

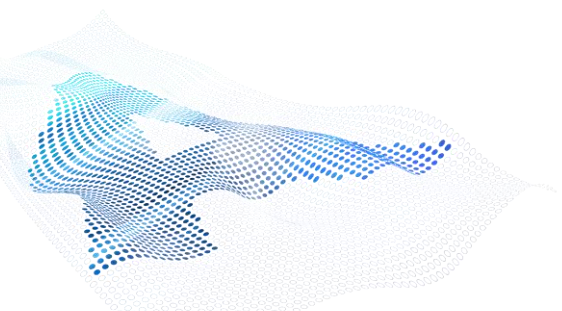
# **RAPORT FINANCIAR PRELIMINAR PENTRU ANUL 2024**

Emitent: **Arctic Stream S.A.**  
Piata de tranzactionare: SMT-AeRo  
COD LEI: 787200IT0H3BZ7P2VD49  
Simbol: **AST**

Email: [investors@arcticstream.ro](mailto:investors@arcticstream.ro)  
Website: [www.arcticstream.ro](http://www.arcticstream.ro)

## CUPRINS

|                                                                                                                                                  |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| MESAJ DE LA CEO                                                                                                                                  | 2  |
| ASPECTE CHEIE                                                                                                                                    | 5  |
| INFORMATII EMITENT                                                                                                                               | 6  |
| <i>Informatii Generale – Raport Financiar</i>                                                                                                    | 6  |
| <i>Informatii Generale – Emitent</i>                                                                                                             | 6  |
| <b>Prezentare Arctic Stream</b>                                                                                                                  | 7  |
| I.    EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE                                                                                                 | 10 |
| <i>Ședința AGOA – AGEA 2024</i>                                                                                                                  | 10 |
| <i>Semnarea unui memorandum de înțelegere cu DATA CORE SYSTEMS SRL și emiterea de către Consiliul Concurenței a unei Decizii de Neobiecțiune</i> | 11 |
| <i>Inspectie Consiliul Concurenței</i>                                                                                                           | 12 |
| <i>Semnare contract semnificativ</i>                                                                                                             | 12 |
| <i>Desfășurarea programului SOP (Stock Option Plan) 2022</i>                                                                                     | 13 |
| <i>Ziua investitorului</i>                                                                                                                       | 13 |
| <i>Infiintare Cyber Arena SRL</i>                                                                                                                | 14 |
| <i>VEKTOR by ARIR 2024</i>                                                                                                                       | 14 |
| II.   SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE                                                                             | 15 |
| <i>Performanta Financiara</i>                                                                                                                    | 15 |
| <i>Contul de profit si pierdere</i>                                                                                                              | 17 |
| <i>Indicatori de Bilant</i>                                                                                                                      | 18 |
| III.  DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI                                                                                                          | 21 |



**MESAJ DE LA CEO***Stimati investitori,*

Uitandu-ne in retrospectiva, anul 2024 a fost unul provocator pentru noi, poate cel mai provocator de pana acum. Echipa noastra a crescut, ne-am mutat intr-un sediu nou, am primit vizita Consiliului



Concurentei, am facut proiecte complexe (cum este cel anuntat prin raportul 16/13.06.2024), am continuat dezvoltarile in zonele strategice definite (cybersecurity, training) nivelul de business a crescut si cu acesta si complexitatea noastra operationala.

In raportul aferent celui de-al treilea trimestru al anului 2024 ne-am aratat optimismul pentru indeplinirea indicatorilor prognozati pentru anul in curs, acum, avand rezultatele preliminare, neauditate, putem spune ca ne-am apropiat foarte mult de nivelul de venituri prognozat, insa nu am reusit sa atingem ceilalti indicatori asa cum ne-am fi dorit.

Astfel, anul 2024 s-a incheiat cu o cifra de afaceri de aproximativ 140M RON, o crestere de aproximativ 11% fata de anul 2023 si aproximativ 96% din tinta propusa pentru acest an. La nivelul profitului operational inregistram o scadere de aproximativ 24% fata de anul

anterior, in principal din cauza ajustarii de valoare cu provizioanele la nivelul anului trecut de aproximativ 2.6M RON. Aceasta ajustare de valoare reprezinta pe de o parte o cheltuiala viitoare, dar care este contabil aferenta situatiilor financiare deschise, respectiv anul 2024, iar pe de alta parte reflecta un contract care prezinta un risc comercial ridicat si pentru care am decis, din prudenta, provizionarea unui risc de 1.2M RON. Desi nivelul de complexitate al proiectelor noastre creste, consideram ca acest tip de eveniment este "one-off" si nu este replicabil. De asemenea, asiguram investitorii ca vom face toate diligentele necesare atat pentru a ne asigura ca vom intari procedurile interne pentru a ne asigura ca vom evita astfel de situatii in viitor cat si ca vom face toate eforturile necesare pentru a minimiza riscul de neincasare asociat creantei deschise. Fara acest eveniment de tip "one-off" profitul operational ar fi fost la nivelul celui de anul trecut, reflectand, asa cum am precizat in rapoartele anterioare, investitiile facute in echipa.

Profitul net pentru anul anterior este de 8.8M RON, in scadere usoara fata de 2023 si a fost afectat atat de inregistrarea provizionului cat si a impozitului pe profit intrucat valoarea inregistrata ca provizion este nedeductibila fiscal. Asa cum am prezentat si in ultimul raport financiar, aferent primelor trei trimestre din 2024, precum si in general pana acum, situatia financiara a companiei este foarte solida si acest lucru ne-a permis sa folosim resursele disponibile pentru investitii si/sau acoperirea riscurilor financiare.

Desi afectate de provizionarea unui risc consistent, consideram aceste rezultate bune, care consolideaza pozitia financiara solida in care ne aflam si care ne va permite sa investim in oportunitatile pe care le vom considera viabile si profitabile in viitor.

In ceea ce priveste vizita si investigatia Consiliului Concurentei vom continua sa colaboram cu autoritatea de concurenta punand la dispozitie toate informatiile pe care aceasta le va solicita, dar in acest moment nu avem informatii noi fata de nivelul din Septembrie 2024.

Din perspectiva tehnologiei, anul 2024 a venit cu parteneriate noi, cum sunt cele cu Hitachi, Lenovo sau Splunk si in 2025 vom continua dezvoltarea si diversificarea in zona de data center si cybersecurity, urmarind astfel directiile deja anuntate in rapoartele precedente. De asemenea, am creat o companie noua (Cyber Arena), impreuna cu unul din cei mai puternici jucatori locali din zona de utilitati, cu experienta atat in partea de automatizari cat si in zona retelelor electrice inteligente, care vine sa imbine zona de training cu cea de cybersecurity pentru a sustine traininguri specializate intr-un poligon cibernetic si pentru a ridica nivelul de constientizare in ceea ce inseamna amenintarile cibernetice, mai ales in spatiul infrastructurilor operationale/critice, dar si in cele guvernamentale. Aceste activitati si parteneriate vin sa consolideze zona de infrastructura si telecomunicatii pe care o acoperim in acest moment.

