

# RAPORTUL ADMINISTRATORULUI PENTRU ANUL 2023

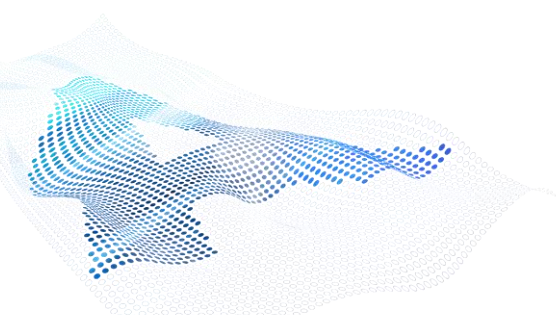
Emitent: [Arctic Stream S.A.](#)  
Piata de tranzactionare: SMT-AeRo  
COD LEI: 787200IT0H3BZ7P2VD49  
Simbol: [AST](#)

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 Miha – Director de Operatiuni (COO)</i>	9
<i>Daniel – Valentin Teodorescu – Director Tehnic (CTO)</i>	9
<i>Ioana Manea – Director Inovatie (CIO)</i>	9
<i>Organigrama Arctic Stream</i>	1
I.    EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE	1
<i>Sedinta AGOA 2023</i>	1
<i>Semnarea unor contracte semnificative</i>	1
<i>Demararea si desfasurarea programului de rascumparare actiuni</i>	2
<i>Derularea programului SOP 22 (Stock Options Plan)</i>	3
<i>Ziua Investitorului AST 2023</i>	4
<i>Noi tehnologii si parteneriate</i>	4
<i>Proiecte semnificative si de referinta</i>	4
II.   SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE	5
<i>Performanta Financiara</i>	5
<i>Contul de profit si pierdere</i>	6
<i>Linii de business</i>	7
<i>Strategia de business</i>	8
<i>Cienti principali</i>	8
<i>Indicatori de Bilant</i>	9
<i>Politica de dividende</i>	12
<i>Elemente de perspectiva asupra emitentului</i>	12
<i>Riscuri</i>	13
<i>Impactul asupra mediului inconjurator</i>	16
III.  SITUATIA FINANCIAR CONTABILA	17
<i>Cont de profit si pierdere</i>	17

<i>Elemente de Bilant</i>	22
<i>Cashflow</i>	27
<i>Principii de guvernanta corporative</i>	28
IV. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI	32



## MESAJ DE LA CEO

*Stimati investitori,*



Cu ocazia publicarii rezultatelor financiare pentru anul 2023, am ajuns la cel de al treilea an de raportare financiara la BVB. Asa cum am declarat inca dinaintea listarii, am incercat in acesti ani de inceput (si sper cu tarie ca am si reusit) sa ne castigam increderea investitorilor nostri atat pe plan financiar cat si pe plan operational. Desi suntem convinsi ca mai avem foarte multe lucruri de invatat in ceea ce priveste piata de capital consideram ca am trecut cu brio un prim examen al maturitatii pe piata AeRO si ne uitam cu interes la urmatorul nostru pas.

Rezultatele financiare pentru 2023 vin sa confirme energia si efortul depuse pana acum de echipa Arctic Stream. Am reusit, astfel, sa atingem o cifra de afaceri de peste 125M RON (vs 102M bugetat) inregistrand o depasire cu aproximativ 23% a cifrei de afaceri bugetate si o crestere de peste 53% fata de anul financiar 2022. In ceea ce priveste profitul operational, asa cum am mentionat mereu, acesta ramane unul dintre cei mai importanti indicatori pentru noi, iar acum trece pentru prima data de pragul de 10M RON ajungand la 10.6M RON. Prin urmare, avem o crestere de aproximativ 38% fata de anul anterior pe acest indicator si inregistram o marja operationala de 8.5%, solida, consideram noi

pentru segmentul de piata pe care ne aflam.

Profitul net inregistreaza si el o crestere sustinuta pana la 9.15M RON aratand un avans de 35% fata de cele 6.7M RON inregistrate in 2022 si o depasire cu 8% a estimarii facute in Martie 2023. In profitul net am avut un impact negativ provenit de la veniturile si cheltuielile financiare care au inregistrat o pierdere de 0.1M RON in principal din cauza reevalurilor detinerilor in valuta (USD). Cursul de schimb a inregistrat o scadere semnificativa de la inceputului anului pana ( $\pm 5$ RON/USD) la sfarsitul anului 2023 ( $\pm 4.5$  RON/USD).

Consideram aceste rezultate financiare ca fiind solide avand in vedere depasirile fata de estimari si un efect direct al efortului si energiei depuse de intreaga echipa Arctic Stream, pe care o felicit si careia ii multumesc pe aceasta cale!

Din perspectiva tehnica, anul 2023 a adus cu sine o serie de proiecte de anvergura si complexitate mare precum cel desfasurat cu Administratia Nationala de Meteorologie care este prezentat si intr-un studiu de caz public [aici](#). In acelasi timp ne-am pastrat directiile tehnologice declarate si am continuat sa promovam cele mai noi tehnologii in zona de infrastructura de comunicatii, solutii de securitate si Data Center.



Petru a putea sustine acest rezultate, in 2023 echipa noastra a crescut constant, organic, pentru a putea acoperi atat nevoile curente, dar si pentru a putea sustine proiectele pe care le prognozam in viitor. Am incheiat anul 2023 cu peste 30 de angajati si colaboratori si vom continua cresterea constanta la nivelul echipei pentru a putea sustine planurile si initiativele pentru urmatorii ani. In plus, din perspectiva operationala avem in vedere imbunatarirea proceselor si raportarilor implementand instrumente software specifice pentru o planificare mai buna a resurselor la nivel de companie.

In ceea ce priveste piata de IT la nivel global vedem cum unele provocari s-au rezolvat sau au un impact considerabil mic, asa cum este cazul crizei de semiconductori, iar altele raman in continuare in vizorul nostru, cum sunt cele legate de transport (avand in vedere situatia dificila in care se afla una din cele mai folosite rute de transport naval, respectiv cea din Marea Rosie).

La nivel local suntem intr-o piata ce se afla in plina crestere, in special datorita investitiilor facute in sectorul public, unde vedem, din nou, un potential foarte bun pentru anul 2024. Aceasta situatie este usor diferita fata de piata de IT din US unde gigantii din IT se afla intr-o perioada de consolidare si taieri de costuri.

Pentru noi anul 2024 a inceput promitator si asa cum am anuntat deja prin rapoartele anterioare exista mai multe contracte cadru semnate ce pot aduce rezultate semnificative chiar daca acestea nu sunt promisiuni ferme de cumparare din partea clientilor si se intind pe mai multi ani. Bugetul de venituri si cheltuieli pentru anul 2024 propune o crestere de 16% pentru activitatea operationala si consideram ca avem premisele favorabile pentru indeplinirea acestui obiectiv.

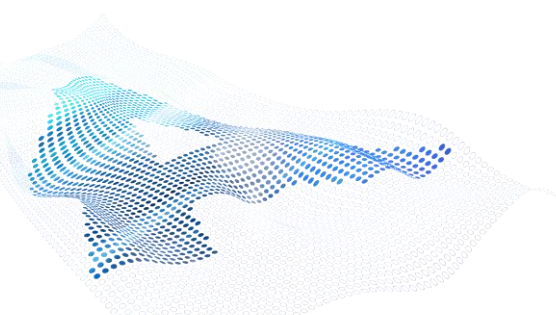
In ceea ce priveste directiile noastre strategice, acestea vor ramane cele definite in ultimii doi ani si vom continua eforturile noastre in aceste initiative precum si in divizia de training pe care ne dorim sa o dezvoltam mai mult in anul ce vine. De asemenea, vom avea in vedere orice oportunitate de finantare pentru care am putea fi eligibili (PNRR, Fonduri Europene, Comisia Europeana), cu scopul de a dezvolta componenta de inovare si a o complementa activitatii curente de integrare.

In final, in numele intregii echipe Arctic Stream, am dori sa multumim actionarilor nostri care ne-au oferit incredere si suport si suntem ferm convinsi ca le vom putea pastra increderea si in viitor ! Drept urmare facem propuneri actionarilor la AGA care sa ne permita atat sa continuam dezvoltarea companiei cat si sa rasplatim increderea investitorilor nostri. Astfel propunem actionarilor acordarea unui dividend in crestere cu 20% fata de 2022 pana la o valoare bruta de 1.2 RON iar parte din profitul realizat sa ramana la dispozitia societatii care impreuna cu rezervele deja existente sa ne ofere soliditatea financiara necesara atat pentru volum de business prognozat in crestere cat si pentru dezvoltarile anorganice.

Va multumesc pentru increderea acordata!

