu a pierdut clienți semnificativi.

La nivel individual, FORT continuă să aibă cea mai mare contribuție la activitatea Grupului, cu o cifră de afaceri de 7,95 milioane RON, reprezentând aproximativ 79% din cifra de afaceri consolidată. Compania a încheiat perioada cu o pierdere netă de aproximativ 85 mii RON, comparativ cu un profit net de 39 mii RON în S1 2025.

La nivel consolidat, creșterea cifrei de afaceri a fost însoțită de o majorare cu 59% a cheltuielilor de exploatare, determinată în principal de creșterea ponderii vânzărilor de mărfuri și licențe. În acest context, EBITDA consolidată a înregistrat o valoare negativă de 394 mii RON, comparativ cu valoarea pozitivă de 448 mii RON din S1 2025. Grupul a încheiat primul semestru al anului 2026 cu o pierdere netă de 881 mii RON.

Pentru a doua jumătate a anului, ne concentrăm pe valorificarea măsurilor de consolidare și recalibrare implementate în prima parte a anului și pe accelerarea dezvoltării comerciale. Contextul de piață continuă să susțină cererea pentru servicii de securitate cibernetică, pe fondul cerințelor tot mai ridicate de conformitate și al nevoii companiilor de a-și proteja infrastructurile și datele.

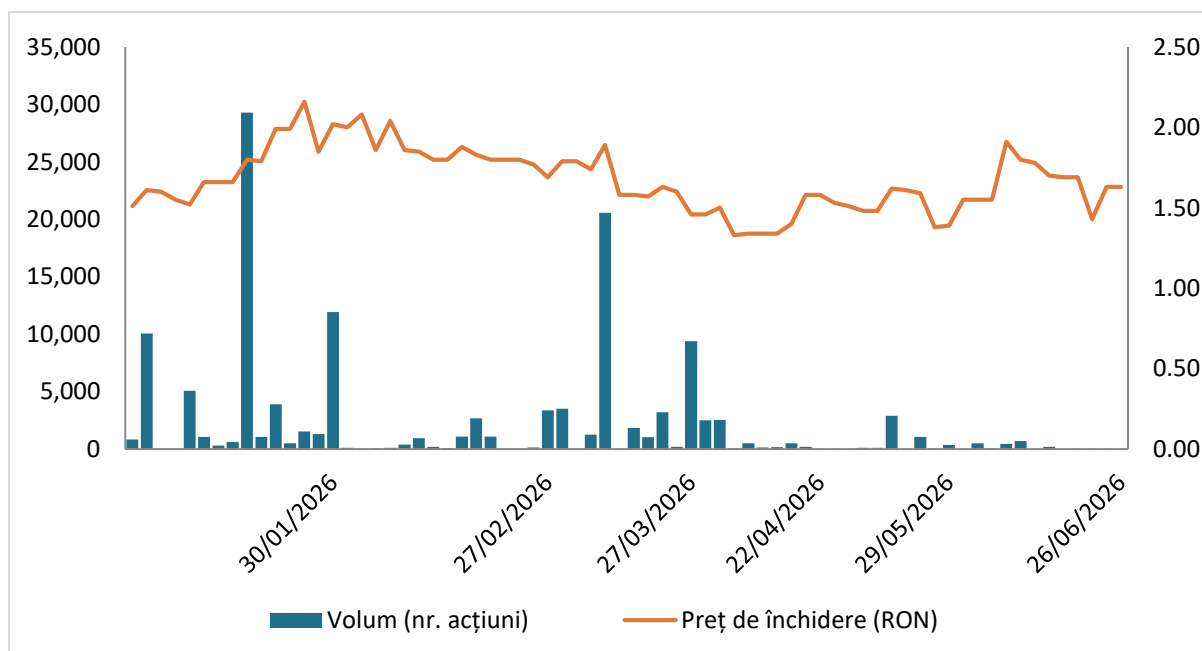
FORT pe piața de capital

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

Un alt eveniment important din perspectiva activității FORT în piața de capital a fost majorarea capitalului social al Companiei cu suma de 1.019.026 RON 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 începutul anului și până la sfârșitul lunii iunie 2026, acțiunile FORT au înregistrat variații de preț între un minim de 1,33 RON/acțiune, atins în data de 6 aprilie, și un maxim de 2,16 RON/acțiune, înregistrat în data de 26 ianuarie. La finalul perioadei analizate, prețul acțiunii FORT a fost de 1,63 RON/acțiune, comparativ cu 1,54 RON/acțiune la începutul anului, marcând astfel o apreciere de aproximativ 5,8%.

