

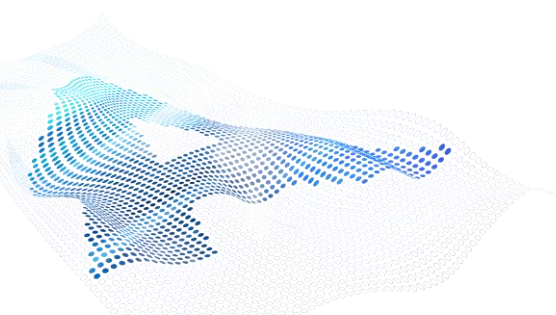
# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI PENTRU ANUL 2022

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	3
ASPECTE CHEIE	5
INFORMATII EMITENT	6
<i>Informatii Generale – Raport Financiar</i>	6
<i>Informatii Generale – Emitent</i>	6
<i>Prezentare Arctic Stream</i>	7
<i>Dragos Diaconu – Administrator unic si Director General</i>	8
<i>Vlad Mihu – Director de Operatiuni (COO)</i>	8
<i>Daniel – Valentin Teodorescu – Director Tehnic (CTO)</i>	9
<i>Organigrama Arctic Stream</i>	1
I.    EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE	1
<i>Prima sedinta AGEA – AGOA dupa listarea pe piata AeRO a BVB</i>	1
<i>Semnarea unor contracte semnificative</i>	1
<i>Demararea si desfasurarea programului de rascumparare actiuni</i>	2
<i>Ziua Investitorului AST 2022</i>	2
<i>Proiect Rebranding</i>	3
<i>Noi tehnologii si parteneriate</i>	3
II.   SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE	4
<i>Performanta Financiara</i>	4
<i>Contul de profit si pierdere</i>	5
<i>Linii de business</i>	7
<i>Strategia de business</i>	7
<i>Cienti principali</i>	7
<i>Indicatori de Bilant</i>	8
<i>Politica de dividende</i>	10
<i>Elemente de perspectiva asupra emitentului</i>	10
<i>Riscuri</i>	12
<i>Impactul asupra mediului inconjurator</i>	14
III.  SITUATIA FINANCIAR CONTABILA	15
<i>Cont de profit si pierdere</i>	15
<i>Elemente de Bilant</i>	17
<i>Cashflow</i>	21



## MESAJ DE LA CEO

*Stimati investitori,*



Imi face placere sa va prezint rezultatele financiare ale Arctic Stream, inregistrate la finalul anului 2022, avand convingerea ca acestea va vor reconfirma increderea in noi. Compania noastra si-a mentinut traectoria de crestere pe piata integratorilor de solutii IT si a demonstrat inca o data angajamentul catre promisiunile facute si catre actionari sai.

Avand in vedere ca, in 2022, am prezentat cifre partiale trimestriale, care in opinia noastra au fost solide, rezultatele noastre nu vin ca o surpriza, mai ales ca in industria noastra ultimul trimestru este de obicei cel mai consistent.

Astfel, profitul net al Arctic Stream a fost de 6.76 milioane RON, in urcare cu 54% fata de cel realizat in 2021, in timp ce veniturile au atins 82.06 milioane RON, fiind in crestere cu 59% fata de anul anterior. La nivelul profitului operational, indicator pe care il consideram cel mai important pentru orice business, am inregistrat o crestere si mai puternica, de 68%, comparativ cu anul 2021, acesta situandu-se la peste 7.7M RON.

In fata acestor performante concluzia noastra este aceea ca am incheiat foarte bine un an destul de dificil, la inceputul caruia am anuntat un buget de venituri si cheltuieli mai degraba „conservator”, adaptat provocarilor care se intvedeau la nivelul economiei romanesti si al celei mondiale. In acel moment vedeam o cifra de afaceri de 46.6M RON, un profit operational de 5.9M RON si un profit net de 5M RON, estimari care au fost depasite consistent in final.

Pentru 2022 raportam cu incredere cifre operationale foarte bune, inasa credem cu tarie ca cel mai importante sunt fundamentele operationale din care aceste cifre reies. Astfel, pentru noi, anul 2022 a insemnat o consolidare a echipei si o crestere pana la 25 de angajati si colaboratori care stau la baza cresterii inregistrate. De asemenea, am anuntat o serie de contracte semnificative semnate, iar unele dintre ele (cum este cel anuntat prin raportul current nr.21/01.07.2022) au un potential mare si se intind pe parcursul mai multor ani. Aceste elemente, alaturi de parteneriatele tehnologice aflate in continua dezvoltare, ne-au ajutat sa ne consolidam pozitia in piata de integrare din Romania.

La nivel macro, climatul a prezentat multe incertitudini, iar dintre cele cu impact direct asupra activitatii noastre, as aminti de prelungirea asa-numitei crize a semiconductorilor, care desi a aratat ameliorari, a continuat sa se manifeste, precum si disfunctionalitatile in lanturile logistice. Un alt element

perturbator a fost intarirea dolarului SUA - valuta folosita cu precadere pentru achizitiile de echipamente IT&C pe plan Mondial – pana la final de Q3 2022 si apoi scaderea acestuia pana la final de 2022, care pentru noi a dus la scaderea profitului financiar, dar la consolidarea profitului operational.

In pofida acestui climat de incertitudine, sunt mandru ca echipa Arctic Stream a gasit raspunsurile adecvate la aceste probleme, reusind sa previna intarzieri in implementarea proiectelor aflate in defasurare, dar si sa atraga clienti noi, inclusiv prin semnarea mai multor contracte semnificative anuntate in cursul anului trecut.

Anul 2023 a debutat deja intr-o maniera optimista, avand in vedere contractele semnificative anuntate in a doua jumatate a anului trecut, astfel ca vedem o potentiala crestere de peste 25% si pentru acest an. In pofida situatii globale, unde multe voci vad o recesiune iminenta, noi vedem industria de IT din Romania intr-o zona privilegiata, in care investitiile vor continua atat in sectorul public, cat si in cel privat. Am vazut deja primii pasi facuti in zona fondurilor de PNRR si ne asteptam ca proiectele cu finantare din acest program sa ne inmulteasca in decursul acestui an, dar si anul/anii viitori.

De asemenea ne uitam cu interes la atragerea de finantare nerambursabila UE pentru dezvoltarea companiei pe partea de cercetare-dezvoltare, punand bazele obtinerii unui avantaj competitiv in piata. Acest lucru, desi a fost urmarit si in decursul ultimului an, nu a fost posibil a fi realizat deoarece nu au operationalizate programele de catre autoritatile competente.

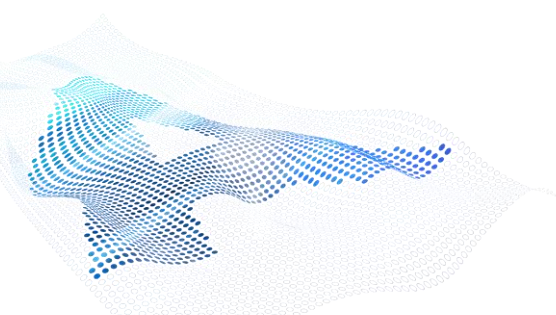
In viitor, vom pastra directiile strategice deja anuntate si vom continua sa stabilim parteneriate cu furnizori de tehnologie si sa obtinem noi certificari pentru a putea continua sa oferim solutii inovatoare, bazate pe tehnologii de ultima generatie si potrivit sloganului nostru: „Going the Extra Mile” - sa continuam stabilirea si consolidarea de relatii strategice, de incredere si pe termen lung.

Asa cum am anuntat deja si in trecut, ne vom mentine o pozitie financiara solida si facem propuneri actionarilor la AGA care sa ne permita atat sa continuam dezvoltarea companiei cat sa si rasplatim increderea investitorilor nostri. Astfel propunem actionarilor acordarea unui dividend in crestere consistenta fata de anul trecut, in valoare bruta de 1 leu iar parte din profitul realizat sa ramana la dispozitia societatii care impreuna cu rezervele deja existente ne vor oferi soliditatea financiara necesara pentru a putea face fata unor potentiale turbulente economice, dar si pentru a putea sustine volumul de business prognozat in crestere pentru 2023 cat si materializarea unor investitii pentru dezvoltarea in directiile strategice asumate de companie.

Va multumesc pentru increderea acordata!

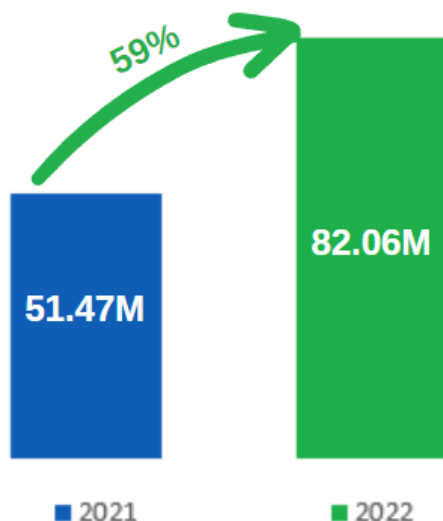
**Dragos DIACONU**

**CEO Arctic Stream**

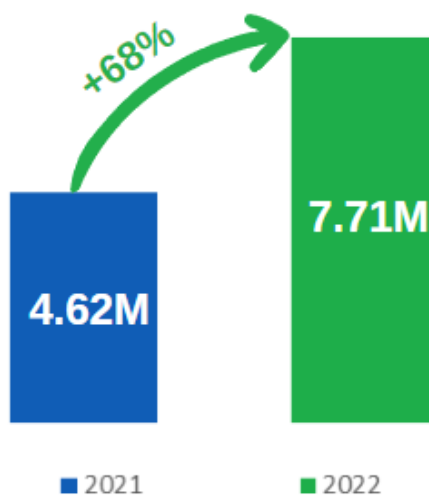


## ASPECTE CHEIE

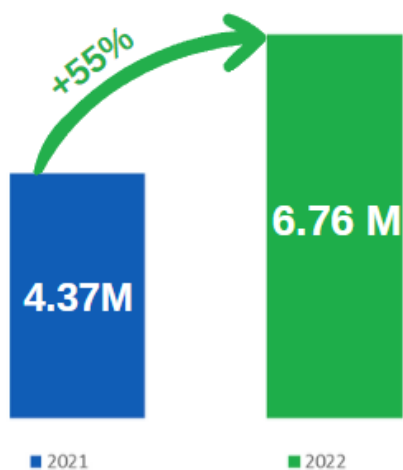
### TOTAL VENITURI



### PROFIT OPERATIONAL



### PROFIT NET



Cresterea numarului de angajati  
si colaboratori de la 17 la 25

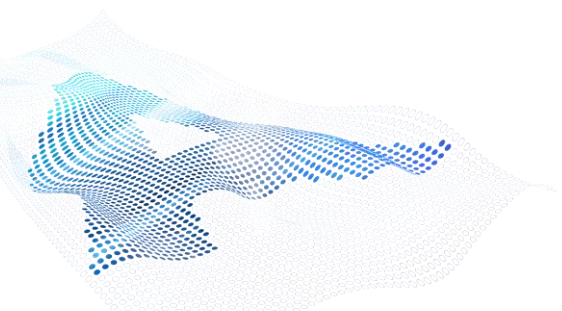
## INFORMATII EMITENT

### *Informatii Generale – Raport Financiar*

<b>Tipul raportului</b>	<i>Raportul Administratorului pentru Anul 2022</i>
<b>Perioada raportata</b>	<i>01.01.2022 – 31.12.2022</i>
<b>Data publicarii raportului</b>	<i>24.03.2023</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>Banul Antonache nr. 40-44, et.2, 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**, devenita societate pe actiuni la data de 14.05.2021, se defineste ca un integrator de infrastructura si securitate IT pe piata din Romania, cu focus pe tehnologiile recente oferite de producatorul Cisco Systems, cu prezenta semnificativa in piata locala, si in linie cu cele mai noi tendinte de pe piata globala (Software-Defined Infrastructure, DevOps).