**Dragos DIACONU**

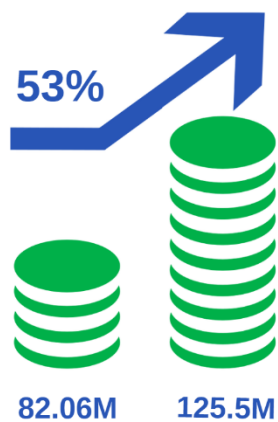
**CEO Arctic Stream**



## ASPECTE CHEIE



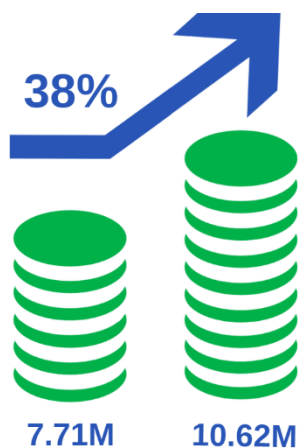
VENITURI DIN EXPLOATARE



CHELTUIELI DIN EXPLOATARE



PROFIT OPERATIONAL



PROFIT NET



ANGAJATI SI COLABORATORI



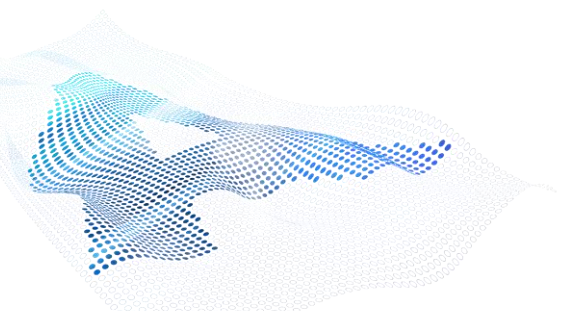
## INFORMATII EMITENT

### *Informatii Generale – Raport Financiar*

<b>Tipul raportului</b>	<i>Raportul Administratorului pentru Anul 2023</i>
<b>Perioada raportata</b>	<i>01.01.2023 – 31.12.2023</i>
<b>Data publicarii raportului</b>	<i>21.03.2024</i>
<b>Raport anual preliminar</b>	<i>Regulamentul ASF 5/2018</i>

### *Informatii Generale – Emitent*

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



## Prezentare Arctic Stream

**Arctic Stream**, 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:

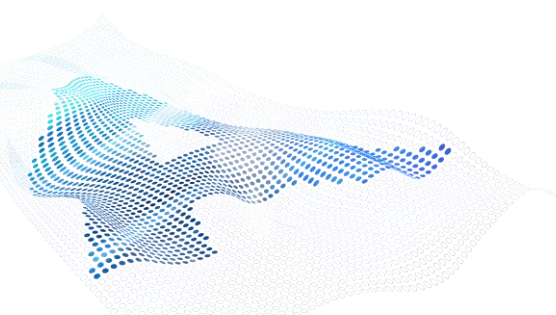
- Cisco Systems
- Dell
- Palo Alto
- Vmware
- Veeam
- Recorded Future
- Nutanix
- Hitachi
- TrendMicro

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

La finalul anului 2022 compania avea un numar de 25 angajati iar la 31.12.2023 echipa a crescut la de 32 de angajati si colaboratori.

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

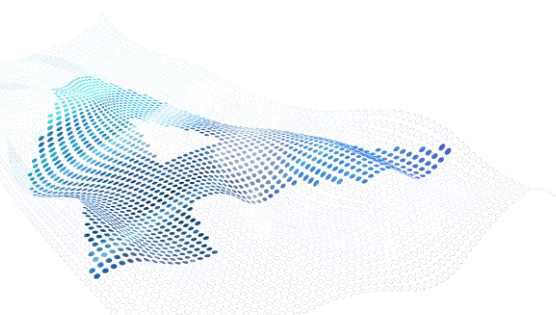
Dragos – Octavian Diaconu este fondatorul societatii Arctic Stream, detine o vasta experienta in domeniul de activitate al companiei si a avut capacitatea de a atrage langa el specialisti din domeniu pentru formarea unei echipe solide si experimentate, capabila sa livreze proiecte complexe.

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. 2023 Dragos Octavian Diaconu detinea 67% din actiunile Arctic Stream.



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

Dl. Mihiu 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 13 ani in managementul proiectelor informatice il recomanda in desfasurarea cu rezultate a acestor activitati. Astfel, in toata aceasta perioada indicata, dl. Mihiu 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 (PROjects 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. Mihiu detine urmatoarele: Cisco Customer Success Manager (CSM) Certification, Cisco Business Architecture Analyst Certification si Cisco Advanced Security Architecture for AM.

La data de 31.12.2023 Vlad Mihiu detinea 2.67% din actiunile Arctic Stream.

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

Dl. 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). Dl. 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.

Dl. 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.)

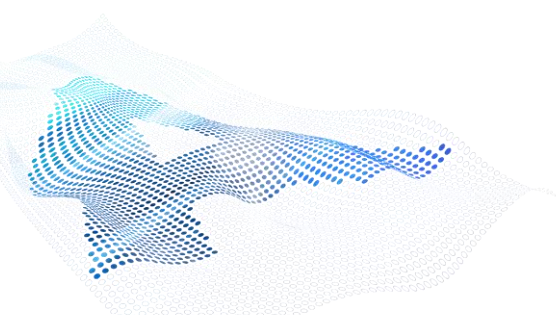
La data de 31.12.2023 Daniel Teodorescu detinea 2.72% din actiunile Arctic Stream.

### *Ioana Manea – Director Inovatie (CIO)*

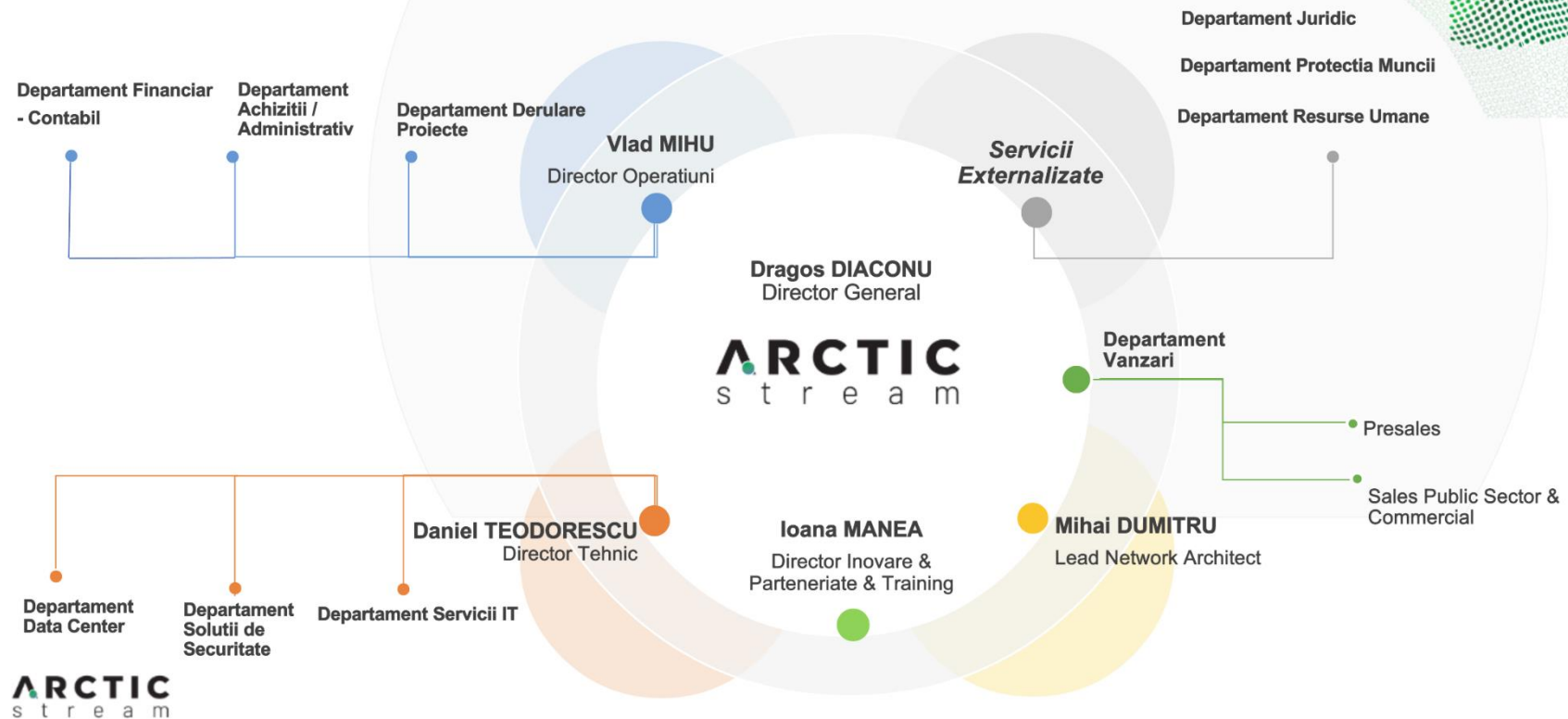
Dna. Manea detine functia de Director de Inovare si Parteneriate, avand in responsabilitate coordonarea a trei directii importante: elaborarea directiilor tehnologice strategice, gestionarea activitatilor de marketing si extinderea diviziei de training. Cu o experienta de peste 10 ani in domeniul IT&C, avand rolul de inginer presales la Cisco Systems si anterior pozitii tehnice in cadrul altor companii de telecomunicatii, dna Manea imbina expertiza tehnica dobandita la Facultatea de Electronica, Telecomunicatii si Tehnologia Informatiei din Bucuresti si in cadrul programului de master la Telecom SudParis din Paris, cu cunostinte strategice si de afaceri obtinute prin absolvirea programului de MBA la IE Business School din Madrid. In ceea ce priveste elaborarea directiilor tehnologice si a parteneriatelor la Arctic Stream, dna Manea monitorizeaza indeaproape tehnologiile emergente, colaborand cu incubatoare de start-up-uri si programe de accelerare, dezvoltand parteneriate cu furnizorii care pot completa portofoliul actual al Arctic Stream si urmarind extinderea programelor de parteneriat existente.

