PRIME TRANSACTION

Analiza rezultate AeRO

- 2024 -

SSIF Prime Transaction SA
(+40) 21 322 46 14; (+40) 0749 044 044; analiza@primet.ro;

Raport de analiza rezultate AeRO T4 2024

Majoritatea emitentilor inclusi in acest material au raportat imbunatatiri ale rezultatelor financiare, insa au existat si cateva exceptii de la regula.

Probabil cele mai bune rezultate trimestriale au fost cele ale DN Agrar (DN), cu o multiplicare a profitului net, o crestere mare de profit avand si 2B Intelligent Soft (BENTO). Tot printre emitentii cu rezultate bune au fost cativa care au trecut de la pierdere la profit in T4, cum este cazul IHunt Technology Import-Export (HUNT) si Agroland Business System (AG), dar si Visual Fan (ALW), care a avut o crestere de profit generata exclusiv de partea financiara.

In zona emitentilor cu rezultate slabe au fost Life is Hard (LIH), al carei profit a ajuns aproape de zero, si 2Performant Network, cu o scadere mare de profit in T4 si trecere pe pierdere la nivel anual.

Intre acestea, Arctic Stream (AST) a avut o inrautatire a rezultatelor, insa nu cu mult, iar Holde Agri Invest (HAI) si-a diminuat pierderea, fara sa o faca sa ajunga la un nivel rezonabil.

S.S.I.F. Prime Transaction
+4021.321.40.90
analiza@primet.ro

*Rezultatele 2B Intelligent Soft, Arctic Stream, Visual Fan, Life is Hard, IHunt Technology Import-Export si 2Performant Network sunt individuale; toate celelalte rezultate sunt consolidate. Indicatorii sunt calculati cu pretul de inchidere din data de 21 martie 2025.

DN Agrar Group (DN) – crestere mare a cifrei de afaceri si profitului determinata de numarul mai mare de bovine

Indicator (RON)	T4 2024	T4 2023	Evolutie T4	2024	2023	Evolutie anuala
Cifra de afaceri neta	48.906.503	34.902.740	**40,12%**	175.699.034	150.886.163	16,44%
Costul productiei in curs de executie	9.443.319	6.552.587	**44,12%**	44.744.401	45.726.117	-2,15%
Venituri din productia de imobilizari	5.745.534	2.341.400	**145,39%**	19.747.070	8.274.578	138,65%
Venituri din reevaluarea imobilizarilor	0	1.357.085	**-100,00%**	0	1.357.085	-100,00%
Subventii de exploatare	6.593.422	8.647.000	**-23,75%**	23.512.492	27.127.826	-13,33%
Alte venituri operationale	139.003	26.146	**431,64%**	616.819	1.352.978	-54,41%
Total venituri operationale	**70.827.779**	**53.826.958**	**31,58%**	**264.319.815**	**234.724.747**	**12,61%**
Materii prime si consumabile	-30.391.585	-25.613.910	**18,65%**	-119.800.170	-110.700.989	8,22%
Alte cheltuieli cu materialele	-521.019	-517.574	**0,67%**	-2.195.286	-2.113.045	3,89%
Alte cheltuieli externe	-1.184.726	-1.288.928	**-8,08%**	-3.650.198	-4.035.022	-9,54%
Cheltuieli privind marfurile (net)	-1.256.655	-755.989	**66,23%**	-1.844.660	-1.193.512	54,56%
Cheltuieli cu personalul	-7.307.906	-7.385.956	**-1,06%**	-27.422.121	-25.692.226	6,73%
Ajustari de valoare imobilizari	-6.706.351	-5.424.687	**23,63%**	-25.318.079	-20.890.111	21,20%
Ajustari de valoare active circulante	-294.447	3.444.929	**-108,55%**	-158.995	1.746.281	-109,10%
Alte cheltuieli operationale	-9.151.701	-11.100.055	**-17,55%**	-38.472.966	-37.230.054	3,34%
Ajustari privind provizioanele	368.921	247.816	**48,87%**	-155	-79.923	-99,81%
Total cheltuieli operationale	**-56.912.717**	**-52.447.128**	**8,51%**	**-218.862.630**	**-200.188.600**	**9,33%**
Rezultat operational	**13.915.063**	**1.379.831**	**908,46%**	**45.457.185**	**34.536.147**	**31,62%**
Rezultat financiar net	**-1.648.672**	**-1.123.380**	**46,76%**	**-7.340.785**	**-7.738.167**	**-5,14%**
- din care cheltuieli cu dobanzile	-1.729.407	-1.931.883	**-10,48%**	-7.287.837	-6.959.086	4,72%
Rezultat inainte de impozitare	**12.266.391**	**256.451**	**4683,13%**	**38.116.400**	**26.797.980**	**42,24%**
Impozit pe profit	-1.596.850	147.685	**-1181,25%**	-6.369.160	-3.714.454	71,47%
Alte impozite	0	-2.458	**-100,00%**	0	-16.277	-100,00%
Rezultat net	**10.669.541**	**333.813**	**3096,26%**	**31.747.240**	**22.672.945**	**40,02%**

Finalul anului a fost unul foarte bun pentru DN Agrar, grupul avand o crestere consistenta a veniturilor, concretizata intr-un profit mult mai mare decat cel din perioada similara a anului anterior.

Indicator	2024	2023	Diferenta
ROE	19,48%	17,30%	2,18%
ROA	8,89%	7,49%	1,40%
Marja neta	12,16%	9,83%	2,33%
P/E	**7,60**		
P/BV	**1,48**		
P/S	0,92		

Veniturile operationale totale au crescut cu 31,58%, de la 53,83 mil. RON in T4 2023 pana la 70,83 mil. RON in T4 2024, mult peste cresterea de doar 6,96% inregistrata in primele noua luni ale anului. Cea mai mare parte a acestei cresteri a venit de la cifra de afaceri, care a urcat cu 40,12%, de la 34,9 mil. RON la 48,91 mil. RON. Potrivit informatiilor din raportarile financiare ale companiei, cresterea cifrei de afaceri a avut la baza in principal cantitatea mai mare de lapte de vaca produs si vandut, in plan secund fiind si o crestere usoara a pretului mediu de vanzare. La randul sau, cresterea productiei de lapte a fost determinata de cresterea efectivelor de bovine. In afara de cifra de

afaceri, la cresterea veniturilor operationale au contribuit si veniturile din productia de imobilizari, cu un plus de 3,4 mil. RON (+145,39%) si costul productiei in curs de executie, cu un plus de 2,89 mil. RON (+44,12%).

Pe partea de cheltuieli cresterile nu au fost la fel de mari, cea mai mare influenta asupra rezultatelor financiare venind de la cheltuielile cu materii prime si consumabile, cele mai importante ale grupului, cu o crestere de 4,78 mil. RON (+18,65%). O alta influenta negativa mai importanta a venit de la ajustarile de valoare ale activelor circulante, care au trecut de la un venit net de 3,44 mil. RON in T4 2023 la o cheltuiala neta de 294 mii RON in T4 2024. Este practic un efect de baza fata de un venit atipic incasat in ultimul trimestru din 2023. De asemenea, cheltuielile cu ajustarile de valoare ale imobilizarilor au crescut cu 1,28 mil. RON, reflectand investitiile realizate in ultima perioada.