Rolul unui integrator, in general, este de a pune in opera tehnologiile unuia sau mai multor producatori pentru un client (utilizator) final, folosindu-se de experienta proprie si adaugand propriile servicii. Pentru utilizatorul final este neeconomic sa mentina experti proprii, iar pentru producator este, de asemenea, ineficient, in special datorita unicitatii fiecarui proiect si posibilei interactiuni cu alti producatori, dar si din cauza dificultatii de acoperire geografica. Integratorii certificati sunt denumiti parteneri, iar diferentele intre acestia sunt date de specializarile tehnice detinute si de anvergura lor.

Societatea are doua directii de business:

- (1) revanzarea consultativa de solutii IT
- (2) servicii profesionale, separat sau impreuna cu revanzarea de solutii

In acest moment, revanzarea de solutii cuprinde tehnologii de la producatori recunoscuti cum ar fi:

- Cisco Systems
- HP Enterprise
- Palo Alto
- Vmware
- Veeam
- Recorded Future
- Nutanix

Societatea cauta continuu parteneriate de tehnologie care pot adauga valoare solutiilor existente in portofoliu.

Spre deosebire de ceilalti integratori, **Arctic Stream** nu isi propune sa revanda solutii similare de la producatori diferiti doar in functie de oportunitate, ci sa propuna cea mai buna solutie, atunci cand exista, de la producatorii cu care are parteneriate si expertiza suficienta (sau posibilitatea de a o asimila incremental) focusandu-se astfel pe zona tehnica pe care o intelege si stapaneste pe deplin.

Tehnologiile acopera urmatoarele arii:

- Infrastructura de retea de date
- Infrastructura de computing pentru centre de date
- Infrastructura virtualizata in cloud si on prem
- Managementul si automatizarea (orchestrarea) infrastructurii
- Securitate IT
- Colaborare si munca la distanta

Clientii cei mai bine cunoscuti in prezent sunt jucatori semnificativi din retail, energie, utilitati precum si din sectorul public, insa Societatea a reusit in ultimul an extinderea portofoliului de clienti in domeniul *software development*, *financiar* si *manufacturing*.





Portofoliul de servicii profesionale include:

- Evaluarea infrastructurii IT si posturii de securitate existente
- Consultanta
- Proiectarea, reproiectarea, integrarea, dezvoltarea infrastructurii de date si securitate IT, in linie cu obiectivele de business
- Managementul de proiect
- Configurare, implementare si migrare de solutii complexe
- Mentenanta si suport operational post-implementare

### *Dragos Diaconu – Administrator unic si Director General*

Dragos – Octavian Diaconu este fondatorul societatii Arctic Stream, detine o vasta experienta in domeniul de activitate al companiei si a avut capacitatea de a atrage langa el specialisti din domeniu pentru formarea unei echipe solide si experimentate, capabila sa livreze proiecte complexe.

Experienta solida a administratorului Societatii vine din cei peste 15 ani de petrecuti in domeniul IT&C, in special in zona ingineriei sistemelor informatice, prin pozitiile ocupate de-a lungul timpului in cadrul unor companii de top precum cele din zona de Internet Service Provider si in cadrul subsidiarei din Romania a companiei ce ocupa pozitia de lider pentru portofoliile de solutii de comunicatii si solutii de securitate a retelelor, respectiv Cisco Systems.

Background-ul educational al dlui. Diaconu vine sa sustina un fundament solid al Societatii, cu viziuni bine definite in zona de activitate tinta, respectiv focus pe segmentul de piata al consultantei in domeniul IT cu privire la ingineria sistemelor informatice, dezvoltarea infrastructurilor de comunicatii si implementarea solutiilor complexe de securitate a retelelor. Prin cunostintele dobandite in cadrul Facultatii de Automatica si Calculatoare, specializarea Calculatoare, parte din Universitatea Politehnica din Bucuresti, impreuna cu absolvirea in anul 2018 a prestigiosului program de MBA din cadrul INSEAD (The business school for the World - [www.insead.edu](http://www.insead.edu)), capacitatea operationala a societatii este ghidata dupa politici bine definite, clare si cu obiective strategice dimensionate astfel incat cresterea companiei sa fie sustinuta.

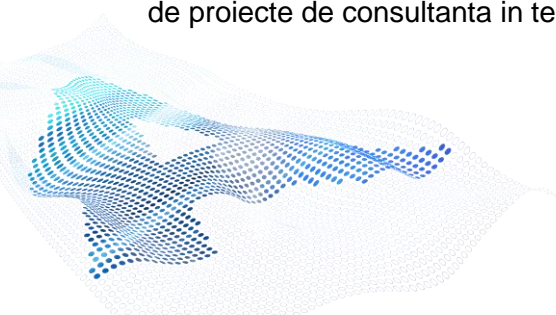
Pentru a sublinia intreaga capacitate profesionala a dlui. Diaconu, atat in operarea societatii cat si in vederea atragerii de clienti si oferirea unor servicii performante, acesta detine certificari ale industriei cu privire la ingineria sistemelor informatice, cum ar fi: Cisco Certified Design Associate (CCDA), Cisco Certified Design Professional (CCDP), CCIE – Routing and Switching (una dintre cele mai importante certificari din domeniu), Cisco Certified Network Associate Routing and Switching (CCNA), Cisco Certified Network Professional Routing and Switching (CCNP).

La data de 31.12. 2022 Dragos Octavian Diaconu detinea 67% din actiunile Arctic Stream.

### *Vlad Mihu – Director de Operatiuni (COO)*

DI. Mihu ocupa functia Director de Operatiuni si conduce componenta operationala a companiei, precum si coordonarea proiectelor si programelor desfasurate de Arctic Stream.

Experienta specifica, de peste 12 ani in managementul proiectelor informatice il recomanda in desfasurarea cu rezultate a acestor activitati. Astfel, in toata aceasta perioada indicata, dl. Mihu a ocupat pozitia de Project Manager in cadrul unei companii locale de IT si a participat in implementarea de proiecte de consultanta in tehnologia informatiei.



Certficarile profesionale detinute, din perspectiva activitatilor de proiect management sunt urmatoarele: Certificare PRINCE2 Foundation & Practitioner (PProjects IN Controlled Environments) – una dintre cele mai inalte certificari din domeniul managementului de proiect si MSP Foundation & Practitioner (Managing Successful Programmes). Totodata, in zona certificarilor cu aplicabilitate in consultanta IT, dl. Mihi detine urmatoarele: Cisco Customer Success Manager (CSM) Certification, Cisco Business Architecture Analyst Certification si Cisco Advanced Security Architecture for AM.

La data de 31.12.2022 Vlad Mihi detinea 2.31% din actiunile Arctic Stream.

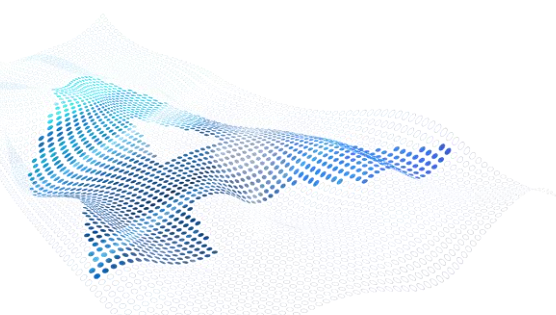
### *Daniel – Valentin Teodorescu – Director Tehnic (CTO)*

DI. Daniel Teodorescu este Cisco CCSI (Certified Cisco Systems Instructor), expert Cisco CCIE Enterprise Infrastructure cu o vasta expertiza in implementarea solutiilor de tip Cisco Enterprise Networks si Security Solutions (mai precis implementarea si depanarea solutiilor complexe de securitate IT (CISCO ISE, Firepower, ASA, StealthWatch, AMP4EndPoint, Umbrella, WSA). DI. Teodorescu detine o experienta semnificativa in implementarea si depanarea de solutii de DNA Center, DNA Center Automation and SD-WAN/SD-Access pentru clienti mari din sectorul de activitate / utilitate din Romania.