La data de 31.12. 2023 Ioana Manea detinea 0.3% din actiunile Arctic Stream

La finalul anului 2022 compania avea un numar de 25 angajati iar la 31.12.2023 echipa a crescut la de 32 de angajati si colaboratori.



# Organigrama



## I. EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE

### Sedinta AGOA 2023

In data de 26.04.2023 a avut loc, la sediul **Arctic Stream**, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor AST, conform Convocatorului publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, din data de 24.03.2023. Cu un cvorum de 82.66 % s-au hotarat aprobarea situatiilor financiare ale anului 2022 impreuna cu descarcarea de gestiune a administratorului unic, aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2023, repartizarea profitului precum si aspecte administrative. Toate hotararile AGOA sunt publicate pe site-ul companiei, la sectiunea Investitori.

In ceea ce priveste repartizarea profitului aferent anului 2022, in suma de 6,766,584 RON, s-a aprobat distribuirea de dividende in valoare de 4,191,300 RON prin fixarea unei valori brute de 1RON per actiune. Suma de 2.5M RON din profit a ramas la dispozitia companiei ca profit nerepartizat, iar rezerva legala nu a fost necesara a fi constituita.

### 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	Nr. Raport BVB
1.	12.4 Milioane de RON	Echipamente de comunicatii	11 luni	Client din sectorul public	01 / 03.01.2023
2.	1.55 Milioane USD	Echipamente aferente infrastructurilor de Comunicatii	9 luni	Client din sectorul privat	16 / 17.03.2023
3.	11.5 Milioane de RON	Sisteme integrate pentru retele de comunicatii si data center	9 luni	Client din sectorul public	20 / 30.03.2023
4.	50 Milioane de RON	<b>Acord cadru</b> - Echipamente de comunicatii - Routere	36 luni	Client din sectorul public	47 / 04.08.2023
5.	407 Milioane de RON	<b>Acord cadru</b> - Echipamente de	48 luni	Client din sectorul public cu atributii in	52 / 07.09.2023



		comunicatii pentru datacenter		domeniul apararii	
5.1.	12.2 Milioane de RON	Contract subsecvent - Echipamente de comunicatii pentru datacenter	120 de zile	Client din sectorul public cu atributii in domeniul apararii	69 / 27.12.2023
6.	10.7 Milioane de RON	Acord cadru - Furnizarea de echipamente de comunicatii	24 luni	Client din sectorul public	68 / 12.12.2023

In ceea ce priveste acordul cadru de la punctul 5 in valoare totala de peste 400 milioane RON reiteram specificul acestuia. In primul rand, asa cum am anuntat si prin raportul curent 52/7.09.2023 valoarea totala a acordurilor cadru este reprezentata de preturile pentru cantitatile maxime estimate ce vor fi livrate si achizitionate de beneficiar in baza unor contracte subsecvente ce vor fi semnate ulterior. Astfel, nu exista un angajament ferm din partea beneficiarului de a achizitiona cantitatile maxime indicate, acestea urmand a fi comandate in functiile de nevoiile si necesitatile acestuia pe durata acordului cadru, iar valoarea totala a contractelor subsecvente semnate poate diferi substantial de valoarea maxima estimata.

In plus, in aceasta situatie, acordurile cadru au fost semnate cu 2 (doi) operatori economici astfel ca pentru fiecare acord cadru se va relua competitia intre cei doi operatori economici. Totusi, aceasta competitie este reluata doar la nivel financiar, nu si la nivel tehnic, acolo unde exista punctaje deja stabilite/stiute pentru fiecare operator economic in parte astfel incat doar pentru anumite acorduri cadru sansele sunt solide.

Asa cum am obisnuit deja piata vom fi transparenti si vom anunta imediat ce un contract subsecvent ce va depasi 10% din cifra de afaceri a anului financiar incheiat anterior va fi semnat. Un astfel de prim contract subsecvent ce s-a incadrat in parametrii a fost anuntat prin raportul 69 din 27.12.2023.

### *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 a fost de maximum 18 luni de la data publicarii Hotararii AGEA nr. 1 / 27 Aprilie 2022 in Monitorul Oficial Partea a IV-a.

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, Compania a respectat prevederile si a putut răscumpăra un volum zilnic de acțiuni de până la 25% din cantitatea medie zilnică de acțiuni care sunt tranzacționate pe piața pe care se efectuează achiziția, calculat potrivit legislației aplicabile, conform art. 3 alin. (3) al Regulamentului delegat nr. 1052/2016.

Rezultatele programului de rascumparare derulat in perioada aprobata au fost urmatoarele:

- Numărul total de acțiuni răscumpărate de la începutul perioadei de răscumpărare: **80.574 actiuni**;
- Valoare totală a tranzacțiilor efectuate de la începutul programului de răscumpărare: **1.942.850,70 RON**

### *Derularea programului SOP 22 (Stock Options Plan)*

In data de 12.07.2023, prin raportul curent nr. 43, **Arctic Stream** a informat toate partile interesate in legatura cu atribuirea cu titlu gratuit a 62.725 actiuni persoanelor cheie din cadrul companiei, sens in care publica Documentul de informare redactat in conformitate cu art. 1 alin. (4) lit. i) din Regulamentul nr. 1129/2017 privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzactionare pe o piata reglementata, si de abrogare a Directivei 2003/71/CE.

Prin Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 1 din data 07.06.2021, publicată în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 2836/13.VII.2021, s-a aprobat Planul de recompensare cu opțiuni a persoanelor cheie în societatea Arctic Stream S.A. „Stock Option Plan”.

Prin Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 27.04.2022, publicată în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a, nr. 2110/19.V.2022, s-a aprobat răscumpărarea de către societate a unui număr maxim de 100.00 acțiuni, la un preț minim de 0,1 lei per acțiune și un preț maxim egal cu valoarea cea mai mică dintre (i) 30 lei pe acțiune și (ii) valoarea cea mai mare dintre prețul ultimei tranzacții independente și prețul cel mai ridicat din momentul respectiv al ofertei de achiziționare independente de la locul de tranzacționare unde se efectuează achiziția, conform art. 3 alin. (2) Regulamentului delegat nr. 1052/2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014.

Având în vedere Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor nr. 1 din data 07.06.2021 de aprobare a Planului de recompensare cu opțiuni a persoanelor cheie în societatea Arctic Stream S.A. „Stock Option Plan”, Decizia Administratorului unic nr. 1/20.05.2022, notificarea de exercitare a opțiunilor acordate de Societate, Decizia Administratorului unic nr. 1/11.07.2023 prin care s-a constatat că nr. total de opțiuni exercitate, respectiv nr. maxim de acțiuni ce au fost transferate salariaților eligibili în urma exercitării opțiunilor acordate în anul 2021 este de 62.725. Livrarea către persoanele-cheie prin transfer direct înregistrat la Depozitarul Central SA. s-a realizat în două etape până la 31.12.2023, în funcție de gradul de răscumpărare a numărului de actiuni.

## Ziua Investitorului AST 2023

Pe 28 septembrie 2023, **Arctic Stream** a gazduit cea de-a doua editie a "Zilei Investitorului", un eveniment destinat unei intelegeri mai exacte a companiei si a abordarii sale operationale, precum si sa introduca echipa de management in fata investitorilor. Intr-un cadru offsite din Bucuresti, am oferit o perspectiva amanuntita asupra caracteristicilor distinctive ale activitatii AST, atat la nivel operational si financiar dar si din perspectiva directiilor de tehnologie urmarite. De-a lungul intalnirii, am expus atat oportunitatile, cat si provocarile actuale, strategiile tehnologice si competentele echipei, alaturi de planurile de dezvoltare pe termen mediu si lung.

Evenimentul s-a bucurat de o prezenta semnificativa si de interesul participantilor fata de ceea ce reprezinta **Arctic Stream**, intarind dorinta noastra de a organiza acest eveniment in mod regulat. Feedback-ul valoros primit a fost un indicator esential al perceptiei externe asupra afacerii, contribuind la conturarea strategiilor noastre de viitor.

## Noi tehnologii si parteneriate

**AST** si-a continuat dezvoltarea pe zonele strategice – Datacenter si Securitate Cibernetica, atat prin implementarea de proiecte complexe, cat si prin certificarile dobandite de colegii nostri. In completarea competentelor existente, s-au extins capabilitatile pe tehnologii avansate de virtualizare, storage si cloud.