Asa cum am prezentat inca din prima parte a anului trecut echipa Arctic Stream a crescut, incheind cu peste 39 de angajati si colaboratori, care acopera atat roluri ce nu existau formal cat si dezvoltari viitoare tehnice si operationale si ne asteptam ca in urmatoarea perioada echipa sa intre intr-o zona de consolidare. In zona operationala a echipei vom continua imbunatatirea proceselor si implementarea sistemelor software pentru a putea avea o raportare mai buna, fara a renunta insa la flexibilitatea de care dam dovada.

Pentru anul 2024 am vazut investitii facute prin programul PNRR, care chiar daca nu s-au desfasurat cu viteza dorita, au dat un impuls semnificativ pietei locale de integrare IT si suntem optimisti ca acest lucru se va intampla si la nivelul anului 2025, generand noi oportunitati pentru companie.

Ramanem optimisti pentru anul in curs si vedem inca de acum oportunitati bune ce ne vor permite sa ne pastram nivelul de afaceri inregistrat anul trecut. Compania a ajuns la un nivel al afacerilor care nu



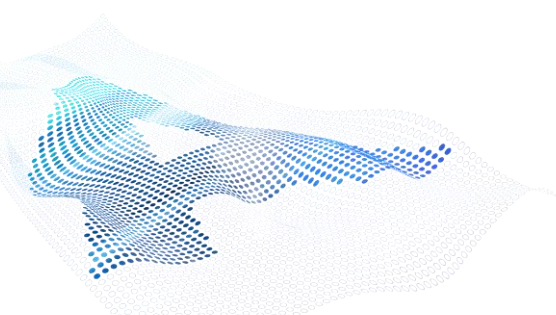
va mai permite cresterea organica inregistrata in ultimii ani, focusul fiind pe consolidarea afacerilor din zona traditionala, iar potentialele cresteri vor fi aduse din sfere complementare, dar urmand aceleasi directii strategice deja definite: cybersecurity, PNRR, Fonduri Europene.

Nu in ultimul rand, as dori sa multumesc echipei Arctic Stream precum si actionarilor care ne sunt alaturi si ne-au oferit incredere si pe care as dori sa-i informez ca dorim sa continuam linia deja dovedita in ceea ce priveste distribuirea rezultatelor financiare acoperind atat zona strategiilor enumerate, cat si zona recompensarii loialitatii actionarilor prin distribuirea de dividende care sa tina cont si de nivelul inflatiei.

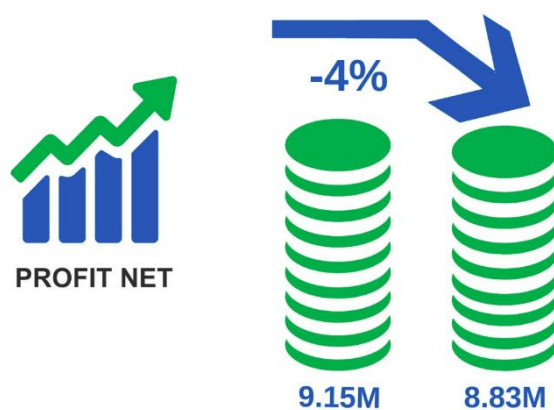
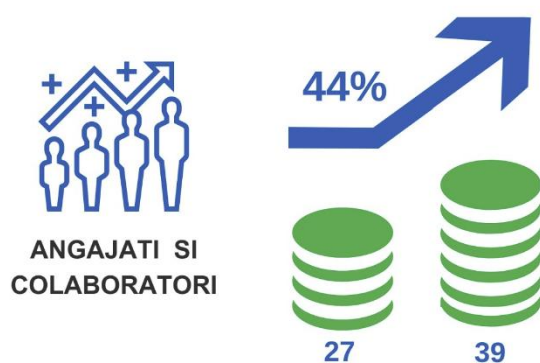
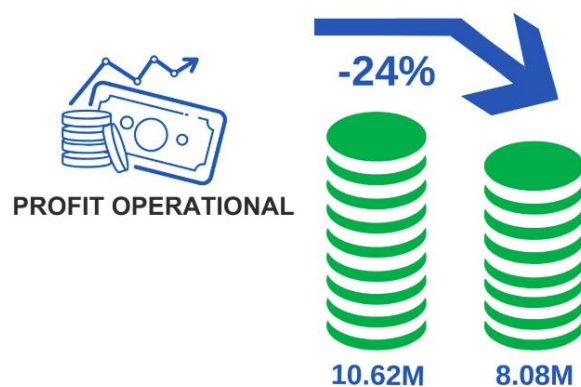
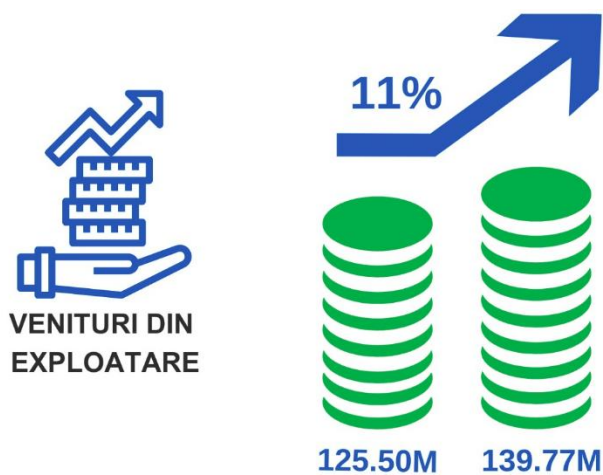
Vă mulțumesc pentru încrederea acordată!

**Dragos DIACONU**

**CEO Arctic Stream**



ASPECTE CHEIE



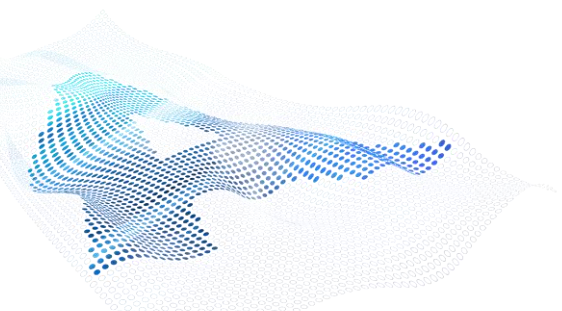
## INFORMATII EMITENT

### *Informatii Generale – Raport Financiar*

|                                   |                                                            |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Tipul raportului</b>           | <i>Raport rezultate preliminare financiare – Anul 2024</i> |
| <b>Perioada raportata</b>         | <i>01.01.2024 – 31.12.2024</i>                             |
| <b>Data publicarii raportului</b> | <i>26.02.2025</i>                                          |
| <b>Raport anual preliminar</b>    | <i>Regulamentul ASF 5/2018</i>                             |

