



RAPORT FINANCIAR PENTRU TRIMESTRUL I - ANUL 2025

Emitent: **Arctic Stream S.A.**

Piata de tranzactionare: SMT-AeRo

COD LEI: 787200IT0H3BZ7P2VD49

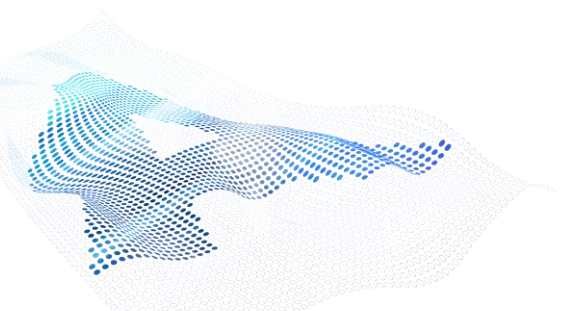
Simbol: **AST**

Email: investors@arcticstream.ro

Website: www.arcticstream.ro

CUPRINS

MESAJ DE LA CEO	2
ASPECTE CHEIE	4
INFORMATII EMITENT	5
<i>Informatii Generale – Raport Financiar</i>	5
<i>Informatii Generale – Emitent</i>	5
<i>Prezentare Arctic Stream</i>	6
<i>Semnare contract semnificativ</i>	9
<i>Sedinta AGOA – AGEA 2025</i>	10
I. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE	12
<i>Performanta Financiara</i>	12
<i>Contul de profit si pierdere</i>	14
<i>Indicatori de Bilant</i>	15
<i>Indicatori economico – financiari</i>	18
II. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI	19



MESAJ DE LA CEO

Stimati investitori,



Rezultatele financiare ale primului trimestru al anului 2025 nu sunt aliniate cu cele din ultimii doi ani si, sunt convins, nici cu asteptarile investitorilor nostri avand in vedere performantele cu care am obisnuit piata pana in acest moment.

Am spus in cateva randuri ca vom incerca sa ramanem la fel de transparenti si cand rezultatele financiare nu vor fi cele asteptate si, iata-ne ajunsi si in acel punct. La finalul lunii Martie 2025, cand am supus aprobarii AGOA bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2025, aveam cea mai mare parte a informatiilor legate de rezultatele financiare ale primului trimestru si, in pofida acestui lucru, am considerat realista cifra de afaceri propusa, respectiv 145M RON precum si profitul operational de aproximativ 10M RON.

Inceputul de an a fost insa lent, fara proiecte semnificative restante din anul anterior si cu bugetele clientilor aprobate cu lentoare, mai ales in segmentul guvernamental, iar acest lucru s-a reflectat in nivelul cifrei de afaceri care a scazut cu 49% pana la 15,2 milioane RON. La nivelul profitului operational, pe care il urmarim intotdeauna cu atentie am inregistrat o scadere de 114% ajungand pana la minus 0,2 milioane RON comparativ cu aproximativ 1,8 milioane RON in perioada similara a anului trecut.

De asemenea la aceste rezultate contribuie si contextul economic global, care inca este caracterizat de incertitudini si presiuni precum si contextul local, avand in vedere proximele alegeri, iar in aceste conditii atat sectorul privat cat si cel guvernamental au manifestat prudenta crescuta in privinta investitiilor executate la inceputul acestui an.

Desi contextul nu este cel mai prielnic noi privim anul 2025 cu optimism, intrucat vedem ca cererea de solutii si servicii de cybersecurity, precum si cererea pentru proiectele de digitalizare raman in continuare prioritate pentru clienti. Consideram ca avem un pipeline semnificativ de proiecte pentru anul in curs cu sanse bune de a fi materializat in a doua parte a anului si astfel performantele financiare se vor redresa. Pozitia financiara a companiei ramane in continuare solida si ne ofera o baza stabila pentru a continua sa ne urmam obiectivele strategice si pentru a reveni pe traiectoria de crestere planificata.