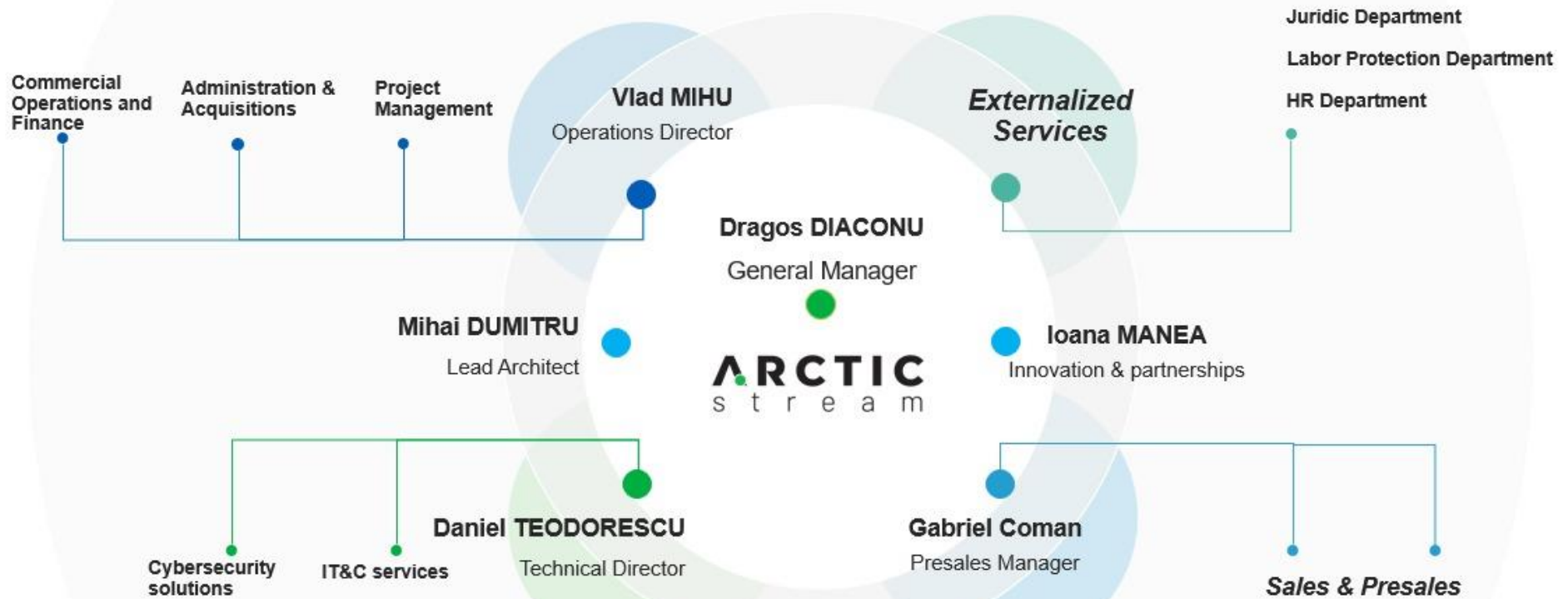
DI. Teodorescu conduce o echipa specializata in solutii de securitate a retelelor si echipa de servicii profesionale, avand un permanent focus catre tehnologiile de ultima generatie, fapt ce ajuta compania sa se evidentieze in piata ca un promotor al tehnologiilor de viitor (SD-WAN/SD-Access etc.)

La data de 31.12. 2022 Daniel Teodorescu detinea 2.36% din actiunile Arctic Stream.

La finalul anului 2021 compania avea un numar de 17 angajati iar la 31.12.2022 echipa a crescut la peste 25 de angajati si colaboratori.



# Organization chart



Banul Antonache, nr. 40-44, Sector 1, București, 011665

+40 371 493 570, [office@arcticstream.ro](mailto:office@arcticstream.ro)

## I. EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE

### *Prima sedinta AGEA – AGOA dupa listarea pe piata AeRO a BVB*

In data de 27 Aprilie 2022 a avut loc Adunarea Generala Ordinara si Extraordinara a Actionarilor Arctic Stream S.A.

In cadrul acestor sedinte a fost intrunit cvorumul legal si statutar inca de la prima convocare.

Votul actionarilor a condus la hotararile AGEA si AGOA printre care amintim: aprobarea raportului anual al administratorului unic pentru anul 2021 impreuna cu situatiile financiare auditate, aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2022, aprobarea raportului de remunerare a administratorului unic pentru 2021, a politicii de remunerare si distribuirea de dividend impreuna cu programul de rascumparare de actiuni.

Referitor la distribuirea de dividende, s-a votat ca, din profitul net total de 4.372.782 RON, sa se acorde un dividend brut per actiune de 0.8 RON cu un total de dividend de 3.353.040 RON, ramanand un profit nerepartizat de 945.230 RON si o rezerva legala de 74.512 RON. Pentru distributia de dividende s-a aprobat propunerea zilei de 10.06.2022 ca fiind data de inregistrare, a zilei de 09.06.2022 pentru data ex-date si a zilei de 23.06.2022 ca dată a platții.

### *Semnarea unor contracte semnificative*

In perioada de raportare, compania a reusit incheierea mai multor contracte semnificative, asa cum sunt ele definite prin legislatia specifica prin art.234 (1), litera i din regulamentul nr.5/2018 al ASF.

Astfel, prezentam pe scurt lista contractelor semnificative semnate in perioada de raportare:

Nr. Crt.	Valoare Contract	Obiect Contract	Durata	Beneficiar	Data Contract
1.	34.9 Milioane de Euro	Acord Cadru de Echipamente de Comunicatii	36 luni	Client din sectorul public	05.07.2022
1.1.	9.4 Milioane de RON	Echipamente de Comunicatii	4 luni	Client din sectorul public	02.08.2022
1.2.	5.19 Milioane de RON	Echipamente de Comunicatii	3 luni	Client din sectorul public	20.10.2022
1.3.	12.4 Milioane de RON	Echipamente de Comunicatii	11 luni	Client din sectorul public	30.12.2022
2.	11.4 Milioane de RON	Echipamente de Comunicatii LAN-WAN, Securitatea sistemelor IT, Solutii de monitorizare sisteme informatice integrate	10 luni	Client din sectorul public	24.10.2022

3.	10.3 Milioane de RON	Acord cadru Echipamente de comunicatii de tip Enterprise, Solutii de Securitate, SD WAN si servicii profesionale de implementare si suport	24 de luni	Client din sectorul utilitati	11.11.2022
----	----------------------	--	------------	-------------------------------	------------

### *Demararea si desfasurarea programului de rascumparare actiuni*

In conformitate cu Hotararea AGEA nr. 1 / 27 Aprilie 2022, publicata in Monitorul Oficial nr. 2110 din 19.05.2022, programul de rascumparare a fost demarat in data de 03.06.2022 si se refera la cumpararea de catre Companie a unui numar maxim de 100.000 actiuni, la un pret minim de 0,1 lei per actiune si un pret maxim egal valoarea cea mai mica dintre: i. 30 RON pe actiune, si ii. valoarea cea mai mare dintre pretul ultimei tranzactii 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 data de valoarea maxima a pretului unei actiuni inmultita cu numarul maxim de actiuni admise pentru rascumparare, respectiv 100.000 actiuni.

Durata programului este de maximum 18 luni de la data publicarii Hotararii AGEA nr. 1 / 27 Aprilie 2022 in Monitorul Oficial Partea a IV-a.

Pana la momentul redactarii prezentului raport si in conformitate cu notificările transmise de prezentare a desfasurarii programului de rascumparare, numărul total de acțiuni răscumpărate de la inceputul perioadei de rascumpărare este de 38.891 actiuni rascumparate la o valoare totala a tranzactiilor efectuate de la inceputul programului de 851.317,60 RON.

### *Ziua Investitorului AST 2022*

In data de 15 Septembrie 2022, Arctic Stream a organizat prima editie a "Zilei Investitorului", un eveniment ce a avut ca obiectiv o mai buna cunoastere a companiei si a modului de operare si desfasurare a activitatii, impreuna cu prezentarea echipei de management.

Astfel, in cadrul evenimentului offsite, intr-o locatie din Bucuresti, am detaliat specificul business-ului AST. In cele cateva ore petrecute cu invitatii, am prezentat oportunitatile si provocarile cu care ne confruntam in contextul actual, cat si felul in care ne raportam la nivel de tehnologii si competente ale echipei, impreuna cu directiile viitoare de dezvoltare.

Ne-am bucurat de participarea in cadrul evenimentului a persoanelor interesate de ceea ce inseamna Arctic Stream si ne dorim ca acest eveniment sa se desfasoare anual, avand in vedere si input-ul extrem de valoros pe care l-am primit din partea celor prezenti referitor la perceptia business-ul nostru din exterior.

### *Proiect Rebranding*



Ne bucuram sa anuntam incheierea procesului de rebranding al Arctic Stream, desfasurat prin programul de co-finantare al BERD pentru dezvoltarea IMM-urilor. Ca urmare a proiectului de consultanta implementat de catre compania Inoveo, Arctic Stream si-a redefinit brandul, rezultand o noua identitate vizuala, identificabila usor prin logo, precum si prin materialele folosite in comunicările externe. Aceasta evolutie a brandului urmareste dezvoltarea companiei, afirmand acum si vizual maturizarea Arctic Stream. Valorile echipei sunt reflectate in aceste noi vizualuri, prin evidentierea flexibilitatii, orientarii catre client, anticiparii nevoilor acestora, precum si in noua deviza "Going the Extra Mile".

### *Noi tehnologii si parteneriate*

Arctic Stream a format un nou parteneriat pe zona de securitate cibernetica, cu Fidelis Security - o companie care ofera o platforma de detectie si raspuns la incidente. Protectia retelelor si a endpoint-urilor, tehnologiile de deceptie, precum si auditul posturii de securitate a serverelor si containerelor din medii multi-cloud, completeaza portofoliul existent pentru implementarea de solutii la cheie.

Ne uitam in permanenta si la tehnologii complet noi, care poate mai au cativa ani pana sa ajunga la maturitatea de a fi implementate de catre companiile locale. Un astfel de exemplu este conceptul de "data clean rooms", care asigura colaborarea intre diferite entitati pe date agregate anonimizat pentru a proteja confidentialitatea utilizatorilor, inclusiv pentru furnizorii serviciilor de cloud. Utilizarea unor astfel de tehnologii poate fi de interes pentru companii care opereaza in domeniul publicitatii, sanatatii, retail etc.

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

### Performanta Financiara

INDICATORUL PERFORMANTEI FINANCIARE	31.12.2021 - Realizat	31.12.2022 - Estimat	31.12.2022 - Realizat	Δ (2022 real. vs 2022 est.) %	Δ (2022 real. vs 2021 real.) %
<b>Venituri din exploatare</b>	51,502,643.00	46,650,000.00	82,060,220.00	76%	59%
<b>Cheltuieli din exploatare</b>	46,877,377.00	40,744,000.00	74,343,902.00	82%	59%
<b>Profit operational</b>	4,625,266.00	5,916,000.00	7,716,318.00	30%	67%
<b>Cheltuieli impozit pe profit</b>	597,168.00	962,560.00	978,946.00	2%	64%
<b>Rezultat financiar</b>	344,684.00	100,000	29,212.00	-71%	-92%
<b>Profit net (perioada raportata)</b>	4,372,782.00	5,053,440.00	6,766,584.00	34%	55%

Asa cum mentionam deja, anul 2022 a venit cu rezultate foarte solide, aratand o crestere consistenta atat comparativ cu anul 2021, cat si cu estimarea initiala facuta in BVC, care intr-adevar a fost facuta conservator, dar adaptata conditiilor care se intvedeau la acel moment. Astfel, la finalul anului 2022 veniturile din exploatare au crescut cu aproximativ 59% pana la aproape 82M RON (fata de aprox 47M RON bugetat). Trimestrul 4 din anul fiscal 2022 a fost foarte consistent si a adaugat la cifra de afaceri aproximativ jumatate din cifra realizata pana atunci (la sfarsitul Q3 cifra de afaceri a fost de 54M RON ), respectiv 27M RON. Cifrele corespunzatoare celui de-al patrulea trimestru vin atat pe fondul unor contracte semnificative anuntate pietei prin rapoartele curente, cat si datorita sfarsitului de an, care traditional in industria de IT, este caracterizat de o dinamica mai buna avand in vedere bugetele ce trebuie indeplinite pana la finalul anului calendaristic. Pentru a pune lucrurile in perspectiva, daca ne uitam la ultimii 3 ani, respectiv 2020-2022, compania noastra a inregistrat o rata compusa de crestere (CAGR) de 35% a veniturilor din exploatare pentru aceasta perioada (pentru comparatie, piata de IT din Romania are o crestere de aproximativ 15%).