In domeniul securitatii cibernetice am construit o arhitectura validata de securizare si segmentare a retelelor operationale (SCADA), compusa din mai multe platforme integrate, pe care o propunem clientilor cu retele critice, acestea reprezentand o tinta din ce in ce mai atractiva pentru atacatori. Astfel, observam un interes crescut pe partea de protectie cibernetica, **AST** participand la prima editiei a Forumului de Securitate Cibernetica in Energie, in calitate de partener Silver al evenimentului.

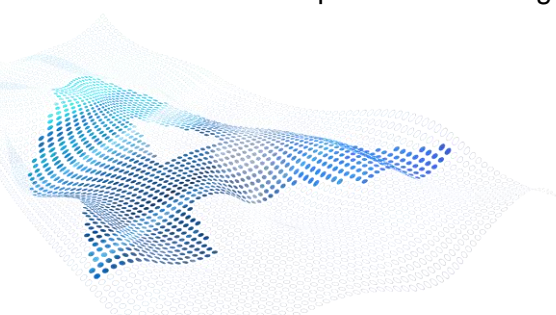
## Proiecte semnificative si de referinta

In anul 2023 am reusit sa incheiem cu success implementarea unor proiecte semnificative atat din perspectiva financiara dar mai ales din punct de vedere al complexitatii tehnice ale acestora.

Astfel, ne-am pastrat obiectivul de a fi promotorul celor mai noi tehnologii in zona de infrastructura de comunicatii, solutii de securitate si Data Center si am reusit sa ducem la bun sfarsit proiecte cu impact national.

Printre aceste proiecte putem mentiona un proiect de refresh de infrastructura de telecomunicatii pentru a imbunatati performanta si securitatea activitatilor operationale ce deserveasc transmiterea datelor si produselor meteorologice catre institutiile de stat (pentru mai multe detalii se poate consulta blogul nostru [aici](#)), populatie si beneficiari externi, inclusiv managementul centralizat ale acestora prin platforme dedicate.

Un alt proiect major la care **AST** a participat a fost dezvoltarea unui data center strategic, sigur, modern si rezilient, cu un design standardizat si posibilitatea de extindere. Prin proiect s-a reusit ca noile workload-uri integrate sa aiba posibilitatea de implementare de zece ori mai rapida coexistand in acelasi timp cu sistemele legacy.



Totodata, in acelasi timp, echipa noastra a implementat un alt proiect semnificativ ce a avut ca subiect reconstructia unei intregi infrastructuri nationale de comunicatii pentru imbunatatirea securitatii acesteia la nivel de retea de voce si date suprapus cu un layer de management centralizat ce a permis o vizibilitate sporita in infrastructura.

In 2023, compania noastra a excelat astfel, atat tehnic cat si operational, prin finalizarea a peste 120 de proiecte ce au avut componenta de revanzare consultativa de echipamente si/sau servicii profesionale. Aceste realizari subliniaza inca o data angajamentul nostru in promovarea tehnologiei "cutting edge" și consolidarea pozitiei noastre printre liderii domeniului de integrare IT.

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

### Performanta Financiara

INDICATORUL PERFORMANTEI FINANCIARE	31.12.2021 - Realizat	31.12.2022 - Realizat	31.12.2023 - Estimat	31.12.2023 - Realizat	Δ (2023 real. vs 2023 est.) %	Δ (2023 real. vs 2022 real.) %
Venituri din exploatare	51.502.643	82.060.220	102.530.000	<b>125.500.830</b>	<b>23%</b>	<b>53%</b>
Cheltuieli din exploatare	46.877.377	74.343.902	92.520.000	<b>114.880.456</b>	<b>24%</b>	<b>55%</b>
Profit operational	4.625.266	7.716.318	10.010.000	<b>10.620.374</b>	<b>6%</b>	<b>38%</b>
Cheltuieli impozit pe profit	597.168	978.946	1.617.600	<b>1.338.788</b>	<b>-17%</b>	<b>37%</b>
Rezultat financiar	344.684	29.212	100.000	<b>-126.113</b>	<b>-226%</b>	<b>-532%</b>
Profit net (perioada raportata)	4.372.782	6.766.584	8.492.400	<b>9.155.473</b>	<b>8%</b>	<b>35%</b>

Anul 2023 s-a incheiat cu rezultate consistente atat comparativ cu indicatorii financiari ai anului 2022, dar si raportat la BVC-ul estimat, unul conservator si adaptat perspectivelor ce se intrevedeau la momentul constructiei acestuia. Putem afirma ca anul 2023 reflecta in rezultatele financiare cresterea organica a companiei noastre precum si rezilienta si adaptabilitatea in fata provocarilor industriei dar si capacitatea crescuta de a capitaliza oportunitatile aparute in piata.

Astfel, la sfarsitul anului 2023 veniturile din exploatare au crescut cu aproximativ 23% fata de bugetul estimat, iar fata de anul 2022 cresterea a fost una robusta la peste 53%. Trimestrul 4 din anul fiscal 2023 a fost unul consistent si a adaugat la cifra de afaceri aproximativ 33M RON reprezentand, peste 25% din valoarea totala a cifrei de afaceri inasa a avut un rezultat mai modest in profitul net din cauza unor proiecte strategice care au fost realizate cu o margine mai mica.

Asa cum am mai mentionat un punct forte al companiei noastre este echipa **AST**, atat din punct de vedere a ariei de tehnologii acoperite si specializare dar si din perspectiva performantei operationale in livrarea de proiecte (unele extrem de complexe, asa cum am prezentat la inceputul raportului). Astfel, anul 2023 a marcat cresterea acestor indicatori prin atragerea de capital uman de inalta calitate ce ne-a marit capacitatea de a aborda proiecte tehnice complexe si a contribuit direct la imbunatatirea eficientei operationale.

Toate aceste eforturi s-au regasit atat in veniturile din exploatare, ce au crescut in mod sustinut, dar si la nivel de profit operational, care fata de sfarsitul anului 2022, a crescut cu aproximativ 38%, ajungand de la 7.7M RON la 10.62M RON in 2023, reprezentand o marja bruta de 8.4%, ceea ce depaseste media industriei integratorilor IT din Romania. De asemenea, acest indicator de profit operational, foarte important pentru noi luand in considerare ca reflecta intocmai "sanatatea" unui business, a avut un avans de 6% fata de estimarea noastra din BVC.

Rezultatul financiar se afla in zona negativa, cu o pierdere de 126 mii RON, o inversare fata de anii anteriori. Acestast rezultat este cauzat de reevaluarea detinerilor in USD ale companiei, detineri ce sunt folosite pentru a atenua fluctuatiile de curs valutar.

Cheltuielile societatii au urmat aceeasi tendinta ascendenta, crescand cu 55%, ceea ce este de asteptat in contextul unei cresteri solide al nivelului de afaceri, fiind la aproape acelasi nivel procentual de crestere cu veniturile din exploatare. Cheltuielile cu impozitul pe profit au crescut semnificativ, ajungand la 1.33M RON, acest lucru fiind insa o reflectare a profitului brut in crestere. Acest indicator a avut o scadere fata de raportarea din T3 2023 avand in vedere creditul fiscal obtinut (fara a depasi insa limitele maximale stabilite prin lege) ca urmare a activitatilor caritabile intreprinse de companie cu parteneri ONG din zona sociala, educationala, sportiva si medicala, aceasta reprezentand o modalitate prin care compania noastra isi doreste sa aduca si valoare sociala, nu doar financiara.

Performanta financiara a companiei in 2023 este o dovada a strategiei noastre dinamice si a angajamentului fata de deviza noastra "Going the extra mile". Cresterea veniturilor, investitiile in echipa noastra si succesul implementarii proiectelor tehnice complexe sunt pilonii centrali ai performantei financiare prezentate. Drept urmare, privind in urma la mentiunile prezentate la memorandumul de listare pentru anul 2023, nivelul cifrei de afaceri (bugetat la 42.55M RON) si a profitului net (bugetat la 6M RON) au fost depasite cu consistenta an de an, chiar daca procentul de marja neta nu a fost atins (bugetat la 14.2% in memorandum), marja noastra neta ridicandu-se la aproximativ 7.2% (aceasta fiind insa peste media industriei de ingrare IT din Romania).

Ne angajam sa continuam pe aceasta traiectorie de crestere, explorand noi oportunitati si imbunatatind in continuare indicatorii financiari si operationali pentru a asigura succesul pe termen lung al companiei.