### *Informatii Generale – Emitent*

|                                              |                                                                        |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Denumire</b>                              | <b>ARCTIC STREAM S.A.</b>                                              |
| <b>Sediul Social</b>                         | <i>Emanoil Porumbaru nr. 93-95, et.1, Sector 1, Bucuresti, Romania</i> |
| <b>Reprezentant Legal</b>                    | <i>Dragos – Octavian DIACONU, in calitate de Administrator Unic</i>    |
| <b>Email</b>                                 | <i>investors@arcticstream.ro</i>                                       |
| <b>Telefon</b>                               | <i>+40 371 493 579</i>                                                 |
| <b>Fax</b>                                   | <i>+40 372 873 272</i>                                                 |
| <b>Cod Fiscal</b>                            | <i>RO 38114908</i>                                                     |
| <b>Numar Inregistrare la Reg. Comertului</b> | <i>J40/14595/2017</i>                                                  |
| <b>Website</b>                               | <i>www.arcticstream.ro</i>                                             |
| <b>Cod LEI</b>                               | <i>787200IT0H3BZ7P2VD49</i>                                            |
| <b>Simbol Tranzactionare</b>                 | <b>AST</b>                                                             |



## Prezentare Arctic Stream

**Arctic Stream**, transformată în societate pe acțiuni la data de 14 mai 2021, operează ca un integrator de infrastructură și securitate IT pe piața din România. Acesta se concentrează pe cele mai recente tehnologii ale producătorului Cisco Systems, având o prezență notabilă pe piața locală, și sincronizându-se cu cele mai noi tendințe globale, cum ar fi infrastructură definită prin software (Software-Defined Infrastructure) și DevOps.

În general, misiunea unui integrator este de a implementa tehnologiile oferite de unul sau mai mulți producători pentru clientul / utilizatorul final, combinând expertiza proprie cu servicii suplimentare. Pentru utilizatorii finali, nu este eficient să păstreze un grup intern de experți, iar pentru producători ar fi ineficient, mai ales din cauza unicității fiecărui proiect și a eventualelor interacțiuni cu alți producători, fără a menționa provocările de acoperire geografică. Integratorii certificați sunt cunoscuți ca parteneri, iar diferențele dintre ei depind de specializările lor tehnice și amplexarea activităților.

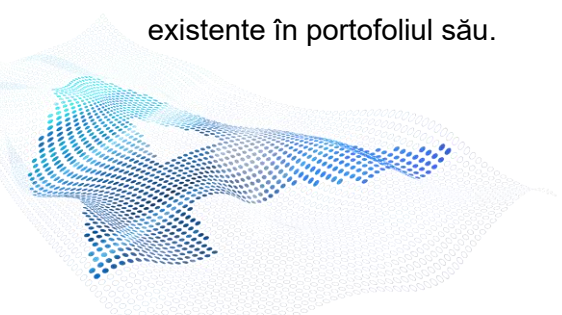
Compania dezvoltă două direcții de business:

1. Revânzarea de soluții IT cu consultanță
2. Servicii profesionale, oferite fie în mod separat, fie integrate cu revânzarea soluțiilor

În prezent, revânzarea de soluții include tehnologii de la producători de renume, cum ar fi:

- Cisco Systems
- Dell
- Palo Alto
- VMware
- Veeam
- Recorded Future
- Nutanix
- Hitachi
- TrendMicro
- Lenovo
- Splunk

Compania este în căutare continuă de parteneriate tehnologice care să adauge valoare soluțiilor deja existente în portofoliul său.



Spre deosebire de alți integratori, Arctic Stream nu urmărește să revândă soluții similare de la producători diferiți doar pe baza oportunităților, ci își propune să ofere cea mai adecvată soluție disponibilă de la partenerii cu care colaborează și în domeniile în care are expertiză solidă sau potențial de dezvoltare profesională. Acest focus permite companiei să se concentreze pe zonele tehnice pe care le înțelege și stăpânește complet.

Tehnologiile acoperă următoarele domenii:

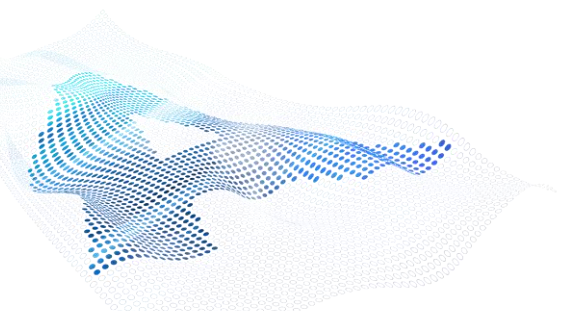
- Infrastructură de rețea de date
- Soluții de computing pentru centre de date
- Infrastructura virtualizată atât în cloud, cât și on-premises
- Managementul și automatizarea infrastructurii
- Securitate IT
- Colaborare și munca la distanță.

În prezent, cei mai importanți clienți sunt jucători extrem de relevanți din domeniile retail, energie, utilități și sector public. Suplimentar, în ultimele 9 luni, compania și-a extins portofoliul de clienți, incluzând și sectoare precum dezvoltarea software, financiar și manufacturier.

Serviciile profesionale oferite includ:

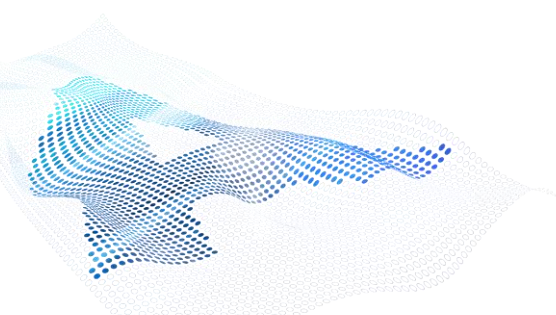
- Evaluarea infrastructurii IT și a posturii curente de securitate
- Consultanță
- Proiectarea, reproiectarea, integrarea și dezvoltarea infrastructurii de date și securitate IT, aliniate cu obiectivele de afaceri
- Managementul proiectelor
- Configurare, implementare și migrare de soluții complexe
- Mentenanță și suport operațional post-implementare.

Nu în ultimul rând, Arctic Stream activează și în domeniul organizării de cursuri specializate în infrastructură, centre de date și securitate cibernetică. Scopul acestei arii este de a spori competențele și interesul pentru tehnologie în comunitatea inginerilor, inclusiv clienți și parteneri de afaceri. Cursurile oferite se remarcă prin două aspecte distincte: formatorii sunt ingineri cu experiență în implementare, care integrează exemple practice relevante în prezentări, iar curriculum este personalizat pentru a răspunde cerințelor specifice ale clienților.



Pe lângă excelența tehnologică și colaborările strategice, compania se angajează să inoveze constant și să-și îndrume clienții în procesul de transformare digitală, oferindu-le soluții personalizate care răspund nevoilor unice ale acestora.

La momentul redactării prezentului raport, echipa **Arctic Stream** este formată din peste 38 de salariați și colaboratori. Pentru a sublinia angajamentul față de satisfacția clienților și excelența operațională, Arctic Stream investește continuu în dezvoltarea profesională a angajaților săi și în îmbunătățirea proceselor interne. Astfel, compania asigură că echipele sale sunt mereu la curent cu cele mai recente tendințe și tehnologii din industrie, oferind clienților cele mai eficiente și inovatoare soluții disponibile pe piață.