In ceea ce priveste cheltuielile operationale, acestea au inregistrat acelasi ritm de crestere cu cel al veniturilor din exploatare, respectiv 59%. Componentele majore ale cheltuielilor de exploatare sunt reprezentate de costurile cu solutiile vandute si de alte cheltuieli de exploatare unde sunt incluse atat cheltuielile necesare bunei functionari a companiei cat si cheltuielile cu serviciile executate de subcontractanti/terti. Daca vom compara doar aceste componente majore de cheltuieli, vom observa o variatie de doar 59%, ceea ce indica o marja bruta usor imbunatatita pentru anul trecut, o

performanta imbucuratoare, mai ales in contextul in care cursul USD (valuta folosita preponderent in achizițiile de IT&C) a inregistrat o crestere puternica pana la sfarsitul Q3 al anului 2022. O alta componente importanta a cheltuielilor este cea a cheltuielilor inregistrate cu personalul, care ajunge la o valoare mai mult decat dubla de 3.2M RON de la 1.4M RON in 2021. Aceasta crestere este explicata de cresterea substantiala a echipei din anul 2021 (in anul 2021 cresterea s-a facut progresiv si astfel cheltuielile cu personalul din P&L nu reflecta valoarea inregistrata cu numarul maxim de angajati), de cresterea echipei aferenta anului 2022, de indexarile salariale legate de managementul performantei aferente anului 2022 si de evolutia inflatiei.

Cheltuielile cu amortizarea si ajustarile de valoare au inregistrat o crestere semnificativa de 98%, pe fondul cresterii necesarului de dotari pentru echipa extinsa precum si datorita cresterilor de amortizare inregistrate cu leasingurile financiare. Reducerile comerciale primite, desi pot fi privite ca evenimente "one-off" ele sunt strans legate de nivelul de business cu anumiti furnizori, care la randul sau este legat de cifra de afaceri inregistrata, astfel pentru anul 2022 acestea inregistreaza o crestere de peste 200% pana la 0.75M RON.

Profitul operational aferent anului 2022 a inregistrat un avans mai sustinut decat cel al veniturilor si cheltuielilor, respectiv de 67%, de la 4.6M RON pentru anul 2021 pana la 7.7M RON anul trecut. Asa cum mentionam deja, consideram acest indicator ca fiind unul din cei mai importanti a unui business, iar performanta realizata in anul precedent este cu atat mai semnificativa cu cat climatul global, dar si local a fost caracterizat de inflatie (si automat cresteri de preturi in mai multe randuri) si de o variatie puternica a USD-ului (de la 4.4RON/USD in Ianuarie la 5.1RON/USD in Septembrie).

Desi la finalul celui de-al treilea trimestru al anului 2022 am inregistrat un profit financiar semnificativ de aproximativ 0.6M RON, in principal datorat reevaluarilor detinerilor in valuta (USD) de la sfarsit de Q3, anul fiscal inregistreaza un profit financiar de doar 20k RON, intrucat in Q4 valoarea USD a variat semnificativ de la 5.1 RON/USD la sfarsit de Septembrie la aproximativ 4.6 RON la sfarsitul anului.

Cheltuielile aferente impozitului pe profit au ajuns pana la aproape 1M RON inregistrand astfel o crestere de 64% aliniata in principal cresterii profitului operational. Procentual acesta este sub cota de 16% in principal datorita cheltuielilor nedeductibile mici precum si a diferitelor bonificatii legale primite pentru anul 2022. De asemenea, pentru anul 2022, activitatile cu partenerii ONG au continuat in zona sociala, educationala, sportiva si medicala.

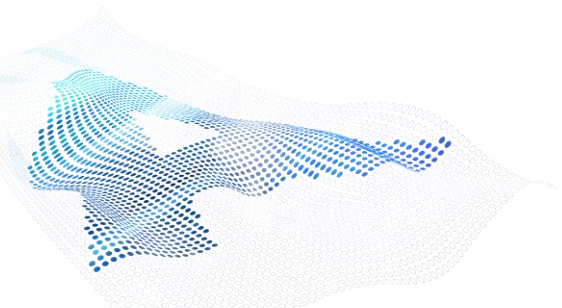
In final, am incheiat exercitiul financiar cu un profit net de peste 6.7M RON, in crestere cu 55% fata de anul 2021 si in crestere cu 35% fata de valoarea bugetata la inceputul anului (aprox 5M RON). Cresterea este in mare aliniata cu cresterile inregistrate in grupele mari ale contului de profit si pierdere si ne permite sa sustinem financiar planurile de viitor.

### Contul de profit si pierdere

INDICATOR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	Δ % (2022 vs 2021)
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):</b>	<b>43,956,491.00</b>	<b>51,502,643.00</b>	<b>82,060,220.00</b>	59%
Cifra de afaceri	43,954,291.00	51,471,431.00	81,926,553.00	59%
Alte venituri din exploatare	2,200.00	31,212.00	64,061.00	105%



Venituri din subventii de exploatare	0	0	69,606.00	100%
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):</b>	<b>36,339,237.00</b>	<b>46,877,377.00</b>	<b>74,343,902.00</b>	<b>59%</b>
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	2,797,703.00	8,708,615.00	114,927.00	-99%
Cheltuieli privind mărfurile	19,046,495.00	26,860,612.00	43,545,091.00	62%
Alte cheltuieli materiale	123,577.00	110,664.00	88,891.00	-20%
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	12,182.00	13,500.00	0.00	-100%
Cheltuieli cu personalul	875,246.00	1,435,628.00	3,235,325.00	125%
Ajustări de valoare privind activele circulante	0.00	0.00	121,460.00	100%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	187,695.00	275,337.00	423,526.00	98%
Alte cheltuieli de exploatare	13,498,460.00	9,723,021.00	27,569,327.00	184%
Reduceri comerciale primite	(202,121.00)	(250,000.00)	(754,648.00)	202%
<b>PROFITUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>7,617,254.00</b>	<b>4,625,266.00</b>	<b>7,716,318</b>	<b>67%</b>
Venituri financiare	49,919.00	684,332.00	823,905.00	20%
Cheltuieli financiare	289,849.00	339,648.00	794,693.00	134%
<b>PROFIT FINANCIAR</b>	<b>(239,930.00)</b>	<b>344,684.00</b>	<b>29,212.00</b>	<b>-92%</b>
Venituri Totale	44,006,410.00	52,186,975.00	82,884,125.00	59%
Cheltuieli totale	36,629,086.00	47,217,025.00	75,138,595.00	59%
<b>PROFIT BRUT</b>	<b>7,377,324.00</b>	<b>4,969,950.00</b>	<b>7,745,530.00</b>	<b>56%</b>
Impozitul pe profit	1,005,705.00	597,168.00	978,946.00	64%
<b>PROFIT NET</b>	<b>6,371,619.00</b>	<b>4,372,782.00</b>	<b>6,766,585.00</b>	<b>55%</b>



## Linii de business

Liniile principale de business pentru anul 2022 au fost cele traditionale pentru Arctic Stream, iar cresterea cifrei de afaceri a venit in principal din cresterea vanzarilor consultative. Parte din strategia noastra este sa crestem constant aceasta componenta de servicii profesionale care ofera o marja bruta mai buna, iar pentru anul 2022 am reusti acest lucru, crescand de la 4.6M RON la 6.3M RON. Desi am anuntat o linie noua de business, respectiv cea de learning, in anul 2022 nu am inregistrat venituri semnificative din aceasta.

Categorie venituri - RON	2020	2021	2022	Δ % (2022 vs 2021)
Resale revenue	39,363,000	46,824,431	75,624,553	62%
Professional services revenue	4,591,000	4,647,000	6,302,000	35%
Total	43,954,000	51,471,431	81,926,553	59%

## Strategia de business

In anul 2022 Arctic Stream s-a focusat pe crestrea organica a liniilor de business deja existente, dar si pe operationalizarea liniei noi de training care a si desfasurat deja primele sesiuni. Asa cum am anuntat deja nu ne asteptam ca divizia de training sa produca rezultate financiare vizibile inca din primul an insa ne dorim sa fie un incubator de talente atat pentru noi cat si pentru clientii nostri.

De asemenea in anul 2022 echipa a continuat sa creasca organic cu pozitii noi atat in zona tehnica cat si in zona operationala pentru a putea sustine proiecte din ce in ce mai complexe. Am continuat sa dezvoltam parteneriate noi de tehnologie si sa ne implicam in proiecte inovatoare de tip „incubator de tehnologie” și dezvoltarea educațională, care să ne faciliteze accesul la viitori specialiști, a căror expertiză să contribuie la creșterea companiei.

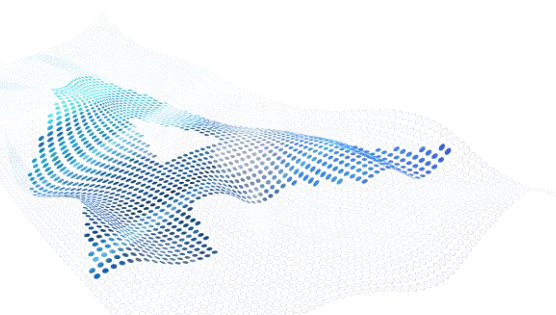
Pentru anul 2023 obiectivele strategice constau in continuarea cresterii organice a companiei prin adaugarea de clienti noi in portofoliu, din industrii precum finance, manufacturing dar si prin parteneriate noi de tehnologie alaturi de cele prezente. Vom continua sa dezvoltam tehnologic zona de Data Center si vom incerca sa dezvoltam zone noi cum ar fi cele de Cloud si Software Development.

Ramanem in continuare deschisi si la oportunitatile de crestere non-organice si urmarim cu interes zonele de Cybersecurity si DevOps/Cloud.

## Clienti principali

Pentru anul 2022, exceptand cel mai mare client ce provine din contractele semnificative anuntate, tabloul este destul de echilibrat cu specificul companiei noastre, respectiv proiecte mari, complexe. Pentru anul 2022 din cei aproximativ 80 de clienti, primii 12 clienti insumeaza 80% din cifra de afaceri

De asemenea trebuie mentionat ca desi structura clientilor s-a facut cu numerotarea acestora de la 1 la 7 (din motive de confidentialitate) acestia nu sunt aceiasi in fiecare an.