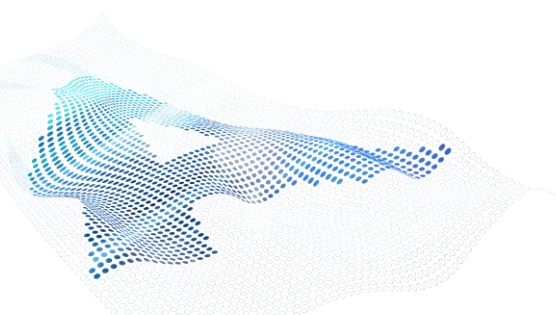
In ceea ce priveste parteneriatul cu Data Core Systems, asa cum am mentionat mereu, pentru noi, acesta este un parteneriat strategic, important mai ales prin prisma operationala, iar in acest sens suntem bucurosi sa anuntam un prim proiect semnificativ castigat prin eforturi comune. Din motive de confidentialitate nu putem prezenta in acest moment mai multe detalii, dar putem mentiona ca proiectul este in afara granitelor tarii.

Cel putin pe termen scurt, strategia companiei nu va suferi modificari semnificative si vom continua directiile anuntate deja in zona de cybersecurity, invoatie si training (Cyber Arena va fi lansata la sfarsitul lunii Mai) pe care le vom aditiona cu eforturi suplimentare in zona de AI pentru a putea beneficia de initiativele de digitalizare din ce in ce mai prezente in aceasta zona.

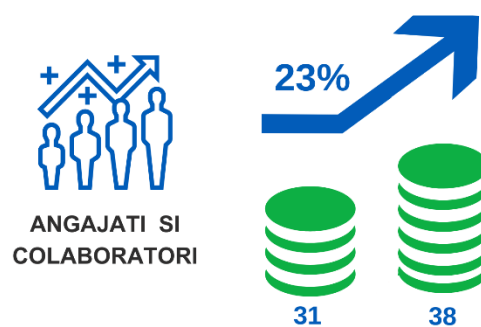
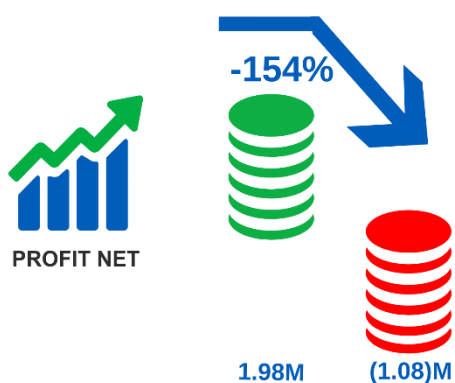
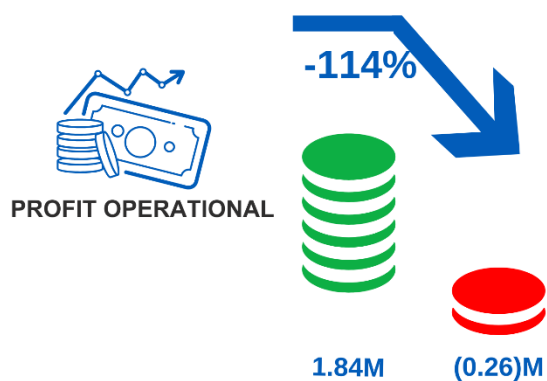
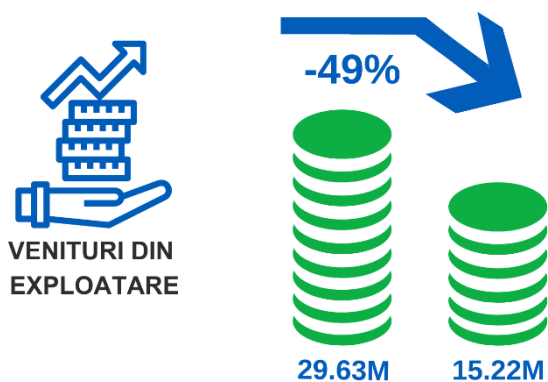
Va multumesc pentru increderea acordata!

Dragos DIACONU

CEO Arctic Stream



ASPECTE CHEIE



INFORMATII EMITENT

Informatii Generale – Raport Financiar

Tipul raportului	<i>Raport rezultate Trimestrul 1 – Anul 2025</i>
Perioada raportata	<i>01.01.2025 – 31.03.2025</i>
Data publicarii raportului	<i>14.05.2024</i>
Raport trimestrial	<i>Regulamentul ASF 5/2018</i>

Informatii Generale – Emitent

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

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 amplitudinea activităților.