Volum zilnic și preț de închidere ale acțiunilor FORT în perioada 1 ianuarie 2026 – 26 iunie 2026 (fără tranzacții deal)



În primul semestru din 2026, lichiditatea a rămas moderată, specifică segmentului de companii cu capitalizare mică, fără a semnala o schimbare structurală în interesul investitorilor față de emitent.

Primul semestru al anului 2026 a marcat cea mai bună perioadă din istoria recentă a pieței de capital din România. Bursa de Valori București a debutat anul cu cea mai bună lună ianuarie din ultimii 14 ani, indicele BET urcând cu peste 11% doar în prima lună, pe fondul unui apetit investițional puternic și al unei lichidități aproape duble față de media anului 2025. Trendul ascendent s-a menținut pe tot parcursul semestrului, astfel încât la finalul lunii iunie 2026 indicele BET înregistra un avans de aproximativ 33% de la începutul anului, iar capitalizarea companiilor listate a urcat de la circa 550 miliarde lei la un nivel record de 685 miliarde lei, plasând bursa românească printre cele mai performante piețe din Europa.

Despre FORT – scurt istoric

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

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

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

Activitatea FORT

Servicii și Soluții:

1. Consultanță și Design în Securitate Cibernetică și IT:

- **Consultanță Generală:** FORT oferă consultanță de specialitate în securitate cibernetică, proiectare de soluții și sisteme, management de proiect, analiză de business, arhitectură IT, configurare și mentenanță echipamente.
- **CISO as a Service:** Înlocuiește funcția de Chief Information Security Officer (CISO) pentru companii medii care necesită un cadru robust de securitate fără angajarea unui specialist dedicat.
- **DevSecOps:** Integrează bunele practici de securitate în dezvoltarea software-ului, identificând vulnerabilitățile în faza de dezvoltare pentru a reduce costurile și a crește veniturile.

- **Consultanță pentru Conformitate:** Asigură suport pentru respectarea reglementărilor naționale și internaționale, inclusiv ISO, SOC2, eIDAS și GDPR.
- **Managed Security Services:** Oferă soluții avansate precum XDR, WAF, NGFW și training pentru conștientizarea securității, bazate pe modele de abonament care includ licențe, instalare, configurare și suport.
- **Consultanță în implementare AI:** Asigură suport organizațiilor care doresc să implementeze AI în fluxurile operaționale într-un mod sigur și într-un cadru de guvernanta coerent.

2. Echipamente și Licențe:

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

3. Evaluare Securitate IT:

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

4. Audit și Conformitate:

- **Audit de Conformitate:** Efectuează verificări tehnice și de guvernanta 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 S1 2026 și ulterioare

Adunări Generale ale Acționarilor

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

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

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

Teleconferințe cu investitorii

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

Prelungirea mandatului Directorului General

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

Încheierea unui acord cadru cu Autoritatea pentru Digitalizarea României

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

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 SRL (GRX) și ISEC Associates SRL (ISEC), ambele deținute integral de către emitentul FORT SA. Aceste informații includ poziția financiară consolidată și contul de profit și pierdere consolidat.

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

Situația poziției financiare (consolidate)

	30-06-26	31-12-25
TOTAL ACTIV	<u>10.774.038</u>	<u>11.346.887</u>
Fond comercial	-	-
Alte imobilizări necorporale	166.530	194.376
Imobilizări corporale	47.421	74.527
Participații în alte entități	-	-
Alte imobilizări financiare	8.914	8.667
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	<u>222.865</u>	<u>277.571</u>
Stocuri	277.358	324.613
Creanțe comerciale și alte creanțe	9.793.288	8.595.388
Numerar și echivalente	3.135.513	2.759.703
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	<u>13.206.158</u>	<u>11.679.704</u>
CHELTUIELI ÎN AVANS	<u>362.665</u>	<u>512.733</u>
DATORII	<u>7.820.843</u>	<u>4.983.711</u>
Datorii pe termen scurt	<u>7.820.843</u>	<u>4.983.711</u>
Datorii comerciale	6.442.535	3.976.898
Salariați	362.175	108.801
Buget de stat	293.029	883.067

