

Perspective – Safetech Innovations



 **PRIME**
TRANSACTION
good people, good money

Perspective – Safetech Innovations

Odata cu publicarea rezultatelor semestriale S1 2024, Safetech a confirmat traiectoria de dezvoltare accelerata ce a inceput in primul trimestru al acestui an, printr-o majorare de 72% a Cifrei de Afaceri la nivel consolidat, ajungand la valoarea de 23.2 mil. RON. Marja operationala prezinta la randul ei o imagine extrem de favorabila, pe fondul unei cresteri de la 15% in S1 2023, la 24% in S1 2024.

Cresterile elementelor mentionate au determinat un Rezultat Operational de 5.6 mil. RON, cu 169% mai mare decat valoarea de 2.08 mil. RON intalnita in S1 2023. Analizand Rezultatul Net al societatii, exista o apreciere de 186%, de la 1.5 mil. RON in S1 2023, la 4.2 mil. RON in S1 2024, fiind cauzata de un ritm de crestere mult mai alert in cazul Rezultatului Brut, de 158%, in timp ce Impozitul pe Profit a crescut cu doar 85%, reiesind astfel o rata efectiva de impozitare de 20%, in timp ce in aceeasi perioada a anului trecut rata respectiva a fost de 28%.

Cresterea accelerata a indicatorilor mentionati, dar si apartenenta la un sector de activitate caruia incepe sa i se acorde un nivel ridicat de importanta, poate incadra Safetech in categoria societatilor de crestere.

Asadar, compania ar putea fi de interes pentru investitorii ce utilizeaza o strategie de tip crestere, precum cea prezentata in [acest articol](#), insa este imperativa realizarea unei analize proprii pentru a determina daca ritmul curent de cresteri este sustenabil, sau daca au existat factori externi care au cauzat o performanta spectaculoasa, dar care sa nu poata fi replicata in viitor.

In cadrul acestui articol vom propune cativa factori pe care ii consideram a fi pertinenti intr-o astfel de analiza, si potentialul impact al acestora asupra performantei viitoare a societatii.

Domeniul de activitate

Un prim avantaj detinut de Safetech Innovations este apartenenta la un sector de afaceri cu un potential de dezvoltare ridicat, tendinta de digitalizare a afacerilor fiind evidenta. Venind ca o consecinta a acesteia, cererea pentru servicii de securitate cibernetica inregistreaza o crestere constanta, pe fondul majorarii numarului de atacuri cibernetice. Pe langa acestea, sectorul de securitate cibernetica a fost propulsat in atentia lumii in data de 19 iulie 2024, cand producatorul de software CrowdStrike a distribuit o noua versiune de software, cauzand o pana informatica fara precedent, ce a determinat pierderi estimate a fi in randul miliardelor de euro.

Cadrul legal

Pe langa cresterea organica a cererii pentru servicii de securitate cibernetica, Safetech a amintit in cadrul Teleconferintei pentru Analisti si Investitori ca incepand cu 2023 a intrat in vigoare la nivel european Directiva Europeana Network and Information Security 2 (NIS 2), prin care toate statele membre se angajeaza sa sporeasca conditiile minime de securitate cibernetica pe care societatile considerate a fi „entitati esentiale” sunt obligate sa le respecte.

Pentru a putea fi asigurata respectarea acestor prevederi, este necesar sa fie realizat un proiect de lege prin care NIS 2 sa fie implementat la nivel national. In acest sens, Directoratul National de Securitate Cibernetica a fost desemnat sa realizeze acest proiect.

Particularitati ale modelului de business

Un aspect esential legat de natura activitatilor Safetech este volatilitatea ridicata a rezultatelor operationale. Spre deosebire de alte societati unde rezultatele trecute pot sugera o directie viitoare, in cazul SAFE, veniturile sunt aproape in totalitate determinate de contracte multi-anuale. Asadar, daca la finalul perioadei contractuale clientul nu opteaza pentru reinnoirea contractului, veniturile SAFE vor inregistra o scadere semnificativa. Merita precizat ca nevoia companiilor pentru servicii de securitate cibernetica nu se termina niciodata, ceea ce inseamna ca principalul mod prin care SAFE isi poate pierde clientii este daca acestia incheie contracte cu competitorii societatii. Desi acest risc este semnificativ, societatea se bucura de o piata cu un numar redus de competitori.

Sectorul de securitate cibernetica prezinta un puternic caracter sezonier, ultimul trimestru al anului aducand de obicei rezultate semnificativ mai mari decat cele inregistrate la inceputul anului.

In Raportul Financiar pe anul 2023 au fost oferite urmatoarele argumente ce pot explica acest fenomen:

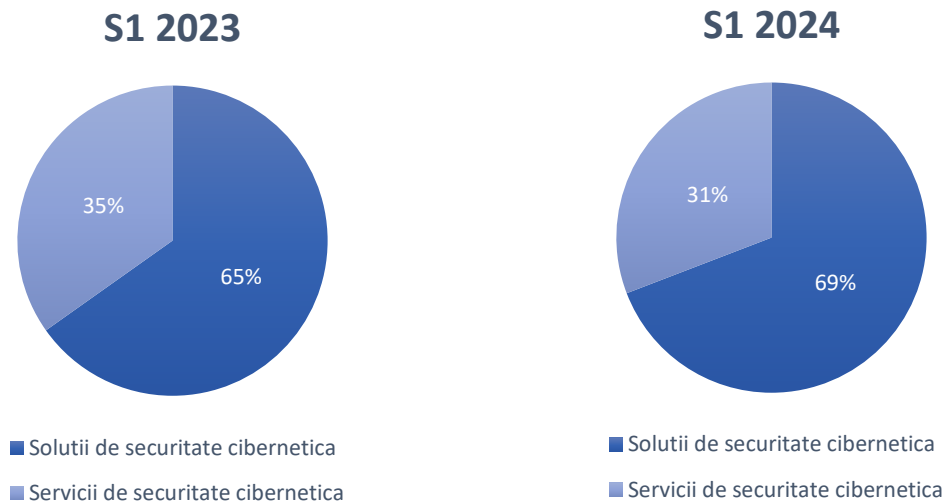
- La inceputul anului au loc planificari bugetare pentru intregul exercitiu financiar, cauzand amanari pentru inregistrarea cheltuielilor;
- In lunile iulie si august sunt intalnite reduceri ale activitatilor economice, astfel determinand evolutii negative pentru veniturile societatii;

Perspective – Safetech Innovations

- La polul opus, luna decembrie este marcata de cresteri semnificative ale cheltuielilor in randul companiilor, pentru a folosi resursele monetare ramase nefolosite pe parcursul anului.

Strategia Conducerii

Fiind probabil cel mai important determinant al directiei in care se indreapta societatea, strategia implementata de conducere este de a se concentra pe un numar redus de contracte, cu valori si marje de profitabilitate ridicate. Referitor la modul in care sunt generate veniturile, este utilizata o abordare de tipul vanzarilor consultative. Astfel, fiecarui client ii este atribuit un vanzator dedicat ce colaboreaza cu echipa de specialisti pentru a oferi recomandari personalizate. Ulterior dobandirii clientului prin implementarea solutiilor de securitate cibernetica, societatea va propune servicii complementare, existand astfel potentialul de a valorifica in mod continuu fiecare client.



Surse: Safetech Innovations – Raportari Financiare

In graficele alaturate sunt prezentate cele doua elemente mentionate, fiind aparent ca solutiile de securitate cibernetica reprezinta principala activitate ce genereaza venituri. Desi interesul societatii este de a creste cota veniturilor din servicii, acestea fiind sub controlul direct al societatii, se observa o tendinta opusa, cota veniturilor din solutii de securitate cibernetica marcand o apreciere de 4% de la an la an.

O alta componenta a strategiei de dezvoltare este extinderea grupului la nivel international, prin infiintarea unor filiale in alte tari. In prezent, societatea opereaza in

Perspective – Safetech Innovations

Romania si Marea Britanie, cu precizarea ca in Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru 2024 sunt anticipate venituri realizate si de filiala din Emiratele Arabe Unite. Merita mentionata existenta filialelor din Statele Unite si Regatul Arabiei Saudite, insa in cazul acestora nu am primit informatii concrete referitoare la inceperea activitatilor.

Asadar, Safetech Innovations este avantajata de contextul economic curent, in special de cadrul legislativ european care, odata implementat la nivel national, va garanta o crestere accelerata a sectorului de afaceri in care activeaza, insa ramane de vazut cand va fi promulgat proiectul de lege respectiv. Desi strategia de business a fost confirmata in ultimele doua trimestre, prin atragerea a 18 noi clienti, in timp ce echipa societatii s-a majorat cu 16 noi angajati, inca exista un semn de intrebare cu privire la performanta si sustenabilitatea entitatii din Marea Britanie, fiind estimata o pierdere pentru anul curent.

Departamentul de Analiza Prime Transaction

*Primești informație optimizată și relevantă pentru tine!
Cum?*

Rapoarte zilnice

Dimineata și seara îți trimitem stiriile „calde” din piața, ultimele informații cu impact asupra pieței bursiere. Morning Brief și Raportul Zilnic reprezintă legătura ta directă cu ceea ce este relevant cu mediul bursier.

Raportul săptămânal

Ce s-a întâmplat săptămâna aceasta pe bursă, ce stiri au mișcat prețurile, ce acțiuni au fost cele mai tranzacționate, ce a crescut și ce a scăzut, cum au evoluat acțiunile pe sectoare și nu numai.

Editoriale

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

Intra în Prime Analyzer apăsând pe „Prime Analyzer” după ce te autentifici și informează-te în fiecare zi!

Descopera în Prime Analyzer: Graficele pentru toți emitenții, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Calendar Financiar, Stiriile sortate pe emitent, Indicatori financiari, Fise de emitent și multe altele...



București, Sector 3, str. Caloian Județul 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 tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuația prețurilor pieței, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb. Materialele ce conțin recomandări de investiții realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu își asumă responsabilitatea pentru tranzacțiile efectuate pe baza acestor informații. SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor 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 angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*. 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.



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