2022	
Client 1	23.49%
Client 2	9.54%
Client 3	7.97%
Client 4	5.77%
Client 5	5.62%
Client 6	5.55%
Client 7	5.04%
Alti clienti	37.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

2021	
Client 1	44.71%
Client 2	8.31%
Client 3	5.56%
Client 4	4.68%
Client 5	4.23%
Client 6	4.18%
Client 7	3.33%
Alti clienti	25.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

2020	
Client 1	32.07%
Client 2	14.94%
Client 3	7.37%
Client 4	6.53%
Client 5	6.38%
Client 6	5.60%
Client 7	4.06%
Alti clienti	23.05%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

### Indicatori de Bilant

INDICATORI DE BILANT	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	Δ % (2022 vs 2021)
<b>Active imobilizate (din care) :</b>	<b>718,258.00</b>	<b>1,150,473.00</b>	<b>1,141,739.00</b>	<b>0%</b>
Imobilizari necorporale	4,848.00	984.00	-	-100%
Imobilizari corporale	713,410.00	1,149,489.00	1,141,739.00	-0%
<b>Active circulante (din care)</b>	<b>20,102,558.00</b>	<b>30,524,222.00</b>	<b>45,663,851.00</b>	<b>50%</b>
Stocuri	20,416.00	1,175,976.00	5,356,337.00	355%
Creante (de incasat)	11,681,286.00	12,864,431.00	18,433,367.00	43%
Casa si conturi la banci (lichiditatile)	6,414,661.00	16,483,815.00	21,874,147.00	33%
<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>1,986,195.00</b>	6,389,294.00	1,872,016.00	-71%
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>20,820,816.00</b>	<b>38,063,989.00</b>	<b>48,677,606.00</b>	<b>28%</b>
Datorii pe termen scurt	10,750,278.00	17,778,539.00	29,637,639.00	67%

Datorii pe termen lung	411,761.00	1,340,246.00	2,125,137.00	<b>59%</b>
Provizion	-	-	121,460.00	<b>100%</b>
Venituri in avans	2,243,058.00	7,156,704.00	1,976,764.00	<b>-72%</b>
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>13,405,097.00</b>	<b>26,275,489.00</b>	<b>33,861,000.00</b>	<b>29%</b>
<b>Capitaluri proprii (din care):</b>	<b>7,415,719.00</b>	<b>11,788,500.00</b>	<b>14,816,606.00</b>	<b>26%</b>
Capital subscris varsat	46,570.00	419,130.00	419,130.00	<b>0%</b>
Rezerve	9,314.00	83,826.00	83,826.00	<b>0%</b>
Profit reportat	993,592.00	6,987,274.00	7,932,953.00	<b>14%</b>
Actiuni proprii (la valoare nominala)	-	-	(1,883)	<b>N/A</b>
Implementare program rascumparare actiuni	-	-	(384,004)	<b>N/A</b>
Profit la sfarsitul perioadei de raportare	6,371,619.00	4,372,782.00	6,766,584.00	<b>55%</b>
Repartizare profit (rezerve legale)	(5,376)	(74,512)	-	<b>-100%</b>
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>	<b>20,820,816.00</b>	<b>38,063,989.00</b>	<b>48,677,606.00</b>	<b>28%</b>
<b>Numar de salariatii</b>	<b>8.00</b>	<b>17.00</b>	<b>21.00</b>	<b>24%</b>

In timp ce activele imobilizate au ramas constante si nici nu reprezinta o pondere considerabila in totalul activelor, activele circulante sunt cele care au generat o crestere totala a activelor de aproximativ 28% de la 38M RON la 48.7M RON.

Activele circulante au inregistrat cresteri in toate componentele majore, mai putin in cheltuielile inregistrate in avans. Asa cum mentionam anul trecut, cheltuielile inregistrate in avans se datorau in acel moment unuia din cele mai complexe proiecte executate, care a fost finalizat in prima parte a anului si, astfel, nivelul cheltuielilor inregistrate in avans a ajuns din nou in jurul a 2M RON (similar cu S1 2022). Stocurile au crescut semnificativ, cu peste 350% fata de 2021, pana la 5.3M RON, iar acest lucru este datorat proiectelor complexe care au fost contractate in ultimul trimestru al anului trecut si care au ca data de finalizare S1 2023 si care presupun atat servicii profesionale cat si livrari de echipamente in diferite faze de predare catre clienti.

Creantele au inregistrat de asemenea o crestere de 43% pana la 18.4M RON, inasa acest lucru vine natural, pe fondul afacerilor crescute, intrucat cresterea de venituri operationale a fost de 59%.

Lichiditatile au avut si ele o crestere de la 16.4M RON pana la 21.8M RON, in principal datorita cash-ului din activitatea operationala, dar si a conditiilor comerciale mai bune primite de la furnizorii nostri.

Datoriile totale au ajuns la sfarsitul anului 2022 pana la 33.8M RON, iar componenta principala a fost generata de datoriile curente, in fapt datorii comerciale catre furnizori pentru buna desfasurare a proiectelor. Aceste datorii au inregistrat o crestere de 67% de la 17.7M RON pana la 29.6M RON. Datoriile pe termen lung sunt partial datorate unui credit IMM Invest, dar si unei parti asociate leasingurilor financiare si, astfel, acestea ajung la aproximativ 2.1M RON, fara a avea insa o influenta semnificativa asupra finantelor companiei.

Veniturile in avans au scazut cu 72%, de la 7.1M RON la 1.9M RON, urmand practic acelasi parcurs cu cel al cheltuielilor in avans. Pentru prima data, in conformitate cu regulamentele in vigoare, inregistram si un provizion de 0.1M RON pentru perioada de concedii aferenta anului 2022 si neexecutata de angajatii nostri. Putem astfel sumariza ca suntem intr-o pozitie financiara solida, fara datorii semnificative pe termen lung (intr-o perioada in care inflatia a fost doar crescatoare, iar acum se afla intr-o zona incerta), cu lichiditati solide care ne permit sa executam planurile strategice si sa putem beneficia de orice oportunitate de investii care ni se pare valoroasa.

Capitalurile proprii au crescut cu 25%, in ciuda faptului ca am inregistrat o cheltuiala cu dividendele de aprox 3.5M RON, dar si a programului de rascumpari de actiuni care apare pentru prima data in bilant prin doua categorii: actiunile detinute la valoarea lor nominala precum si valoarea reala (cheltuiala) asociata rascumpararii acestora. Pentru anul 2022 nu a mai fost nevoie de rezerve legale suplimentare pentru a respecta regulile in vigoare si astfel acestea au ramas la nivelul anului 2021.

### *Politica de dividende*

Compania noastra a facut publica politica de dividende si aceasta poate fi consultata pe site-ul acesteia la adresa: [www.arcticstream.ro](http://www.arcticstream.ro) sectiunea Investitori - Guvernare Corporativa.

In ultimii 3 ani compania noastra a oferit dividendele astfel:

2019 – 100% din profitul net

2020 – profitul a fost de 6.37M RON din care 0.372M RON au fost folosite pentru distribuirea de actiuni gratuite in raport de 8:1 cu cele existente restul de aproximativ 6 milioane RON ramanand la dispozitia Societatii pentru continuarea planului de crestere.

2021 – profitul a fost de 4.37M RON din care 1.01M RON au fost capitalizati (din care 74,512 RON rezerva legala) iar 3.35M RON au fost distribuiti ca dividende si astfel fiecare actionar a primit un dividend brut de 0.8 RON per actiune.

Pentru profiturile din 2022, compania propune capitalizarea sumei de 2,575,284 RON si distribuirea unui dividend brut in valoare de 4,191,300 RON. Astfel, pentru fiecare actiune detinuta un actionar va primi un dividend brut de 1 RON per actiune.

### *Elemente de perspectiva asupra emitentului*

INDICATOR	31.12.2023 (est)
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):</b>	<b>102,530,000.00</b>

Cifra de afaceri	102,500,000.00
Alte venituri din exploatare	30,000.00
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):</b>	<b>92,520,000.00</b>
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	200,000.00
Cheltuieli privind mărfurile	54,450,000.00
Alte cheltuieli materiale	120,000.00
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	-
Cheltuieli cu personalul	3,600,000.00
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	650,000.00
Alte cheltuieli de exploatare	34,100,000.00
Reduceri comerciale primite	600,000.00
<b>PROFITUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>10,010,000.00</b>
Venituri financiare	550,000.00
Cheltuieli financiare	450,000.00
<b>PROFIT FINANCIAR</b>	<b>100,000.00</b>
Venituri Totale	103,080,000.00
Cheltuieli totale	92,970,000.00
<b>PROFIT BRUT</b>	<b>10,110,000.00</b>
Impozitul pe profit	1,617,600.00
<b>PROFIT NET</b>	<b>8,492,400.00</b>

Pentru anul 2023 prognoza este construita pe baza contractelor aflate in derulare la data redactarii documentului si a oportunitatilor pe care noi le vedem in piata in acest moment pentru anul 2023. Astfel pentru anul viitor ne propunem o crestere de peste 25%.

Ramanem in continuare atenti la disfunctionalitatile aferente lanturilor de aprovizionare, a crizei de semiconductori sau asupra oricaror situatii geopolitice ce pot impacta business-ul nostru, iar daca aceste aspecte vor influenta BVC-ul, vom reveni catre toate partile interesate cu un update prompt al acestui document.

## *Riscuri*

In aceasta sectiune, prezentam posibilele riscuri la care este supusa operatiunea Arctic Stream, inasa ordinea prezentarii factorilor de risc este aleatorie si nu intr-o ordine asumata a prioritatii. Societatea cunoaste aceste riscuri si, prin sistemul de management al riscului intern, incearca anticiparea si neutralizarea lor, inainte ca eventualele consecintele potentiale sa se manifeste.

**Riscuri asociat situatiei economice generale.** Desi sectorul in care isi desfasoara activitatea compania noastra este in continua crestere acesta poate fi si el, la randul sau influentat de conditiile economice globale. Atat crizele financiare internationale, cat si mediul economic instabil pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare. Turbulentele socio-politice pot, de asemenea, impacta activitatea Societatii.

**Riscul asociat cu planul de afaceri.** Compania noastra isi propune atat dezvoltarea organica prin extinderea activitatii operationale existente cat si construirea de parteneriate noi de tehnologie care sa ne permita accesarea unor proiecte/oportunitati mai complexe. Nu putem inasa exclude posibilitatea ca Societatea sa nu poata sa extinda baza de clienti sau de parteneriate de tehnologie. Deasemenea exista inclusiv riscul ca relatiile existente cu clientii sa se deterioreze (spre exemplu din cauza unei tehnologii care nu se comporta in conformitate cu asteptarile clientului) sau ca relatiile stabilite cu parteneri strategici din industrie sa se dovedeasca un insucces.