Cresterea mare a veniturilor si mentinerea cheltuielilor sub control au facut ca profitul operational sa fie de peste 10 ori mai mare la nivel trimestrial, ajungand de la 1,38 mil. RON la 13,92 mil. RON in perioada analizata. Comparativ, in primele noua luni ale anului indicatorul scazuse cu 4,87%.

Evolutia rezultatului operational s-a transferat in cea mai mare parte catre cea a rezultatului net, care a crescut de la 334 mii RON pana la 10,67 mil. RON, dupa ce in primele noua luni scazuse la randul sau, cu 5,65%. Pe intregul an profitul net a avut o crestere de 40,02%, de la 22,67 mil. RON la 31,75 mil. RON, cel mai mare nivel de dupa listarea companiei.

2B Intelligent Soft (BENTO) – Crestere mare a profitului trimestrial generata de cheltuielile operationale in scadere

Indicator (RON)	T4 2024	T4 2023	Evolutie T4	2024	2023	Evolutie anuala
Cifra de afaceri	16.042.017	15.370.158	**4,37%**	73.152.130	43.194.635	69,35%
Venituri din productia de imobilizari necorporale	2.493.433	3.677.933	**-32,21%**	9.291.670	14.086.809	-34,04%
Alte venituri din exploatare	740.616	152.487	**385,69%**	1.917.932	875.249	119,13%
Total venituri operationale	**19.276.066**	**19.200.578**	**0,39%**	**84.361.732**	**58.156.693**	**45,06%**
Cheltuieli cu materialul, din care:	-5.963.289	-2.391.316	**149,37%**	-20.214.459	-6.709.297	201,29%
Cheltuieli cu materiile prime	*-45.633*	*-143.826*	**-68,27%**	*-206.187*	*-271.599*	-24,08%
Cheltuieli cu energia si apa	*-3.095*	*0*	**-**	*-9.828*	*0*	-
Alte cheltuieli materiale	*-7.593*	*-5.184*	**46,47%**	*-25.831*	*-34.464*	-25,05%
Cheltuieli privind marfurile	*-5.906.968*	*-2.242.307*	**163,43%**	*-19.972.613*	*-6.403.234*	*211,91%*
Cheltuieli cu personalul	-6.327.129	-10.083.878	**-37,26%**	-19.729.521	-24.217.965	-18,53%
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare	-1.958.597	-957.583	**104,54%**	-3.960.251	-2.018.547	96,19%
Alte cheltuieli de exploatare	-4.118.081	-6.206.312	**-33,65%**	-22.259.399	-10.912.856	103,97%
Total cheltuieli operationale	**-18.367.095**	**-19.639.090**	**-6,48%**	**-66.163.629**	**-43.858.665**	**50,86%**
Rezultat operational	**908.971**	**-438.512**	**-307,29%**	**18.198.103**	**14.298.028**	**27,28%**
Rezultat financiar net	85.650	-20.009	**-528,06%**	-39.906	-231.975	-82,80%

Rezultat inainte de impozitare	**994.621**	**-458.521**	**-316,92%**	**18.158.197**	**14.066.053**	**29,09%**
Impozit pe profit	1.002.555	1.383.360	**-27,53%**	-1.744.055	-1.056.455	65,09%
Rezultat net	**1.997.176**	**924.839**	**115,95%**	**16.414.142**	**13.009.598**	**26,17%**

Indicator	2024	2023	Diferenta
ROE	38,05%	43,80%	-5,75%
ROA	38,05%	23,35%	14,70%
Marja neta	19,46%	22,37%	-2,91%
P/E	**8,48**		
P/BV	**3,23**		
P/S	1,65		

Ultimul trimestru al anului a adus o crestere mare a profitului net al companiei, motivul nefiind insa veniturile mai mari, ci reducerea cheltuielilor operationale.

Veniturile operationale trimestriale au ramas aproape neschimbate, cu o crestere usoara, de doar 0,39%, de la 19,2 mil. RON la 19,28 mil. RON. Aceasta evolutie a venit ca efect al cresterii cifrei de afaceri si altor venituri din exploatare in mod cumulat cu 1,26 mil. RON, in timp ce veniturile din productia de imobilizari necorporale au scazut cu 1,18 mil. RON. Comparativ, in primele noua luni ale anului veniturile operationale au crescut cu 67,07%, iar cifra de afaceri cu 105,25%. Emitentul are contracte mari cu un numar mic de clienti, asa ca volatilitatea cifrei de afaceri este ceva natural.

Un alt lucru natural pentru modelul de business al Bento este defazarea intre evolutia veniturilor si cea a cheltuielilor, cele din urma fiind de regula mai stabile de la un trimestru la altul. Asa s-a intamplat si acum, cresterea de 0,39% a veniturilor operationale fiind insotita de o scadere cu 6,48% a cheltuielilor operationale. Cea mai mare contributie la aceasta evolutie a venit de la cheltuielile cu personalul, cu 37,26% mai mici (-3,76 mil. RON) si pozitia „Alte cheltuieli de exploatare”, cu o scadere de 33,65% (-2,09 mil. RON). Evolutia la nivelul intregului an este mult diferita, in primul caz fiind vorba de o scadere de doar 18,53%, iar in al doilea caz o crestere de 103,97%, prin urmare scaderea din T4 a avut legatura cel mai probabil si cu felul in care s-au derulat in timp unele proiecte, pentru care veniturile si cheltuielile nu au fost inregistrate in acelasi trimestru. In directia opusa, cheltuielile cu marfurile au crescut cu 3,66 mil. RON la nivel trimestrial, iar cele cu amortizarea si ajustarile de valoare cu 1 mil. RON. Evolutia divergenta a cheltuielilor cu marfurile, care includ in principal solutii software revandute catre clienti, si celor cu personalul poate indica si ponderea mai mare a proiectelor pentru care contributia proprie a companiei este una mai mica.

Scaderea cheltuielilor a facut ca rezultatul operational sa treaca de la o pierdere de 438 mii RON in T4 2023 la un profit de 909 mii RON in T4 2024. Pe intregul an profitul operational a crescut cu 27,28%, de la 14,3 mil. RON la 18,2 mil. RON.

Rezultatul financiar net si impozitul pe profit au avut influente mici asupra rezultatelor, asa ca la final rezultatul net a avut o evolutie asemanatoare cu a celui operational, crescand cu 115,95%, de la 925 mii RON la 2 mil. RON. Pe tot anul profitul net a crescut cu 26,17%, de la 13,01 mil. RON in 2023 la 16,41 mil. RON in 2024, cu o marja neta in scadere de la 22,37% la 19,46%, ceea ce sustine varianta pe care am expus-o mai sus, a unei ponderi mai mari a proiectelor cu valoare adaugata mai mica in totalul veniturilor.