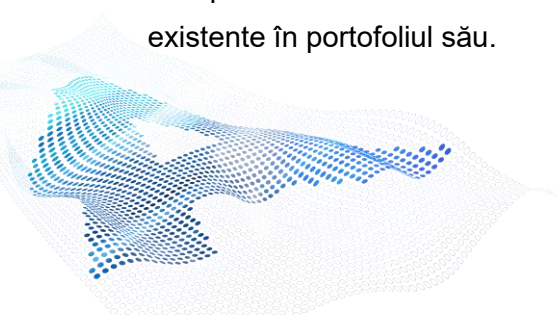
Compania dezvoltă două direcții de business:

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:

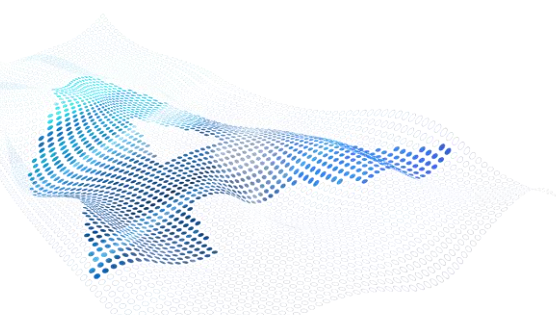
- Infrastructură de rețea de date
- Soluții de computing pentru centre de date
- Infrastructura virtualizată atât în cloud, cât și on-premises
- Managementul și automatizarea infrastructurii
- Securitate IT
- Colaborare și munca la distanță.

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:

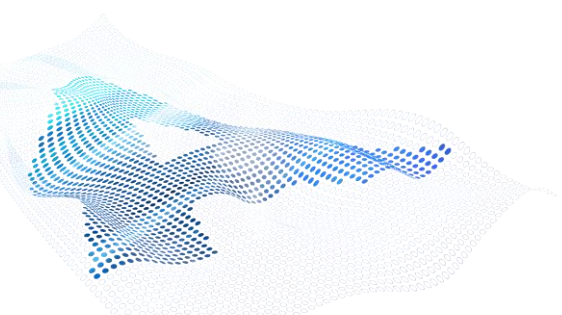
- Evaluarea infrastructurii IT și a posturii curente de securitate
- Consultanță
- Proiectarea, reproiectarea, integrarea și dezvoltarea infrastructurii de date și securitate IT, aliniate cu obiectivele de afaceri
- Managementul proiectelor
- Configurare, implementare și migrare de soluții complexe
- 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 finalul anului 2024, echipa **Arctic Stream** este formată din peste 39 de salariați și colaboratori, la momentul actual acest număr fiind de 38 de angajați și colaboratori.



EVENIMENTE MAJORE PANA LA DATA RAPORTULUI

Semnare contract semnificativ

În data de 10.03.2025, ARCTIC STREAM S.A. a informat piața despre semnarea unui contract semnificativ, în data de 10.03.2025, a cărui valoare depășește 10% din cifra de afaceri netă a ultimelor situații financiare încheiate la momentul raportării (2023). Valoarea totală a contractului a fost anunțată a fi în valoare de aproximativ 14,7 Milioane RON, având ca obiect: "Proiectarea, dezvoltarea, furnizarea, și securizarea unei rețele informatice industriale" și cu o durată de aproximativ 17 luni de implementare. Beneficiarul contractului semnificativ este un client din industria de utilități, iar implementarea se va realiza în asociere cu un alt partener, AST fiind liderul de asociere, contribuția fiecărei părți fiind de 50%, iar întregul buget al proiectului, din punct de vedere comercial, fiind executat de Arctic Stream.

Emitere CIIF de către ASF - Majorare Capital Social și alocare acțiuni SOP2022

ARCTIC STREAM S.A. (AST / Societatea) a informat investitorii, la data de 14.03.2025, cu privire la emiterea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a Certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-5340-2, din data de 12.03.2025, comunicat Emitentului în data de 13.03.2025.

Documentul a certificat emiterea unui număr de 42.951 acțiuni, cu o valoare nominală totală de 4.295,1 lei, rezultate în urma operațiunii de majorare de capital aprobate prin Hotărârea Administratorului Unic nr. 4/04.11.2024 (ce a făcut obiectul Raportului curent nr. 23/05.11.2024), în scopul implementării Planului de recompensare a persoanelor cheie din Societate conform rezultatelor înregistrate în anul fiscal 2022 ("SOP 2022").

Înregistrarea instrumentelor financiare conform Certificatului reflectă un capital social al Emitentului cu o valoare nominală totală de 423.425,1 RON, împărțit în 4.234.251 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1 RON / acțiune.