### Contul de profit si pierdere

INDICATOR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Δ % (2023 vs 2022)
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):</b>	<b>51.502.643</b>	<b>82.060.220</b>	<b>125.500.830</b>	<b>53%</b>
Cifra de afaceri	51.471.431	81.926.553	125.410.251	53%
Alte venituri din exploatare	31.212	64.061	90.579	41%
Venituri din subventii de exploatare	-	69.606	-	-100%
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):</b>	<b>46.877.377</b>	<b>74.343.902</b>	<b>114.880.456</b>	<b>55%</b>



Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	8.708.615	114.928	389.621	239%
Cheltuieli privind mărfurile	26.860.612	43.545.092	60.403.543	39%
Alte cheltuieli materiale	110.664	88.892	121.027	36%
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	13.500	-	-	0%
Cheltuieli cu personalul	1.435.628	3.235.325	5.711.555	77%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	275.337	423.526	645.102	52%
Ajustări de valoare privind activele circulante	-	121.460	69.842	-42%
Ajustări privind provizioanele	-	-	263.276	100%
Alte cheltuieli de exploatare	9.723.021	27.569.327	47.659.848	73%
Reduceri comerciale primite	(250.000)	(754.648)	(383.359)	-49%
<b>PROFITUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>4.625.266</b>	<b>7.716.318</b>	<b>10.620.375</b>	<b>38%</b>
Venituri financiare	684.332	823.905	3.193.439	288%
Cheltuieli financiare	339.648	794.693	3.319.552	318%
<b>PROFIT FINANCIAR</b>	<b>344.684</b>	<b>29.212</b>	<b>(126.113)</b>	<b>-532%</b>
Venituri Totale	52.186.975	82.884.126	128.694.269	55%
Cheltuieli totale	47.217.025	75.138.595	118.200.007	57%
<b>PROFIT BRUT</b>	<b>4.969.950</b>	<b>7.745.531</b>	<b>10.494.261</b>	<b>35%</b>
Impozitul pe profit	597.168.00	978.946	1.338.788	37%
<b>PROFIT NET</b>	<b>4.372.782</b>	<b>6.766.585</b>	<b>9.155.473</b>	<b>35%</b>

### Linii de business

Liniiile principale de business pentru anul 2023 au fost cele traditionale pentru Arctic Stream, iar cresterea cifrei de afaceri a venit in principal din cresterea vanzarilor consultative. Asa cum am mai indicat si in trecut, parte din strategia noastra este sa crestem constant componenta de servicii profesionale care ofera o marja bruta mai buna, iar pentru anul 2023 am reusit acest aspect, crescand de la 6.3M RON la 8.1M RON, reprezenand un avans al serviciilor profesionale de 29% de la an la an. Desi activitatea in zona de training s-a intensificat in anul 2023 (si ne propunem pentru anul 2024 sa investim mai multa energie si efort) nu a avut o influenta semnificativa in rezultatele noastre financiare astfel incat nu poate fi clasificata ca o linie de business de sine statatoare.

Categorie de venituri – RON	2021	2022	2023	Δ % (2023 vs 2022)
Resale revenue	46,824,431	75,624,553	117.239.772	<b>55%</b>
Professional services revenue	4,647,000	6,302,000	8,170,479	<b>29%</b>
<b>Total</b>	<b>51,471,431</b>	<b>81,926,553</b>	<b>125.410.251</b>	<b>53%</b>

### Strategia de business

In anul 2023 Arctic Stream si-a continuat cresterea organica a intregului business, prin consolidarea si dezvoltarea sustinuta a liniilor de business deja existente, revanzarea consultativa de solutii si servicii profesionale.

In anul raportarii ne-am mentiunat traiectoria ascendenta la nivelul cresterii echipei atat in zona tehnica cat si in zona operationala pentru a putea sustine proiectele complexe pe care le-am anuntat si pe care le tintim pe viitor. 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 am reusit sa ne indeplinim in parte obiectivele strategice ce au constat in cresterea organica a companiei prin adaugarea de clienti noi in portofoliu, din industrii precum finance, manufacturing dar si constituirea parteneriatelor noi de tehnologie alaturi de cele prezente. Ne-am consolidate toata expertiza tehnologica din zona de Data Center si Security. Ramane pentru noi un tel declarat si extrem de important de a ne dezvolta prin toate mijloacele pe care le avem la dispozitie in zone noi cum ar fi cele de Cloud, CyberSecurity si chiar Software Development.

Ramanem in continuare deschisi si la oportunitatile de finantare din fonduri nerambursabile (nationale si internationale) realizand in ultima perioada pasi concreti in aceasta directie.

### Cienti principali

Anul 2023 este reprezentat, din punct de vedere al distributiei volumelor de afaceri pe client, de o echilibrare a intregului portofoliu de clienti, ponderea celui mai mare client fiind de doar de 13.59% din totalul cifrei de afaceri, in comparatie cu anii anteriori, unde procentele depaseau 20%.

Totusi, din perspectiva proiectelor complexe, mixul de clienti este unul consistent, respectiv top 7 clienti insumeaza peste 57.5% din totalul cifrei noastre de afaceri, restul de aproximativ inca 100 de clienti insumand putin peste 42.5%.

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.

2023	
Client 1	13,59%
Client 2	11,29%
Client 3	9,14%

2022	
Client 1	23.49%
Client 2	9.54%
Client 3	7.97%

2021	
Client 1	44.71%
Client 2	8.31%
Client 3	5.56%

Client 4	8,11%
Client 5	6,33%
Client 6	5,16%
Client 7	3,86%
Alti clienti	42,52%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

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>

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>

### Indicatori de Bilant

INDICATORI DE BILANT	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Δ (2023 vs 2022) %
<b>Active imobilizate (din care) :</b>	<b>1.150.473</b>	<b>1.141.739</b>	<b>2.845.236</b>	<b>149%</b>
Imobilizari necorporale	984	-	-	-
Imobilizari corporale	1.149.489	1.141.739	2.845.236	149%
<b>Active circulante (din care)</b>	<b>30.524.222</b>	<b>45.663.851</b>	<b>49.033.976</b>	<b>7%</b>
Stocuri	1.175.976	5.356.337	934.841	-83%
Creante (clienti)	12.864.431	18.433.367	21.640.539	17%
Casa si conturi la banci (lichiditatile)	16.483.815	21.874.147	26.458.596	21%
Cheltuieli in avans	6.389.294	1.872.016	225.621	-88%
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>38.063.989</b>	<b>48.677.606</b>	<b>52.104.833</b>	<b>7%</b>
Datorii pe termen scurt (furnizori)	17.778.539	29.637.639	29.057.291	-2%
Datorii pe termen lung	1.340.246	2.125.137	2.031.823	-4%
Provizion	-	121.460	311.962	157%
Venituri in avans	7.156.704	1.976.764	993.933	-50%
<b>TOTAL DATORII</b>	<b>26.275.489</b>	<b>33.861.000</b>	<b>32.395.011</b>	<b>-4%</b>
<b>Capitaluri proprii (din care):</b>	<b>11.788.500</b>	<b>14.816.606</b>	<b>19.709.822</b>	<b>33%</b>
Capital subscris varsat	419.130	419.130	419.130	0%
Rezerve	83.826	83.826	83.826	0%
Profit reportat	6.987.274	7.932.953	9.877.809	25%
Implementare program rascumparare actiuni (SOP)	-	(384.004)	(474.005)	23%
Pierderi din vanzarea instrumentelor de capitaluri proprii	-	-	(214.251)	100%

Alte elemente de capitaluri proprii (SOP nedistribuit)	-	-	861.840	100%
Profit la sfarsitul perioadei de raportare	4.372.782	6.766.584	9.155.473	35%
Repartizare profit (rezerve legale)	(74.512)	-	-	-
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>	<b>38.063.989</b>	<b>48.677.606</b>	<b>52.104.833</b>	<b>7%</b>
<b>Numar de salariatii</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>27</b>	<b>29%</b>

In anul 2023 totalul activelor a inregistrat o crestere de 7%, de la 48.6M RON pana la aproximativ 52.1M RON in principal datorita activelor circulante, respectiv a unei cresteri pe indicatorii de creante si lichiditati.

Actiunile immobilizate au inregistrat un avans in anul 2023 de peste 149%, de la 1.1M RON pana la 2.8M RON, acest fapt venind in urma investitiilor in active corporale necesare pentru sustinerea activitatii operationale a echipei.

Actiunile circulante au crescut cu 7% fata de 2022 pana la 49M RON la care au contribuit in principal componentele de creantele si lichiditatile. Ceilalti indicatori ce constituie acest tip de active au inregistrat scaderi. Stocurile au scazut cu 83% de la 5.3M RON la 0.9M RON, datorita in principal finalizarii proiectelor semnificative in cadrul anului 2023, iar cheltuielile in avans au inregistrat de asemenea o scadere de 88% pe principiul acelorasi fundamente.

Creantele au avut o crestere robusta de 17%, de la 18.4M RON la 21.6M RON in 2023 pe fondul cresterii nivelului de business si sunt aproape duble fata de aceeaasi perioada a anului 2021. O crestere si mai sustinuta s-a petrecut la nivelul lichiditatilor, procentul fiind de 21% pana la nivelul de 26.4M RON. Aceasta crestere vine din activitatea operationala a companiei dar si a imbunatatirii termenelor de plata catre furnizorii nostri in corespondenta cu o incasare mai rapida a creantelor. Ca de fiecare data, componenta de lichiditate trebuie privita la pachet cu indicatorul de furnizori (datoriile pe termen scurt) ce au avut o usoara scadere de la an la an, de 2%, pana la nivelul 29M RON.