Agroland Business System (AG) – Trecere de la pierdere la profit trimestrial

Indicator (RON)	T4 2024	T4 2023	Evolutie T4	2024	2023	Evolutie anual
Cifra de afaceri	42.113.512	39.667.447	**6,17%**	306.477.000	289.837.412	5,74%
Venituri din subventii de exploatare	530.095	1.889.374	**-71,94%**	2.136.021	3.655.085	-41,56%
Venituri din productia in curs de executie	5.525.998	3.463.301	**59,56%**	3.657.856	-1.165.044	-413,97%
Alte venituri din exploatare	3.108.567	87.802	**3440,43%**	3.631.405	3.233.469	12,31%
Total venituri operationale	**51.338.794**	**45.390.957**	**13,10%**	**315.702.282**	**295.560.922**	**6,81%**
Cheltuieli cu materii prime si materiale	-9.231.664	-5.419.214	**70,35%**	-49.582.520	-30.890.833	60,51%
Alte cheltuieli materiale	-976.743	-2.082.034	**-53,09%**	-4.833.062	-4.091.486	18,12%
Cheltuieli cu energia si apa	-1.172.878	-1.606.353	**-26,99%**	-4.391.715	-3.487.911	25,91%
Cheltuieli nete cu marfurile	-11.664.366	-19.973.910	**-41,60%**	-147.227.169	-175.797.436	-16,25%
Cheltuieli cu personalul	-8.885.689	-7.214.485	**23,16%**	-35.738.519	-27.960.517	27,82%
Amortizare si ajustari de valoare	-2.033.666	-2.249.383	**-9,59%**	-7.777.512	-6.027.248	29,04%
Alte cheltuieli de exploatare	-13.517.404	-6.753.883	**100,14%**	-49.158.226	-36.162.654	35,94%
Total cheltuieli operationale	**-47.482.410**	**-45.299.262**	**4,82%**	**-298.708.723**	**-284.418.085**	**5,02%**
Rezultat operational	**3.856.383**	**91.695**	**4105,66%**	**16.993.559**	**11.142.837**	**52,51%**
Rezultat financiar net	-1.535.693	-371.327	**313,57%**	-6.647.553	-5.495.544	20,96%
Rezultat inainte de impozitare	**2.320.692**	**-279.633**	**-929,91%**	**10.346.007**	**5.647.293**	**83,20%**
Impozit pe profit	-416.969	66.411	**-727,86%**	-2.658.758	-933.882	184,70%
Rezultat net	**1.903.723**	**-213.222**	**-992,84%**	**7.687.249**	**4.713.411**	**63,09%**

Indicator	2024	2023	Diferenta
ROE	11,86%	8,25%	3,61%
ROA	11,86%	2,43%	9,42%
Marja neta	2,43%	1,59%	0,84%
P/E	**13,23**		
P/BV	**1,57**		
P/S	0,32		

Finalul anului a fost unul bun si pentru Agroland Business System, grupul trecand de la pierdere la profit in T4 ca urmare a unui cumul de factori pozitivi.

Desi cifra de afaceri are o pondere foarte mare in veniturile operationale totale, evolutia trimestriala a veniturilor a fost determinata mai degraba de alte elemente. Veniturile operationale au crescut cu 13,10%, de la 45,39 mil. RON in T4 2023 pana la 51,34 mil. RON in T4 2024, o crestere mai mare decat cea de 5,67% din primele noua luni ale anului. Cea mai mare contributie la cresterea veniturilor a venit de la pozitia „Alte venituri din exploatare”, cu o crestere de 3,02 mil. RON, urmata de cifra de afaceri, cu o crestere de 2,45 mil. RON si veniturile din productia in curs de executie, cu 2,06 mil. RON. Pozitia „Alte venituri” este compusa din venituri din vanzarea unor mijloace fixe, subventii, , venituri din despagubiri si penalitati si inchideri solduri parteneri, in timp ce veniturile din productia in curs de executie se refera la productia pe stoc realizata pentru a fi vanduta in cursul acestui an. In cazul cifrei de afaceri, cea mai mare crestere a venit de la categoria de furaje si concentrate, care are si cea mai mare pondere in total, cu un

plus de 4 mil. RON (+83,63%), urmata de categoria Food, cu 1,03 mil. RON (+9,78%), in timp ce, in directia opusa, veniturile din categoria „Input" au scazut cu 1,9 mil. RON.

Cheltuielile operationale au crescut intr-un ritm mai lent decat veniturile, cresterea lor cumulata fiind de 4,82%, de la 45,3 mil. RON la 47,48 mil. RON. Cele mai mari contributii le-au avut pozitia „Alte cheltuieli de exploatare", cu o crestere de 6,76 mil. RON (+100,14%), determinata de externalizarea unor procese de productie, cheltuielile cu materii prime si materiale, in crestere cu 3,81 mil. RON (+70,35%) ca urmare a cresterii productiei, si cheltuielile cu personalul, cu 1,67 mil. RON (+23,16%), influentate de cresterea salariului mediu si de numarul mai mare de angajati. Totusi, cea mai mare influenta din partea unei categorii de cheltuieli a fost una pozitiva, mai exact cea a cheltuielilor nete cu marfurile, in scadere cu 8,31 mil. RON (-41,6%), ca urmare a scaderii ponderii marfurilor in vanzarile totale si a negocierii unor conditii mai bune cu furnizorii.

Diferenta intre ritmul de crestere a veniturilor, respectiv cheltuielilor a facut ca rezultatul operational sa urce de la un profit de doar 92 mii RON in T4 2023 pana la unul de 3,86 mil. RON in T4 2024, ducand cresterea anuala la 52,51%, de la 11,14 mil. RON in 2023 la 16,99 mil. RON in 2024. In primele noua luni ale anului cresterea profitului operational a fost considerabil mai mica, de 18,88%.

Cresterea datoriilor bancare a dus rezultatul financiar de la o pierdere de 371 mii RON in ultimul trimestru din 2023 la una de 1,54 mil. RON in perioada similara din 2024, ceea ce a facut ca rezultatul net sa aiba o crestere mai mica decat a celui operational, cu 2,12 mil. RON, de la o pierdere de 213 mii RON la un profit de 1,9 mil. RON. Pe intregul an profitul net a urcat cu 63,09%, de la 4,71 mil. RON la 7,69 mil. RON. La fel ca si in cazul rezultatului operational, in primele noua luni ale anului cresterea fusese mult mai mica, de 17,39%.