**Riscul asociat cu persoanele cheie.** Societatea desfasoara o activitate ce necesita cunostinte la nivel avansat si specializate. Societatea depinde de recrutarea si pastrarea personalului din conducere si a angajatilor calificati. Rentabilitatea pe termen mediu si lung a Societatii depinde, in mare masura, de performanta angajatilor calificati, a personalului si a conducerii executive, deosebit de importanti pentru dezvoltarea sa. Piata romaneasca de IT este una foarte competitiva si exista riscuri ca angajatii sa poata parasi compania.

**Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare.** Prognozele financiare ale Societatii pleaca de la premisa executarii cu success a strategiei de dezvoltare bazate pe resursele existente, dar si pe cele pe care le vom atrage. Desi Societatea va depinde toate eforturile pentru a indeplini aceste prognoze trebuie avut in vedere ca acestea se fac la un moment dat pe baza informatiilor si credintelor din acel moment specific, inasa nu pot fi prevazute toate elementele din viitor ce le pot influenta. Societatea va oferi informatii – prin raporate current sau comunicate – de fiecare data cand vor exista indicii concludente asupra realizarii prognozelor financiare

**Riscul asociat cu tehnologia.** Industria IT evolueaza extrem de rapid, astfel exista riscul ca, desi aceasta sa fie extrem de adoptata, sa fie si mai usor de implementat de catre clienti. Astfel marjele comerciale ar putea fi afectate intrucat valoarea serviciilor implicate ar fi mai mica iar simpla revanzare de echipamente nu are marje ridicate. Pentru minimizarea acestui risc echipa tehnica si de vanzari pastreaza o relatie foarte apropiata si de incredere cu portofoliul de clienti pentru a efectua o vanzare consultativa si a pozitiona corect serviciile cu valoare adaugata.



**Riscul asociat crizei de semiconductori.** Inca din anul 2020, in urma pandemiei generate de virusul COVID-19, industria IT (si nu numai) s-a confruntat cu o criza de semiconductori, generata de capacitatea insuficienta a producatorilor de chipseturi sa faca fata cererii crescute. Astfel exista riscul ca proiectele sa nu poata fi terminate la timp intrucat livrarile de echipamente intarzie si Societatea sa fie supusa penalitatilor contractuale de intarziere. Pentru a minimiza acest risc Societatea va folosi toate relatiile comerciale cu furnizori aflati la nivel European care ofera tehnologii de pe stoc precum si toate mecanismele puse la dispozitie de producatori.

**Riscul fiscal si juridic.** Societatea este guvernata de legislatia din Romania si, chiar daca legislatia din Romania a fost in mare parte armonizata cu legislatia UE, pot aparea modificari ulterioare, respectiv pot fi introduse legi si regulamente noi, ce pot produce efecte asupra activitatii Societatii. Legislatia din Romania este adesea neclara, supusa unor interpretari si implementari diferite si modificari frecvente. Atat modificarea legislatiei fiscale si juridice, cat si eventualele evenimente generate de aplicarea acestora se pot concretiza in posibile amenzi sau procese intentate Societatii, care pot impacta activitatea operationala.

**Riscul generat de litigiile societatii.** Desi Societatea acorda o atentie deosebita respectarii tuturor prevederilor legale, in contextul derularii activitatii sale, aceasta este supusa riscului generat de litigii si de alte proceduri judiciare. Este posibil ca Societatea sa fie afectata de pretentii contractuale sau extracontractuale, plangeri, inclusiv de contrapartile din relatiile contractuale, clienti, concurenti sau autoritati de reglementare. De asemenea, o influenta o poate avea si orice fel de publicitate negativa asociata unui astfel de eveniment.

**Riscul pierderii reputatiei.** Acesta este un risc inherent activitatii Societatii, reputatia fiind deosebit de importanta in mediul de afaceri, mai ales in cazul in care aceasta doreste extinderea activitatii si pe alte piete. Capacitatea de a isi extinde portofoliul, in vederea dezvoltarii activitatii, tine de recunoasterea marcii Societatii si de impunerea produselor sau serviciilor pe pietele tinta.

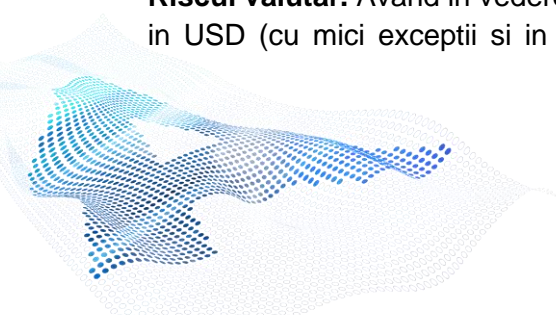
**Riscul de contrapartida.** Acesta este riscul ca o terta persoana fizica sau juridica sa nu isi indeplineasca obligatiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducand astfel la o pierdere financiara. Societatea este expusa riscului de credit din activitatile sale de exploatare (in principal, pentru creante comerciale externe) si din activitatile sale financiare, inclusiv depozitele la banci si institutii financiare, tranzactii de schimb valutar si alte instrumente financiare.

**Riscul asociat ratelor dobanzilor si surselor de finantare.** In cazul deteriorarii mediului economic in cadrul caruia opereaza Societatea, acesta s-ar putea gasi in imposibilitatea contractarii unui nou credit in conditiile de care a beneficiat anterior, fapt ce ar putea duce la cresterea costurilor de finantare si ar afecta in mod negativ situatia financiara a Societatii. In acest moment Societatea are un grad de indatorare foarte mic astfel incat acest risc este minim.

**Riscul de cash-flow.** Acesta reprezinta riscul ca Societatea sa nu-si poata onora obligatiile de plata scadente. Societatea monitorizeaza constant nivelul intrarilor de numerar din creantele clientilor precum si al iesirilor de numerar ce corespund furnizorilor si asa cum a aratat in repetate randuri, Societatea a pastrat un echilibru intre acestea, astfel reusind sa minimizeze acest risc.

**Riscul de lichiditate.** Acesta include riscul generat de posibilitatea nerecuperarii creantelor. Prin specificul activitatii sale, Societatea mentine un nivel al creantelor si al datorii echilibrat care sa permita desfasurarea optima a activitatii.

**Riscul valutar.** Avand in vedere ca cei mai mari furnizori de tehnologie isi ofera produsele si solutiile in USD (cu mici exceptii si in EUR), iar in multe cazuri contractele sunt ferme in RON paritatea





RON/USD poate duce la marje de profit mai mici. Pentru a minimiza acest risc se folosesc toate mecanismele financiare disponibile, iar o parte din lichiditatile companiei se afla in USD.

**Risc asociat cu insolventa si falimentul.** Legislatia din Romania privind falimentul si executarea nu ofera acelasi nivel de drepturi, remedii si proiectii de care se bucura creditorii conform regimurilor juridice din alte jurisdicții ale Uniunii Europene. In special, legislatia si practica privind falimentul si executarea din Romania pot face recuperarea de catre Societate a sumelor legate de creantele garantate si negarantate in instanțele din Romania mult mai dificila si indelungata, comparativ cu alte tari. In ultimii ani, insolventa in Romania a cunoscut o dinamica nefavorabila, societatile insolvabile, precum si societatile care au raportat pierderi nete, fiind in mare parte responsabile de inrautatarea disciplinei de plata in intreaga economie.

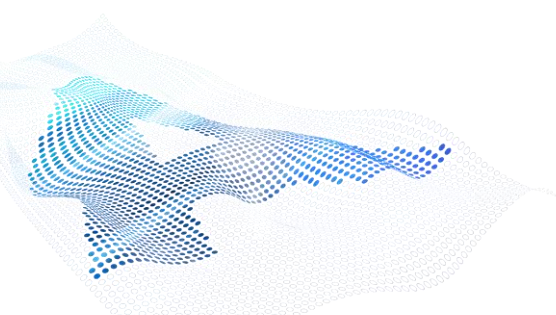
**Risc privind protectia datelor cu caracter personal.** In cadrul activitatii sale, Societatea colecteaza, stocheaza si utilizeaza date care sunt protejate de legi privind protectia datelor cu caracter personal. Cu toate ca aceasta ia masuri de precautie in vederea protejarii datelor clientilor, in conformitate cu cerintele legale privind protectia vietii private, mai ales in contextul implementarii Regulamentului general privind protectia datelor (UE) 2016/79 si in Romania (incepand cu 25 mai 2018), riscurile privind scurgerea de date nu pot fi complet eliminate.

**Risc de pandemie.** Desi ignorat in ultimele decenii, acest risc (in special riscul unor epidemii la nivel global, respectiv riscul de pandemie) a revenit, relativ recent, in atentia publicului. Desi pentru unele companii acestea pot deveni oportunitati, cel putin pe termen scurt, impactul economic general este considerat a fi unul negativ. Astfel, exista opinii ca, in functie de natura si severitatea epidemiei / pandemiei, aceasta poate induce recesiuni care sa dureze un trimestru, sau chiar ani.

**Alte riscuri** - Investitorii potentiali ar trebui sa ia in considerare faptul ca riscurile prezentate anterior sunt cele mai semnificative riscuri de care Societatea are cunostinta la momentul redactarii raportului. Totusi, riscurile prezentate in aceasta sectiune nu includ, in mod obligatoriu, toate acele riscuri asociate activitatii Societatii, iar acesta nu poate garanta faptul ca ea cuprinde toate riscurile relevante. Pot exista si alti factori de risc si incertitudini de care Societatea nu are cunostinta la momentul redactarii documentului si care pot modifica in viitor rezultatele efective, conditiile financiare, performantele si realizarile Societatii si pot conduce la o scadere a pretului actiunilor. De asemenea, investitorii ar trebui sa intreprinda verificari prealabile necesare in vederea intocmirii propriei evaluari a oportunitatii de a investi.

### *Impactul asupra mediului inconjurator*

Activitatea profesionala a Societatii nu are un impact semnificativ asupra mediului inconjurator. Nu exista litigii si nici nu se preconizeaza aparitia de litigii legate de protectia mediului inconjurator.