	30-06-26	31-12-25
Alte datorii T.S.	723.105	14.945
Datorii pe termen lung	<u>-</u>	<u>-</u>
Leasing	-	-
Alte datorii T.L.	-	-
VENITURI ÎN AVANS	<u>1.026.800</u>	<u>1.660.978</u>
PROVIZIOANE	<u>45.018</u>	<u>45.018</u>
CAPITALURI PROPRII	<u>4.899.027</u>	<u>5.780.300</u>

În primul semestru al anului 2026 nu s-au înregistrat modificări semnificative în ceea ce privește structura pe componente a activelor grupului. În continuare, principalele elemente de activ sunt reprezentate de activele pe termen scurt, în principal Creanțe și Numerar, cele două reprezentând cea mai mare parte a activelor grupului. Poziția de numerar se menține solidă și înregistrează o creștere față de începutul anului. Poziția de Creanțe este, de asemenea, în creștere față de finalul anului 2025, evoluție determinată de dinamica normală a activității și de calendarul contractual de facturare și încasare.

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

Dintre pozițiile bilanțiere aferente datoriilor, cea care merită atenție este, în continuare, poziția de datorii comerciale care, la finalul primului semestru, a înregistrat o creștere față de finalul anului. Această evoluție a fost determinată de derularea unui contract semnificativ, raportat anterior de companie, un contract de revânzare de licențe și soluții informatice, pentru care scadența plății către furnizor a fost corelată cu scadența facturii emise către client. La data publicării prezentului raport, atât creanța față de client, cât și datoria aferentă față de furnizor au fost stinse, ca urmare a încasării integrale a contractului.

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

La 30 iunie 2026, 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 perioadele următoare. Scăderea înregistrată față de începutul perioadei de raportare provine, în principal, din recunoașterea ca venituri a unor sume facturate la finalul anului precedent către unul dintre clienții importanți ai Grupului FORT, aferente unor servicii prestate în cursul perioadei curente. Conform reglementărilor contabile în vigoare, pe măsură ce serviciile au fost prestate și recepționate de către client, sumele aferente au fost transferate din venituri în avans și recunoscute drept venituri ale perioadei.

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

Contul de profit și pierdere consolidat

	Var.	30-06-26	30-06-25
Cifra de afaceri, din care:	<u>49%</u>	<u>10.048.786</u>	<u>6.738.437</u>
Prestări servicii	(29)%	4.120.339	5.829.204
Vânzări de mărfuri, licențe	558%	5.928.447	901.244
Alte vânzări	n.a.	-	7.989
Alte venituri din exploatare	<u>(94)%</u>	<u>16.690</u>	<u>295.741</u>
 Cheltuieli din exploatare, din care:	 <u>(59)%</u>	 <u>(10.459.339)</u>	 <u>(6.585.947)</u>
Cheltuieli cu mărfurile	583%	(5.445.449)	(797.596)
Cheltuieli cu alte materiale	(4)%	(40.793)	(42.620)
Cheltuieli cu personalul	(5)%	(2.893.189)	(3.030.481)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(23)%	(1.627.424)	(2.114.478)
Alte cheltuieli de exploatare	(25)%	(452.484)	(600.772)
EBIDTA	<u>n.a.</u>	<u>(393.862)</u>	<u>448.230</u>
Amortizări, ajustări de valoare, provizioane	(85)%	(54.953)	(373.766)
 Venituri financiare	11%	88.831	79.986
Cheltuieli financiare	(63)%	(23.455)	(62.642)

	Var.	30-06-26	30-06-25
Alte venituri/cheltuieli cu caracter excepțional	n.a.	(456.678)	-
Profit/ (Pierdere) Brut (ă)	<u>n.a.</u>	<u>(840.118)</u>	<u>91.808</u>
Impozit pe profit	(41)%	(41.155)	(69.525)
<u>Profit /(Pierdere) Net (ă)</u>	<u>n.a.</u>	<u>(881.273)</u>	<u>22.283</u>

În perioada de raportare, cifra de afaceri consolidată a înregistrat o creștere de 49% față de perioada similară a anului 2025. Poziția de venituri din servicii, a înregistrat o scădere cu 29% față de aceeași perioadă anului trecut, însă această scădere a fost compensată de creșterea veniturilor din vânzări de mărfuri și licențe, care au avansat cu 558%.