De asemenea, au fost alocate un număr de 17.849 de acțiuni aflate la dispoziția Societății, având scop de folosire SOP 2022, conform Hotărârii AGEA nr. 1/ 23.04.2024, care de asemenea sunt acordate beneficiarilor SOP 2022.

Semnare SPA (Share and Purchase Agreement) cu Data Core Systems

Arctic Stream S.A. a informat investitorii despre încheierea SPA-ului (Share and Purchase Agreement) în data de 21.03.2025, pentru transferul către AST a unui pachet de 23% din părțile sociale ale companiei Data Core Systems, împreună cu semnarea tuturor documentelor necesare în vederea înregistrării noii structuri de acționariat la Oficiul Registrului Comerțului.

La data redactării prezentului raport, în noua structură de acționariat a Data Core Systems, societatea ARCTIC STREAM detine 23% din capitalul social.

Asa cum a s-a mai informat către piață, prețul tranzacției este de 9,89M RON platibil atât prin cash cât și prin acțiuni AST, rezultate în urma unei operațiuni ulterioare de majorare de capital social, împreună cu plăți bonus pentru îndeplinirea unor indicatori de performanță financiară stabiliți în memorandum.

Data Core Systems (www.datacoresystems.ro), este o companie de securitate cibernetică, înființată în anul 2012, care derulează servicii de audit și consultanță, integrare soluții de securitate, pentesting, servicii MSSP și SOC (Security Operation Center) pentru clienți locali din industria financiar-bancară și nu numai, precum și clienți internaționali.

Sedinta AGOA – AGEA 2025

În data de 24.04.2024 a avut loc, la sediul Arctic Stream, Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor AST, conform Convocatorului publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, din data de 23.03.2025. În cadrul sedintelor s-au hotărât aprobarea situațiilor financiare ale anului 2024 împreună cu descarcarea de gestiune a administratorului unic, aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2025, repartizarea profitului precum și ratificarea actului constitutiv și trecerea la un consiliu de administrație al companiei și aprobarea propunerilor de candidaturi pentru prozitiile din CA. Toate hotărârile AGOA și AGEA sunt publicate pe site-ul companiei, la secțiunea Investitori.

În ceea ce privește repartizarea profitului aferent anului 2024, în sumă de 8.829.673 RON, s-a aprobat distribuirea de dividende în valoare de 5.927.951 RON prin fixarea unei valori brute de 1,4 RON pe acțiune. Suma de 2,9M RON din profit a rămas la dispoziția companiei ca profit nerepartizat, iar rezerva legală nu a fost necesară a fi constituită.

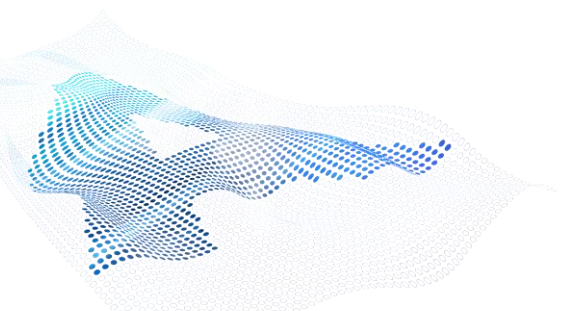
Totodată, s-a aprobat răscumpărarea de către Societate a propriilor acțiuni în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate și / sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare în conformitate cu prevederile legale aplicabile pentru realizarea Planului de recompensare cu opțiuni pe acțiuni a persoanelor cheie din Societate aprobat prin hotărârea AGEA nr. 1/07.06.2021, pentru că și pentru atribuirea acestora în procedura de conversie a unor creanțe certe, lichide și exigibile rezultate în urma contractelor de achiziție de titluri de participatie platibile total sau parțial prin acțiuni ale Societății.

Programul de răscumpărare prevede următoarele:

- un număr maxim de 100,000 acțiuni (reprezentând 2,38% din capitalul social de la data prezentei),
- prețul minim de 0.1 RON pe acțiune și un preț maxim egal cu valoarea cea mai mică dintre: (i) 30 RON pe acțiune, sau (ii) valoarea cea mai mare dintre prețul ultimei tranzacții independente

si pretul cel mai ridicat din momentul respectiv al ofertei de achizitionare independente de la locul de tranzactionare unde se efectueaza achizitia, conform art. 3 alin. (2) Regulamentul delegat nr. 1052/2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare pentru conditiile aplicabile programelor de rascumparare si masurilor de stabilizare;