## I. EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE

### Ședința AGOA – AGEA 2024

În data de 23.04.2024, la sediul **Arctic Stream** s-au desfășurat Adunările Generale ale Acționarilor, Ordinară și Extraordinară ("AGOA" / "AGEA"), având ordinea de zi indicată în convocatorul publicat în Monitorul Oficial al României nr. 1454, Partea a IV-a, din data de 22.03.2024.

În cadrul acestora s-au aprobat: situațiile financiare aferente anului 2023, respectiv descărcarea de gestiune a administratorului unic, bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2024, repartizarea profitului precum.

În ceea ce privește alocarea profitului pentru anul 2023, în valoare de 9.155.473 RON, a fost aprobată distribuirea de dividende de 5.029.560 RON, cu un dividend brut de 1,2 RON per acțiune. O sumă de 4,1 milioane RON din profit a fost păstrată de companie ca profit nerepartizat, iar constituirea rezervei legale nu a fost necesară. Plata efectivă a dividendelor, conform hotărârii, s-a realizat pe data de 10 iunie 2024.

De asemenea s-a ratificat și aprobat împuternicirea Administratorului Unic de a negocia și încheia atât un memorandum de înțelegere (MoU), cât și un contract de vânzare cumpărare al unei participații reprezentând 23% din capitalul social al DATA CORE SYSTEMS SRL (la care se va face referire mai jos).

Prin AGEA s-a dispus aprobarea delegării atribuțiilor AGEA privind hotărârea de majorare a capitalului social al Societății către Administratorul unic în temeiul prevederilor art. 114 alin. (1) și art. 2201 alin. (2) din Legea Societăților (capital autorizat), printr-una sau mai multe emisiuni de acțiuni, cu o valoare nominală care să nu depășească 58.500 RON, pentru o perioadă de trei ani, și s-a hotărât mandatarea Administratorului Unic să identifice oportunitatea unor noi investiții în alte societăți, să negocieze și să încheie tranzacții privind achiziția de participații în alte societăți, precum și de alte active financiare, cu plata în cash sau acțiuni ale Societății, în limita a 30.000.000 lei, cumulată, până la data de 22.04.2027.

Totodată a fost aprobată destinației celor 17.849 acțiuni aflate la dispoziția Societății după programul de răscumpărare încheiat în Noiembrie 2023, din anulare în folosirea pentru programul SOP aferent exercițiului financiar 2022 ("SOP 22"), în valoare maximă de 1,5% din acțiunile Societății la data acordării acțiunilor. În prezentul raport se vor prezenta detalii suplimentare privind SOP 22.

Conținutul hotărârilor AGOA și AGEA este disponibil pe site-ul emitentului, la secțiunea Investitori, respectiv:

<https://www.arcticstream.ro/investors?submenu=generalMeetings&year=0>

### *Semnarea unui memorandum de înțelegere cu DATA CORE SYSTEMS SRL și emiterea de către Consiliul Concurenței a unei Decizii de Neobiecțiune*

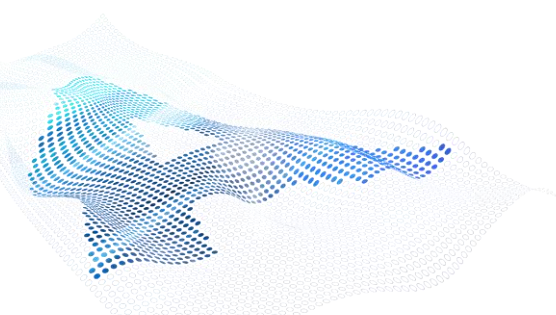
Pe 2 aprilie 2024, **Arctic Stream** a informat investitorii cu privire la semnarea unui memorandum de înțelegere ("MoU") pentru achiziționarea unui pachet de 23% din părțile sociale ale companiei DATA CORE SYSTEMS S.R.L. Prețul țintă tranzacției este de 9,89 milioane RON, sumă care va fi achitată atât în numerar, cât și prin acțiuni AST emise în urma unei viitoare majorări de capital social. Acest preț include și plăți bonus legate de atingerea unor indicatori de performanță financiară stabiliți în memorandum. Memorandumul indică intenția părților de a efectua tranzacția, care este condiționată de îndeplinirea unor condiții, cum ar fi procesele de due diligence juridic și financiar. Finalizarea tranzacției este prevăzută pentru trimestrul IV al anului 2024, după îndeplinirea tuturor activităților specificate în documentul încheiat între părți.

DATA CORE SYSTEMS S.R.L., înființată în 2012, este o companie specializată în securitate cibernetică. Aceasta oferă servicii de audit și consultanță, integrare de soluții de securitate, teste de penetrare, precum și servicii MSSP și un Centru de Operațiuni de Securitate (SOC) pentru clienți locali din sectorul financiar-bancar și pentru clienți internaționali. Pentru mai multe informații, vizitați site-ul [www.datacoresystems.ro](http://www.datacoresystems.ro).

Față de această tranzacție, Consiliul Concurenței a emis și comunicat *DECIZIA NR. 182 din 10.09.2024 privind operațiunea de concentrare economică realizată prin dobândirea controlului în comun de către Arctic Stream S.A. împreună cu Familia Mănescu asupra Data Core Systems S.R.L.*

Decizia a fost una de neobiecțiune privind operațiunea de concentrare economică realizată prin dobândirea controlului în comun de către Arctic Stream S.A., împreună cu Familia Mănescu (actualii asociați și cedenți conform MoU) asupra Data Core Systems S.R.L., constatându-se că, deși operațiunea notificată cade sub incidența Legii concurenței nr. 21/1996, republicată, cu modificările și completările ulterioare, nu există îndoieli serioase privind compatibilitatea cu un mediu concurențial normal.

### *Schimbare sediu social*



Pe 18 martie 2024 **Arctic Stream** a anunțat că și-a mutat sediul într-un nou spațiu închiriat, situat în București, pe strada Emanoil Porumbaru nr. 93-95, etajul 1, Sector 1. Acest spațiu va funcționa și ca sediul social al companiei, oferind condiții superioare pentru activitatea echipei, ca urmare a creșterii semnificative a componenței echipei din ultima perioadă.

Astfel, Arctic Stream își desfășoară activitatea Park Avenue Business Center, o clădire de birouri modernă care oferă condiții excelente pentru desfășurarea activităților. Spațiul are o suprafață totală de aproximativ 600 de metri pătrați și este amenajat pentru a îndeplini cerințele specifice ale activității noastre, oferind, de asemenea, posibilitatea extinderii echipei pe viitor, dacă va fi necesar.

De asemenea, Arctic Stream a procedat și la închirierea suprafețelor din subsolurile 1 și 2 ale Park Avenue Business Center, subsolul 2 fiind folosit pentru a asigura rigori tehnice și operaționale.

### *Inspectie Consiliul Concurenței*

Arctic Stream a informat investitorii prin raportul curent nr.15/05.06.2024 despre inspectia din partea Consiliului Concurenței ce vizează mai multe companii din sectorul IT din România.