### III.SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

#### Cont de profit si pierdere

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2021	incheiat la 31 decembrie 2022
A		B	1	2
1	<b>Cifra de afaceri neta (rd. 02 + 03 – 04 + 05 + 06)</b>	1	<b>51,471,431</b>	<b>81,926,553</b>
	Productia vanduta	2	7,240,808	21,818,290
	Venituri din vanzarea marfurilor	3	44,230,623	60,108,263
	Reduceri comerciale acordate	4	-	-
	Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	5	-	-
	Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	6	-	-
2	Venituri aferente costului	Sold C	7	-
	productiei in curs de executie	Sold D	8	-
3	Venituri din productia de imobilizari necorporale si corporale	9	-	-
4	Venituri din reevaluarea imobilizarilor corporale	10	-	-
5	Venituri din productia de investitii imobiliare	11	-	-
6	Venituri din subventii de exploatare	12	-	69,606
7	Alte venituri din exploatare	13	31,212	64,061
	-din care, venituri din fondul comercial negativ	14	-	-
	-din care venituri din subventii pentru investitii	15	-	-
	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>16</b>	<b>51,502,643</b>	<b>82,060,220</b>
	<b>(rd. 01 + 07 – 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)</b>			
8	a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	17	8,708,615	114,928
	Alte cheltuieli materiale	18	110,664	88,892
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	19	13,500	-
	c) Cheltuieli privind marfurile	20	26,860,612	43,545,092
	Reduceri comerciale primite	21	250,000	754,648
9	Cheltuieli cu personalul (rd. 23 + 24), din care:	22	1,435,628	3,235,325

	a) Salarii si indemnizatii	23	1,404,037	3,164,276
	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	24	31,591	71,049
10	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 26 - 27)	25	275,337	423,526
	a.1) Cheltuieli	26	275,337	423,526
	a.2) Venituri	27	-	-
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28	-	121,460
	b.1) Cheltuieli	29	-	121,460
	b.2) Venituri	30	-	-
11	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)	31	9,723,021	27,569,327
	11.1. Cheltuieli privind prestatiile externe	32	9,552,018	27,280,224
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate; cheltuieli reprezentand transferuri si contributii datorate in baza unor acte normative speciale	33	1,539	16,043
	11.3 Cheltuieli cu protectia mediului inconjurator	34	-	-
	11.4 Cheltuieli din reevaluarea imobilizarilor corporale	35	-	-
	11.5 Cheltuieli privind calamitatile si alte evenimente similare	36	-	-
	11.6 Alte cheltuieli	37	169,464	273,060
	Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	38	-	-
	Ajustari privind provizioanele (rd. 40-41)	39	-	-
	- Cheltuieli	40	-	-
	- Venituri	41	-	-
	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b>	<b>42</b>	<b>46,877,377</b>	<b>74,343,902</b>
	<b>(rd. 17 la 20 -21 + 22 + 25 + 28 + 31 + 39)</b>			
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>			
	- Profit (rd. 16 - 42)	43	4,625,266	7,716,318
	- Pierdere (rd. 42 - 16)	44	-	-
	Venituri din interese de participare	45	-	-
12	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	46	-	-
	Venituri din dobanzi	47	190	182,220
13	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	48	-	-
	Venituri din subventii de exploatare pentru dobanda datorata	49	-	-
14	Alte venituri financiare	50	684,142	641,685

15	- din care, venituri din alte imobilizari financiare	51	-	-
	<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.45 + 47 + 49 + 50)</b>	<b>52</b>	<b>684,332</b>	<b>823,905</b>
	Ajustari de valoare privind imobilizarile financiare si investitiile financiare detinute ca active circulante (rd. 54 - 55)	53	-	-
16	- Cheltuieli	54	-	-
	- Venituri	55	-	-
	Cheltuieli privind dobanzile	56	31,838	57,320
17	- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	57	-	-
	Alte cheltuieli financiare	58	307,810	737,373
	<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.53 + 56 + 58)</b>	<b>59</b>	<b>339,648</b>	<b>794,693</b>
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):</b>			
	- Profit (rd. 52 - 59)	60	<b>344,684</b>	<b>29,212</b>
	- Pierdere (rd. 59 - 52)	61	-	-
	<b>VENITURI TOTALE ( rd. 16 + 52)</b>	<b>62</b>	52,186,975	82,884,125
	<b>CHELTUIELI TOTALE ( rd. 42 + 59)</b>	<b>63</b>	47,217,025	75,138,595
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):</b>			
18	- Profit (rd. 62 - 63)	64	<b>4,969,950</b>	<b>7,745,530</b>
	- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	-	-
	Impozitul pe profit	66	597,168	978,946
19	Impozitul specific unor activitati	67	-	-
20	Alte impozite neprezentate la elementele de mai sus	68	-	-
21				
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>			
22	- Profit (rd. 64 - 65 - 66 - 67 - 68)	69	4,372,782	6,766,584
	- Pierdere ( rd. 65 + 66 + 67 + 68 - 64)	70	0	-

### Elemente de Bilant

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie	31 decembrie
		2022	2022
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZARI NECORPORALE</b>			
1. Cheltuieli de constituire	1	-	-
2. Cheltuieli de dezvoltare	2	-	-

	3. Concesiuni, brevete, licente, marci comerciale, drepturi si active similare si alte imobilizari necorporale	3	984	-
	4. Fondul comercial	4	-	-
	5. Active necorporale de explorare si evaluare a resurselor minerale	5	-	-
	6. Avansuri	6	-	-
	<b>TOTAL (rd. 01 la 06)</b>	<b>7</b>	<b>984</b>	<b>-</b>
	<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>			
	1. Terenuri si constructii	8	-	-
	2. Instalatii tehnice si masini	9	773,598	866,281
	3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	10	367,488	275,459
	4. Investitii imobiliare	11	-	-
	5. Imobilizari corporale in curs de executie	12	-	-
	6. Investitii imobiliare in curs de executie	13	-	-
	7. Active corporale de exploatare si evaluare a resurselor minerale	14	-	-
	8. Active biologice productive	15	-	-
	9. Avansuri	16	8,403	-
	<b>TOTAL (rd. 08 la 16)</b>	<b>17</b>	<b>1,149,489</b>	<b>1,141,740</b>
	<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			
	1. Actiuni detinute la filiale	18	-	-
	2. Imprumuturi acordate entitatilor din grup	19	-	-
	3. Actiuni detinute la entitatile asociate si la entitatile controlate in comun	20	-	-
	4. Imprumuturi acordate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	21	-	-
	5. Alte titluri imobilizate	22	-	-
	6. Alte imprumuturi	23	-	-
	<b>TOTAL (rd. 18 la 23)</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 07+17+24)</b>	<b>25</b>	<b>1,150,473</b>	<b>1,141,740</b>
<b>B.</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>			
	<b>I. STOCURI</b>			
	1. Materii prime si materiale consumabile	26	19,676	7,271
	2. Productia in curs de executie	27	-	-
	3. Produse finite si marfuri	28	1,090,886	4,275,743
	4. Avansuri	29	65,414	1,073,322
	<b>TOTAL (rd. 26 la 29)</b>	<b>30</b>	<b>1,175,976</b>	<b>5,356,336</b>
	<b>II. CREANTE</b>			
	(sumele care urmeaza sa fie incasate dupa o perioada mai mare de un an trebuie prezentate separate pentru fiecare element)			
	1. Creante comerciale	31	12,815,472	17,878,235
	2. Sume de incasat de la entitatile afiliate	32	-	-
	3. Sume de incasat de la entitatile asociate si entitatile controlate in comun	33	-	-
	4. Alte creante	34	48,959	555,132
	5. Capital subscris si nevarsat	35	-	-

	6. Creante reprezentand dividende repartizate in cursul exercitiului financiar	35a	-	-
	<b>TOTAL (rd. 31 la 35+35a)</b>	<b>36</b>	<b>12,864,431</b>	<b>18,433,367</b>
	<b>III. INVESTITII PE TERMEN SCURT</b>			
	1. Actiuni detinute la entitatile afiliate	37	-	-
	2. Alte investitii pe termen scurt	38	-	-
	<b>TOTAL (rd. 37 la 38)</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>IV. CASA SI CONTURI LA BANCII</b>	<b>40</b>	<b>16,483,815</b>	<b>21,874,148</b>
	<b>ACTIVE CIRCULANTE (rd. 30 + 36 + 39 + 40)</b>	<b>41</b>	<b>30,524,222</b>	<b>45,663,851</b>
<b>C.</b>	<b>CHELTUIELI IN AVANS (rd. 43+44)</b>	<b>42</b>	<b>6,389,294</b>	<b>1,872,015</b>
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	43	5,825,036	1,872,015
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	44	564,258	-
<b>D.</b>	<b>DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN</b>			
	1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	45	-	-
	2. Sume datorate institutiilor de credit	46	-	152,844
	3. Avansuri incasate in contul comenzilor	47	310,546	9,087
	4. Datorii comerciale - furnizori	48	16,511,165	28,629,404
	5. Efecte de comert de platit	49	-	-
	6. Sume datorate entitatilor din grup	50	-	-
	7. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	51	-	-
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	52	956,828	846,304
	<b>TOTAL (rd. 45 la 52)</b>	<b>53</b>	<b>17,778,539</b>	<b>29,637,639</b>
<b>E.</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)</b>	<b>54</b>	<b>12,133,658</b>	<b>16,560,221</b>
<b>F.</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)</b>	<b>55</b>	<b>13,848,389</b>	<b>17,701,961</b>
<b>G.</b>	<b>DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>			
	1. Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni, prezentandu-se separat imprumuturile din emisiunea de obligatiuni convertibile	56	-	-
	2. Sume datorate institutiilor de credit	57	-	1,499,834
	3. Avansuri incasate in contul comenzilor	58	-	-
	4. Datorii comerciale - furnizori	59	-	-
	5. Efecte de comert de platit	60	-	-
	6. Sume datorate entitatilor din grup	61	-	-
	7. Sume datorate entitatilor asociate si entitatilor controlate in comun	62	-	-
	8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale si datoriile privind asigurarile sociale	63	1,340,246	625,303
	<b>TOTAL (rd. 56 la 63)</b>	<b>64</b>	<b>1,340,246</b>	<b>2,125,137</b>
<b>H.</b>	<b>PROVIZIOANE</b>			
	1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor	65	-	-