Arctic Stream (AST) – Variatie mica a veniturilor si profitului net, chiar daca rezultatul operational a ajuns pe pierdere trimestriala

Indicator (RON)	T4 2024	T4 2023	Evolutie T4	2024	2023	Evolutie anuala
Cifra de afaceri	32.124.785	31.916.914	**0,65%**	139.485.981	125.410.251	11,22%
Alte venituri din exploatare	9.646	14.118	**-31,68%**	283.752	90.579	213,26%
Total venituri operationale	**32.134.431**	**31.931.031**	**0,64%**	**139.769.732**	**125.500.830**	**11,37%**
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	-41.908	-285.293	**-85,31%**	-163.796	-389.621	-57,96%
Cheltuieli privind marfurile	-68.046.536	-51.769.481	31,44%	-111.783.873	-101.113.662	10,55%
Alte cheltuieli materiale	-80.872	-70.364	14,93%	-332.976	-121.027	175,13%
Cheltuieli cu personalul	-2.493.299	-1.795.899	**38,83%**	-8.421.029	-5.711.555	47,44%
Cheltuieli cu programul SOP	*-329.355*	*-369.360*	***-10,83%***	*-1.566.675*	*-1.440.840*	*8,73%*
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare	-443.338	-345.227	**28,42%**	-1.338.893	-645.102	107,55%

Ajustari de valoare privind activele circulante	-1.231.108	-69.842	**1662,70%**	-1.231.108	-69.842	1662,70%
Ajustari privind provizioanele	-1.456.372	-263.276	**453,17%**	-1.456.372	-263.276	453,17%
Alte cheltuieli de exploatare	39.114.072	22.935.937	**70,54%**	-8.522.019	-7.213.006	18,15%
Reduceri comerciale primite	0	382.479	**-100,00%**	132.171	383.359	-65,52%
Total cheltuieli operationale	**230.132.940**	**198.743.223**	**15,79%**	**131.681.182**	**114.880.456**	**14,62%**
Rezultat operational	**-1.094.993**	**913.342**	**-219,89%**	**8.088.550**	**10.620.374**	**-23,84%**
Rezultat financiar net	2.181.814	-108.799	**-2105,4%**	2.537.116	-126.114	-2111,76%
Rezultat inainte de impozitare	**1.086.821**	**805.424**	**34,94%**	**10.625.666**	**10.494.260**	**1,25%**
Impozit pe profit	-217.430	142.976	**-252,07%**	-1.795.993	-1.338.787	34,15%
Rezultat net	**869.392**	**948.400**	**-8,33%**	**8.829.674**	**9.155.473**	**-3,56%**

Indicator	2024	2023	Diferenta
ROE	35,18%	46,45%	-11,27%
ROA	35,18%	17,57%	17,61%
Marja neta	6,32%	7,30%	-0,98%
P/E	**9,68**		
P/BV	**3,41**		
P/S	0,61		

Rezultatele Arctic Stream au ramas in nota din prima parte a anului, profitul avand o variatie mica, diferenta fiind ca de data aceasta si veniturile au fost in aceeasi situatie.

Cifra de afaceri a avut o crestere usoara, de 0,65%, de la 31,92 mil. RON la 32,12 mil. RON, dupa ce in primele noua luni ale anului inregistrase o crestere mult mai consistenta, de 14,83%. Nu exista informatii detaliate despre sursele acestei evolutii, rezultatele financiare ale companiei fiind unele destul de sumare.

Pe partea de cheltuieli au existat doua cresteri mai importante, in cazul ajustarilor de valoare pentru provizioane, in crestere cu 1,19 mil. RON, si al ajustarilor de valoare pentru activele circulante, in crestere cu 1,16 mil. RON, in primul caz fiind vorba de un contract cu risc comercial ridicat pentru care a fost constituit un provizion. Mai exista doua elemente cu variatii mari in zona de cheltuieli, mai exact cheltuielile cu marfurile, cu un impact negativ de 16,28 mil. RON, si pozitia „Alte cheltuieli de exploatare”, cu un impact pozitiv de 16,18 mil. RON, in al doilea caz cheltuielile de la finalul anului fiind mai mici decat cele raportate la noua luni. Variatiile foarte mari, apropiate ca valoare si de sens opus inseamna, cel mai probabil, ca au avut loc niste reclasificari ale cheltuielilor in ultimul trimestru al anului, iar in realitate vorbim despre niste evolutii mult mai calme decat par.

Cresterea per total a cheltuielilor operationale cu 7,13% la nivel trimestrial a facut ca rezultatul operational sa ajunga de la un profit de 913 mii RON in T4 2023 la o pierdere de 1,09 mil. RON in T4 2024, motivul principal fiind dat de inregistrarea ajustarilor despre care vorbeam mai sus. Pe intregul an rezultatul operational a ramas pe plus, scazand, insa, cu 23,84%, de la 10,62 mil. RON in 2023 pana la 8,09 mil. RON in 2024.

Rezultatul net a avut, totusi, o evolutie mult mai buna decat cel operational, motivul fiind trecerea rezultatului financiar net de la o pierdere de 109 mii RON la un profit de 2,18 mil. RON obtinut in principal din diferente de curs valutar si dobanzi incasate.

Astfel, rezultatul net trimestrial a scazut cu doar 8,33%, de la 948 mii RON la 869 mii RON, iar cel pe intregul an cu 3,56%, de la 9,16 mil. RON la 8,83 mil. RON, in ambele cazuri fiind vorba de evolutii mult mai bune decat ale rezultatului operational. Per total, rezultatele sunt unele neutre, insa in lipsa veniturilor financiare ele ar fi ajuns in zona negativa.

Life is Hard SA (LIH) – Scadere a profitului pana aproape de zero din cauza veniturilor mai mici din telecomunicatii

Indicator (RON)	T4 2024	T4 2023	Evolutie T4	2024	2023	Evolutie anuala
Cifra de afaceri	7.784.806	10.334.531	**-24,67%**	26.385.837	30.556.248	-13,65%
Alte venituri din exploatare	1.103.568	757.664	**45,65%**	4.360.735	6.662.035	-34,54%
Venituri din subventii de exploatare	**8.888.374**	**11.092.196**	**-19,87%**	**30.746.572**	**37.218.283**	**-17,39%**
Total venituri operationale	-91.484	-124.957	**-26,79%**	-426.240	-462.603	-7,86%
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	-901.553	-1.307.280	-31,04%	-1.949.627	-1.556.831	25,23%
Cheltuieli privind marfurile	-25.421	-27.427	-7,31%	-127.103	-142.310	-10,69%
Alte cheltuieli materiale	-3.893.746	-4.289.851	**-9,23%**	-16.627.686	-16.599.173	0,17%
Cheltuieli cu personalul	-990.652	-595.929	**66,24%**	-3.555.025	-2.774.123	28,15%
Cheltuieli cu programul SOP	12.419	8.554	**45,18%**	753.243	91.972	718,99%
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare	-2.699.788	-3.748.505	**-27,98%**	-10.293.375	-9.999.745	2,94%
Ajustari de valoare privind activele circulante	**-8.590.226**	**-10.085.395**	**-14,83%**	**-32.225.814**	**-31.442.814**	**2,49%**
Ajustari privind provizioanele	**298.147**	**1.006.800**	**-70,39%**	**-1.479.242**	**5.775.469**	**-125,61%**
Alte cheltuieli de exploatare	-222.129	-310.370	**-28,43%**	2.288.466	1.418.511	61,33%
Reduceri comerciale primite	**76.019**	**696.430**	**-89,08%**	**809.224**	**7.193.980**	**-88,75%**
Total cheltuieli operationale	0	-175.284	**-100,00%**	0	-830.638	-100,00%
Rezultat operational	**76.019**	**521.146**	**-85,41%**	**809.224**	**6.363.342**	**-87,28%**

Life is Hard a incheiat anul intr-un mod asemanator cu primele noua luni ale acestuia, fiind aproape de pierdere atat in T4, cat si pe intregul an 2024, desi in cele din urma nu a ajuns acolo.