Cheltuielile de exploatare la nivel consolidat s-au majorat cu 59% față de perioada anterioară, în principal ca urmare a majorării cheltuielilor cu mărfurile, în linie cu creșterea vânzărilor de mărfuri și licențe. În același timp, cheltuielile cu personalul au scăzut cu 5%, iar cele cu serviciile prestate de terți s-au redus cu 23%. O parte din activitatea desfășurată de companie implică un anumit grad de subcontractare, ceea ce permite o gestionare mai eficientă a costurilor în contextul variațiilor volumului de vânzări. Astfel, costurile aferente serviciilor subcontractate au un caracter variabil și evoluează în funcție de nivelul activității, spre deosebire de cheltuielile salariale, care au un caracter preponderent fix.

La finalul perioadei, compania a înregistrat o pierdere netă de 881 mii lei, comparativ cu un profit net de 22 mii lei în perioada similară a anului precedent.

Situația consolidată a fluxurilor de numerar

	30-06-26	30-06-25
Activități de exploatare		
Profit brut	<u>(881.273)</u>	<u>22.283</u>
<i>Ajustări pentru:</i>		
Amortizare și ajustări de depreciere privind imobilizările corporale și necorporale	54.953	75.578
Amortizare fondului comercial	-	298.188
Ajustări de depreciere privind activele circulante	-	-
Venituri / Cheltuieli cu provizioanele	-	-

	30-06-26	30-06-25
Veniturile din dobânzi	-	(11.552)
Cheltuieli privind dobânzile	-	-
Venituri din subvenții investiții	(8.327)	(30.399)
Cheltuieli în avans	150.068	-
Venituri în avans	(625.852)	-
Venituri / cheltuieli aferente exercițiilor anterioare	-	(33.759)
Profitul din exploatare înaintea schimbărilor de capital circulant	<u>(1.310.431)</u>	<u>320.339</u>
Variația creanțelor comerciale și de altă natură	(1.197.900)	(780.106)
Variația stocurilor	47.255	(347.023)
Variația datoriilor comerciale și de altă natură	2.837.132	(530.974)
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de exploatare	<u>376.057</u>	<u>(1.337.764)</u>
Activități de investiții		
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale și necorporale	(1.114)	37.357
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale și necorporale	867	-
(Plăți pentru)/ încasări din achiziționarea de acțiuni/ alte investiții	-	-
Dividende încasate	-	-
Dobânzi încasate	-	11.552
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de investiție	<u>(247)</u>	<u>48.910</u>
Activități de finanțare		
Încasări din împrumuturi primite	-	-
Rambursări de împrumuturi primite	-	-

	30-06-26	30-06-25
Dividende plătite	-	-
Dobânzi plătite	-	-
Plăți emisie instrumente capitaluri proprii	-	-
Încasări din emisiune de acțiuni	-	-
Fluxuri de trezorerie provenite din activități de finanțare	=	=
Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	<u>375.810</u>	<u>(1.288.854)</u>
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	<u>2.759.703</u>	<u>4.408.749</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	<u>3.135.513</u>	<u>3.119.895</u>

Analiza rezultatelor financiare individuale (neauditare)

Situația poziției financiare individuale (FORT)

	30-06-26	31-12-25
TOTAL ACTIV	12.148.852	8.328.394
Fond comercial	-	-
Alte imobilizări necorporale	160.143	185.505
Imobilizări corporale	47.255	69.933
Participații în alte entități	327.289	327.289
Alte imobilizări financiare	4.903	3.900
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	539.589	586.627
Stocuri	277.358	323.711
Creanțe comerciale și alte creanțe	9.240.663	4.795.666
Numerar și echivalente	1.740.865	2.137.104
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	11.258.886	7.256.481
CHELTUIELI ÎN AVANS	350.376	485.287
DATORII	6.666.038	2.601.143
Datorii pe termen scurt	6.666.038	2.601.143
Datorii comerciale	6.211.249	2.099.338
Salariați	237.946	86.233
Buget de stat	202.499	401.227
Alte datorii T.S.	14.345	14.345
Datorii pe termen lung	=	=
Leasing	-	-
Alte datorii T.L.	-	-