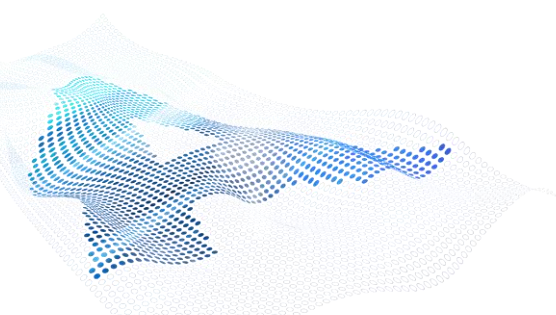
La nivelul datoriilor pe termen lung, scaderea usoara de 4%, a fost datorata inchiderii anticipate a unui credit IMM invest. Totusi nivelul s-a mentinut in jurul a 2M RON fiind utilizat pe parcursul anului la achizitia de bunuri pentru activitatea operationala a echipei **AST**.

Cheltuielile in avans au avut o scadere semnificativa de 88% (insa in valoare absoluta nu reprezinta o suma semnificativa) pe bazele mentionate anterior, respectiv faptul ca am reusit sa inchidem majoritatea proiectelor semnificative in cadrul unui singur exercitiu financiar. Scaderea prezentata de la 1.8M RON la 0.2M RON pentru cheltuieli in avans trebuie privita impreuna cu scaderea veniturilor in avans, de la 1.9M RON la 0.9M RON.

Datoriile totale sunt in scadere de la an la an, cu aproximativ 4%, pana la suma de 32.39M RON in timp ce activele totale au inregistrat o crestere de 7% si astfel inregistram o crestere la nivelul capitalurilor proprii. Totodata, in capitolul datorii, avem o crestere de 157% a provizioanelor constituite ca urmare a neefectuării concediilor de odihna de catre echipa **AST**, aproximativ 48 mii RON, restul sumei reprezentand riscuri aferente activitatii in crestere. Consideram insa ca, in valoare absoluta

(0.3M RON), aceste provizioane si riscul asociat lor nu este unul definitiv sau semnificativ pentru compania noastra.

Capitalurile proprii au crescut per total, ajungand la o cifra neta de 19.7M RON, in 2023, de la 14.8M RON in 2022. Componentele cu cresteri semnificative sunt reprezentate de profitul reportat unde avem o crestere de 25% de la 7.9M la 9.8M RON si de profitul net din an, de la 6.7M RON la 9.1M RON. Un alt indicator cu cresteri in capitalurile proprii sunt reprezentate de implementarea programului Stock Option Plan, unde am evidentiat cresterile aferente beneficiilor acordate, inclusiv implementarea noului an din program.





### 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.

2022 – profitul a fost de 6.76M RON din care 2.57M RON au fost capitalizati iar, 4,1M RON au fost distribuiti ca dividende si astfel fiecare actionar a primit un dividend brut de 1 RON per actiune.

Pentru profiturile din 2023, compania propune capitalizarea sumei de 4.125.914 RON si distribuirea unui dividend brut in valoare de 5.029.560 RON. Astfel, pentru fiecare actiune detinuta un actionar va primi un dividend brut de 1.2 RON per actiune.

### Elemente de perspectiva asupra emitentului

INDICATOR	31.12.2024 (est)
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):</b>	<b>145.200.000,00</b>
Cifra de afaceri	145.000.000,00
Alte venituri din exploatare	200.000,00
<b>CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):</b>	<b>132.140.000,00</b>
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	450.000,00
Cheltuieli privind mărfurile	69.300.000,00
Alte cheltuieli materiale	140.000,00
Cheltuieli cu personalul	7.000.000,00
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	650.000,00
Ajustări de valoare privind activele circulante	100.000,00
Alte cheltuieli de exploatare	54.800.000,00
Ajustări privind provizioanele	200.000,00
Reduceri comerciale primite	500.000,00
<b>PROFITUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>13.060.000,00</b>
Venituri financiare	3.000.000,00
Cheltuieli financiare	2.700.000,00

<b>PROFIT FINANCIAR</b>	<b>300.000,00</b>
Venituri Totale	148.200.000,00
Cheltuieli totale	134.840.000,00
<b>PROFIT BRUT</b>	<b>13.360.000,00</b>
Impozitul pe profit	1.900.000,00
<b>PROFIT NET</b>	<b>11.460.000,00</b>

Pentru anul 2024 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% pentru profitul net, 23% pentru profitul din exploatare si o cerestere cu 16% a volumului de afaceri.

Ramanem in continuare atenti la riscurile atat din ecosistemul specific industriei noastre cat si provocarile ce pot aparea din exterior si 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. Totodata, in cazul in care vor aparea anumite proiecte sau oportunitati ce nu se intrevad la momentul constructiei raportarii si care ar putea influenta intr-un mod pozitiv BVC-ul, vom reveni catre investitori cu un update al acestei previziuni.

### 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/opportunitati 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 depunde 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, insa 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 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.

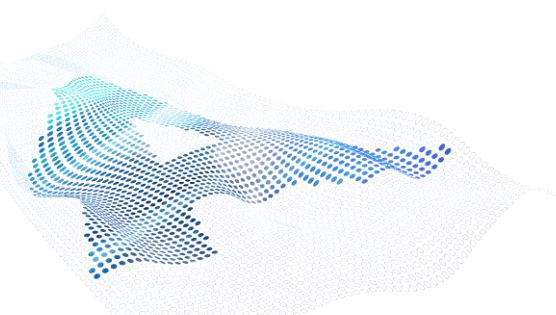
**Riscul generat de litigiile societatii.** Desi Societatea acorda o atentie deosebita respectarii tuturor prevederilor legale, in contextul derularii activitatii sale, aceasta este supusa riscului generat de litigii si de alte proceduri judiciare. Este posibil ca Societatea sa fie afectata de pretentii 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 și al ieșirilor de numerar ce corespund furnizorilor și așa cum a arătat în repetate rânduri, Societatea a păstrat un echilibru între acestea, astfel reușind să minimizeze acest risc.

**Riscul de lichiditate.** Acesta include riscul generat de posibilitatea nerecuperării creanțelor. Prin specificul activității sale, Societatea menține un nivel al creanțelor și al datoriei echilibrat care să permită desfășurarea optimă a activității.

**Riscul valutar.** Având în vedere că cei mai mari furnizori de tehnologie își oferă produsele și soluțiile în USD (cu mici excepții și în EUR), iar în multe cazuri contractele sunt ferme în RON la 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 lichiditățile companiei se află în USD.

**Risc asociat cu insolvența și falimentul.** Legislația din România privind falimentul și executarea nu oferă același nivel de drepturi, remedii și protecții de care se bucură creditorii conform regimurilor juridice din alte jurisdicții ale Uniunii Europene. În special, legislația și practica privind falimentul și executarea din România pot face recuperarea de către Societate a sumelor legate de creanțele garantate și negarantate în instanțele din România mult mai dificilă și îndelungată, comparativ cu alte țări. În ultimii ani, insolvența în România a cunoscut o dinamică nefavorabilă, societățile insolvente, precum și societățile care au raportat pierderi nete, fiind în mare parte responsabile de înrăutățirea disciplinei de plată în întreaga economie.

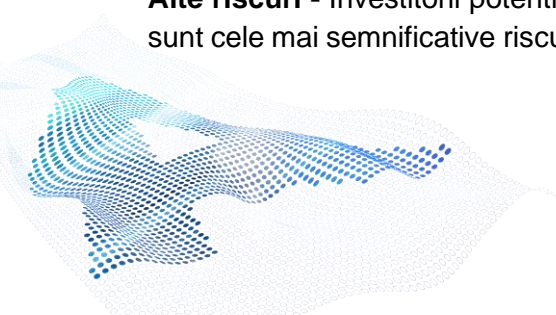
**Risc privind protecția datelor cu caracter personal.** În cadrul activității sale, Societatea colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate acestea ia măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, mai ales în contextul implementării Regulamentului general privind protecția datelor (UE) 2016/79 și în România (începând cu 25 mai 2018), riscurile privind scurgerea de date nu pot fi complet eliminate.

**Risc de pandemie.** Deși ignorat în ultimele decenii, acest risc (în special riscul unor epidemii la nivel global, respectiv riscul de pandemie) a revenit, relativ recent, în atenția publicului. Deși pentru unele companii acestea pot deveni oportunități, cel puțin pe termen scurt, impactul economic general este considerat a fi unul negativ. Astfel, există opinii că, în funcție de natura și severitatea epidemiei / pandemiei, aceasta poate induce recesiuni care să dureze un trimestru, sau chiar ani.

**Situația geopolitică** – În contextul actual internațional, tensiunile geopolitice crescând reprezintă un risc semnificativ pentru stabilitatea financiară și operațională a companiei noastre. Tensiunile dintre statele membre ale Uniunii Europene și alte puteri mondiale, cum ar fi Rusia, China sau Statele Unite, pot avea un impact direct asupra piețelor financiare, ceea ce ar putea afecta negativ valorile acțiunilor, ratele dobânzilor și cursurile de schimb. De asemenea, sancțiunile economice, restricțiile comerciale sau alte măsuri politice impuse în urma acestor tensiuni pot afecta semnificativ lanțurile de aprovizionare și accesul la piețele esențiale pentru materii prime sau piețe de desfacere.