- valoarea agregata a programului este de pana la 3.000.000 RON,
- durata programului este de maximum 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a



I. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE

Performanta Financiara

INDICATORUL PERFORMANTEI FINANCIARE	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025	Δ % (T1-25 vs T1-24)
Venituri din exploatare	29.430.558	29.632.553	15.227.275	-49%
Cheltuieli din exploatare	26.605.559	27.786.456	15.489.038	-44%
Profit operational	2.824.999	1.846.097	(261.763)	-114%
Rezultat financiar	(203.752)	500.252	(818.422)	-264%
Cheltuieli impozit pe profit	409.149	358.417	0	-100%
Profit net (perioada raportata)	2.212.098	1.987.932	(1.080.185)	-154%

În primul trimestru al anului 2025, veniturile din exploatare au înregistrat un declin semnificativ de 49%, marcând pentru prima dată în istoria companiei o scădere accentuată a vânzărilor la nivel trimestrial. Aceasta contracție reflectă impactul unui context economic dificil, caracterizat de incertitudini și presiuni atât pe plan macroeconomic, cât și local, unde clienții au manifestat o prudență crescută în privința investițiilor planificate pentru acest an. În plus, specificul industriei, în care primul trimestru este utilizat pentru planificare, bugetare și ofertare de proiecte, a contribuit la reducerea vânzărilor la 15,2 milioane RON, față de aproximativ 29,6 milioane RON în perioada similară din anul precedent.

Chiar și în contextul actual, menținem o perspectivă optimistă cu privire la atingerea obiectivelor financiare stabilite pentru 2025, respectiv o cifră de afaceri de aproximativ 144,6 milioane RON și un profit net de aproximativ 10 milioane RON. Ne bazăm pe finalizarea unor proiecte importante și pe materializarea oportunităților din pipeline-ul de vânzări, elemente care vor contribui la redresarea performanțelor financiare în trimestrele următoare. Deși nu ne așteptăm ca H1 să fie momentul de redresare considerăm că sfârșitul de an are potențialul de a recupera distanța din prima parte a acestuia.

Cheltuielile de exploatare au avut o scădere de 44%, de la 27,7 milioane RON în T1 2024 la 15,4 milioane RON în T1 2025 ca urmare a contracției nivelului de venituri.

În ceea ce privește profitul operational, indicator caruia îi acordăm mereu atenție, am înregistrat o scădere semnificativă de 114%, ajungând la un minus de 0,2 milioane RON, comparativ cu

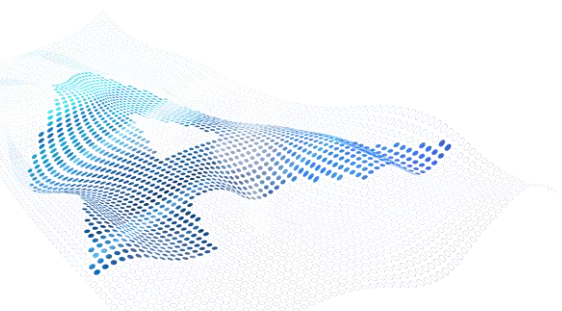
aproximativ 1,8 milioane RON in perioada similara a anului trecut. Aceasta evolutie negativa este marcata de lipsa proiectelor semnificative facturate in perioada de raportare.

Desi indicatorul de profit operational este negativ la T1 2025, consideram ca pozitia financiara solida a companiei si strategiile bine definite ne permit sa gestionam eficient climatul economic incert si sa valorificam oportunitatile care pot aparea in aceste conditii. Asa cum am mai precizat, ramanem optimisti cu privire la atingerea obiectivelor financiare asumate pentru acest an, monitorizand cu atentie riscurile potentiale din ecosistemul industriei, precum si alte provocari externe. In cazul in care vor aparea proiecte, oportunitati sau riscuri cu o probabilitate mare de concretizare sau impact semnificativ asupra BVC-ului, vom reveni catre investitori cu un update al acestora.

Rezultatul financiar a inregistrat, de asemenea, un recul semnificativ, in mare parte cauzat de reevaluarea detinerilor valutare ale societatii, in special a celor in USD. Daca la sfarsitul anului 2024 reevaluarea valutara a generat un profit financiar de aproximativ 1 milion RON, in primul trimestru din 2025, pe fondul evenimentelor globale, cursul USD a avut o traiectorie descendenta fata de moneda nationala, ceea ce a generat un impact negativ de aproximativ 1,2 milioane RON. Acest efect a fost partial compensat de veniturile financiare obtinute, in valoare de 0,4 milioane RON, conducand la un rezultat financiar de minus 0,8 milioane RON, in scadere cu 264% fata de aceeaasi perioada a anului anterior.