	2. Provizioane pentru impozite		66	-	-
	3. Alte provizioane		67	-	121,460
	<b>TOTAL (rd. 65 la 67)</b>		<b>68</b>	<b>-</b>	<b>121,460</b>
<b>I.</b>	<b>VENITURI IN AVANS</b>				
	1. Subventii pentru investitii (rd. 70+71)		69	104,466	69,746
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an		70	34,279	34,521
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an		71	70,187	35,225
	2. Venituri inregistrate in avans - total		72	7,052,238	1,907,018
	(rd. 73 + 74), din care:				
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an		73	6,402,782	1,303,485
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an		74	649,456	603,533
	3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (rd. 76+77)		75	-	-
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an		76	-	-
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an		77	-	-
	<b>Fond comercial negativ</b>		78		
	<b>TOTAL (rd. 69 + 72 + 75 + 78)</b>		<b>79</b>	<b>7,156,704</b>	<b>1,976,764</b>
<b>J.</b>	<b>CAPITAL SI REZERVE</b>				
	<b>I. CAPITAL</b>				
	1. Capital subscris varsat		80	419,130	419,130
	2. Capital subscris nevarsat		81	-	-
	3. Patrimoniul regiei		82	-	-
	4. Patrimoniul institutelor nationale de cercetare-dezvoltare		83	-	-
	5. Alte elemente de capitaluri proprii		84	-	-
	<b>TOTAL (rd. 80 la 84)</b>		<b>85</b>	<b>419,130</b>	<b>419,130</b>
	<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>		<b>86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>		<b>87</b>		
	<b>IV. REZERVE</b>				
	1.Rezerve legale		88	83,826	83,826
	2.Rezerve statutare sau contractuale		89	-	-
	3.Alte rezerve		90	-	-
	<b>TOTAL (rd. 88 la 90)</b>		<b>91</b>	<b>83,826</b>	<b>83,826</b>
	Actiuni proprii		92	-	1,883
	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii		93	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii		94	-	384,004
	<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)</b>	<b>Sold C</b>	<b>95</b>	<b>6,987,274</b>	<b>7,932,953</b>
		<b>Sold D</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>Sold C</b>	<b>97</b>	<b>4,372,782</b>	<b>6,766,584</b>
		<b>Sold D</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Repartizarea profitului		99	74,512	-

	<b>CAPITALURI PROPRII – TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>11,788,500</b>	<b>14,816,606</b>
	<b>(rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)</b>			
	Patrimoniul public	101		
	Patrimoniul privat	102		
	<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 100 + 101 + 102)</b> <b>(rd.25+41+42-53-64-68-79)</b>	<b>103</b>	<b>11,788,500</b>	<b>14,816,606</b>

## Cashflow

Denumirea elementului	Exercitiul financiar la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2021	2022
A	1	2
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>		
<b>Profit brut inainte de impozitare</b>	<b>4,969,950</b>	<b>7,745,530</b>
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizarea activelor imobilizate	275,337	423,526
Ajustari de valoare aferente activelor circulante	-	121,460
Mijloace fixe vandute sau scoase din gestiune	23,064	-
Cheltuieli (venituri) din dobanzi, net	31,648	(124,900)
Venituri din subventii	(31,212)	(104,520)
<b>Numerar din exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant</b>	<b>5,268,787</b>	<b>8,061,096</b>
Crestere a creantelor comerciale si alte creante	(1,183,145)	(5,568,936)
Crestere a stocurilor de marfuri	(1,155,560)	(4,180,360)
(Crestere) Descrestere a cheltuielilor inregistrate in avans	(4,403,099)	4,517,279
Crestere a datoriilor comerciale si alte datorii	7,683,138	11,135,720
Crestere (Descrestere) a veniturilor inregistrate in avans	4,910,486	(5,145,220)
<b>Numerar generat din activitati de exploatare</b>	<b>11,120,607</b>	<b>8,819,579</b>
Impozit pe profit platit	(537,828)	(893,332)
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>10,551,131</b>	<b>8,051,147</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii:</b>		
Plati pentru achizitionarea de active imobilizate	(181,408)	(52,415)
Plati pentru cumparare de actiuni proprii	-	(385,887)
Incasari din dobanzi depozite	-	182,220
<b>Numerar net utilizat in activitati de investitii</b>	<b>(181,408)</b>	<b>(256,082)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>		
Incasari din credite bancare pe termen lung	-	1,652,678
Rambursari credite bancare pe termen scurt	(87,074)	(347,054)
Plati aferente obligatiilor de leasing financiar	(213,495)	(175,546)
Dividende platite	-	(3,352,590)
Dobanzi (platite) incasate, net	(31,648)	(57,320)
<b>Numerar net utilizat in activitati de finantare</b>	<b>(332,218)</b>	<b>(2,279,832)</b>
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	10,069,154	5,390,333



Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar	6,414,661	16,483,815
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar	16,483,815	21,874,148

### Principii de guvernanta corporativa

COD	PREVEDERI CARE TREBUIE RESPECTATE	RESPECTĂ INTEGRAL	NU RESPECTĂ	EXPLICATII
<b>SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE (CONSILIUL)</b>				
A1.	Compania trebuie să dețină un regulament intern al Consiliului care să includă termeni de referință cu privire la Consiliu și la funcțiile de conducere cheie ale companiei.  Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, să fie tratat în regulamentul Consiliului			Nu se aplica – compania este administrată de Administrator Unic
A2.	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziția de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului în alte societăți (excluzând filiale ale societății) și instituții non-profit, vor fi aduse la cunoștință Consiliului înainte de numire și pe perioada mandatului.	X		Administratorul Unic respecta aceasta cerinta intrucat nu este in aceasta situatie
A3.	Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legătură cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând nu mai puțin de 5% din numărul total de drepturi de vot.  Această obligație are în vedere orice fel de legătură care poate afecta poziția membrului respectiv pe aspecte ce țin de decizii ale Consiliului.			Nu se aplica – compania este administrată de Administrator Unic
A4.	Raportul anual va informa dacă a avut loc o evaluare a Consiliului sub conducerea președintelui. Raportul anual trebuie să conțină numărul de ședințe ale Consiliului.			Nu se aplica – compania este administrată de Administrator Unic
A5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru o perioadă în care această cooperare este aplicabilă va conține cel puțin următoarele:	X		Emitentul a semnat un contract cu Tradeville privind prestarea de servicii de Consultant Autorizat, post- listare,
A.5.1.	Persoană de legatură cu Consultantul Autorizat	X		pentru o perioadă de 12 luni.

A.5.2.	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel puțin o dată pe lună și ori de câte ori evenimente sau informații noi implică transmiterea de rapoarte curente sau periodice, astfel încât Consultatul Autorizat să poată fi consultat;	X		
A.5.3.	Obligația de a informa Bursa de Valori București cu privire la orice disfuncționalitate apărută în cadrul cooperării cu Consultantul Autorizat, sau schimbarea Consultantului Autorizat.	X		

#### SECȚIUNEA B – CONTROLUL / AUDITUL INTERN

B1.	Consiliul va adopta o politică astfel încât orice tranzacție a companiei cu o filială reprezentând 5% sau mai mult din activele nete ale companiei, conform celei mai recente raportări financiare, să fie aprobată de Consiliu			Societate nu are filiale
B2.	Auditul intern trebuie să fie realizat de către o structură organizatorică separată (departamentul de audit intern) din cadrul companiei sau prin serviciile unei terțe părți independente, care va raporta Consiliului, iar, în cadrul companiei, îi va raporta direct Directorului General.		X	Societatea nu detine funcția de audit intern

#### SECȚIUNEA C – RECOMPENSE ECHITABILE ȘI MOTIVARE

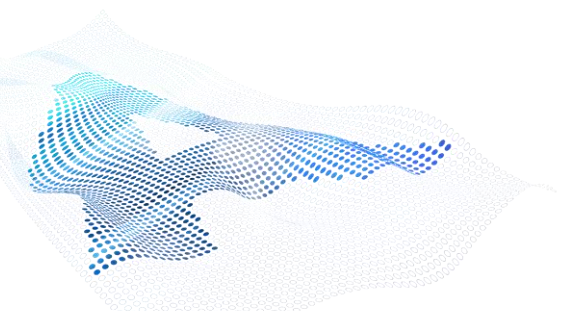
C1.	Compania va publica în raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile, inclusiv ipotezele cheie și principiile pentru calcularea acestora.	X		Politică de remunerare este aprobată prin AGA din 2022, iar prin AGOA din aprilie 2023 vom prezenta raportul de remunerare al administratorului unic pentru anul 2023.
-----	---	---	--	--

#### SECȚIUNEA D – CONSTRUIND VALOARE PRIN RELAȚIA CU INVESTITORII

D1.	Suplimentar față de informațiile prevăzute în prevederile legale, pagina de internet a companiei va conține o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, atât în limba română cât și în limba engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, incluzând:		X	Societatea a pus la dispoziție pentru investitori o secțiune dedicată unde pot fi găsite toate materialele în limba română.
D1.1	Principalele regulamente ale companiei, în particular actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare	X		Actul constitutiv poate fi găsit pe site-ul Societății.

D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare	X		Acestea sunt prezentate in raportul anual
D1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice	X		Toate rapoartele curente si periodice sunt disponibile pe site-ul Societatii.
D1.4	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale;	X		Toate informatiile legate de AGA sunt disponibile pe site-ul Societatii.
D1.5	Informații cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obținerea sau limitări cu privire la drepturile unui acționar, incluzând termenele limită și principiile unor astfel de operațiuni;	X		Politica de dividende este disponibila pe site-ul Societatii, iar detaliile de plata vor fi disponibile cand va fi cazul.
D1.6	Alte informații de natură extraordinară care ar trebui făcute publice: anularea/ modificarea/ inițierea cooperării cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reînnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker.	X		Daca este cazul acestea vor fi comunicate pe site-ul Societatii dar si printr-un raport curent trimis către BVB.
D1.7	Compania trebuie să aibă o funcție de Relații cu Investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a companiei, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informațiile corespunzătoare	X		Datele de contact pentru relatiile cu investitorii sunt postate pe site-ul Societatii
D2.	Compania trebuie să aibă adoptată o politică de dividend a societății, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care compania declară că o va respecta.  Principiile politicii de dividend trebuie să fie publicate pe pagina de internet a companiei.	X		Politica de dividende este disponibila pe site-ul Societatii
D3.	Compania trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze și dacă acestea vor fi furnizate sau nu.  Prognozele reprezintă concluziile cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (așa-numitele ipoteze).  Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Prognozele, dacă sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor		X	Societata nu are inca o politica de prognoze

	anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie să fie publicată pe pagina de internet a societății.			
D4.	Compania trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari.	X		Societatea a stabilit sediul societății pentru întrunirea AGA.
D5.	Rapoartele financiare vor include informații atât în română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.		X	Societatea postează rapoarte semestriale, trimestriale și anuale și prezintă aceste date în limba română.
D6.	Compania va organiza cel puțin o întâlnire/ conferință telefonică cu analiști și investitori, în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii de pe pagina de internet a societății, la momentul respectivei întâlniri/ conferințe telefonice.	X		Societatea a organizat un astfel de eveniment în anul 2022 și are în plan un astfel de eveniment și pentru 2023.



## IV. 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 auditate pentru anul 2022 (perioada de referință: 01.01.2022 – 31.12.2022) ale societății **ARCTIC STREAM S.A.**, întocmite la 31.12.2022 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 24.03.2023 conform calendarului financiar asumat prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale de referință – respectiv exercitiul financiar al anului 2022.

**Data: 24.03.2023**

**Dragos – Octavian DIACONU**

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