Indicator	2024	2023	Diferenta
ROE	1,69%	13,13%	-11,44%
ROA	1,69%	8,55%	-6,86%
Marja neta	2,63%	17,10%	-14,47%
P/E	**50,48**		
P/BV	**0,85**		
P/S	1,33		

Cifra de afaceri a companiei a scazut cu 24,67% in ultimul trimestru al anului, de la 10,33 mil. RON la 7,78 mil. RON, dupa ce in primele noua luni scazuse cu doar 8,01%. Pozitia „Alte venituri operationale" a mers in directia opusa, asa ca veniturile operationale totale au avut o scadere ceva mai mica, de 19,87%, de la 11,09 mil. RON la 8,89 mil. RON, mai apropiata de scaderea de 16,34% din primele noua luni ale anului. Potrivit raportarii companiei, scaderea cifrei de afaceri vine de la linia de business Telecomunicatii, parte a diviziei Engine, in timp ce linia de business principala, cea de asigurari, inclusa in divizia „Tomorrow", a avut o evolutie mai buna.

Cheltuielile operationale au mers in aceeasi directie, scazand per total cu 14,83%, de la 10,09 mil. RON la 8,59 mil. RON, in principal ca urmare a cheltuielilor mai mici din categoria „Alte cheltuieli operationale", cu un impact pozitiv de 1,05 mil. RON, fara sa fie clar de unde vine aceasta scadere. Majoritatea celorlalte categorii de cheltuieli operationale au avut variatii mici, in toate cazurile sub 500 mii RON.

Scaderea cheltuielilor nu a fost de ajuns pentru a o compensa pe cea a veniturilor, asa incat profitul operational a scazut cu 70,39% la nivel trimestrial, de la 1,01 mil. RON la 298 mii RON. La nivel anual acesta a ajuns chiar la o pierdere de 1,48 mil. RON, fata de un profit de 5,78 mil. RON in 2023.

In cazul rezultatelor trimestriale, rezultatul financiar net a ramas pe minus, cu o pierdere de 222 mii RON, ducand profitul net foarte aproape de zero, mai exact la doar 76 mii RON, in scadere de la 521 mii RON in perioada similara a anului trecut (-85,41%). La nivel anual, rezultatul financiar net a fost cel care a facut diferenta intre profit si pierdere neta, crescand de la un profit financiar de 1,42 mil. RON in 2023 la unul de 2,29 mil. RON in 2024. In aceste conditii, rezultatul net a ramas unul pozitiv, de 809 mii RON, in scadere, insa, cu 87,28% de la 6,36 mil. RON in 2023.

Visuan Fan (ALW) – Crestere a profitului net adusa exclusiv de reazultatul financiar mai bun

Indicator (RON)	T4 2024	T4 2023	Evolutie T4	2024	2023	Evolutie anuala
Cifra de afaceri	45.174.176	59.842.504	**-24,51%**	95.635.611	107.902.533	-11,37%
Alte venituri operationale	10.478	21.597	**-51,48%**	768.583	62.482	1130,09%
Total venituri operationale	**45.184.655**	**59.864.101**	**-24,52%**	**96.404.195**	**107.965.015**	**-10,71%**
Cheltuieli cu materii prime si materiale	-202.596	-269.436	**-24,81%**	-413.326	-394.849	4,68%
Alte cheltuieli materiale	-16.012	-56.514	-71,67%	-82.820	-99.393	-16,67%
Cheltuieli cu energia si apa	-18.586	-35.062	-46,99%	-60.706	-118.714	-48,86%
Cheltuieli privind marfurile	-34.196.623	-51.879.975	**-34,09%**	-73.455.589	-87.929.054	-16,46%
Cheltuieli cu personalul	-1.166.474	-1.143.601	**2,00%**	-4.350.555	-3.840.225	13,29%
Amortizare si depreciere	-35.472	-183.087	**-80,63%**	-188.734	-926.649	-79,63%

Ajustari de valoare active circulante	-3.083.083	2.720.251	**-213,34%**	-2.551.340	5.375.525	-147,46%
Alte cheltuieli operationale	-3.419.180	-4.135.789	**-17,33%**	-10.190.858	-15.003.489	-32,08%
Ajustari privind provizioanele	-1.549.929	-1.631.900	**-5,02%**	-1.152.483	-999.634	15,29%
Total cheltuieli operationale	**-43.687.955**	**-56.615.113**	**-22,83%**	**-92.446.412**	**-103.936.481**	**-11,05%**
Rezultat operational	**1.496.699**	**3.248.988**	**-53,93%**	**3.957.782**	**4.028.534**	**-1,76%**
Rezultat financiar net	3.702.658	-70.931	**-5320,1%**	3.698.226	515.850	616,92%
Rezultat inainte de impozitare	**5.199.358**	**3.178.057**	**63,60%**	**7.656.009**	**4.544.384**	**68,47%**
Impozit pe profit	-1.082.971	42.807	**-2629,9%**	-1.353.806	0	-
Rezultat net	**4.116.387**	**3.220.864**	**27,80%**	**6.302.203**	**4.544.384**	**38,68%**

Rezultatele trimestriale ale Visual Fan s-au imbunatatit comparativ cu ultimul trimestru din 2023, insa evolutia nu a fost determinata de o performanta operationala mai buna, ci de cresterea rezultatului financiar net.

Indicator	2024	2023	Diferenta
ROE	7,76%	5,74%	2,02%
ROA	7,76%	3,76%	4,01%
Marja neta	6,54%	4,21%	2,33%
P/E	**11,23**		
P/BV	**0,87**		
P/S	0,73		

Cifra de afaceri din T4 a scazut cu 24,51%, de la 59,84 mil. RON la 45,17 mil. RON, o evolutie mult mai slaba decat cea din primele noua luni ale anului, atunci cand a crescut cu 5%. Avand in vedere ca ultimul trimestru al anului este cel mai bun pentru companiile din domeniu, cu doua evenimente importante incluse, scaderea veniturilor chiar in aceasta perioada transmite un semnal negativ. Din pacate, in raportarile financiare nu exista informatii referitoare la motivele acestei scaderi.