	30-06-26	31-12-25
VENITURI ÎN AVANS	<u>852.222</u>	<u>1.011.162</u>
PROVIZIOANE	<u>30.769</u>	<u>30.769</u>
CAPITALURI PROPRII	<u>4.599.822</u>	<u>4.685.321</u>

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 aproximativ 113% din valoarea activului consolidat al Grupului. Poziția „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)

	30-06-26	30-06-25
Cifra de afaceri, din care:	<u>7.947.936</u>	<u>4.554.556</u>
Prestări servicii	2.102.943	3.790.073
Vânzări de mărfuri, licențe	5,844,993	764,483
Alte vânzări	-	-
Alte venituri din exploatare	<u>16.670</u>	<u>295.215</u>
Cheltuieli din exploatare, din care:	<u>(8,880,946)</u>	<u>(4.765.867)</u>
Cheltuieli cu mărfurile	(5,381,248)	(680,382)
Cheltuieli cu alte materiale	(28,847)	(30,703)
Cheltuieli cu personalul	(2,124,475)	(2,059,987)
Cheltuieli cu serviciile prestate de terți	(925.392)	(1.525.273)
Alte cheltuieli de exploatare	(420.984)	(469.522)
EBIDTA	<u>(916.340)</u>	<u>83.904</u>
Amortizări, ajustări de valoare, provizioane	(48.040)	(63.102)
 Venituri financiare	 1.052.642	 50.020

	30-06-26	30-06-25
Cheltuieli financiare	(16.630)	(16.646)
Alte venituri/cheltuieli cu caracter excepțional	(157.130)	-
Profit/ Pierdere Brut (ă)	<u>(85.499)</u>	<u>54.176</u>
Impozit pe profit	-	(15.125)
Profit / Pierdere Net (ă)	<u>(85.499)</u>	<u>39.051</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 a societății FORT reprezintă ponderea cea mai mare în cadrul grupului (79%). La nivel individual, FORT a înregistrat o pierdere brută și netă de aproximativ 85 mii lei, comparativ cu un profit net de 39 mii lei în aceeași perioadă a anului precedent.

Analiza activității societății

Nu există diferențe semnificative între mediul de afaceri în care Societatea activează în 2026 versus 2025 din punct de vedere al efectelor potențiale asupra indicatorilor de lichiditate. Pe parcursul semestrului unu din anul 2026, indicatorii de lichiditate, cât și durata medie de încasare a clienților înregistrează valori îmbunătățite:

Rată	Formulă	30.06.2026	31.12.2025
Rata lichidității curente	Active circulante / Datorii curente	1,69	2,34
Rata lichidității rapide	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	1,65	2,28
Durata medie de încasare a clienților (DSO)	Sold Clienți / Cifra de afaceri * nr. zile	175	180

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

În perioada de raportare 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 6 luni din 2026 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 semestru al anului 2026 sunt în continuare mai mari decât valoarea datoriilor totale.

Perspective pentru S2 2026

Pentru a doua jumătate a anului, FORT își va continua activitățile de dezvoltare și extindere, urmărind direcțiile strategice asumate și adaptarea acestora la evoluția pieței și la oportunitățile identificate. Vom continua să dezvoltăm oportunități comerciale în sectoarele nou intrate sub incidența reglementărilor NIS2, precum și în alte domenii relevante, și avem în vedere construirea unor parteneriate strategice în aceste industrii. În contextul actual și având în vedere evoluția proiectelor și oportunităților comerciale, rămânem rezervați în ceea ce privește atingerea obiectivelor asumate la începutul anului. Întreaga echipă rămâne concentrată pe valorificarea oportunităților din perioada următoare și pe încheierea anului cu o evoluție pozitivă față de anul precedent.

Consolidare strategică și creștere durabilă

În S2 2026, vom continua procesul de consolidare început în prima parte a anului, cu accent pe eficiență operațională, profitabilitate și dezvoltarea liniilor de business cu potențial de creștere. Obiectivul nostru este ca evoluția comercială să fie susținută de o structură mai echilibrată a veniturilor și de o utilizare eficientă a resurselor. În același timp, vom continua să adaptăm strategia FORT la schimbările din industria securității cibernetice, inclusiv la oportunitățile și noile riscuri generate de adoptarea accelerată a Inteligenței Artificiale.