**Risc de neîncasare** - În contextul economic actual, fluctuant și plin de incertitudini, riscul de neîncasare reprezintă o preocupare majoră pentru stabilitatea financiară a companiei noastre. Acest risc se referă la probabilitatea ca debitorii să nu își îndeplinească obligațiile financiare în termenii și la datele scadente, afectând astfel lichiditatea și profitabilitatea companiei. Factorii care pot contribui la acest risc includ deteriorarea condițiilor economice la nivel global sau regional, falimentul sau dificultățile financiare ale clienților, precum și schimbările în comportamentul de plată al acestora.

**Alte riscuri** - Investitorii potențiali ar trebui să ia în considerare faptul că riscurile prezentate anterior sunt cele mai semnificative riscuri de care Societatea are cunoștința la momentul redactării raportului.

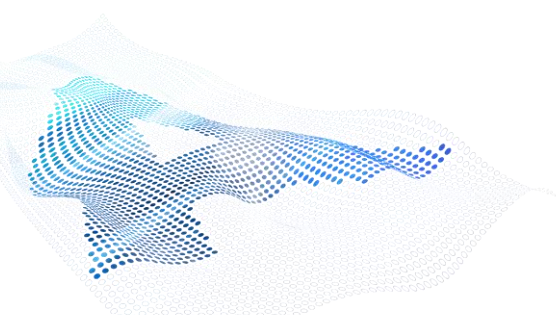


Totusi, riscurile prezentate in aceasta sectiune nu includ, in mod obligatoriu, toate acele riscuri asociate activitatii Societatii, iar acesta nu poate garanta faptul ca ea cuprinde toate riscurile relevante. Pot exista si alti factori de risc si incertitudini de care Societatea nu are cunostinta la momentul redactarii documentului si care pot modifica in viitor rezultatele efective, conditiile financiare, performantele si realizările 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.

Compania noastră își asumă responsabilitatea de a gestiona emisiile de gaze cu efect de seră generate de activitățile noastre și suntem angajați în reducerea impactului nostru asupra mediului și a schimbărilor climatice prin măsuri precum îmbunătățirea eficienței energetice a spațiului în care ne desfășurăm activitatea, reducerea deplasărilor nenesecare și promovarea utilizării energiei regenerabile. Suntem angajați continuu în respectarea cerințelor legale aplicabile și a specificațiile standardizate GES, conform certificatului ISO 14064:1-2019 obținut în anul 2023. În plus deținem de la principalul vendor din portofoliu certificarea de Sustainability.





### III.SITUATIA FINANCIAR CONTABILA

#### Cont de profit si pierdere

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie 2023	31 decembrie 2023
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	-	-
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>-</b>	<b>-</b>
<b>II. IMOBILIZARI CORPORALE</b>			
1. Terenuri si constructii	8	-	-
2. Instalatii tehnice si masini	9	866,281	2.624.731
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier	10	275,459	220.505
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	-	-
<b>TOTAL (rd. 08 la 16)</b>	<b>17</b>	<b>1,141,740</b>	<b>2.845.236</b>
<b>III. IMOBILIZARI FINANCIARE</b>			

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie 2023	31 decembrie 2023
		1	2
<b>A</b>	<b>B</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>ACTIVE IMOBILIZATE – TOTAL (rd. 07+17+24)</b>	<b>25</b>	<b>1,141,740</b>	<b>2.845.236</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. Materii prime si materiale consumabile	26	7,271	-
2. Productia in curs de executie	27	-	-
3. Produse finite si marfuri	28	4,275,743	901.341
4. Avansuri	29	1,073,322	33.500
<b>TOTAL (rd. 26 la 29)</b>	<b>30</b>	<b>5,356,336</b>	<b>934.841</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	17,878,235	21.481.386
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	555,132	159.153
5. Capital subscris si nevarsat	35	-	-
6. Creante reprezentand dividende repartizate in cursul exercitiului financiar	35a	-	-

Denumirea elementului		Nr. rd.	Sold la:	
			1 ianuarie 2023	31 decembrie 2023
A		B	1	2
<b>TOTAL (rd. 31 la 35+35a)</b>		<b>36</b>	<b>18,433,367</b>	<b>21.640.539</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>21,874,148</b>	<b>26.458.596</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE (rd. 30 + 36 + 39 + 40)</b>		<b>41</b>	<b>45,663,851</b>	<b>49.033.946</b>
<b>C.</b>	<b>CHELTUIELI IN AVANS (rd. 43+44)</b>	<b>42</b>	<b>1,872,015</b>	<b>225.621</b>
	Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	43	1,872,015	225.621
	Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	44	-	-
<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	9,087	241.369
	4. Datorii comerciale - furnizori	48	28,629,404	27.895.138
	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	846,304	885.508
	<b>TOTAL (rd. 45 la 52)</b>	<b>53</b>	<b>29,637,639</b>	<b>29.022.015</b>
<b>E.</b>	<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE (rd. 41+43-53-70-73-76)</b>	<b>54</b>	<b>16.560.221</b>	<b>19.209.178</b>
<b>F.</b>	<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 25+44+54)</b>	<b>55</b>	<b>17.701.961</b>	<b>22.054.414</b>

Denumirea elementului	Nr. rd.	Sold la:	
		1 ianuarie 2023	31 decembrie 2023
		1	2
<b>A</b>	<b>B</b>		
<b>G. 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	625,303	2.031.825
<b>TOTAL (rd. 56 la 63)</b>	<b>64</b>	<b>2,125,137</b>	<b>2.031.825</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>			
1. Provizioane pentru beneficiile angajatilor	65	-	-
2. Provizioane pentru impozite	66	-	-
3. Alte provizioane	67	121,460	311.962
<b>TOTAL (rd. 65 la 67)</b>	<b>68</b>	<b>121,460</b>	<b>311.962</b>
<b>I. VENITURI IN AVANS</b>			
1. Subventii pentru investitii (rd. 70+71)	69	69,746	35.276
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	70	34,521	34.471
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	71	35,225	805
2. Venituri inregistrate in avans - total (rd. 73 + 74), din care:	72	1,907,018	993.933
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	73	1,303,485	993.933
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	74	603,533	
3. Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (rd. 76+77)	75	-	-

Denumirea elementului		Nr. rd.	Sold la:	
			1 ianuarie 2023	31 decembrie 2023
A		B	1	2
	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>1,976,764</b>	<b>1.029.209</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	-	861.840
	<b>TOTAL (rd. 80 la 84)</b>	<b>85</b>	<b>419,130</b>	<b>1.280.970</b>
	<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	<b>86</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	474.005
	Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	93	-	-
	Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	94	384,004	214.251
	<b>V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT(A)</b>			
	<b>Sold C</b>	<b>95</b>	<b>7,932,953</b>	<b>9.877.809</b>
	<b>Sold D</b>	<b>96</b>	-	-



Denumirea elementului		Nr. rd.	Sold la:	
			1 ianuarie 2023	31 decembrie 2023
A		B	1	2
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR</b>	<b>Sold C</b>	<b>97</b>	6,766,584	9.155.473
	<b>Sold D</b>	<b>98</b>	-	-
Repartizarea profitului		99	-	-
<b>CAPITALURI PROPRII – TOTAL (rd. 85+86+87+91-92+93-94+95-96+97-98-99)</b>		<b>100</b>	<b>14,816,606</b>	<b>19.709.822</b>
Patrimoniul public		101		
Patrimoniul privat		102		
<b>CAPITALURI - TOTAL (rd. 100 + 101 + 102) (rd.25+41+42-53-64-68-79)</b>		<b>103</b>	<b>14,816,606</b>	<b>19.709.822</b>

### Elemente de Bilant

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2022	incheiat la 31 decembrie 2023
A		B	1	2
1	<b>Cifra de afaceri neta (rd. 02 + 03 – 04 + 05 + 06)</b>	<b>1</b>	<b>81,926,553</b>	<b>125.410.251</b>
	Productia vanduta	2	21,818,290	33.787.651
	Venituri din vanzarea marfurilor	3	60,108,263	91.623.480
	Reduceri comerciale acordate	4	-	880
	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	-	-

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar		
			incheiat la 31 decembrie 2022	incheiat la 31 decembrie 2023	
A		B	1	2	
2	Venituri aferente costului productiei in curs de executie	Sold C	7	-	-
		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	64,061	90.579
	-din care, venituri din fondul comercial negativ		14	-	-
	-din care venituri din subventii pentru investitii		15	-	-
	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL</b> <b>(rd. 01 + 07 – 08 + 09 + 10 + 11 + 12 + 13)</b>		<b>16</b>	<b>82,060,220</b>	<b>125.500.830</b>
8	a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile		17	114,928	389.621
	Alte cheltuieli materiale		18	88,892	121.027
	b) Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)		19	-	-
9	c) Cheltuieli privind marfurile		20	43,545,092	60.403.543
	Reduceri comerciale primite		21	754,648	383.359
	Cheltuieli cu personalul (rd. 23 + 24), din care:		22	3,235,325	6.226.419
	a) Salarii si indemnizatii		23	3,164,276	6.121.271