Scaderea veniturilor a fost insotita si de o scadere a cheltuielilor cu marfurile, una chiar mai mare decat cea a cifrei de afaceri. Mai exact, cheltuielile cu marfurile au scazut cu 34,09%, de la 51,88 mil RON in T4 2023 la 34,2 mil. RON in T4 2024, facand ca marja bruta procentuala a marfurilor vandute sa urce de la 13,34% in prima perioada la 24,32% in cea de-a doua si de la 18,56% pe intregul an 2023 pana la 23,8% pe intregul an 2024.

Nu toate cheltuielile au scazut, insa, iar cea mai mare influenta negativa a venit de la ajustarile de valoare ale activelor circulante, care au trecut de la un venit net de 2,72 mil. RON la o cheltuiala neta de 3,08 mil. RON. Nici in acest caz nu e clar de unde vin ajustarile, putand fi vorba de ajustari ale unor creante incerte, ale unor stocuri sau ale altor active pe care nu avem cum sa le cunoastem.

Scaderea mare a veniturilor a dus profitul operational mai jos cu 53,93%, de la 3,25 mil. RON la 1,5 mil. RON. Dupa evolutia buna din primele noua luni ale anului, indicatorul a ajuns la o scadere mica, de 1,76%, la nivel anual.

Cel mai mare impact asupra rezultatelor financiare nu a venit, insa, din zona operationala, ci de la rezultatul financiar net, care a trecut de la o pierdere de 71 mii RON in T4 2023 la un profit de 3,7 mil. RON in T4 2024, in principal pe seama veniturilor financiare mai mari.

Veniturile financiare mari au facut ca profitul net sa se aprecieze cu 27,8%, de la 3,22 mil. RON la 4,12 mil. RON, o evolutie opusa fata de cea a profitului operational. Chiar si asa, cresterea profitului net a fost mai mica decat cea din primele noua luni ale anului, atunci cand ajunsese la 65,15%. Pe intregul an profitul net a crescut cu 38,68%, de la 4,54 mil. RON la 6,3 mil. RON. Este per total un rezultat bun, dar care ridica niste semne de intrebare legate de scaderea mare a veniturilor exact in perioada cea mai buna pentru retailerii de electronice.

Holde Agri Invest (HAI) – pierderea neta a scazut atat in T4, cat si pe tot anul, insa se mentine la un nivel ridicat

Indicator (RON)	T4 2024	T4 2023	Evolutie T4	2024	2023	Evolutie anuala
Vanzari produse agricole, productie proprie	9.744.144	11.196.174	**-12,97%**	58.732.430	62.337.469	-5,78%
Vanzari marfuri	2.699.137	1.761.038	**53,27%**	3.272.628	3.016.433	8,49%
Venituri din subventii de exploatare	2.983.090	8.774.280	**-66,00%**	23.529.635	20.128.539	16,90%
Variatia stocurilor	6.637.280	-811.926	**-917,47%**	9.735.278	7.235.219	34,55%
Alte venituri din exploatare	4.996.118	2.050.401	**143,67%**	11.824.238	6.804.447	73,77%
Total venituri operationale	**27.059.768**	**22.969.967**	**17,80%**	**107.094.209**	**99.522.107**	**7,61%**
Cheltuieli cu materialele	-11.123.119	-4.493.561	**147,53%**	-50.385.814	-58.516.209	-13,89%
Arenda	-5.520.175	-3.800.702	45,24%	-14.910.686	-12.354.602	20,69%
Cheltuieli cu personalul	-4.915.029	-3.857.932	27,40%	-15.009.473	-15.221.583	-1,39%
Cheltuieli cu amortizarile	-4.285.299	-4.169.386	**2,78%**	-18.317.255	-14.787.656	23,87%
Alte cheltuieli de exploatare	-5.585.968	-7.625.805	**-26,75%**	-23.524.230	-22.436.464	4,85%
Indemnizatii contract de management	380.281	-142.617	**-366,64%**	0	-713.039	-100,00%
Total cheltuieli operationale	**-31.049.310**	**-24.090.003**	**28,89%**	**-122.147.458**	**-124.029.553**	**-1,52%**
Rezultat operational	**-3.989.541**	**-1.120.036**	**256,20%**	**-15.053.249**	**-24.507.446**	**-38,58%**
Rezultat financiar net	-3.277.156	-9.709.321	**-66,25%**	-8.305.652	-9.037.824	-8,10%
Rezultat inainte de impozitare	**-7.266.697**	**-10.829.357**	**-32,90%**	**-23.358.901**	**-33.545.270**	**-30,37%**
Impozit pe profit	-429.584	-364.922	**17,72%**	-429.584	-526.175	-18,36%
Rezultat net	**-7.696.281**	**-11.194.279**	**-31,25%**	**-23.788.485**	**-34.071.445**	**-30,18%**

Holde Agri Invest si-a imbunatatit rezultatele financiare in ultimul trimestru al anului 2024, insa acestea au ramas pe o pierdere destul de mare.

Indicator	2023	2022	Diferenta
ROE	-31,56%	-50,09%	18,53%
ROA	-31,56%	-11,41%	-20,15%
Marja neta	-22,21%	-34,24%	12,02%
P/E	**-**		
P/BV	**0,92**		
P/S	0,65		

Veniturile operationale consolidate au crescut cu 17,8%, de la 23 mil. RON in T4 2023 la 27,06 mil. RON in T4 2024, cele mai mari cresteri venind de la variatia stocurilor, care a ajuns de la o cheltuiala

neta de 812 mii RON la un venit net de 6,64 mil. RON, si pozitia „Alte venituri din exploatare", in crestere cu 2,95 mil. RON, in timp ce veniturile din subventii au scazut cu 5,79 mil. RON, iar cele din vanzarea produselor agricole proprii cu 1,45 mil. RON. Pe intregul an veniturile din subventii au fost in crestere, asa ca e posibil ca scaderea din T4 sa nu fie de fapt una foarte relevanta, ci doar sa reflecte inregistrarea unor venituri in alt moment in 2024 fata de 2023.

Cresterea veniturilor operationale a fost insotita de o crestere si mai mare a cheltuielilor, cu 28,89% la nivel trimestrial, de la 24,09 mil. RON la 31,05 mil. RON. Cele mai mari contributii la cresterea cheltuielilor operationale au fost cele ale cheltuielilor cu materialele, cu 6,63 mil. RON (+147,53%), celor cu arenda, cu 1,72 mil. RON (+45,24%) si celor cu personalul, cu 1,06 mil. RON (+27,40%), toate trei reflectand volumul mai mare de activitate. Si in cazul cheltuielilor exista oscilatii mari de la o perioada la alta, pe intregul an singurele dintre cele trei enumerate mai sus care au crescut fiind cheltuielile cu arenda.

Cresterea mare a cheltuielilor trimestriale a facut ca rezultatul operational nu doar sa ramana pe minus, ci chiar sa se adanceasca de la 1,12 mil. RON in T4 2023 la 3,99 mil. RON in T4 2024, dupa ce in primele noua luni ale anului pierderea se injumatatise.

