

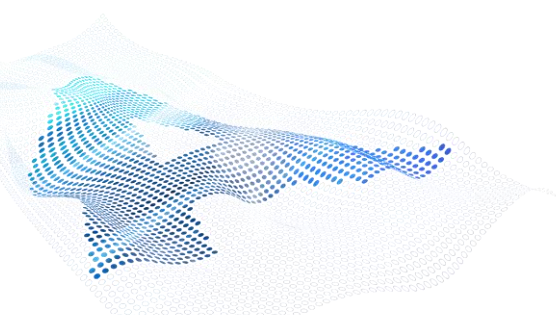
RAPORT FINANCIAR PENTRU TRIMESTRUL III 2022

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

Email: investors@arcticstream.ro
Website: www.arcticstream.ro

CUPRINS

MESAJ DE LA CEO	2
INFORMATII EMITENT	4
<i>Informatii Generale – Raport Financiar</i>	4
<i>Informatii Generale – Emitent</i>	4
<i>Prezentare Arctic Stream</i>	5
I. EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE	7
II. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE	9
<i>Performanta Financiara</i>	9
<i>Contul de profit si pierdere</i>	10
<i>Indicatori de Bilant</i>	10
<i>Indicatori economico – financiari</i>	12
III. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI	13



MESAJ DE LA CEO

Stimati investitori,

Desi perioada economica in care ne aflam nu este cea mai potrivita pentru dezvoltarea afacerilor, fiind caracterizata de incertitudini si inflatie accelerata, rezultatele noastre financiare la sfarsitul T3 sunt solide si venim sa confirmam estimarile optimiste prezentate in rapoartele anterioare din 2022.

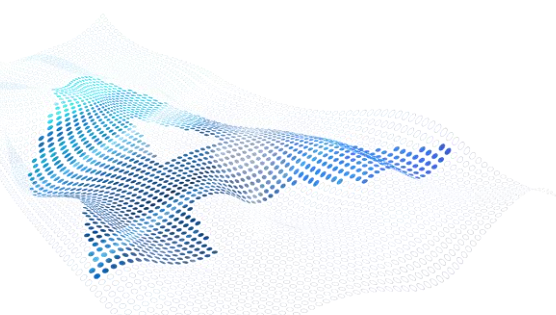
Astfel la finalul T3 2022 am inregistrat o crestere de peste 150% a cifrei de afaceri, de la 21.5M RON T3 2021 pana la aproape 54M RON reusind sa depasim consistent estimarea facuta in BVC pentru anul 2022 (46M RON la nivelul veniturilor) precum si cifra de afaceri inregistrata pentru intreg anul 2021 (51.5M RON). In aceeasi perioada profitul operational (indicatorul pe care noi il consideram cel mai important) a trecut de 4.3M RON si, astfel, a inregistrat o crestere de peste 130% fata de finalul T3 2021, atingand in mare masura valoarea pentru toate cele patru trimestre ale anului 2021 (4.6M RON).



Profitul net a inregistrat o crestere semnificativa fata de perioada Ianuarie-Septembrie 2021, avansand de la 1.82M RON la 4.28M RON atingand valoarea inregistrata pentru tot anul 2021 (4.37M RON). Acest lucru ne face sa fim optimisti in ceea ce priveste sfarsitul anului 2022 pentru care preconizam o depasire, consideram noi semnificativa (peste 10%) a profitului net bugetat (5M RON).

Referitor la pozitia de cash (si echivalente) suntem in continuare foarte stabili, cu o pozitie de cash de aproximativ 11M RON daca ar fi sa luam in considerare incasarea creantelor si plata tuturor datoriilor. Acest lucru ne permite sa capturam posibile oportunitati de dezvoltare anorganica fara a apela consistent la alte metode de finantare. De asemenea, gradul de indatorare ramane foarte mic, iar in conditiile actuale de dobanzi ridicate acest lucru ne ofera confort.

Criza semiconductorilor si a lantului de aprovizionare ramane o provocare majora pentru industria noastra si le vedem prelungite pentru urmatoarele 9-12 luni, desi probabil cu un impact din ce in ce mai mic. Desi departe de a fi intr-un mediu economic ideal, ramanem pozitivi si optimisti mai ales ca am anuntat o serie de contracte semnificative care vor fi indeplinite in buna parte si in 2023.

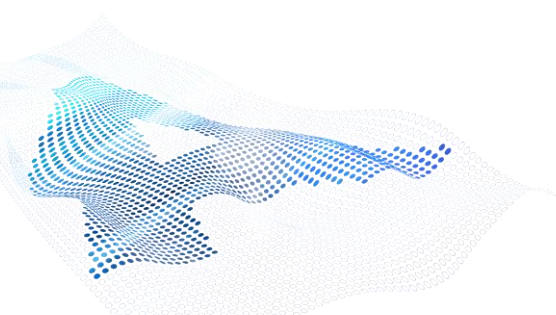


Profit de aceasta ocazie sa mentionez primul proiect desfasurat impreuna cu Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD) pentru dezvoltarea IMM-urilor ce a avut ca tema brandul AST. In urma acestui proces pe care l-am parcurs alaturi de agentia de marketing Inoveo, Arctic Stream si-a redefinit brandul, afirmand acum si vizual maturitatea echipei, precum si noul tag line - „Going the Extra Mile”- care vine sa intareasca una dintre valorile fundamentale ale echipei: grija pentru clientii sai.