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2022	incheiat la 31 decembrie 2023
A		B	1	2
	b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	24	71,049	105.148
10	a) Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale (rd. 26 - 27)	25	423,526	645.102
	a.1) Cheltuieli De exploatare privind amortizarea imobilizarilor			645.102
	a.1) Alte cheltuieli	26	423,526	-
	a.2) Venituri	27	-	
	b) Ajustari de valoare privind activele circulante (rd. 29 - 30)	28	121,460	69.842
	b.1) Cheltuieli	29	121,460	191.302
	b.2) Venituri	30	-	121.460
11	Alte cheltuieli de exploatare (rd. 32 la 38)	31	27.569.327	47.144.984
	11.1. Cheltuieli privind prestatii externe	32	27.280.224	46.393.622
	11.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate; cheltuieli reprezentand transferuri si contributii datorate in baza unor acte normative speciale	33	16.043	288.151
	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	273.060	447.647
	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	-	263.276
	- Cheltuieli	40	-	263.276
- Venituri	41	-	-	

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2022	incheiat la 31 decembrie 2023
A		B	1	2
	<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL</b> (rd. 17 la 20 -21 + 22 + 25 + 28 + 31 + 39)	42	74.343.902	114.880.455
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE</b>			
	- Profit (rd. 16 - 42)	43	7.715.318	10.620.375
	- 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	182.220	499.512
13	- din care, veniturile obtinute de la entitatile afiliate	48	-	-
	Venituri din subventii de exploatare pentru dobanda datorata	49	-	-
14	Alte venituri financiare	50	641.685	2.693.926
15	- din care, venituri din alte imobilizari financiare	51	-	-
	<b>VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd.45 + 47 + 49 + 50)</b>	<b>52</b>	<b>823.902</b>	<b>3.193.438</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	57.320	147.474

Denumirea indicatorilor		Nr. rd.	Exercitiul financiar	
			incheiat la 31 decembrie 2022	incheiat la 31 decembrie 2023
A		B	1	2
17	- din care, cheltuielile in relatia cu entitatile afiliate	57	-	-
	Alte cheltuieli financiare	58	737.373	3.172.078
	<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd.53 + 56 + 58)</b>	<b>59</b>	<b>794.693</b>	<b>3.319.552</b>
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIAR(A):</b>			
	- Profit (rd. 52 - 59)	60	<b>29.212</b>	-
	- Pierdere (rd. 59 - 52)	61	-	<b>126.114</b>
	<b>VENITURI TOTALE ( rd. 16 + 52)</b>	<b>62</b>	82.884.125	128.694.268
	<b>CHELTUIELI TOTALE ( rd. 42 + 59)</b>	<b>63</b>	75.138.595	118.200.007
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA BRUT(A):</b>			
18	- Profit (rd. 62 - 63)	64	<b>7.745.530</b>	<b>10.494.261</b>
	- Pierdere (rd. 63 - 62)	65	-	-
19	Impozitul pe profit	66	978.946	1.338.788
20	Impozitul specific unor activitati	67	-	-
21	Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus	68	-	-
	<b>PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR:</b>			
22	- Profit (rd. 64 - 65 - 66 - 67 - 68)	69	6.766.584	9.155.473
	- Pierdere ( rd. 65 + 66 + 67 + 68 - 64)	70	-	-



## Cashflow

Denumirea elementului	Exercitiul financiar incheiat la :	
	31 decembrie 2022	31 decembrie 2023
A	1	2
<b>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:</b>		
<b>Profit brut inainte de impozitare</b>	<b>7.745.530</b>	<b>10.494.261</b>
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizarea activelor imobilizate	423.526	645.102
Ajustari de valoare aferente activelor circulante	121.460	69.842
Provizioane pentru riscuri	-	263.276
Profit din vanzare de imobilizari corporale	-	(17.886)
Venituri din dobanzi, net	(124.900)	(352.038)
Cheltuieli aferente beneficiilor acordate angajatilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	-	1.440.840
Venituri din subventii	(104.520)	(34.471)
<b>Numerar din exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant</b>	<b>8.061.096</b>	<b>12.508.926</b>
Crestere a creantelor comerciale si alte creante	(5.568.936)	(3.349.788)
(Crestere) Descrestere a stocurilor de marfuri	(4.180.360)	4.421.495
Descrestere a cheltuielilor inregistrate in avans	4.517.279	1.646.394
Crestere (Descrestere) a datoriilor comerciale si alte datorii	11.135.720	(170.189)
Descrestere a veniturilor inregistrate in avans	(5.145.220)	(913.085)
<b>Numerar generat din activitati de exploatare</b>	<b>8.819.579</b>	<b>14.143.754</b>
Impozit pe profit platit	(893.332)	(1.780.863)
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>8.051.147</b>	<b>12.362.891</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de investitii:</b>		
Plati pentru achizitionarea de active imobilizate	(52.415)	(172.522)
Plati pentru cumparare de actiuni proprii	(385.887)	(1.556.869)
Incasari din dobanzi depozite	182.220	499.512

Venituri din vanzarea imobilizarilor corporale	-	49.465
<b>Numerar net utilizat in activitati de investitii</b>	<b>(256.082)</b>	<b>(1.180.415)</b>
<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare:</b>		
Incasari din credite bancare	1.652.678	-
Rambursari de credite bancare	(347.054)	(1.652.678)
Plati aferente obligatiilor de leasing financiar	(175.546)	(651.648)
Dividende platite	(3.352.590)	(4.146.228)
Dobanzi platite	(57.320)	(147.474)
<b>Numerar net utilizat in activitati de finantare</b>	<b>(2.279.832)</b>	<b>(6.598.028)</b>
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	5.390.333	4.584.448
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul exercitiului financiar</b>	<b>16.483.815</b>	<b>21.874.148</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul exercitiului financiar</b>	<b>21.874.148</b>	<b>26.458.596</b>

### 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	Desi Emitentul nu mai are un contract semnat cu un Consultant Autorizat respecta intocmai principiile si indatoririle venite in urma participarii la piata de capital
A.5.1.	Persoană de legatură cu Consultantul Autorizat		X	
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 Consultantul 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

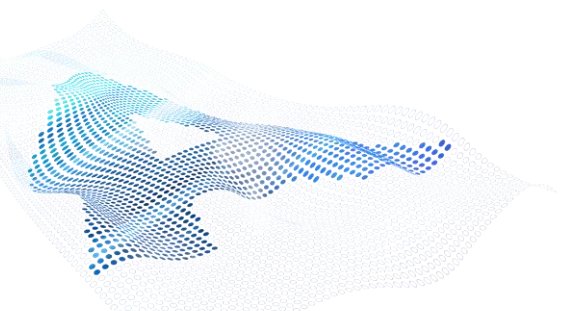
B1.	Consiliul va adopta o politică astfel încât orice tranzacție a companiei cu o filială reprezentând 5% sau mai mult din activele nete ale companiei, conform celei mai recente raportări financiare, să fie aprobată de Consiliu			Societate nu are filiale
B2.	Auditul intern trebuie să fie realizat de 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 functia 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		Politica de remunerare este aprobată prin AGA din 2023, iar prin AGOA din aprilie 2024 vom prezenta raportul de remunerare al administratorului unic pentru anul 2024.
<b>SECȚIUNEA D – CONSTRUIND VALOARE PRIN RELAȚIA CU INVESTITORII</b>				
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 în raportul anual
D1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice	X		Toate rapoartele curente și periodice sunt disponibile pe site-ul Societății.
D1.4	Informații cu privire la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele aferente; hotărârile adunărilor generale;	X		Toate informațiile legate de AGA sunt disponibile pe site-ul Societății.
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 disponibilă pe site-ul Societății, iar detaliile de plată vor fi disponibile când va fi cazul.
D1.6	Alte informații de natură extraordinară care ar trebui făcute publice: anularea/ modificarea/ inițierea cooperării cu un Consultanț Autorizat; semnarea/ reînnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker.	X		Dacă este cazul acestea vor fi comunicate pe site-ul Societății dar și 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			Datele de contact pentru relațiile cu investitorii sunt postate pe site-ul Societății

	care are capacitatea de a furniza, la cerere, informațiile corespunzătoare	X		
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 disponibilă pe site-ul Societății
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 anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie să fie publicată pe pagina de internet a societății.		X	Societatea nu are încă o politică de prognoze
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 ce 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 2023 și are în plan un astfel de eveniment și pentru 2024.





## 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 2023 (perioada de referinta: 01.01.2023 – 31.12.2023) ale societății **ARCTIC STREAM S.A.**, întocmite la 31.12.2023 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 22.03.2024 conform calendarului financiar asumat prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale de referinta – respectiv exercitiul financiar al anului 2023.

**Data: 21.03.2024**

**Dragos – Octavian DIACONU**

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