Motivul pentru care la final rezultatul net a fost mai bun decat in perioada similara a anului anterior este scaderea pierderii financiare nete de la 9,71 mil. RON in ultimul trimestru al anului 2023 pana la 3,28 mil. RON in aceeasi perioada din 2024. Si in acest caz, pe intregul an evolutia este diferita, scaderea pierderii financiare fiind de doar 8,1%, asa ca poate fi vorba tot despre timing-ul inregistrarii veniturilor si cheltuielilor in fiecare an in parte.

Rezultatul net trimestrial a fost o pierdere de 7,7 mil. RON, in scadere cu 31,25% de la 11,19 mil. RON In aceeasi perioada a anului 2023. La nivel anual pierderea neta s-a redus intr-un ritm apropiat, cu 30,18%, de la 34,07 mil. RON in 2023 la 23,79 mil. RON in 2024. Scaderea pierderii este un lucru pozitiv, insa dimensiunea acesteia ramane una considerabila, mai mult de 20% din veniturile operationale ale grupului. Momentan nu e clar de unde ar putea fi gasite resursele pentru a trece pe profit, parand ca grupul este, la fel ca si restul companiilor din domeniu, dependent de mai mult de conditiile externe decat de propriile actiuni.

IHunt Technology Import-Export (HUNT) – Trecere de la pierdere la profit ca urmare a eficientizarii achizitiilor

Indicator (RON)	T4 2024	T4 2023	Evolutie T4	2024	2023	Evolutie anuala
Cifra de afaceri	14.832.571	13.314.470	**11,40%**	45.950.218	43.250.308	6,24%
Productie proprie capitalizata	0	0	**-**	0	7.803	-100,00%
Alte venituri din exploatare	33.344	33.278	**0,20%**	47.405	44.378	6,82%

Total venituri operationale	**14.865.915**	**13.347.748**	**11,37%**	**45.997.623**	**43.302.489**	**6,22%**
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	-41.811	-13.233	**215,96%**	-67.008	-48.542	38,04%
Alte cheltuieli materiale	-41.453	-28.787	44,00%	-85.948	-91.149	-5,71%
Cheltuieli cu utilitatile	-40.924	-2.083	1864,67%	-45.950	-11.075	314,90%
Cheltuieli cu marfurile	-10.183.581	-10.918.538	**-6,73%**	-31.747.932	-33.739.581	-5,90%
Cheltuieli cu personalul	-661.603	-454.981	**45,41%**	-2.096.740	-1.644.569	27,49%
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare	-112.246	-75.287	**49,09%**	-411.787	-286.551	43,70%
Ajustari de valoare active circulante	0	75.706	**-100,00%**	0	75.706	-100,00%
Alte cheltuieli de exploatare	-2.933.995	-2.207.516	**32,91%**	-8.824.986	-6.676.120	32,19%
Total cheltuieli operationale	**-14.015.613**	**-13.624.719**	**2,87%**	**-43.280.351**	**-42.421.881**	**2,02%**
Rezultat operational	**850.302**	**-276.971**	**-407,00%**	**2.717.272**	**880.608**	**208,57%**
Rezultat financiar net	-352.145	-372.910	**-5,57%**	-1.714.050	-2.252.726	-23,91%
Rezultat inainte de impozitare	**498.157**	**-649.881**	**-176,65%**	**1.003.222**	**-1.372.118**	**-173,11%**
Impozit pe profit	-48.737	0	**-**	-95.525	0	-
Rezultat net	**449.420**	**-649.881**	**-169,15%**	**907.697**	**-1.372.118**	**-166,15%**

Indicator	2024	2023	Diferenta
ROE	4,37%	-6,90%	11,27%
ROA	4,37%	-3,34%	7,71%
Marja neta	1,97%	-3,17%	5,14%
P/E	**29,66**		
P/BV	**1,30**		
P/S	0,59		

IHunt a trecut de la pierdere la profit si in ultimul trimestru al anului, dupa ce facuse acelasi lucru in primele noua luni ale anului.

Diferenta a fost facuta si de data aceasta de cresterea mai mare a cifrei de afaceri comparativ cu cea a cheltuielilor. In T4 cifra de afaceri s-a apreciat cu 11,37%, de la 13,35 mil. RON in 2023 pana la 14,87 mil. RON in 2024, dupa ce in primele noua luni crescuse intr-un ritm mult mai lent, doar cu 3,93%. Este o diferenta importanta fata de celalalt emitent cu model de business asemanator, Visual Fan, care a inregistrat o scadere mare a veniturilor chiar in perioada sarbatorilor de iarna si a Black Friday.

Cea mai importanta categorie de cheltuieli a companiei, cea cu marfurile, a mers in directia opusa fata de venituri, scazand cu 6,73%, de la 10,92 mil. RON in T4 2023 la 10,18 mil. RON in T4 2024. Potrivit explicatiilor companiei, diferenta dintre evolutia veniturilor si cea a cheltuielilor cu marfurile are ca motiv optimizarea proceselor de achizitie si gestionare a stocurilor. Singura categorie de cheltuieli cu o variatie mai mare de 500 mii RON, in afara de cea a cheltuielilor cu marfurile, a fost pozitia „Alte cheltuieli de exploatare”, cu o crestere de 726 mii RON (+32,91%), de la 2,21 mil. RON in T4 2023 la 2,93 mil. RON in T4 2024, aici fiind incluse in principal serviciile prestate de terti, o pondere importanta in aceastea fiind ocupata de cheltuielile cu publicitatea. Per total, cheltuielile operationale au crescut cu doar 2,87%, de la 13,62 mil. RON la 14,02 mil. RON, mult mai putin decat in cazul veniturilor.

Cresterea mare a veniturilor si cheltuielile tinute sub control au dus rezultatul operational de la o pierdere de 277 mii RON la un profit de 850 mii RON, cea mai mare parte a acestei evolutii transferandu-se si catre

rezultatul net. Acesta a ajuns de la o pierdere de 650 mii RON in T4 2023 la un profit de 449 mii RON in T4 2024. Pe intregul an situatia a fost una asemanatoare, compania ajungand de la o pierdere de 1,37 mil. RON in 2023 la un profit de 908 mii RON in 2024. Chiar daca vorbim doar despre o marja neta anuala de 1,97%, trecerea de la pierdere la profit este imbucuratoare si poate da un semnal pozitiv pentru perioada urmatoare.

