

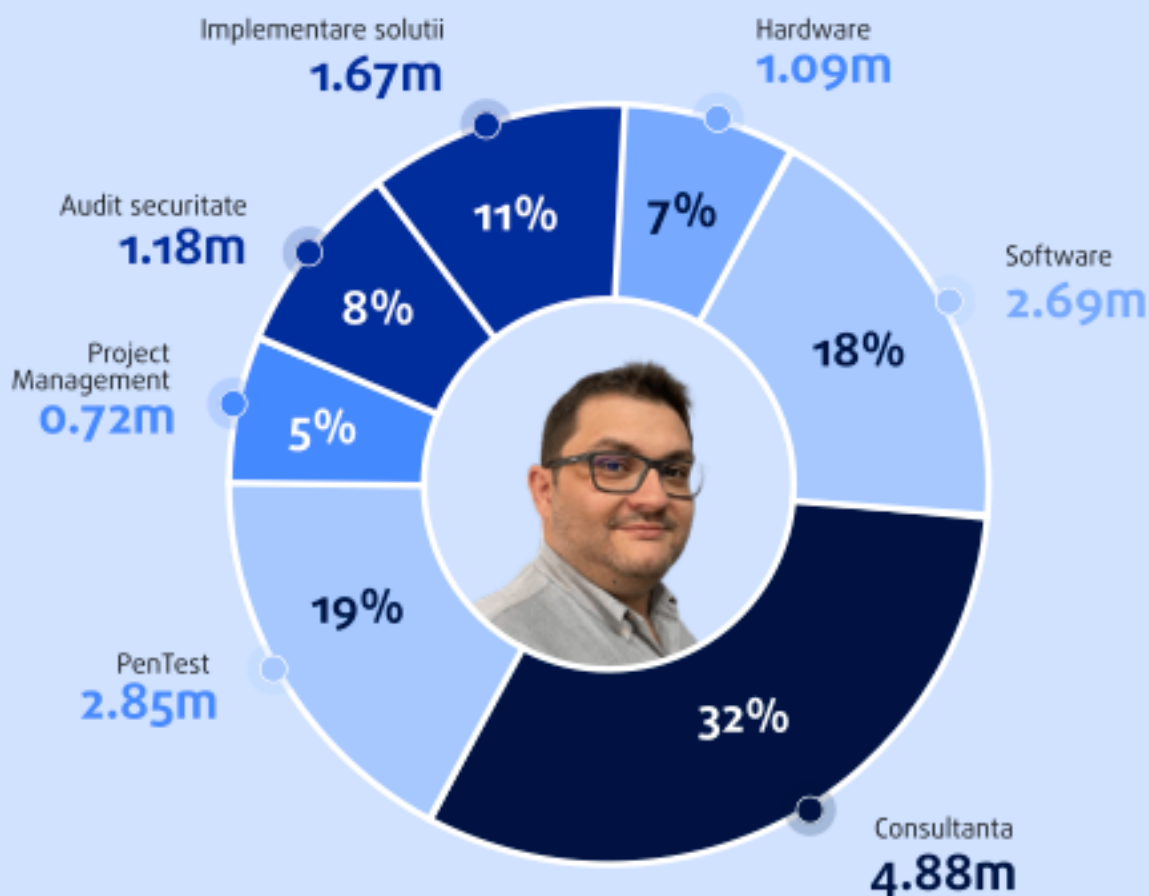


Fort

Raport Preliminar privind exercitiul financiar 2022

Cybersecurity (Fort)

- tipuri de servicii livrate de
Bittnet Technology in 2022



P&L Fort 2022

	2021	2022	YoY
Venituri din contracte cu clientii	10,491,822	15,048,523	43%
Costul vânzărilor	-5,375,089	-9,305,767	73%
Marja bruta	5,116,733	5,742,756	12%
Alte venituri	815,713	570,052	-30%
Costuri de vanzare/distributie	-42,588	-339,971	698%
Cheltuieli administrative	-1,808,449	-2,145,012	19%
<i>din care amortizare</i>	-231,465	-253,454	10%
EBIT	4,081,409	3,827,825	-6%
Rezultat one-off	680,030	-151,175	-122%
Profit operational (fara one-offs)	3,401,379	3,979,000	17%
SOP expense	0	0	
Venituri financiare	5,882	182,236	2998%
Cheltuieli financiare	-32,136	-194,005	504%
Rezultat financiar	-26,254	-11,769	-55%
<i>Reevaluari mark to market</i>	0	0	
Profit brut	4,055,155	3,816,056	-6%
Impozit pe profit	-136,862	-195,441	43%
Profit net, din care:	3,918,293	3,620,615	-8%

Scrisoare de la CEO

2022 a reprezentat pentru Fort un an de crestere pe toate palierele, ce prefigureaza evolutia noastra in continuare:

- 43% crestere a afacerilor (pana la 15 milioane lei)
- 17% crestere a profitului operational (pana la 3.98 milioane lei)
- 20% crestere a echipei – 6 noi colegi ni s-au alaturat in 2022
- Diversificarea surselor de venit prin demararea unui proiect finantat cu fonduri nerambursabile, ce va avea ca rezultat lansarea unei solutii de A.I. pentru industria de asigurari si auto.

Securitatea cibernetica a fost si continua sa fie un domeniu de maxim interes la nivel mondial, prezentand un potential foarte mare de dezvoltare pentru perioada urmatoare. Acest fapt se datoreaza, in mare parte, cresterii volumului de amenintari cu care companiile din toate domeniile se confrunta.

Conform estimarilor, pana in 2025 pierderile generate de infractiuni cibernetice vor atinge valoarea de 10,5 trilioane USD, in timp ce costurile mediile aferente unui singur eveniment de incalcare a securitatii datelor se ridica la aproximativ 4,35 milioane USD. Contextul prezentat va duce, in 2023, la o piata globala de servicii specifice securitatii cibernetice de aproximativ 188 miliarde USD.

Ne propunem sa utilizam acest context favorabil prin satisfacerea nevoilor neadresate ale clientilor, in vederea identificarii, intelegerii si remedierii eventualelor brese de securitate. Pe parcursul lui 2022 am sesizat o cerere continua pentru serviciile noastre, tendinta ce ne asteptam sa continue si in 2023, mai ales avand in vedere diversificarea continua a atacurilor si cresterea nivelului de sofisticare pe care acestea le au in spatiul cibernetic.

Consideram ca potentialul de crestere a nevoii de asigurare a securitatii cibernetice in Romania depaseste consistent potentialul enorm de crestere a gradului de digitalizare. Orice interactiune digitala si migrarea a cat mai multor servicii in domeniul digital sporeste implicit nevoia de consultanta si protectie impotriva atacurilor cibernetice din ce in ce mai frecvente. In plus, modificari legislative obliga companiile de interes public sa realizeze cu o frecventa regulata audituri de securitate ceea ce sporeste consistent volumul de afaceri recurent pentru companiile de securitate cibernetica precum Fort.

Activitatea curenta este axata pe servicii care sunt livrate de catre expertii companiei. Pe cale de consecinta, recrutarea, formarea profesionala si retentia angajatilor au reprezentat si reprezinta puncte de maxima importanta pentru dezvoltarea si profitabilitatea FORT.

Anul precedent a fost unul foarte prolific din punct de vedere al consolidarii echipei, numarul de angajati permanenti crescand cu circa 20%, 6 colegi alaturandu-se Fort. Prin comparatie, in anii 2020 si 2021 activitatea de recurtare reusea sa atraga cel mult 3 angajati noi in fiecare an.

Cresterea echipei permite extinderea numarului de proiecte livrate, crescand si nivelul de incredere al personalului in directia de dezvoltare a companiei. Acest lucru se vede chiar din 2022: am livrat un numar considerabil mai mare de proiecte decat in anul anterior. **Colegii nostri au lucrat peste 60.000 ore pentru siguranța clienților noștri: +50% proiecte de audituri de securitate fata de 2021, și +35% proiecte de consultanță de securitate.**

Pe de alta parte, se observa in continuare o nevoie de recrutare, specializare si retentie a expertilor de securitate cibernetica. La nivel mondial se estimeaza ca sunt disponibil circa 3,5 milioane pozitii neocupate ce ar trebui adresate in 2023. Aceasta situatie este valabila si pentru Fort, **cresterea companiei fiind mai mult o provocare din punct de vedere al echipei de livrare si mai putin din punct de vedere al identificarii si fructificarii de noi oportunitati de vanzare.**

In vederea asigurarii unui nivel adecvat din punct de vedere al echipelor, compania a intensificat in anul 2022, dar preponderent in semestrul al doilea, mecanismele de recrutare, fiind utilizate in acest sens colaborari cu 5 furnizori de servicii "head-hunting" si "talent scouting". Cheltuielile generate de aceste activitati, reflectate in costuri de recrutare si in cresterea fondului de salarii, au fost de 685.000 lei, investitie ce urmeaza, in mare parte, a aduce rezultate in prima jumatate a noului an fiscal 2023.

Anul 2022 a marcat o premiera pentru companie, generata de inceperea executarii unui proiect cofinantat din Fonduri Europene, prin intermediul caruia se va livra o solutie inovativa bazata pe inteligenta artificiala. Valoarea intregului proiect este de 7,34 milioane lei, din care finantarea Europeana reprezinta 5,74 milioane lei. Prin comparatie cu veniturile totale din anul 2022, finantarea nerambursabila reprezinta circa o treime din cifra de afaceri anuala – cu alte cuvinte nu am fi putut dezvolta acest proiect cu resurse proprii.

In schimb, livrabilul proiectului va reprezenta proprietate intelectuala a Fort si reprezinta incununarea a peste 8 ani de experienta in industria asigurarilor, primordial din punct de vedere al instrumentarii procesului de analiza si lichidare daune auto. Solutia va oferi utilizatorilor posibilitatea de a identifica automat elemente avariate ale unui autovehicul si va realiza predictii cu privire la costul estimat al reparatiei.

Desi securitatea cibernetica este doar o compoenenta tangentiala in cadrul proiectului, implicarea Fort a fost posibila gratie colaborarilor de lunga durata pe care compania le are in asigurari, dar si a know-how-ului pe care echipa de proiect le are in domeniile necesare demersului de cercetare.

In cursul anului 2022, existenta proiectului a afectat profitul companiei cu aproximativ 150.000 lei. Pentru 2023 impactul financiar al proiectului va fi de circa 850.000 lei. In schimb, ca urmare a desfasurarii proiectului, sunt asteptate venituri regulate de minim 250.000 lei anual, incepand cu anul 2024.

Perspective pentru 2023

Lichiditatea și solvabilitatea financiară a companiei sunt la un bun, grație rezultatelor pozitive realizate de-a lungul anului precedent. Drept urmare vom propune AGA distribuirea de dividende consistente din profitul anului 2022 (60-70% din profitul anului). Ținând cont că FORT este o companie ce **estimăm a genera în mod constat cash-flow operational pozitiv, vom sugera odată cu listarea o politică de dividende de minimum 50%** din profitul anual.

Am demarat procesul de selecție al brokerului care să ne asiste în procesul de listare, alături de partenerii noștri de la Agista. Estimăm să finalizăm selecția brokerului în Q1 2023, și țintim listarea fie în luna iunie-iulie 2023 fie în septembrie-octombrie, în funcție și de contextul de piață și feedbackul brokerilor (sau listarea Hidroelectrică).

Buget orientativ 2023

Bugetul anului 2023 va fi prezentat și supus aprobării voastre, a acționarilor, la adunarea generală ordinară ce estimăm a avea loc în luna aprilie, prin sistemul eVote.

La momentul redactării acestei scrisori, varianta de lucru pentru bugetul anului 2023 arată astfel:

	2021	2022	2023	YoY
Venituri din contracte cu clienții	10,491,822	15,048,523	19,667,877	31%
Costul vânzărilor	-5,375,089	-9,305,767	-13,944,371	50%
Marja brută	5,116,733	5,742,756	5,723,506	0%
Alte venituri	815,713	570,052	1,920,000	237%
Costuri de vânzare/distributie	-42,588	-339,971	-564,451	66%
Cheltuieli administrative	-1,808,449	-2,145,012	-1,968,298	-8%
<i>din care amortizare</i>	-231,465	-253,454	-402,267	59%
EBIT	4,081,409	3,827,825	4,708,490	23%
Rezultat one-off	680,030	-151,175		
Profit operational (fără one-offs)	3,401,379	3,979,000	4,708,490	18%
Rezultat financiar	-26,254	-11,769	-279,985	2279%
Profit brut	4,055,155	3,816,056	4,428,505	16%
Impozit pe profit	-136,862	-195,441	-336,454	72%
Profit net, din care:	3,918,293	3,620,615	4,092,051	13%

Atingerea obiectivelor financiare si operationale se poate realiza doar prin intermediul unei organizari eficiente si extrem de productive. In acest sens, 2023 se va axa pe integrarea in totalitate a echipelor Global Resolution Experts si ISEC, proces demarat in anul 2022. In vederea atingerii excelentei din punct de vedere al organizarii interne, Fort isi propune sa finalizeze si integrarea in totalitate a fluxurilor administrative in procesele si sistemele puse la dispozitie de grup. Astfel se vor genera premisele unor reduceri de costuri si ale unei analize rapide, amanuntite si eficiente din punct de vedere al evolutiei indicatorilor de performanta ai companiei.

Totodata, in 2023 vom intensifica eforturile de dezvoltare a afacerii prin identificare de noi clienti, preponderent pentru serviciile recurente oferite de FORT , precum teste de penetrare sau consultanta legata de securitatea cibernetica. Demararea unor colaborari noi va fi posibila si prin intermediul furnizarii de servicii inovative sau de nisa, precum securizarea activitatilor de "DevOps" sau realizarea de audituri cu privire la securitatea si rezilienta cibernetica pentru companii care fac parte din procese de M&A. 2022 a adus o serie de colaborari noi insa, date fiind nevoile clientilor, potentialul de crestere este departe de a fi atins.

Din punct de vedere al amplasarii geografice a clientilor, ne propunem sa testam o prezenta internationala, fiind de interes companii ce activeaza in industriile financiare si tehnologia informatiei, vizand cu precadere pietele din DACH (Germania, Austria, Elvetia), Franta, Marea Britanie si Statele Unite. Colaborarile initiale vor fi realizate utilizand externalizare anumitor sub-procese de prospectare si vanzare catre parteneri locali, urmand ca pasul de deschidere al unor birouri locale sa fie realizat dupa validarea potentialului fiecarei piete in parte.

Astept feedback-ul vostru la adresa investors@Fort.ro