Indicatorul de profit net pentru T1 2025 inregistreaza o pierdere de 1 milion RON, aceasta evolutie fiind determinata de impactul negativ combinat al rezultatului operational si al celui financiar. Comparativ cu aceeaasi perioada din 2024, cand am raportat un profit net de 1,8 milioane RON, scaderea este de aproximativ 154%.

Este pentru prima data cand inregistram o pierdere trimestriala, un rezultat care subliniaza provocarile intampinate in primele trei luni ale anului. Suntem constienti de contextul dificil, de impactul acestuia asupra performantelor noastre financiare si ca aceste rezultate sunt sub asteptari, insa ramanem increzatori in capacitatea companiei de a redresa situatia si de a valorifica oportunitatile ce pot aparea pe parcursul anului. Pozitia financiara solida, construita prin eficienta operationala de-a lungul timpului, ne ofera o baza stabila pentru a continua sa ne urmam obiectivele strategice si pentru a reveni pe traiectoria de crestere planificata.



Contul de profit si pierdere

INDICATOR	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025	Δ % (T1-25 vs T1-24)
VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	29.430.558	29.632.553	15.227.275	-49%
Cifra de afaceri	29.421.941	29.548.966	15.142.521	-49%
Alte venituri din exploatare	8.618	83.587	84.754	1%
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	26.605.559	27.786.456	15.489.038	-44%
Cheltuieli privind mărfurile	24.461.634	23.760.601	10.773.320	-55%
Alte cheltuieli de exploatare (din care)	1.209.330	1.794.762	2.270.517	27%
<i>Servicii executate de terti</i>	<i>598.766</i>	<i>620.440</i>	<i>930.133</i>	50%
<i>Cheltuieli administrative</i>	<i>454.211</i>	<i>667.578</i>	<i>1.075.604</i>	61%
<i>Alte cheltuieli executate de terti</i>	<i>156.353</i>	<i>506.744</i>	<i>264.780</i>	-48%
Cheltuieli cu personalul	806.407	1.911.966	2.100.857	10%
<i>din care cheltuieli cu program SOP</i>	<i>-</i>	<i>369.360</i>	<i>329.355</i>	-11%
Ajustări de valoare privind activele circulante	-	-	-	-
Ajustări privind provizioanele	-	-	-	-
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	128.191	319.128	344.344	8%
PROFITUL DIN EXPLOATARE	2.824.999	1.846.097	(261.763)	-114%
Venituri financiare	364.097	670.851	425.931	-37%
Cheltuieli financiare	567.849	170.599	1.244.352	629%
PROFIT FINANCIAR	(203.752)	500.252	(818.422)	-264%
Venituri Totale	29.794.656	30.303.404	15.653.206	-48%
Cheltuieli totale	27.173.408	27.957.055	16.733.391	-40%
PROFIT BRUT	2.621.248	2.346.349	-1.080.185	-146%
Impozitul pe profit	409.149	358.417	-	-100%
PROFIT NET	2.212.099	1.987.932	-1.080.185	-154%

Indicatori de Bilant

INDICATORI DE BILANT	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025	Δ % (T1-25 vs T1-24)
Active imobilizate (din care):	1.093.910	3.247.021	12.386.396	281%
Imobilizari necorporale	-	-	-	-
Imobilizari corporale	1.093.910	3.247.021	2.491.896	-23%
Imobilizari financiare	-	-	9.894.500	100%
Active circulante (din care)	48.954.954	45.923.560	42.214.971	-8%
Stocuri	4.803.755	1.164.315	668.295	-43%
Creante (de incasat)	24.428.608	18.229.229	19.566.044	7%
Casa si conturi la banci (lichiditatile)	19.722.590	26.530.016	21.980.632	-17%
Cheltuieli in avans	2.804.054	871.025	562.109	-35%
TOTAL ACTIVE	52.852.918	50.041.606	55.163.476	10%
Datorii pe termen scurt	31.042.620	24.479.778	20.014.487	-18%
Datorii pe termen lung	2.059.634	2.170.044	9.043.750	317%
Provizion	61.017	304.080	1.757.232	478%
Venituri in avans	3.157.640	1.020.591	809	-100%
TOTAL DATORII	36.320.912	27.974.492	30.816.278	10%
Capitaluri proprii (din care):	16.532.006	22.067.113	24.347.198	10%
Capital subscris varsat	419.130	419.130	423.425	1%
Rezerve	83.826	83.826	84.686	1%
Profit reportat	14.699.537	19.033.282	22.853.953	20%
Implementare program rascumparare actiuni (SOP 22)	- 882.584	- 688.257	-	-100%
Pierderi din vanzarea instrumentelor de capitaluri proprii	-4.020	-214.251	-443.798	107%
Prime de capital	-	-	1.228.686	100%
Alte elemente de capitaluri proprii (SOP 23 nedistribuit)	0	1.231.200	1.280.430	4%