2Performant Network (2P) – Scadere mare a profitului trimestrial si trecere pe pierdere anuala

Indicator (RON)	T4 2024	T4 2023	Evolutie T4	2024	2023	Evolutie anuala
Cifra de afaceri	13.500.640	14.174.180	**-4,75%**	48.055.232	46.361.151	3,65%
Venituri din productia de imobilizari	2.182.151	1.695.226	**28,72%**	8.725.096	6.013.816	45,08%
Alte venituri operationale	868	1.082	**-19,78%**	10.948	4.617	137,12%
Total venituri operationale	**15.683.658**	**15.870.488**	**-1,18%**	**56.791.275**	**52.379.584**	**8,42%**
Cheltuieli cu materii prime, materiale si energie	-10.179	-10.580	**-3,79%**	-26.732	-19.044	40,37%
Cheltuieli cu personalul	-3.467.867	-2.435.226	**42,40%**	-12.242.285	-10.679.010	14,64%
Amortizare si ajustari de valoare	-675.048	-370.400	**82,25%**	-2.696.153	-1.477.426	82,49%
Alte cheltuieli operationale	-10.751.081	-11.764.228	**-8,61%**	-42.620.924	-39.255.232	8,57%
Total cheltuieli operationale	**-15.074.441**	**-14.580.434**	**3,39%**	**-58.012.756**	**-51.430.712**	**12,80%**
Rezultat operational	**609.217**	**1.290.054**	**-52,78%**	**-1.221.481**	**948.872**	**-228,73%**
Rezultat financiar net	-119.521	49.001	**-343,92%**	-136.007	38.206	-455,98%
Rezultat inainte de impozitare	**489.697**	**1.339.055**	**-63,43%**	**-1.357.487**	**987.078**	**-237,53%**
Impozit pe profit	0	-117.646	**-100,00%**	0	-117.646	-100,00%
Rezultat net	**489.697**	**1.221.409**	**-59,91%**	**-1.357.487**	**869.432**	**-256,13%**

Ultimul trimestru al anului, care era de obicei cel mai bun pentru 2Performant Network, a adus de data aceasta o scadere a veniturilor si a profitului net, ceea ce a dus in cele din urma si la trecerea de la profit la pierdere la nivel anual.

Indicator	2024	2023	Diferenta
ROE	-40,92%	-9,74%	-31,19%
ROA	-13,08%	-4,53%	-8,54%
Marja neta	-5,45%	-1,66%	-3,79%
P/E	**-**		
P/BV	**2,88**		
P/S	0,38		

Cifra de afaceri a companiei a scazut cu 4,75% in perioada analizata, de la 14,17 mil. RON in T4 2023 pana la 13,5 mil. RON in T4 2024, o evolutie sub cea din restul anului, atunci cand crescuse cu 7,36%. Scaderea cifrei de afaceri a fost compensata partial de veniturile mai mari din productia de imobilizari, de la 1,7 mil. RON la 2,18 mil. RON (+28,72%), aici fiind incluse costurile cu dezvoltarea platformei, ceea ce face ca aceasta categorie de cheltuieli sa nu fie neaparat cea mai relevanta pentru interpretarea rezultatelor financiare ale emitentului.

Cheltuielile operationale au mers in directia opusa, fiind cu 3,39% mai mari la nivel trimestrial, de la 14,58 mil. RON la 15,07 mil. RON. De altfel, si in restul anului situatia a fost una asemanatoare, cheltuielile operationale totale avand o crestere cu cateva puncte procentuale mai mare decat cea a veniturilor operationale.

Cea mai mare influenta negativa asupra rezultatelor a venit de la cheltuielile cu personalul, in crestere cu 1,03 mil. RON (+42,4%) ca urmare a cresterilor salariale, chiar daca numarul de angajati a scazut fata de perioada similara a anului 2023. Pe intregul an cresterea cheltuielilor cu personalul a fost mult mai mica, de doar 14,64%, ceea ce sugereaza aparitia unor cheltuieli nerecurente de genul bonusurilor la finalul anului. Cheltuielile cu amortizarea si ajustarile de valoare au crescut la randul lor, avand o influenta negativa de 305 mii RON la nivel trimestrial.

Cea mai importanta categorie de cheltuieli, pozitia „Alte cheltuieli operationale", care include si comisioanele platite afiliatilor, a scazut cu 8,61%, de la 11,76 mil. RON la 10,75 mil. RON. Din aceasta scadere, comisioanele catre afiliati au avut o contributie de 720 mii RON, scazand cu 6,81%, de la 10,57 mil. RON la 9,85 mil. RON. Ponderea acestora in cifra de afaceri a scazut de la 74,48% in 2023 pana la 72,9% in 2024, un lucru pozitiv pentru companie, daca va putea fi mentinut.

Veniturile mai mici au dus in cele din urma la o injumatatire a profitului operational trimestrial, care a ajuns de la 1,29 mil. RON in T4 2023 la 609 mii RON in T4 2024 (-52,78%), dupa ce in primele noua luni ale anului pierderea operationala se adancise comparativ cu anul anterior.

Scaderea profitului operational s-a transmis si catre profitul net, care a scazut de la 1,22 mil. RON la 490 mii RON (-59,91%). In 2023 profitul net din ultimul trimestru a compensat integral pierderea din primele noua luni, insa de data aceasta nu s-a mai intamplat la fel, rezultatul net ajungand la o pierdere de 1,36 mil. RON in 2024, de la un profit de 869 mii RON in anul precedent. Per total este un rezultat slab, iar revenirea pe pierdere dupa un an cu profit face sa para tot mai indepartat momentul in care planurile ambitioase ale companiei ar putea deveni realitate.

Marius Pandele

Primesti informatie optimizata si relevanta pentru tine!
Cum?

Raportul saptamanal

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au fost cele mai tranzactionate, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai.

Editoriale

Opinii ale specialistilor Prime Transaction privind evenimente bursiere, trenduri economice sau orice alte evolutii cu impact asupra pietelor bursiere.

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer" dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Calendar Financiar, Stirile sortate pe emitent, Indicatori financiari, Fise de emitent si multe altele…

PRIME TRANSACTION

Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114
+4021 321 40 88; +4 0749 044 045
E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90
Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacţiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuaţia preţurilor pieţei, incertitudinea dividendelor, a randamentelor şi/sau a profiturilor, fluctuaţia cursului de schimb.Materialele ce conţin recomandări de investiţii realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu îşi asumă responsabilitatea pentru tranzacţiile efectuate pe baza acestor informaţii.SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanţele anterioare nu reprezintă garanţii ale performanţelor viitoare.

Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma niciun fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro, la sectiunea „Informatii piata"/"Materiale analiza". Rapoartele sunt realizate de persoane care desfășoară activități de analiză pentru SSIF Prime Transaction S.A., fie în baza unui contract individual de muncă, fie în baza unei alte forme de colaborare sau relații contractuale. Identitatea persoanei sau persoanelor implicate în elaborarea fiecărui material sunt indicate în cuprinsul acestuia. Raportul privind structura recomandarilor pentru investitii ale SSIF Prime Transaction SA, precum si lista cu potentiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investitii si recomandare a SSIF Prime Transaction SA pot fi consultate aici.

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

Continutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publica, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fara acordul scris in prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiara, http://www.asfromania.ro

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul delegeta (UE) 565/2017 si Directiva 2014/65/UE.

PRIME TRANSACTION

Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114
+4021 321 40 88; +4 0749 044 045
E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90
Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO