



RAPORT REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE PRELIMINARE 2023

04 MARTIE 2024



Raport Curent conform Rulebook BVB privind piata AeRO

Data Raportului	04.03.2024
Numele Emitentului	Connections Consult SA
Adresa:	Str Buzesti 71, Sector 1, Bucuresti
Telefon/Fax:	037-276.83/037-200.67
Cod Unic Inregistrare:	17753763
Nr. Reg. Com:	J40/11864/2005
Capital subscris si varsat	1.308.199,90 RON
Piata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare:	AeRO SMT

Rezultate Financiare Preliminare Compilate 2023

Connections Consult SA informează părțile interesate cu privire la rezultatele financiare preliminare compilate si auditate aferente anului 2023

Cu respect,

Bogdan Liviu Florea & Radu Marcu

CEO



Raport Preliminar 2023 - Cuprins

1. INDICATORI CHEIE	4
2. MESAJ DE LA CEO	5
3. DESPRE CONNECTIONS – SCURT ISTORIC	7
3.1 LINII DE BUSINESS – PORTOFOLIUL DE PRODUSE SI SERVICII	7
3.2 STRUCTURA GRUPULUI CONNECTIONS	8
3.3 DESCRIEREA PE SCURT A ACTIVITATII	9
4. ANALIZA ACTIVITATII GRUPULUI CONNECTIONS IN 2023	9
4.1 ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE ALE GRUPULUI	9
4.2 EVENIMENTE IMPORTANTE IN CADRUL CONNECTIONS IN 2023	10
4.3 INDICATORI OPERATIONALI	11
5. BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI PENTRU 2024	12
5.1 PREZENTARE INDICATORI PRINCIPALI BUGET CONNECTIONS 2024	12
6. DECLARATIA CONDUCERII	14
7. ANEXE	14
7.1 CONT DE PROFIT SI PIERDERE CONNECTIONS INDIVIDUAL LA 31.12.2023	15
7.2 BILANT INDIVIDUAL CONNECTIONS CONSULT SA LA DECEMBRIE 2023.....	17

1. INDICATORI CHEIE



177 mil RON
VENITURI
+200% vs. 2022



13,4 mil RON
PROFIT BRUT
+163% vs. 2022



11,24 mil RON
PROFIT NET
+162% vs. 2022



320 | 2023
ANGAJAȚI & COLABORATORI
320 | 2022

2. MESAJ DE LA CEO

Dragi Parteneri,

Vă supunem atenției Raportul privind Rezultatele Financiare Preliminare Consolidate ale grupului de firme controlate de Connections Consult SA (denumit în continuare “Connections” sau “Emitentul”), aferente anului 2023.



Incheiem, in aceasta perioada, evaluarea activitatii anului 2023. Suntem in ultima faza a auditului anual care se va finaliza in saptamana 04.03-08.03 si urmeaza sa supunem la vot Adunarii Generale a Actionarilor, atat situatiile financiare pentru 2023 cat si Bugetul de Venituri si Cheltuieli aferent anului 2024.

2023 a fost un an marcat de turbulente la nivel global. Economia mondiala si status-quo-ul geopolitic au inregistrat incertitudini diverse care au expus provocari majore actorilor economici din numeroase sectoare. Continuarea pe termen indefinit, fara perspective de finalizare, a razboiului din Ucraina, escaladarea puseului inflationist global, conflictul din Gaza, contexte politice nesigure in multe tari, cresterea fulminanta a factorului inteligenta artificiala in tehnologie si, prin extensie, in diverse sectoare economice, toate acestea sunt elemente care definesc un 2023 cel putin interesant.

Cu toate acestea, pentru Connections, 2023 a fost cel mai bun an din istorie si a marcat cateva momente esentiale pentru drumul in viitor:

- Am depasit borna de 35 mil EUR cifra de afaceri, depasind de aproape 3 ori estimarile din memorandumul de listare;
- Am avut experienta initierii si finalizarii cu succes a doua proiecte foarte complexe (8 mil EUR si 10 mil EUR aproximativ), cu impact enorm pentru clienti si pentru societate;
- Ne-am mutat intr-un spatiu de birouri care, pentru prima data in istoria companiei, poate rivaliza cu cel al oricarei companii de tehnologie din Romania, atat ca pozitie si facilitati, cat si ca estetica; acest lucru inseamna enorm pentru componenta de employer branding – putem atrage mai usor noi colegi si ii putem pastra pe cei vechi;
- Am facut pasi in consolidarea unei relatii parteneriale cu angajatii companiei, crescand eficienta operationala si implementand un mecanism reciproc avantajos de munca hibrida;
- Ne-am dezvoltat si consolidat expertiza de integratori de tehnologie si am construit noi parteneriate – sunt surprize care vor fi anuntate in 2024, dar efortul de negociere, evaluare si promovare in fata partenerilor a fost realizat in 2023;
- Desi am avut o crestere fulminanta a cifrei de afaceri si a profitului net, am reusit sa mentinem in cote rezonabile veniturile provenite din pietele externe;
- Am lansat, in a doua parte a anului 2023, programul intern Stock Options Plan; actionarul majoritar si cei care au captat participatii in plasamentul privat nu vor beneficia de actiuni in cadrul acestei initiative.

In perioada de raportare, Grupul a avut o crestere de 200% a veniturilor fata de anul 2022, sustinuta de veniturile din business unit-ul de dezvoltare de software personalizat. Profitul brut a crescut cu 163% , fata de anul anterior, la fel si cel net. Am devenit un jucator important de tehnologie in piata romaneasca, iar provocarea urmatoarelor ani este sa mentinem trend-ul de crestere si sa consolidam avantajele create in anul 2023. Avem o guvernanta

corporativa net superioara momentului listarii, procese si proceduri care devin, incet-incet, mature si care impun o conduita de business mult mai riguroasa in urmatoorii 3-5 ani. Operational, compania functioneaza impecabil si, acesta este unul din motivele pentru care – financiar si logistic – am reusit sa sustinem o crestere extrem de energica in 2023.

Princialul contributor la cresterea veniturilor si a profitului a fost divizia de software si integrare care a ajuns, in acest moment, sa aiba un aport de 73% la veniturile totale ale grupului, fata de 36% in 2022. Toate verticalele grupului au inregistrat salturi intre 5-6% (BPO si ITO cumulat) si 10%, respectiv 549% (RPA, si respectiv software development).

Bugetul de venituri si cheltuieli propus pentru anul 2023 si estimarile din memorandumu de listare pe piata AeRO au fost depasite fulminant, atat la nivel de venituri (116%) cat si la nivel de profit net si brut (102%). Planul de angajari a fost re-evaluat prudent, avand in vedere contextul pietei si a rezultat o stagnare a numarului de angajati si colaboratori, cu mentiunea ca inlocuirea personalului care a iesit din companie a fost realizata cu noi angajati cu competente ridicate si cu o compatibilitate mult crescuta cu planurile strategice ale urmatorilor ani.

Am continuat sa evaluam noi achizitii – colaborem cu 2 companii de M&A – dar contextul pietei de fuziuni si achizitii, desi inca favorabil dupa evolutia abrupt crescatoare din anii 2019-2022, corelat cu previziunile de recesiune la nivel global, ne-au facut sa fim rezervati in a intra in discutii avansate cu diverse companii tinta. Consideram ca evaluarile sunt inca nerealiste si nu justifica investitiile cerute de vanzatori, in acest moment. Suntem in continuare in alerta pentru posibilitati avantajoase de achizitii in domenii precum cybersecurity, dezvoltare de software personalizat, AI si implementare de sisteme de tip ERP.

La nivel intern ne-am axat pe constructia unui cadru strategic la nivelul Connections, care sa coreleze definirea obiectivelor companiei pentru urmatoorii 3-5 ani, KPI-urile acestora, masurarea lor si proiecte interne care vor duce la atingerea acestor obiective. Astfel implemetarea framework-ului de evaluare a angajatilor se va face dupa finalizarea acestui proces de definire obiective si urmarire KPI si se va corelarea si cu SOP-ul pe care l-am lansat in septembrie 2023. Ne propunem sa revenim catre toti cei interesati de activitatea companiei – angajati si investitori – cu obiectivele detaliate si masurabile, in prima parte a anului 2024.

Construim Connections in urmatoorii 3-5 ani cu tinta consolidarii unui jucator robust in piata serviciilor de tehnologie, mizand pe integrarea instrumentelor pe care ni le ofera domeniul, utilizand AI si Machine Learning si ridicandu-ne peste nivelul de dezvoltator de software personalizat pana la cel de furnizor de solutii digitale sofisticate.

Am mizat pe domeniul public, in ciuda istoriei zbuciumate a ultimilor zece ani a acestui sector, pe de o parte din nevoia de a ne legitima ca si creator de valoare adaugata – sectorul public ofera numeroase oportunitati din punct de vedere al nevoilor permanente care trebuie sa tina pasul cu evolutia societatii – cat si din ratiuni financiare si strategice – proiectele din administratia publica sunt cu adevarat ofertante ca valoare si ca expunere la tehnologii noi, mult peste ceea ce o companie poate accesa in zona privata. Ramanem in continuare conectati la clientii privati si ne mandrim cu mentinerea unei ponderi semnificative a acestui sector – 30% - chiar in conditiile acestei cresteri spectaculoase a cifrei de afaceri. Incercam sa balansom directiile privat-public si sa construim o companie rezilienta care sa poata traversa perioade complicate – recesiune (clientii privati investesc considerabil mai putin in proiecte de infrastructura digitala) vs boom economic (fondurile europene vor scadea in intensitate incepand cu 2027-2028) cand balanta va inclina semnificativ in partea sectoarelor economice non-guvernamentale.

In 2024 ne propunem sa facem primii pasi pentru accesarea pe piata principala a BVB, intarind guvernanta corporativa, trecand la raportari IFRS si planificand pentru anul urmator raportarile trimestriale. In plus, continuam dezvoltarea strategica cu suportul oferit de Advisory Board-ul creat si ne dorim sa extindem Consiliul de Administratie cu inca doua locuri pentru a oferi un mecanism mult mai solid de checks-and-balances la nivel de management al companiei. De asemenea, planificam evenimente cu investitorii care sa creasca increderea acestora si transparenta companiei catre piata si sa dea o perspectiva solida colaborarii cu actorii cei mai importanti ai bursei de valori.

In incheiere – „last, but not least”, cum spun englezii – dorim sa reiteram un mesaj extrem de important pe care l-am comunicat intern si in social media, cu diverse ocazii: Echipa face compania puternica, ii da perspectiva de crestere si o duce mai departe navigand prin turbulentele anilor pe care ii traим. Multumim mult colegilor nostrii care au inteles strategia noastra si s-au implicat mai mult decat o cere fisa postului, in aventura de a crea primul jucator regional de servicii de tehnologie din Romania. Avem un moment excelent si o echipa pe masura, asadar va invitam pe toti sa ne bucuram de calatorie!

Multumim!

Bogdan Liviu Florea & Radu Marcu

CONNECTIONS

100%

3. DESPRE CONNECTIONS – SCURT ISTORIC

Connections este un grup de companii de tehnologie, specializat in transformarea digitala a afacerilor si include mai multe firme: Connections Consult SA, Connections Technologies SRL si Outsourcing Support Services SRL, Bruschi Services SRL (din octombrie 2021) precum si subsidiarele din Bulgaria si Serbia, UK si US. Incepand cu 2022, Connections detine o participatie minoritara (25%) la compania de ed-tech 10Plus Future Education srl.

Strategia CONNECTIONS, monitorizarea indicatorilor si dezvoltarea business-ului sunt abordate intotdeauna integrat, la nivelul de Grup de firme. Acest lucru s-a intamplat din momentul listarii tehnice la BVB in 2021, a continuat in 2022 si in 2023, si se va intampla si in viitor.

Connections Consult S.A., Compania fanion a Grupului a fost infiintata in anul 2005, in Bucuresti – Romania, ca societate cu raspundere limitata, iar la 02.06.2021 a devenit societate pe actiuni.

În anul 2007 a luat ființă compania Connections Technology a căru principal obiect de activitate a fost și este să implementeze contractele de dezvoltare software, iar în 2015 este înființată societatea Outsourcing Support Services având ca scop realizarea de servicii de contractare a resurselor de personal.

Grupul ofera clientilor posibilitatea de a isi optimiza si remodela procesele de afaceri si de a se alinia la tendintele digitale actuale, folosind instrumente tehnologice pentru a isi imbunatati indicatorii de performanta (“KPI-urile”) si pentru a se adapta la provocarile pietei globale.

In 2016, Connections a marcat primii pasi de extindere regionala cu deschiderea unor birouri la Belgrad - Serbia si Sofia - Bulgaria. In acelasi timp, prin reprezentanti de vanzari din Germania si Arabia Saudita, grupul Connections si-a extins portofoliul de clienti tintind pietele internationale.

In 2022, s-au alaturat Grupului subsidiarele din US si UK, precum si, ca investitie minoritara, 10PLUS Future Education srl.

2023 a reprezentat un an de consolidare la nivelul grupului. Nu au aparut companii noi in Grup dar cele existente si-au armonizat procesele si au construit sinergii importante.

3.1 Linii de business – portofoliul de produse si servicii

In urma evolutiilor pietei in 2022 si, corelat cu dezvoltarea capabilitatilor interne, liniile de business Dezvoltare Software, Outsourcing si RPA au fost grupate intr-o verticala denumita Transformare Digitala, cu patru linii

secundare: Dezvoltare software personalizat, Automatizarea proceselor de business, Consultanta in Tehnologie si Produse.

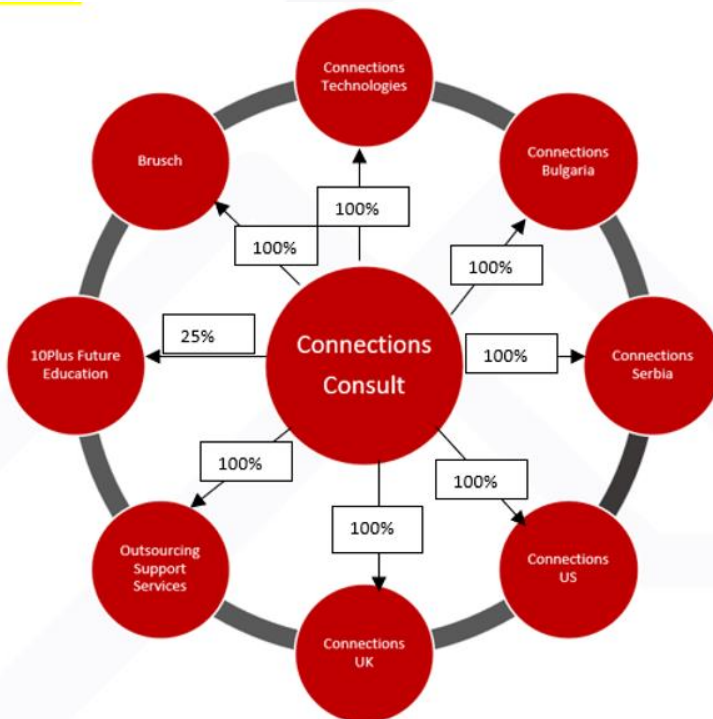
Asadar, portofoliul de servicii si produse Connections a aratat in 2023 precum mai jos.

Serviciile de transformare digitala au fost livrate atat pentru clienti din sectorul public cat si pentru cei din sectorul privat, pentru pietele externe si Romania.

Portofoliul de produse a inclus:

1. Contabot – contabil virtual
2. Id Scanner – instrument de extragerea datelor din cartile de identitate
3. Quick Merlin (2022) – instrument pentru extragerea datelor din balantele financiare
4. NextGen (2022) – platforma low-code de accelerarea e dezvoltarii aplicatiilor software
5. Apollo/OneApp – aplicatie de managementul proiectelor pentru consultanta

3.2 Structura Grupului Connections



-

3.3 Descrierea pe scurt a activitatii

Connections asista clientii in calatoria lor spre o transformare digitala reala. Divizia **Managementul proceselor de business (BPO)** realizeaza optimizarea proceselor de business, remodelarea lor si pregatirea lor pentru digitalizare, verticala de **Transformare Digitala** realizeaza implementarea efectiva a instrumentelor, in timp de linia de business de **Support Infrastructura** asigura baza necesara functionarii noului sistem. In acest fel, cu o abordare integrata, avem pregatite in Grup toate competentele necesare unei migrari de succes de la economia tranditionala spre Industry 5.0, a 5-a revolutie industriala, in care creativitatea isi va da mana cu tehnologie, asigurand un echilibru solid intre puterea de inovatie a omului si forta de executie a masinilor.

4. ANALIZA ACTIVITATII GRUPULUI CONNECTIONS IN 2023

4.1 Analiza rezultatelor financiare ale Grupului

In 2023 – un an de referinta in istoria Grupului - Connections a reusit, în ceea ce priveste performanța financiară, rezultate peste estimarile initiale, si, considerabil mai bune decat in 2022.

Tabelele de mai jos prezinta analiza comparativa a principalilor indicatori din contul de profit si pierdere, pentru 2023 realizat, 2023 estimat si 2022.

	Compilat Realizat 2023 (RON)	Compilat Estimat 2023 (RON)	Compilat Realizat 2022 (RON)
Venituri din exploatare	177,036,108.49	81,991,369.16	58,460,347.00
Cheltuieli de exploatare	(163,280,332.90)	(74,051,309.58)	(53,581,806.00)
Rezultat operational	13,755,775.59	7,940,059.58	5,178,541.00
Rezultat financiar	(79,020.25)	(70,200.00)	(65,357.00)
Profit Brut	13,441,360.54	6,638,335.27	5,113,184.00
Profit Net	11,243,498.56	5,574,335.27	4,288,488.00
Marja Bruta	7.59%	8.10%	8.75%

	Rezultate 2023 vs Estimat 2023	Rezultate 2023 vs 2022
Venituri totale	116%	203%
Cheltuieli de exploatare	120%	205%
Rezultat operational	73%	166%

Profit Brut	102%	163%
Profit Net	102%	162%

VENITURI

Veniturile totale au crescut cu 203% fata de anul 2022. Principala linie de business contribuatoare a cresterii este Software Development, care, atat prin contractele semnificative cu institutii de stat, cat si prin proiecte de implementare cu parteneri proveniti din mediul privat, a generat venituri semnificative. Fata de estimatul pentru 2023, se inregistreaza o depasire semnificativa a veniturilor estimate initial cu 116%. Acest rezultat reflecta o performanta exceptionala si o adaptabilitate si o abordare eficienta a strategiilor noastre operationale si de vanzare.

PROFIT BRUT

Profitul brut a crescut cu un remarcabil 163% fata de 2022, sub impactul proiectelor de software development si al optimizarilor realizate in echipa Service Delivery. Fata de profitul brut estimat pentru 2023, a fost cu 102% peste.

MARJA BRUTA

Marja bruta a intregului grup scade usor cu 1 % fata de anul 2022 cand a fost 9%, in contextul general al expansiunii veniturilor si cresterii profitului fiind rezultatul strategii de preturi competitive si investitiilor sustinute in imbunatatirea calitatii produselor si serviciilor.

Cresterea veniturilor si a profitului brut reflecta activitatea comerciala in expansiune si capacitatea mare de a genera venituri.

Evaluam ca pozitive rezultatele publicate la nivel de grup si consideram ca depasirea estimarilor din Memorandumul publicat inaintea listarii denota capacitatea companiei de a livra pietei rezultate din ce in ce mai bune.

4.2 Evenimente importante in cadrul Connections in 2023

STOCK OPTIONS PLAN

AGEA din 27.09.2023 a hotarat marirea plafonului SOP de la 3% la 13%. Ratiunea acestui demers este aceea de a crea o baza juridica pentru un SOP valabil pentru urmasorii 3-5 ani, in asa fel incat actiunile rezultate din majorarea de capital cat si cele care vor/pot fi cumparate din piata – sa fie acordate prin optiuni angajatilor pe baza rezultatelor evaluarii performantei anuale, in urmasorii ani, fara sa mai fie necesare demersuri suplimentare pentru initierea unui nou program de tip SOP.

MAJORARE DE CAPITAL CU ACTIUNI GRATUITE

In august 2023, Connections a derulat o majorare de capital cu actiuni gratuite in raport de 0,1 fractii actiuni la 1 actiune detinuta. Acest proces a crescut lichiditatea companiei si a generat in jur de 7% actiuni pentru initiativa SOP, prin cedarea de catre actionarul majoritar a dreptului asupra actiunilor gratuite catre companie, in felul acesta pastrandu-se procentul tuturor celorlalti actionari si negrevand resursele financiare ale companiei.

RELOCARE HQ BUZESTI 71

Avem, in sfarsit, un sediu modern, in inima Bucurestiului, cu acces facil la toate tipurile de mijloace de transport si cu o ergonomie si un confort de nivel international. Ne mandrim ca, atat colegii cat si partenerii – clienti, furnizori, etc – pot sa fie parte din viata companiei intr-un ambient de secol XXI, de top, comparabil cu orice companie de tehnologie de nivel international. Acest proiect a avut la baza nevoia de a oferi colegilor conditii de lucru de top, in incercarea de a ii fideliza, de a organiza evenimente cu focus pe strategia de employer branding si de a pune bazele formatului hibrid de colaborare cu angajatii companiei.

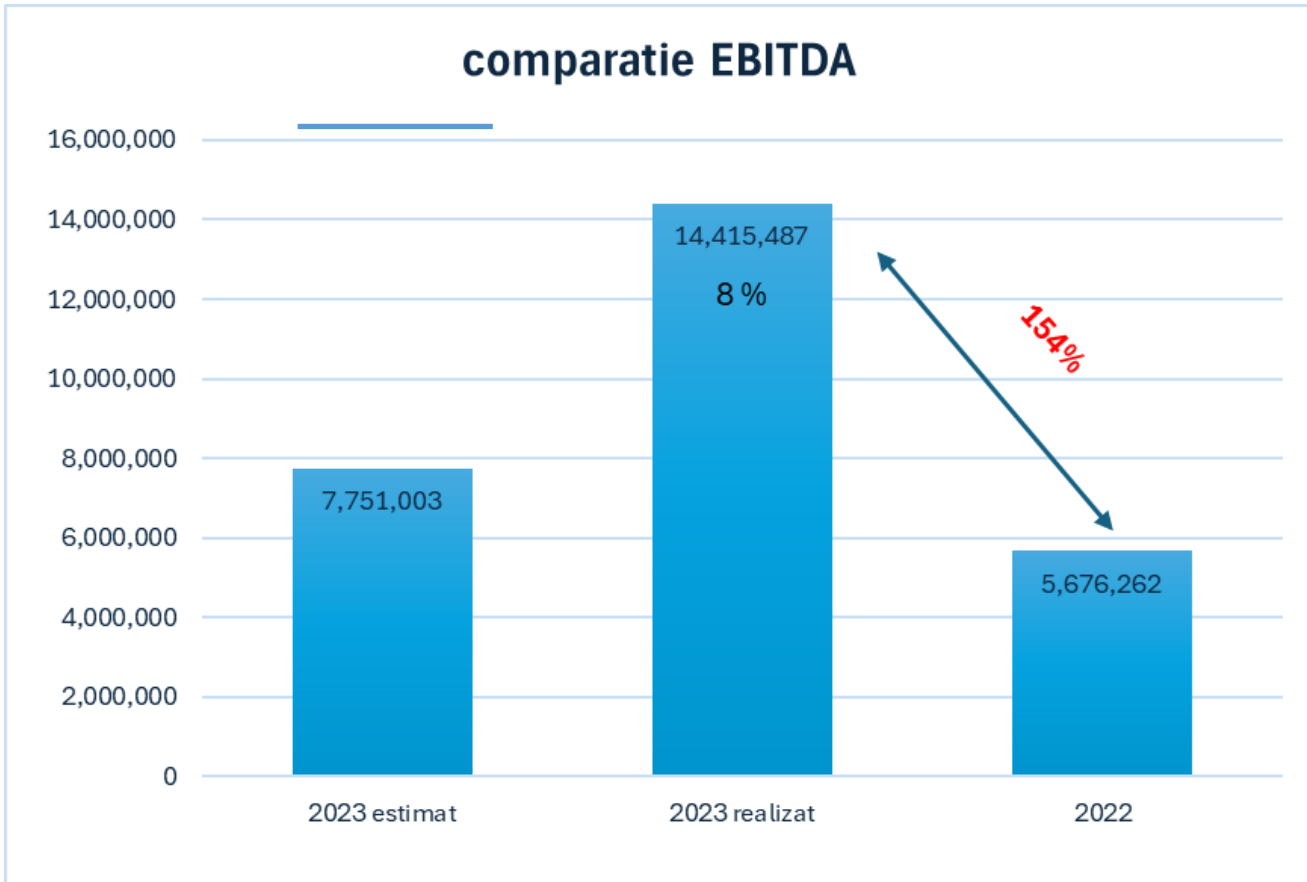
4.3 Indicatori operationali

Marja EBITDA inregistrata in 2023 este, fata de cea estimata, cu 86% mai mare, prin gestionarea costurilor si optimizarea eficientei operationale.

Dupa cum se poate observa in tabelul de mai jos, EBITDA realizata este cu 154% mai mare decat cea din 2022.

Performanta pozitiva se datoreaza implementarii unor strategii eficiente de gestionare a costurilor si optimizarii eficientei operationale. S-a investit in optimizarea proceselor ceea ce a condus la o mai mare eficienta in livrarea produselor si serviciilor noastre. Portofoliul diversificat precum si clienti din industrii variate au contribuit la cresterea veniturilor si a EBITDA.

Evolutia indicelui CAGR pe parcursul ultimilor 4 ani a fost una remarcabila, reflectand o crestere constanta cu o medie anuala de 30 %. Acest rezultat indica o performanta financiara solida si durabila, consolidand pozitia noastra in piata si reflectand eforturile noastre constante de a realiza obiectivele de crestere.



5. BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI PENTRU 2024

5.1 Prezentare indicatori principali Buget Connections 2024

Asa cum mentionam si in mesajul catre piata, urmasorii 2-3 ani se anunta complicati din punct de vedere economic. Ne-ar bucura sa ne inselam, dar, bazat pe estimarile noastre, am construit un buget prudent, care ia in considerare contextul actual al companiei, pipeline-ul existent si coordonatele care definesc status-quo-ul macroeconomic global si regional. Asadar, chiar daca asteptarile pietei sunt, cum este si normal, centrate pe depasirea cifrelor din 2023, noi ne propunem o reteta financiara superioara celei **estimate** pentru 2023, intelegand ca momentul exceptional in care ne aflam ne obliga la crestere, dar in limite realiste.

Pentru anul 2024, managementul Grupului Connections mizeaza cu preponderenta pe dezvoltarea liniei de software development si integrare de tehnologie. Total venituri din exploatare estimate pentru anul 2024 se ridica la 122 mil

lei, iar principalii contributivi la generarea acestor venituri sunt Service Delivery cu venituri estimate de 35 milioane de lei cu subdiviziile BPO si ITO, respectiv Software Development + Outsourcing cu venituri estimate de 87 milioane de lei.

Cresterea in veniturile diviziei Software Development este prognozata ca rezultanta a doua directii principale:

- Contractarea unor proiecte de anvergura in domeniul public;
- Dezvoltarea paletei de solutii pentru know how specializat in domeniul software support in cadrul companiei Brusch.

Pentru cresterea in veniturile diviziei Service Delivery, managementul Grupului Connections mizează pe produse inovatoare, diferentiate importante in raport cu oferta din piață.

Row Labels	Contabilitate	Finance	General Manager	Marketing	Operations	Outsourcing	Human Resources	SALES	Service Delivery	Software Development Privat	Software Development Public	Total
Venituri						9,006,044			35,360,000	7,997,369	69,977,939	122,341,351
CHELTUIELI DIRECTE	-811,678	-466,844	-1,088,080	-483,926	-2,761,514	-8,065,667	-2,261,858	-271,739	-28,567,121	-6,113,315	-64,161,378	-115,053,121
Rezultat operational	-811,678	-466,844	-1,088,080	-483,926	-2,761,514	940,377	-2,261,858	-271,739	6,792,879	1,884,054	5,816,561	7,288,231
ALTE VENITURI		63,600	0				0		1,225,740	477,940	5,335,980	7,103,260
Costuri indirecte	-3,000	-264,020	-211,600	-836,100	-415,596	-9,900	-290,650	-2,578	-321,960	-112,500	-521,130	-2,989,034
EBITDA	-814,678	-667,264	-1,299,680	-1,320,026	-3,177,110	930,477	-2,552,508	-274,317	7,696,659	2,249,494	10,631,411	11,402,457
Marja Bruta												9%
Amortizare	-3,600	-2,400	-91,200	0	-12,000	-2,052	-37,674	-2,400	-37,200	0	-682,735	-871,261
EBIT	-818,278	-669,664	-1,390,880	-1,320,026	-3,189,110	928,425	-2,590,182	-276,717	7,659,459	2,249,494	9,948,676	10,531,196
Dobanzi	0	9,600	0				-6,000		0	0	0	3,600
Impozit		-1,685,567										-1,685,567
Rezultat net	-818,278	-2,345,631	-1,390,880	-1,320,026	-3,189,110	928,425	-2,596,182	-276,717	7,659,459	2,249,494	9,948,676	8,849,229
Marja neta												7%

Marja estimată EBITDA pentru 2024 este de 9%, iar marja netă estimată este de 7%. Marja netă este estimată prudențial avand in vedere cresterea generala de activitate pe toate liniile de servicii, iar managementul Grupului are în vedere depășirea acestui indicator pentru anul 2024. În valoarea absolută, profitul net este estimat la 8.8 milioane lei.

În ceea ce privește evoluția veniturilor Grupului pe liniile principale de business (divizii), în tabelul de mai jos se remarcă o rată de creștere medie compusa pentru 4 ani (2024 estimat) ușor mai conservatoare a diviziei Service Delivery (3%) în timp ce divizia Software Development se remarcă printr-o rată mai accelerată de 60% (public si privat agregat). Trebuie însă remarcat că divizia Service Delivery ramâne o zonă pivotantă pentru activitatea Grupului Connections, care genereaza cele mai semnificative venituri.

EVOLUTIE CAGR VENITURI GRUP CONNECTIONS (5 ANI)

VENITURI PE LINII DE SERVICII	2020	2021	2022	2023	2024	CAGR
SERVICE DELIVERY	30,740	31,468	33,625	35,447	35,360	3%
Software Development Public	3,122	5,681	13,059	128,557	69,978	86%
Software Development Privat	2,132	2,668	2,988	3,883	7,997	30%
Outsourcing	5,093	4,511	8,006	8,189	9,006	12%

În ceea ce privește performanța la nivel operațional a Grupului, pentru 2024 estimările pentru marja operațională sunt de 9%. Estimarea reprezintă o creștere incrementală față de 2023 (8%). Acest lucru ne va permite să obținem o marjă netă care este bugetată la 7%. Pentru realizarea acestui obiectiv, managementul se concentrează pe optimizarea costurilor și realizarea sinergiilor la nivel operațional care să contribuie la eficientizarea activității Grupului și implicit la creșterea performanței financiare.

	2024	2023	2022	2021	CAGR 4 ANI
Venituri totale	129,444,612	177,036,108	58,460,347	45,325,286	30%
Cheltuieli de exploatare	118,042,155	163,280,333	53,281,806	41,864,217	30%
Rezultat operational	11,402,457	13,755,776	5,178,541	3,461,069	35%
Marja operationala	8.8%	8%	9%	8%	4%

Marja EBITDA va continua să fie un indicator cheie pentru managementul Grupului Connections. Trebuie remarcat faptul că marja estimată EBITDA arată o creștere solidă pe parcursul a 4 ani (2024 estimat) de activitate. Rata medie de creștere compusă pentru cei 4 ani se ridică la 31%. În valoare absolută, estimarea pentru EBITDA anului 2024 este de 11,4 milioane lei.

EVOLUTIE EBITDA 4 ANI

	2024	2023	2022	2021	CAGR 4 ANI
EBIDTA	11,402,457	14,415,486	5,676,262	3,915,699	31%

6. DECLARATIA CONDUCERII

București, 04 Martie 2024

Confirm, conform celor mai bune informații disponibile, că rezultatele financiare pentru perioada cuprinsă între 01.01.2023 și 31.12.2023 redau o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare și a situației veniturilor și cheltuielilor Connections Consult S.A. și că raportul administratorului oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în 2023 și a impactului acestora asupra situațiilor financiare ale companiei.

Bogdan Florea

Presedinte CA, Connections Consult S.A.

7. ANEXE

7.1 CONT DE PROFIT SI PIERDERE CONNECTIONS INDIVIDUAL LA 31.12.2023

Denumirea indicatorilor	RON	
	2022	2023
1. Cifra de afaceri neta	41,829,811	149,861,786
Venituri din Servicii	36,769,595	94,959,513
Venituri din vanzarea marfurilor	5,060,216	5,046,176
3. Venituri din producția de imobilizări corporale și necorporale	281,065	113,641
4. Venituri din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-
5. Venituri din producția de investiții imobiliare	-	-
6. Venituri din subvenții de exploatare	-	-
7. Alte venituri din exploatare	53,213	144,839
din care, venituri din fondul comercial negativ	-	-
din care, venituri din subvenții pentru investiții	23,252	21,864
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	42,164,089	150,120,265
8. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	123,167	128,077
Alte cheltuieli materiale	20,344	69,167
b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	21,263	29,052
c) Cheltuieli privind mărfurile	5,022,575	46,211,520
Reduceri comerciale primite	-	-
9. Cheltuieli cu personalul, din care:	20,806,398	21,112,040
a) Salarii și indemnizații	20,351,957	20,645,954
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	454,441	466,086
10.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	306,267	369,314
a.1) Cheltuieli	306,267	369,314
a.2) Venituri	-	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante	13,145	610,867

b.1) Cheltuieli	13,145	610,867
b.2) Venituri	-	-
11. Alte cheltuieli de exploatare	13,090,449	68,900,894
11.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	12,577,320	68,229,791
11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	308,382	333,860
11.3 Cheltuieli cu protecția mediului inconjurator	-	-
11.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-
11.5 Cheltuieli privind calamitățile și alte evenimente similare	-	-
11.6. Alte cheltuieli	204,747	337,243
Cheltuieli cu dobânzile de refinanțare înregistrate de entitățile radiate din Registrul general și care mai au în derulare contracte de leasing	-	-
Ajustări privind provizioanele	-40,598	(479,210)
Cheltuieli	0	(707,486)
Venituri	40,598	228,276
CHELTUIELI DE EXPLOATARE – TOTAL	39,363,571	137,910,140
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE:		
Profit	2,800,518	12,210,125
Pierdere		
9. Venituri din interese de participare	-	970,413
din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	-	970,413
13. Venituri din dobânzi	164,415	63,367
din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	-	-
14. Venituri din subvenții de exploatare pentru dobânda datorată	-	-
15. Alte venituri financiare	53,277	60,319
- din care, venituri din alte imobilizări	-	-
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	217,692	1,094,099

16. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante	-	-
Cheltuieli	-	-
Venituri	-	-
17. Cheltuieli privind dobânzile	132,175	22,866
din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	-	-
Alte cheltuieli financiare	95,998	132,826
CHELTUIELI FINANCIARE – TOTAL	228,173	155,692
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(Ă):	-	-
Profit	-	938,406
Pierdere	10,841	-
VENITURI TOTALE	42,381,781	151,214,364
CHELTUIELI TOTALE	39,591,744	138,065,833
18. PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(Ă):	-	-
- Profit	2,790,037	13,148,531
- Pierdere	-	-
19. Impozitul pe profit	345,710	1,821,719
20. Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	87.913	-
21. PROFITUL SAU PIERDEREA NET(Ă) A EXERCIȚIULUI FINANCIAR:	-	-
Pierdere	-	-
Profit	2,444,327	11,326,812

7.2 BILANT INDIVIDUAL CONNECTIONS CONSULT SA LA DECEMBRIE 2023

	01.01.2023	31.12.2023
I.IMOBILIZĂRI NECORPORALE		
1.Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	-	-
2.Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	-	-

3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	1.196.167	1,076,063
4. Fond comercial (ct.2071-2807)	-	-
5.Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 206-2806-2906)	-	-
6. Avansuri (ct.4094 - 4904)	-	-
TOTAL (rd.01 la 06)	1.196.167	1,076,063
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE		
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	19.184	-
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 + 223 - 2813 - 2913)	123.694	274,261
3. Alte instalații. utilaje și mobilier (ct. 214 + 224 - 2814 - 2914)	76.968	49,701
4. Investiții imobiliare (ct. 215 - 2815 - 2915)	-	-
5. Imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231-2931)	-	-
6.Investiții imobiliare în curs de execuție (ct. 235-2935)	-	-
7.Active corporale de explorare si evaluare a resurselor minerale (ct. 216-2816-2916)	-	-
8.Active biologice productive (ct.217+227-2817-2917)	-	-
9. Avansuri (ct. 4093 - 4903)	-	-
TOTAL (rd. 08 la 16)	219.845	323,962
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		
1. Acțiuni deținute la filiale (ct. 261 - 2961)	1.018.545	987,295
2. Împrumuturi acordate entităților din grup (ct. 2671 + 2672 - 2964)	-	-
3. Acțiunile deținute la entitățile asociate și la entitățile controlate în comun (ct. 262+263 - 2962)	-	-
4. Împrumuturi acordate entităților asociate și entităților controlate în comun (ct. 2673 + 2674 - 2965)	-	-
5. Alte titluri imobilizate (ct. 265 - 2963)	-	-
6. Alte împrumuturi (ct. 2675* + 2676* + 2677 + 2678* + 2679* - 2966* - 2968*)	693.050	-
TOTAL (rd. 18 la 23)	1.711.595	1.711.595
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 07 + 17 + 24)	3.127.608	987,295
B. ACTIVE CIRCULANTE		

I. STOCURI		
1. Materii prime și materiale consumabile (ct. 301 + 302 + 303 +/- 308 +321 + 322 + 323 + 328 + 351 + 358 + 381 +/- 388 - 391 - 392 - 3951 - 3958 - 398)	-	4,174
2. Producția în curs de execuție (ct. 331 + 332 + 341 +/- 348* - 393 - 3941 -3952)	-	-
3. Produse finite și mărfuri (ct. 345 + 346 + 347 +/- 348* + 354 + 356 + 357 +361 + 326 +/--368 + 371 +327 +/- 378 - 3945 - 3946 - 3947 - 3953 - 3954 - 3955 -3956 - 3957 - 396 - 397 - din ct. 4428)	315	149,296
4. Avansuri (ct. 4091- 4901)	-	1,260,504
TOTAL (rd. 26 la 29)	315	1,413,974
II. CREANȚE		
1. Creanțe comerciale 1) (ct. 2675* + 2676 *+ 2678* + 2679* - 2966* - 2968* +4092 + 411 + 413 + 418 - 4902- 491)	12.814.487	12,190,029
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 451** - 495*)	3.757.696	
3. Sume de încasat de la entitățile asociate si entitatile controlate in comun(ct. 453** - 495*)	-	-
4. Alte creanțe (ct. 425+4282+431**+436** + 437**+ 4382+ 441**+4424+ dinct.4428**+ 444**+445+446**+447**+4482+4582+4662+ 461 + 473** - 496 +5187)	883.919	397,831
5. Capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 495*)	-	-
6. Creanțe reprezentând dividende repartizate în cursul exercițiului financiar(ct. 463)	-	-
TOTAL (rd. 31 la 35 +35a)	17.456.101	15,646,970
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	-	-
2. Alte investiții pe termen scurt (ct. 505 + 506 + 507 + din ct. 508 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	-	-
TOTAL (rd. 37 + 38)	-	-
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (din ct. 508+ct. 5112 + 512 + 531 + 532 + 541 + 542)	4.553.405	36,412,774
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 30 + 36 + 39 + 40)	22.009.821	53,473,718
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471) (rd.43+44)	2.140.305	2.140.305

Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an (din ct. 471*)	75.471	334,515
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an (din ct. 471*)	1.509.681	1,286,174
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA 1 AN		
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni. prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	2.500.000	937,800
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	16.269	90,783
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	2.000.701	19,266,699
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	-	-
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	-	-
7. Sume datorate entităților asociate si entitatilor controlate in comun (ct.1663+1686+2692+2693+ 453***)	250.000	650,000
8. Alte datorii. inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	4.038.464	5,401,390
TOTAL (rd. 45 la 52)	8.805.435	25,696,672
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)	13.253.101	27,896,561
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54) 56 55	17.890.389	31,570,054
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN		
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni. prezentându-se separat împrumuturile din emisiunea de obligațiuni convertibile (ct. 161 + 1681 - 169)	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	-	4,062,207
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	-	-
4. Datorii comerciale - furnizori (ct. 401 + 404 + 408)	-	-
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	-	-
6. Sume datorate entităților din grup (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 451***)	-	-
7. Sume datorate entităților asociate si entităților controlate in comun(ct. 1663 + 1686 + 2692 + 2693+ 453***)	650.000	650,000
8. Alte datorii. inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	75.440	57,547
TOTAL (rd.56 la 63)	725.440	4,769,753

H. PROVIZIOANE		
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor (ct. 1515+1517)	228.276	
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516) 67 66	-	-
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518) 68 67	-	707,486
TOTAL (rd. 65 la 67)	268.874	707,486
I. VENITURI ÎN AVANS		
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)(rd. 70+71)	29.562	7,698
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct. 475*)	29.562	7,698
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct. 475*)	-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472) (rd.73 + 74) 73 72	1.573.597	1,021,250
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct. 472*)	552.347	215,000
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct. 472*)	1.021.250	806,250
3. Venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)(rd.76+77)	-	-
Sume de reluat într-o perioada de pana la un an (din ct. 478*)	-	-
Sume de reluat într-o perioada mai mare de un an (din ct. 478*)	-	-
Fond comercial negativ (ct.2075)	-	-
TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)	1.603.159	1,028,948
J. CAPITAL ȘI REZERVE		
I. CAPITAL		
1. Capital subscris vărsat (ct. 1012)	1.189.273	1,308,200
2. Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	-	-
3. Patrimoniul regiei (ct. 1015)	-	-
4. Patrimoniul institutelor naționale de cercetare-dezvoltare (ct. 1018)	-	-
5. Alte elemente de capitaluri proprii (1031)	-	-
TOTAL (rd. 80 la 84)	1.189.273	1,308,200
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	11.400.586	11,400,586
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)	-	-
IV. REZERVE		
1. Rezerve legale (ct. 1061)	143.839	143,839
2. Rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	-	-
3. Alte rezerve (ct. 1068)	-	-
TOTAL (rd. 88 la 90)	143.839	143,839
Acțiuni proprii (ct. 109)	-	-

Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	-	88,308
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	325.001	325,001
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(Ă)		
SOLD C (ct. 117)	1.184.615	1,512,739
SOLD D (ct. 117)	-	-
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI FINANCIAR		
SOLD C (ct. 121)	2.444.327	11,326,812
SOLD D (ct. 121)	-	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	122.216	
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96 +97-98-99)	15.915.423	25,278,867
Patrimoniul public (ct. 1016)	-	-
Patrimoniul privat (ct. 1017)	-	-
CAPITALURI - TOTAL (rd.100+101+102) (rd.25+41+42-53-64-68-79)	15.915.423	25,278,867