Investiții în echipe, procese și experiența clienților

Continuăm dezvoltarea competențelor interne și eficientizarea proceselor, cu accent pe calitatea serviciilor oferite clienților. Investițiile în pregătirea echipelor vor urmări atât aprofundarea competențelor existente, cât și dezvoltarea expertizei în domenii noi, inclusiv securitatea implementărilor bazate pe Inteligență Artificială. Structura actuală a companiei poate susține creșterea proiectată, iar planurile de extindere a echipei vizează, în principal, consolidarea echipei comerciale și înlocuirea unor poziții tehnice, acolo unde evoluția naturală a echipei impune acest lucru.

În paralel, urmărim simplificarea proceselor interne și o mai bună integrare a resurselor și competențelor existente la nivelul Grupului.

Extindere internațională

Experiența proiectelor derulate în Marea Britanie ne oferă o bază solidă pentru continuarea activității pe această piață și pentru explorarea unor noi oportunități la nivel european. În perioada imediat următoare, ne vom concentra însă preponderent pe piața internă, unde directiva NIS2 și o serie de evenimente intens mediatizate creează premisele pentru creșterea cererii de servicii și soluții de securitate cibernetică. În perioada următoare, ne propunem să extindem portofoliul de clienți internaționali, pe măsura apariției unor oportunități relevante, și să valorificăm competențele FORT în proiecte de securitate cibernetică. În această etapă, abordarea noastră va rămâne una oportunistică, fără a alocă încă investiții dedicate dezvoltării acestui canal.

Parteneriate strategice solide

Vom continua dezvoltarea relațiilor cu parteneri care pot completa competențele FORT și pot facilita accesul la proiecte și clienți noi. Un exemplu relevant pentru această direcție este acordul cadru încheiat, ulterior perioadei de raportare, cu Autoritatea pentru Digitalizarea României, pentru servicii de evaluare a securității cibernetice în procesul de migrare a unor aplicații în Cloudul Privat Guvernamental. Suntem unul dintre furnizorii selectați printr-un riguros proces de selecție de oferte, aspect care confirmă maturitatea și profesionalismul echipei, dar și modul în care aceste aspecte sunt percepute de către parteneri.

Consolidarea forței comerciale

Consolidarea activității comerciale rămâne un pilon important al strategiei de creștere a FORT. În S2 2026, vom continua dezvoltarea echipei de vânzări și a competențelor interne, cu accent pe o colaborare mai strânsă între echipele comerciale, tehnice și de consultanță.

Ne vom concentra pe extinderea pipeline-ului de oportunități, diversificarea portofoliului de clienți și creșterea ponderii proiectelor cu potențial de recurență. Aceste direcții urmăresc să ofere o vizibilitate mai bună asupra veniturilor viitoare, să reducă dependența de proiecte punctuale și să contribuie la îmbunătățirea profitabilității.

Portofoliu de servicii cu valoare adăugată și recurente

Până la finalul anului curent ne-am propus să ne axăm livrarea de produse și servicii pe o serie clară de direcții, după cum urmează:

- **Security Operations Center as a Service**, serviciu pe care considerăm considerăm motor de venituri recurente
- **Managed Security Services Provider (MSSP)**, direcție naturală de dezvoltare susținută de competențe interne de înaltă calitate;
- Servicii premium deja recunoscute, **precum consultanță, pentesting, audit & conformitate**
- Livrare, instalare și operaționalizare **soluții și echipamente specifice securității cibernetice**

Riscuri identificate de emitent

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

RISCURI SPECIFICE EMITENTULUI

Scalarea afacerii – Creșterea rapidă a cererii, a numărului de angajați și a bazei de clienți poate genera presiuni asupra resurselor manageriale, operaționale și financiare. Infrastructura, procesele și sistemele IT ori financiare ar putea să nu fie adaptate suficient de rapid, ceea ce ar putea conduce la erori, imposibilitatea de a identifica fraude, costuri suplimentare și pierderi de clienți.

Rezultate operaționale imprevizibile – Veniturile, marjele și cheltuielile companiei pot fluctua semnificativ, fiind influențate de factori precum: atragerea și retenția clienților, ciclurile bugetare, sezonalitatea, modificarea cerințelor pieței, presiunea concurențială, lansarea de produse noi, extinderea internațională, ritmul de creștere al industriei, integrarea achizițiilor, disfuncționalitățile în lanțul de aprovizionare, insolvența clienților sau furnizorilor, litigii, instabilitatea geopolitică (Ucraina, Orientul Mijlociu), pandemii sau condițiile macroeconomice nefavorabile.

Concurență intensă – Compania activează pe o piață caracterizată de competitori cu resurse financiare, tehnologice și comerciale superioare, portofolii mai diversificate și tehnologii inovatoare. Această situație poate conduce la presiune asupra prețurilor, pierderea de clienți și reducerea veniturilor și a cotei de piață.

Riscuri cibernetice – Atacurile informatice externe sau interne pot compromite datele și rețelele proprii sau ale clienților. Breșele de securitate pot afecta reputația, pot deteriora relațiile comerciale și pot genera costuri de remediere, litigii și sancțiuni.

Sezonalitate – Activitatea companiei prezintă caracter sezonier, cu venituri mai mari în trimestrul IV și mai reduse la începutul anului și în perioada de vară. Această ciclicitate poate amplifica fluctuațiile financiare.

Resurse umane – Compania depinde de personalul calificat și de echipa de conducere. Dificultățile în recrutare și retenție pot afecta implementarea strategiei și ritmul de creștere.

Detecția amenințărilor – Un eventual număr ridicat de alerte false poate afecta percepția privind fiabilitatea produselor, cu consecințe asupra reputației, relațiilor comerciale și chiar prin posibile litigii.

Adaptare tehnologică – Industria în care operează compania evoluează rapid și necesită investiții continue în cercetare, dezvoltare și lansare de produse. Neadaptarea sau lansarea unor produse de calitate redusă pot diminua competitivitatea.

Eficiența investițiilor în R&D – Investițiile semnificative în cercetare și dezvoltare nu garantează succesul comercial. Cheltuielile realizate pot să nu conducă la produse

competitive sau la veniturile și economiile anticipate, cu impact negativ asupra profitabilității.

RISCURI LEGATE DE ASPECTE LEGALE, DE REGLEMENTARE ȘI DE LITIGII

Fiscalitate - Modificările legislative și interpretările imprevizibile ale reglementărilor fiscale pot conduce la creșterea sarcinii fiscale și la afectarea fluxurilor de numerar.

Litigii - Emitentul se poate confrunta cu acțiuni contractuale, comerciale sau de reglementare, cu potențial impact asupra reputației și situației financiare.

Corecții financiare pentru fonduri nerambursabile - Nerespectarea obligațiilor contractuale privind fondurile nerambursabile (ex. proiectul InsureAI) poate genera obligații de restituire a sumelor primite, dobânzi și penalități, afectând stabilitatea financiară.

RISCURI LEGATE DE INVESTIȚIILE ÎN ROMÂNIA

Instabilitate politică și militară - Conflictele din Ucraina și Orientul Mijlociu pot afecta stabilitatea economică regională, generând volatilitate pe piețele de energie și capital, scăderea investițiilor și recesiune globală.

Inflație - Nivelul ridicat și imprevizibil al inflației poate afecta costurile, prețurile, cererea și alocarea resurselor, reducând profitabilitatea.

Evoluția economiei românești - Instabilitatea fiscală, juridică și politică, creșterea impozitării sau intrarea în recesiune pot influența negativ cererea și rezultatele Emitentului.

Volatilitatea leului - Deprecierea monedei naționale poate afecta rezultatele financiare și situația economică generală a companiei.

DECLARAȚIE

Prin prezenta, subsemnata Delia Necula, în calitate de Director General al societății FORT S.A., confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare pentru perioada cuprinsă între 01.01.2026 și 30.06.2026 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor FORT S.A. și că acest Raport, întocmit în conformitate cu art. 67 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și cu anexa nr. 14 a Regulamentului ASF nr. 5/2018 pentru perioada încheiată la 30 iunie 2026 oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea evenimentelor importante care au avut loc în 2026 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Data: 15.09.2026

Administrator, ALDEMAR CONSULTING SRL

Prin Delia Necula