Profit la sfarsitul perioadei de raportare	2.212.098	1.987.932	-1.080.185	-154%
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	52.852.918	50.041.606	55.163.476	10%
Numar de salariatii	21	31	38	23%

Activele imobilizate au inregistrat o crestere consistenta de 281% pe fondul aparitiei unor imobilizari financiare, ca urmare a participatiei AST in actionariatul Data Core Systems care s-a produs in cadrul perioadei de raportare. Componenta de imobilizari corporale a scazut fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu 23%, de la o cifra neta de 3,2 milioane RON la 2,4 milioane RON.

Activele circulante totale au inregistrat o scadere de 8%, coborand la 42,2 milioane RON fata de 45,9 milioane RON in aceeaasi perioada a anului anterior cu scaderi provenite de la majoritatea componentelor. Singura exceptie a fost segmentul de creante, unde am inregistrat o crestere de 7%, de la 18,2 milioane RON la 19,5 milioane RON. Lichiditatile companiei au inregistrat pentru prima data de la listare o scadere de 17%, insa aceasta a fost influentata in principal de platile efectuate si asumate conform SPA catre Data Core Systems, si intr-o masura mai mica de reducerea activitatii de business din perioada de raportare. Astfel, lichiditatile au ajuns la 21,9 milioane RON, comparativ cu 26,5 milioane RON la finalul primului trimestru din 2024. Cu toate acestea, societatea dispune in continuare de resursele financiare necesare pentru atingerea obiectivelor stabilite, in conformitate cu angajamentele asumate fata de actionari.

Stocurile societatii, ca parte a activelor circulante, au inregistrat o scadere semnificativa de 43%, reducandu-se de la 1,1 milioane RON in T1 2024 la aproximativ 0,6 milioane RON in acest prim trimestru, pe fondul dinamicii de business si al tipului de proiecte derulate in aceasta perioada. In aceeaasi linie, cheltuielile in avans au scazut cu 35%, de la 0,8 milioane RON la 0,5 milioane RON, influentate de aceiasi factori operationali.

La finalul primului trimestru din 2025, datoriile totale au ajuns la 30,8 milioane RON, inregistrand o crestere de 10% fata de aceeaasi perioada a anului trecut. Aceasta evolutie este in principal rezultatul inregistrarii la sectiunea de datorii pe termen lung a sumelor aferente contractului SPA cu Data Core Systems , a caror plata va fi esalonata in anii urmasori, in functie de indeplinirea KPI-urilor stabilite contractual. Astfel, datoriile pe termen lung au inregistrat o crestere accentuata de 317%, ajungand la aproximativ 9 milioane RON in cadrul acestui indicator fiind incluse si leasingurilor financiare ale companiei cat si creditul IMM Invest obtinut in conditii avantajoase.

Un alt factor semnificativ care a influentat cresterea datoriilor totale a fost componenta de provizioane, care a inregistrat un avans de 478%, de la 0,3 milioane RON in T1 2024 la 1,7 milioane RON in T1

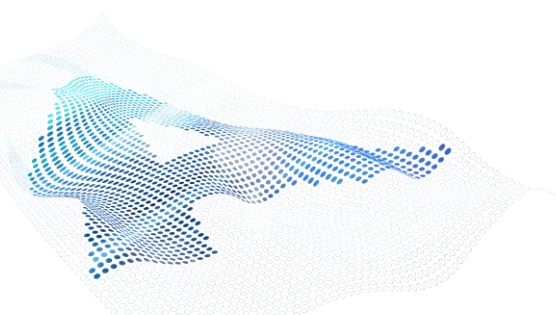
2025. Aceasta crestere reflecta provizionul pentru neindeplinirea conditiilor comerciale aferente unui contract comercial.