Vizita a fost efectuată de către Consiliul Concurenței, la sediul companiei din București, în perioada 04 – 07 Iunie 2024 cu scopul verificării activității Arctic Stream, alături de mai multe companii din industrie, pe piața comercializării echipamentelor și tehnologia informației și comunicării din România.

Reprezentanții Arctic Stream cooperează pe deplin cu autoritatea de concurență pe parcursul inspecției, punând la dispoziție toate documentele și informațiile solicitate.

Societatea a respectat și va continua să respecte toate reglementările legale ce îi sunt aplicabile, inclusiv în domeniul concurenței.

Totodată, conducerea companiei asigură că va continua să comunice în mod transparent, așa cum a procedat întotdeauna în raportarea situațiilor societății.

### *Semnarea contract semnificativ*

Prin raportul curent nr. 16/13.06.2024, **Arctic Stream** a informat investitorii despre semnarea unui contract important pe 13 iunie 2024. Valoarea acestuia depășește 10% din cifra de afaceri netă raportată în ultimele situații financiare încheiate (2023), fiind de aproximativ 16 milioane RON. Contractul prevede furnizarea de echipamente de comunicații și securizarea infrastructurii pe o

perioadă de 120 de zile. Beneficiarul contractului rămâne confidențial, conform clauzelor stabilite prin contract.

### *Desfășurarea programului SOP (Stock Option Plan) 2022*

Planul de recompensare cu opțiuni a persoanelor cheie în Arctic Stream – Stock Option Plan (“Planul”), a fost inițiat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 1/07.06.2021, prin care s-a aprobat și împuternicirea Administratorului unic de adoptare a tuturor măsurilor necesare pentru ducerea la îndeplinire a Planului, în limita anuală a unui procent de 1,5% din capitalul social.

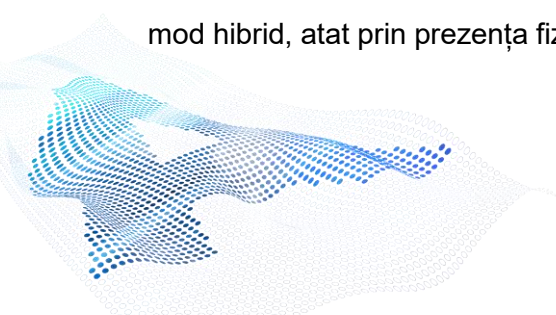
În urma rezultatelor aferente exercițiului financiar 2022, conform împuternicirii acordate prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor menționată anterior, a fost adoptată Decizia Administratorului Unic nr. 1 / 15.05.2023 prin care s-au aprobat (i) lista persoanelor care au dreptul la opțiunea de a primi acțiuni și (ii) alocarea unui număr de acțiuni reprezentând maxim 1,5% din capitalul social al Societății, cu un quantum al creanței împotriva Societății de maxim 1.750.000 lei (“SOP 2022”).

După exercitarea opțiunilor de către beneficiari, în considerarea prețului mediu ponderat, s-a determinat că la data de 30 iunie 2024 valoarea cea mai mare a acțiunii este aceea a prețului mediu ponderat de tranzacționare aferent ultimelor 12 luni de tranzacționare, respectiv 28,7067 lei. În considerarea valorii maxime a programului SOP 2022, respectiv 1.750.000 lei, în vederea obținerii unui număr fix de acțiuni (indivizibile), s-a determinat alocarea unui număr de 60.800 acțiuni, în valoare totală de 1.745.367,37 lei.

Prin Raportul Curent nr. 20/17.09.2024, Arctic Stream a notificat aprobarea de către Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București, în baza Încheierii nr. 184596 / 10.09. 2024, comunicată societății în data de 17.09.2024, a majorării capitalului social al Societății, de la valoarea de 419.130 lei, împărțit în 4.191.300 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1 RON / acțiune la valoarea de 423.425,1 RON, împărțit în 4.234.251 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1 RON / acțiune. Pe lângă acțiunile nou emise, au fost alocate cele 17.849 acțiuni aflate la dispoziția Societății după programul de răscumpărare încheiat în Noiembrie 2023, a căror destinație a fost schimbată conform hotărârii AGEA din Aprilie 2024, din anulare în folosirea pentru programul SOP.

### *Ziua investitorului*

Pe 3 octombrie a avut loc cea de-a treia ediție a Zilei Investitorului AST. Evenimentul, desfășurat în mod hibrid, atât prin prezența fizică, la restaurantul Monza, dar și online, a reprezentat o ocazie buna



pentru investitori de a interacționa cu echipa de management Arctic Stream, de a înțelege mai bine activitatea companiei și de a adresa întrebări cu privire la planurile de dezvoltare.

### *Infiintare Cyber Arena SRL*

Pe 3 octombrie am anunțat înființarea, în parteneriat cu Eximprod Grup, a firmei **Cyber Arena SRL**, prin care vom oferi traininguri specializate, de tip poligon cibernetic și simulări de atacuri reale în cadrul infrastructurilor operationale, critice dar și cele guvernamentale. Arena, împreună cu programul și ofertele de training vor fi lansate în luna mai.

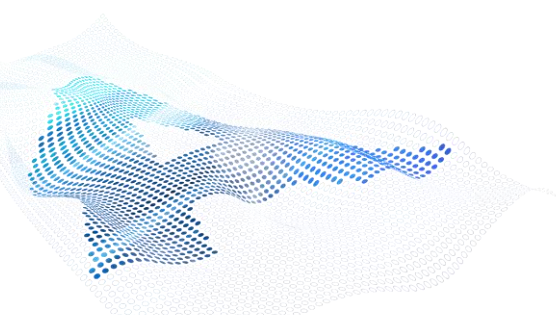
Eximprod Grup este unul din cei mai mari jucători din zona de utilități cu experiență atât în partea de automatizări cât și în energie regenerabilă, sisteme ADMS, rețea inteligentă, dezvoltare software, IoT și contorizare inteligentă.

### *Forumul de Securitate Cibernetică în Energie*

În perioada 13-14 noiembrie, Arctic Stream a participat în calitate de partner Gold al evenimentului, la Forumul de Securitate Cibernetică în Energie, desfășurat la Cluj. Infrastructura Energetică reprezintă o țintă importantă a atacurilor cibernetică, în special în contextul geopolitic în care ne aflăm, iar experții noștri au susținut prezentări, au discutat în panel precum și la stand despre strategiile de apărare împotriva vectorilor de atac, precum și importanța segmentării rețelelor administrative și operationale.

### *VEKTOR by ARIR 2024*

Suntem mandri că am obținut punctajul maxim la evaluarea VEKTOR by ARIR 2024 – piața BETAeRO, ceea ce reprezintă o recunoaștere a angajamentului nostru față de transparență și o comunicare eficientă cu investitorii.



## II. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE

### Performanta Financiara

| INDICATORUL PERFORMANTEI FINANCIARE | 31.12.2022 - Realizat | 31.12.2023 - Realizat | 31.12.2024 - Estimat | 31.12.2024 - Realizat | Δ (2024 real. vs 2024 est.) % | Δ (2024 real. vs 2023 real.) % |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Venituri din exploatare             | 82.060.220            | <b>125.500.830</b>    | 145.200.000          | <b>139.769.732</b>    | -4%                           | <b>11%</b>                     |
| Cheltuieli din exploatare           | 74.343.902            | <b>114.880.456</b>    | 132.140.000          | <b>131.681.183</b>    | 0%                            | <b>15%</b>                     |
| Profit operational                  | 7.716.318             | <b>10.620.374</b>     | 13.060.000           | <b>8.088.550</b>      | -38%                          | <b>-24%</b>                    |
| Cheltuieli impozit pe profit        | 978.946               | <b>1.338.788</b>      | 1.900.000            | <b>1.795.993</b>      | -5%                           | <b>34%</b>                     |
| Rezultat financiar                  | 29.212                | <b>-126.114</b>       | 300.000              | <b>2.537.116</b>      | 746%                          | <b>2112%</b>                   |
| Profit net (perioada raportata)     | 6.766.584             | <b>9.155.472</b>      | 11.460.000           | <b>8.829.674</b>      | -23%                          | <b>-4%</b>                     |

În anul 2024, veniturile din exploatare au înregistrat o creștere de 11%, atingând suma de 139,7M RON, comparativ cu 125M RON la finalul anului 2023. Totuși, în raport cu bugetul de venituri și cheltuieli estimat pentru anul 2024, acest indicator s-a situat cu 4% sub nivelul prognozat de 145,2 milioane RON, dar foarte apropiată de tinta stabilită. Dacă privim în perspectivă, față de rezultatele înregistrate acum doi ani, în anul 2022, constatăm o creștere consistentă de aproximativ 70%, de la 82 milioane RON la 139,7 milioane RON.

Cheltuielile din exploatare au avut o creștere mai accelerată în comparație cu veniturile și s-au ridicat la 131,6M RON, cu aproximativ 15% mai mult față de aceeași perioadă a anului trecut, când se situau la 114,8M RON. Acest fapt este de așteptat în contextul unei creșteri al nivelului de afaceri, dar și al cheltuielilor înregistrate cu personalul și provizioanele.

Anul 2024 a fost marcat de provocări în zona comercială, generate de riscuri mai mari asociate clienților, precum și în zona operațională, unde compania a gestionat o creștere sustinută a echipei.

În acest context, rezultatele financiare reflectă capacitatea de adaptare și perseverența companiei la dinamica industriei, veniturile înregistrate fiind susținute atât de creșterea organică a companiei cât și de eforturile continue de realizare a direcțiilor strategice. Performanța obținută confirmă soliditatea modelului de business și pregătirea pentru oportunități viitoare de dezvoltare în aceste direcții (Cybersecurity, Cloud, Data Center, Training, inclusiv folosirea tehnologiilor AI în cadrul acestor piloni de dezvoltare).

Astfel, evaluând impactul unora dintre aceste riscuri și cuantificând unele dintre ele, profitul operational, **un indicator esențial pentru companie, monitorizat constant cu atenție**, a înregistrat la finalul anului 2024 un recul de 24%, de la 10,6M RON la 8M RON. Această evoluție nu se încadrează întocmai în viziunea noastră de operare și a fost determinată pe lângă aspectul prezentat

anterior (*inregistrarea unui provizion semnificativ de 2,6M RON pentru anul 2024*) si de cresterea cheltuielilor cu personalul, pe care o consideram o investitie strategica pe termen lung, echipa extinzandu-se de la 27 de angajati la sfarsitul anului 2023 la 39 la finalul lui 2024. De asemenea, extinderea portofoliului de solutii, prin dezvoltarea de noi parteneriate complementare celor existente si acoperirea unei arii tehnologice mai vaste, a condus la derularea unor proiecte cu marje de profitabilitate mai reduse.

Cu toate acestea, ramanem increzatori in capacitatea noastra tehnica, care ne permite sa acoperim un spectru mai larg de tehnologii cu un grad ridicat de specializare, alaturi de consolidarea componentei operationale a echipei prin implementarea interna de solutii moderne digitale. Aceste atuuri ne asigura capacitatea de a livra proiecte complexe la standarde de calitate inalte, consolidand astfel unul dintre principalii nostri diferentiatori pe piata.

Rezultatul financiar inregistreaza o crestere spectaculoasa de 2112%, de la pierderea de 126 mii RON de anul trecut, din 2023, la aproape 2,5M RON, sume rezultate anul trecut din reevaluarea detinerilor companiei in USD, dar si a unor plasamente in diferite produse generatoare de dobanda ce au adus cash companiei (aprox. 1,3M RON), amortinzand intr-o oarecare masura si componenta de inflatie.

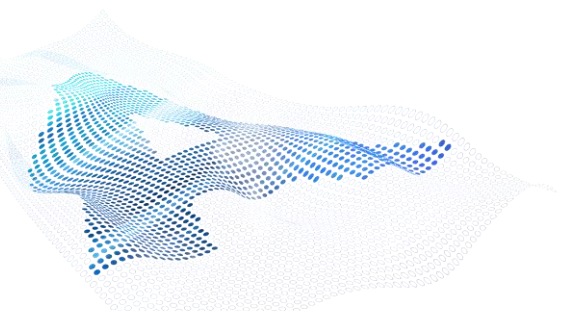
Cheltuielile cu impozitul pe profit au crescut, atingand 1,8M RON, aceasta evolutie fiind in stransa corelatie cu profitul brut si rezultatul financiar obtinut. Comparativ cu raportarea din T3 2024, acest indicator a inregistrat o usoara scadere, influentata de obtinerea unui credit fiscal (incadrat in limitele legale) ca urmare a activitatilor caritabile desfasurate de companie in colaborare cu parteneri ONG din domeniile social, educational, sportiv si medical. Aceasta initiativa demonstreaza implicarea companiei in sustinerea comunitatii, dincolo de obiectivele financiare. Totodata, trebuie mentionat ca nivelul net al acestui indicator s-a mentinut aproape de cel raportat in T3 2024, si ca efect al diminuarii profitului brut.

Luand in considerare toate aceste aspecte prezentate mai sus, unele cu fluctuatii negative si impact direct in zona operationala, rezultatul net s-a situat aproape la acelasi nivel al anului trecut, cu o usoara scadere de 4% de la 9,15M RON la 8,82M RON, pe fondul impactului pozitiv venit din rezultatul financiar. Aceasta evolutie evidentiaza un echilibru intre investitiile strategice si controlul financiar, asigurand continuitatea dezvoltarii companiei intr-un context de provocari comerciale.

In prezentarea contului de profit si pierderi am avut in vedere feedbackul primit de la actionari de a oferi o transparenta mai mare in prezentarea cheltuielilor operationale si in acest sens, in cadrul prezentarii de Profit si Pierdere, am remapat conturile contabile astfel incat acestea sa reflecte mai precis liniile noastre de business – revanzare si servicii profesionale. Astfel, pozitiile „Cheltuieli privind marfurile” si „Alte cheltuieli de exploatare” au fost ajustate pentru a indica in mod corespunzator sumele aferente, oferind o descriere mai detaliata si o prezentare mai clara a structurii costurilor.

Contul de profit si pierdere

| INDICATOR                                                | 31.12.2022        | 31.12.2023         | 31.12.2024         | Δ %<br>(2024 vs 2023) |
|----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):</b>               | <b>82.060.220</b> | <b>125.500.830</b> | <b>139.769.732</b> | <b>11%</b>            |
| Cifra de afaceri                                         | 81.926.553        | 125.410.251        | 139.485.981        | 11%                   |
| Alte venituri din exploatare                             | 64.061            | 90.579             | 283.752            | 213%                  |
| Venituri din subventii de exploatare                     | 69.606            | -                  | -                  | 0%                    |
| <b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):</b>             | <b>74.343.902</b> | <b>114.880.456</b> | <b>131.681.182</b> | <b>15%</b>            |
| Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile | 114.928           | 389.621            | 163.796            | -58%                  |
| Cheltuieli privind mărfurile                             | 66.404.939        | 101.113.662        | 111.783.873        | 11%                   |
| Alte cheltuieli materiale                                | 88.892            | 121.027            | 332.976            | 175%                  |
| Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)              | -                 | -                  | 19.659             | 100%                  |
| <b>Cheltuieli cu personalul</b>                          | <b>3.235.325</b>  | <b>5.711.555</b>   | <b>8.421.029</b>   | <b>47%</b>            |
| <i>Din care cheltuieli cu programul SOP</i>              | <i>675.500</i>    | <i>1.440.840</i>   | <i>1.566.675</i>   | <i>9%</i>             |
| Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare       | 423.526           | 645.102            | 1.338.893          | 108%                  |
| Ajustări de valoare privind activele circulante          | 121.460           | 69.842             | 1.231.108          | 1663%                 |
| Ajustări privind provizioanele                           | -                 | 263.276            | 1.456.372          | 453%                  |
| <b>Alte cheltuieli de exploatare</b>                     | <b>4.709.480</b>  | <b>7.213.006</b>   | <b>8.522.019</b>   | <b>18%</b>            |
| <i>Din care ch. administrative</i>                       | <i>2.253.674</i>  | <i>3.315.406</i>   | <i>3.658.790</i>   | <i>10%</i>            |
| <i>Din care ch. cu servicii executate de terti</i>       | <i>2.455.806</i>  | <i>3.897.600</i>   | <i>4.863.229</i>   | <i>25%</i>            |
| Reduceri comerciale primite                              | (754.648)         | (383.359)          | (132.171)          | -66%                  |
| <b>PROFITUL DIN EXPLOATARE</b>                           | <b>7.716.318</b>  | <b>10.620.374</b>  | <b>8.088.550</b>   | <b>-24%</b>           |
| Venituri financiare                                      | 823.905           | 3.193.438          | 4.206.342          | 32%                   |
| Cheltuieli financiare                                    | 794.693           | 3.319.552          | 1.669.226          | -50%                  |
| <b>PROFIT FINANCIAR</b>                                  | <b>29.212</b>     | <b>126.114</b>     | <b>2.537.116</b>   | <b>2112%</b>          |
| Venituri Totale                                          | 82.884.125        | 128.694.268        | 143.976.074        | 12%                   |
| Cheltuieli total                                         | 75.138.595        | 118.200.008        | 133.350.408        | 13%                   |
| <b>PROFIT BRUT</b>                                       | <b>7.745.530</b>  | <b>10.494.260</b>  | <b>10.625.666</b>  | <b>1%</b>             |
| Impozitul pe profit                                      | 978.946           | 1.338.787          | 1.795.993          | 34%                   |
| <b>PROFIT NET</b>                                        | <b>6.766.584</b>  | <b>9.155.473</b>   | <b>8.829.674</b>   | <b>-4%</b>            |



*Indicatori de Bilant*

| INDICATORI DE BILANT                                       | 2022.12           | 2023.12           | 2024.12           | Δ (2024 vs 2023) % |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Active imobilizate (din care):</b>                      | <b>1.141.739</b>  | <b>2.845.236</b>  | <b>2.836.297</b>  | <b>0%</b>          |
| Imobilizari necorporale                                    | 0                 | 0                 | 0                 | 0%                 |
| Imobilizari corporale                                      | 1.141.739         | 2.845.236         | 2.831.797         | 0%                 |
| Imobilizari financiare                                     |                   |                   | 4.500             | 100%               |
| <b>Active circulante (din care)</b>                        | <b>45.663.852</b> | <b>49.033.976</b> | <b>57.421.463</b> | <b>17%</b>         |
| Stocuri                                                    | 5.356.337         | 934.841           | 1.150.391         | 23%                |
| Creante                                                    | 18.433.367        | 21.640.539        | 24.165.061        | 12%                |
| Casa si conturi la banci (lichiditatile)                   | 21.874.148        | 26.458.596        | 32.106.011        | 21%                |
| Cheltuieli in avans                                        | 1.872.015         | 225.621           | 1.756.474         | 679%               |
| <b>TOTAL ACTIVE</b>                                        | <b>48.677.607</b> | <b>52.104.833</b> | <b>62.014.233</b> | <b>19%</b>         |
| Datorii pe termen scurt                                    | 29.637.638        | 29.057.291        | 29.859.378        | 3%                 |
| Datorii pe termen lung                                     | 2.125.139         | 2.031.825         | 5.239.391         | 158%               |
| Venituri in avans                                          | 1.976.764         | 993.933           | 2.960             | -100%              |
| Provizion                                                  | 121.460           | 311.962           | 1.814.476         | 482%               |
| <b>TOTAL DATORII</b>                                       | <b>33.861.001</b> | <b>32.395.011</b> | <b>36.916.206</b> | <b>14%</b>         |
| <b>Capitaluri proprii (din care):</b>                      | <b>14.816.606</b> | <b>19.709.822</b> | <b>25.098.028</b> | <b>27%</b>         |
| Capital subscris varsat                                    | 419.130           | 419.130           | 423.425           | 1%                 |
| Prime de capital                                           |                   | 0                 | 1.228.686         | 100%               |
| Rezerve                                                    | 83.826            | 83.827            | 84.686            | 1%                 |
| Profit reportat                                            | 7.932.953         | 9.877.809         | 14.025.141        | 42%                |
| Actiuni proprii                                            | 1.883             | -                 | -                 | 0%                 |
| Beneficii ale angajatilor SOP                              | 384.004           | 474.005           | -                 | -100%              |
| Pierderi din vanzarea instrumentelor de capitaluri proprii | -                 | 214.251           | 443.798           | 107%               |
| Alte elemente de capitaluri proprii (SOP nedistribuit)     | -                 | 861.840           | 951.075           | 10%                |
| Profit la sfarsitul perioadei de raportare                 | 6.766.584         | 9.155.473         | 8.829.673         | -4%                |
| Repartizare profit (rezerve legale)                        | -                 | -                 | 860               | 100%               |
| <b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>                 | <b>48.677.607</b> | <b>52.104.833</b> | <b>62.014.233</b> | <b>19%</b>         |
| <b>Numar de salariatii</b>                                 | <b>21</b>         | <b>27</b>         | <b>39</b>         | <b>44%</b>         |

In anul 2024 totalul activelor a inregistrat o crestere de 19%, de la 52,1M RON pana la aproximativ 62M RON in principal datorita activelor circulante.