Conform raportarilor anterioare, consideram ca aceste doua evenimente (provizionul, alaturi de ajustarea de valoare pentru activele circulante, aferenta riscului de neincasare pentru o parte a unei crante) sunt de natura „one-off” si dorim sa asiguram investitorii ca intreprindem toate masurile necesare pentru a minimiza riscul de neincasare asociat creantei deschise si pentru a preveni aparitia unor situatii similare in viitor.

In ceea ce priveste veniturile in avans, acestea au scazut semnificativ, de la 1 milion RON in T1 2024, pe fondul dinamicii proiectelor implementate, pentru care nu a mai fost necesara constituirea acestor sume in procesul de recunoastere a veniturilor („revenue recognition”).

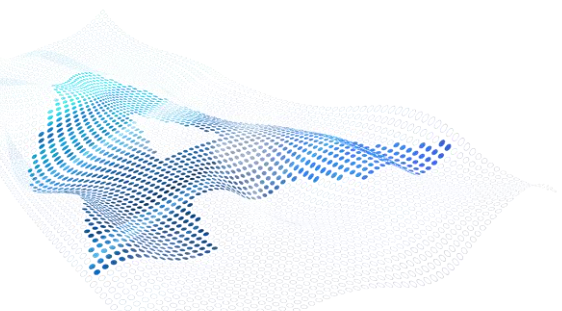
Componenta principala a datoriilor totale este reprezentata de datoriile pe termen scurt, in principal datorii comerciale catre furnizori, necesare pentru derularea proiectelor in curs. Acestea au inregistrat o scadere de 18%, reducandu-se de la 24,4 milioane RON in T1 2024 la 20 milioane RON in T1 2025. Capitalurile proprii au crescut cu 10% fata de T1 2024. Cresterea vine pe fondul cresterii indicatorilor de profit raportat, aproximativ 20%, de la 19 milioane de RON la 22 milioane RON si a cresterii indicatorului de Prime de Capital cu suma de 1,2 milioane de RON ca urmare a emiterii de catre ASF a Certificatului de inregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-5340-2, din data de 12.03.2025, respectiv emiterea unui numar de 42.951 actiuni, cu o valoare nominala totala de 4.295,1 lei, rezultate in urma operatiunii de majorare de capital aprobate prin Hotararea Administratorului Unic nr. 4/04.11.2024.

Conform reglementarilor in vigoare am inregistrat in cotabilitate si impactul SOP23 inca nedistribuit, ce are o crestere neta de 4% in perioada de raportare, pana la suma de 1,28 milioane RON. Un impact major pe zona de capitaluri, in pofita cresterii generale a acestora, este dat de scaderea inregistrata la profitul perioadei unde inregistram o pierdere de 1,8 milioane RON, scadere de 154% fata de perioada similara a anului trecut, si pentru care vom depune toate eforturile in a fi recuperata astfel incat sa indeplinim toate obiectivele trasate si aprobate impreuna cu investitorii Arctic Stream.



Indicatori economico – financiari

INDICATOR	Mod de calcul	Rezultat – 31.03.2025
Indicatorul lichidității curente	<i>Active curente / Datorii curente</i>	2,11
Indicatorul gradului de îndatorare	<i>Capital împrumutat / Capital propriu x 100</i>	37,14
Viteza de rotație a debitelor-clienți	<i>Sold mediu clienți / Cifra de afaceri x 90</i>	115,64
Viteza de rotație a activelor imobilizate	<i>Cifra de afaceri / Active imobilizate</i>	1,22



II. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI

Prin prezenta, subsemnatul **Dragos Octavin DIACONU**, in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al societatii **ARCTIC STREAM S.A.** si in numele acestuia declar ca dupa cunostintele mele, conform celor mai bune informatii disponibile, situatiile financiare preliminare neauditate pentru trimestrul 1 al anului 2025 (perioada de referinta: 01.01.2025 - 31.03.2025) ale societatii ARCTIC STREAM S.A., intocmite la 31.03.2025 reflecta o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, a veniturilor si cheltuielilor societatii, iar raportul curent publicat la data de 14.05.2025 conform calendarului financiar asumat prezinta in mod corect si complet informatiile despre emitent in aspectele sale de referinta – respectiv trimestrul 1 al anului 2025.

Data: 14.05.2025

Dragos – Octavian DIACONU

Presedinte al Consiliului de Administratie – ARCTIC STREAM S.A.