Activele imobilizate au stagnat in anul 2024 ramanand la acelasi nivel de 2.8M RON.

Activele circulante au crescut cu 17% fata de 2024 pana la 57.4M RON la care au contribuit in principal componentele de creante si lichiditati cu 2.5M RON si respectiv 5.5M RON. Stocurile au crescut cu 23% de la 0.9M RON la 1.15M RON, datorita in principal etapizarii unor proiecte, iar cheltuielile in avans au inregistrat de asemenea o crestere sustinuta de peste 679% pe principiul acelorasi fundamente si a principiilor de "revenue recognition".

Creantele au avut o crestere robusta de 12%, de la 21.6M RON la 24.1M RON in 2024 pe fondul cresterii nivelului de business si sunt cu aproape 30% mai mari decat nivelul inregistrat in 2022. O crestere si mai sustinuta s-a petrecut la nivelul lichiditatilor, procentul fiind de 21% pana la nivelul de 32.1M RON. Aceasta crestere vine din activitatea operationala a companiei impreuna cu o incasare mai rapida a creantelor. Ca de fiecare data, componenta de lichiditate trebuie privita la pachet cu indicatorul de furnizori (datoriile pe termen scurt) ce au avut o usoara crestere de la an la an, de 3%, pana la nivelul 29.8M RON.

La nivelul datoriilor pe termen lung, inregistram o crestere semnificativa de 158%, datorata accesarii unui credit de tip IMM Invest pentru sustinerea activitatii curente obtinut in conditii foarte avantajoase.

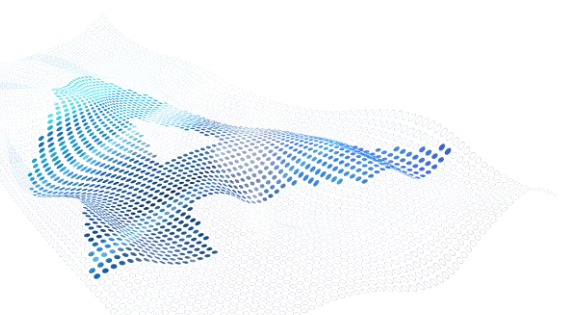
Cheltuielile in avans au avut o crestere sustinuta de 679% pe bazele mentionate anterior, respectiv faptul ca nu am reusit sa inchidem anumite proiecte complexe in cadrul unui singur exercitiu financiar. Cresterea prezentata de la 0.2M RON la 1.75M RON pentru cheltuieli in avans trebuie privita impreuna cu scaderea veniturilor in avans, de la 0.9 RON la aproape zero.

Datoriile totale sunt in crestere de la an la an, cu aproximativ 13%, pana la suma de 36.9M RON in timp de activele totale au inregistrat o crestere de 19%. Totodata inregistram o crestere si la nivelul capitalurilor proprii de 27%, pana la suma de 25M RON.

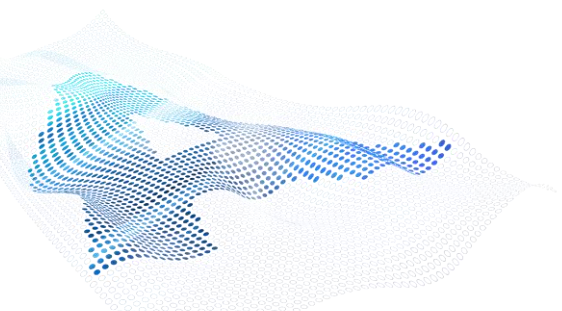
Un factor important este reprezentat de datoriile totale (unde avem o crestere de 14%) constituite in proportie semnificativa de datoriile pe termen scurt (furnizorii) unde avem o stagnare in cifre nete, insa acestora li se adauga provizioane constituite, in suma de 1,8M RON (in crestere cu 482% fata de aceeasi perioada a anului trecut). Acest provizion vine in parte ca urmare a neefectuării concediilor de odihna de catre echipa **AST**, aproximativ 90 mii RON, restul sumei de 1,7M RON reprezentand o cheltuiala viitoare ce urmeaza a se concretiza in anul curent si este aferenta neindeplinirii conditiilor comerciale aferente unui parteneriat activ.

Pe fondul cresterii continue a businessului, gestionarea riscurilor de neincasare devine o componenta esentiala a strategiei financiare. Din pacate, unele dintre aceste riscuri s-au concretizat pentru noi intr-un caz singular, impunand masuri de prudenta pentru protejarea stabilitatii financiare. In acest context, pentru o reflectare corecta a situatiilor financiare si pentru a asigura conformitatea cu standardele internationale de audit, am constituit un provizion de risc aferent unui sold de client, risc cuantificat la nivelul sumei de **1,2M RON**. Aceasta ajustare este evidentiata in **contul de profit si pierdere** la capitolul "Ajustari de valoare privind activele circulante".

In paralel, am initiat demersurile legale necesare pentru recuperarea integrala a sumei si ramanem increzatori in solutionarea favorabila a acestei situatii in perioada urmatoare.



Capitalurile proprii au crescut per total, ajungand la o cifra neta de 25M RON in 2024, de la 19.7M RON in 2023. Componentele cu cresteri semnificative sunt reprezentate de profitul reportat unde avem o crestere de 42% de la 9.8M la 14M RON si de profitul net din an, de aproximativ 8.82M RON. In capitalurile proprii este de asemenea reflectata implementarea programului Stock Option Plan, unde am evidenciat cresterile aferente beneficiilor acordate, inclusiv implementarea noului an din program, impreuna cu prime de capital de 1.2M RON aferente majorarii capitalului social folosind capitalul autorizat prin conversia unor creante certe, lichide si exigibile, majorare inregistrata la ONRC si care este in analiza pentru obtinerea CIIF.



### III. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI

Prin prezenta, subsemnatul **Dragos Octavin DIACONU**, în calitate de Administrator Unic al societății **ARCTIC STREAM S.A.** și în numele acestuia declar că, după cunoștințele mele, conform celor mai bune informatii disponibile, situațiile financiare preliminare neauditate pentru anul 2024 (perioada de referinta: 01.01.2024 – 31.12.2024) ale societății **ARCTIC STREAM S.A.**, întocmite la 31.12.2024 reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății, iar raportul curent publicat la data de 26.02.2025 conform calendarului financiar asumat prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale de referinta – respectiv exercitiul financiar al anului 2024.

**Data: 26.02.2025**

**Dragos – Octavian DIACONU**

**Administrator Unic – ARCTIC STREAM S.A.**