Va multumesc pentru increderea acordata!

Dragos DIACONU

CEO Arctic Stream



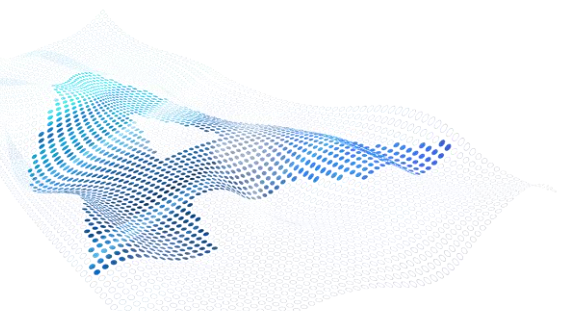
INFORMATII EMITENT

Informatii Generale – Raport Financiar

Tipul raportului	<i>Raport rezultate financiare trimestriale – Anul 2022 – Trimestrul III</i>
Perioada raportata	<i>01.06.2022 – 30.09.2022</i>
Data publicarii raportului	<i>14.11.2022</i>
Conform	<i>Regulamentul ASF 5/2018</i>

Informatii Generale – Emitent

Denumire	ARCTIC STREAM S.A.
Sediul Social	<i>Banul Antonache nr. 40-44, et.2, Sector 1, Bucuresti, Romania</i>
Reprezentant Legal	<i>Dragos – Octavian DIACONU, in calitate de Administrator Unic</i>
Email	<i>investors@arcticstream.ro</i>
Telefon	<i>+40 371 493 579</i>
Fax	<i>+40 372 873 272</i>
Cod Fiscal	<i>RO 38114908</i>
Numar Inregistrare la Reg. Comertului	<i>J40/14595/2017</i>
Website	<i>www.arcticstream.ro</i>
Cod LEI	<i>787200IT0H3BZ7P2VD49</i>
Simbol Tranzactionare	AST



Prezentare Arctic Stream

Arctic Stream, 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 Networks
- Vmware
- Veeam
- Recorded Future
- Nutanix
- Heimdal Security
- Fortinet
- Zscaler
- Fidelis Security

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



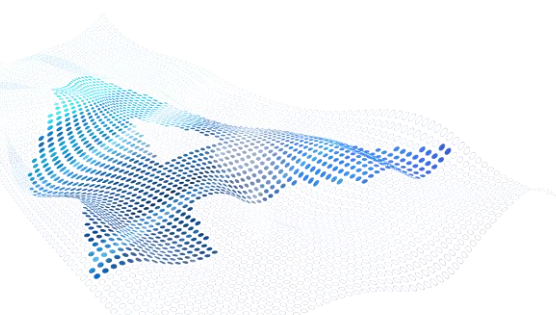
- Securitate IT
- Colaborare si munca la distanta

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 *companiilor ce dezvoltă software, financiar si manufacturing/productie*.

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 momentul redactarii raportului, echipa Arctic Stream este alcatuita din peste 22 de angajati si colaboratori.



I. EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE

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-ului 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 comunicari 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”.

Contracte semnificative

In perioada de raportare, compania noastra a anuntat semnarea mai multor contracte semnificative, a caror valoare individuala depaseste 10% din cifra de afaceri neta a ultimelor situatii financiare anuale incheiate.

In data de 06.07.2022 am anuntat prin raportul curent nr. 21 semnarea unui acord cadru cu un client din sectorul public, avand ca obiect “Echipamente de Comunicatii”, pe o durata de 36 de luni, cu o valoare totala a acordului cadru de 34.9 Milioane de Euro. Valoarea totala indicata a acordului cadru este reprezentata de preturile pentru cantitatile maxime estimate (*iar aceste cantitati maxime nu sunt obligatie ferma din partea*

clientului) ce vor fi livrate si achizitionate de beneficiar in baza unor contracte subsecvente. Astfel de contracte subsecvente au fost anuntate prin raportul curent nr. 26 din 02.08.2022 in valoare de 9.4 Milioane RON si prin raportul curent nr. 40 din 21.10.2022 in valoare de 5.19 Milioane RON.

Totodata, in afara perioadei de raportare, in 25.10.2022, am anuntat semnarea unui contract semnificativ, avand ca obiect: "Echipamente de Comunicatii LAN-WAN, Securitatea sistemelor IT, Solutii de monitorizare sisteme informatice integrate" cu beneficiar din sectorul public si semnat in asociere cu un alt operator economic (procentele de asociere fiind impartite in mod egal). Durata de implementare a acestui contract este de 10 luni.

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.

Derularea programului de rascumparare de 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
- 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 notificarile transmise de prezentare a desfasurarii programului de rascumparare, numărul total de acțiuni răscumpărate de la începutul perioadei de răscumpărare este de 13.801 actiuni rascumparate la o valoare totala a tranzactiilor efectuate de la inceputul programului de 284.000,50 RON.



II. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE

Performanta Financiara

INDICATORUL PERFORMANTEI FINANCIARE	30.09.2021	30.09.2022	Δ %
Venituri din exploatare	21.499.809	53.955.661	151%
Cheltuieli din exploatare	19.628.591	49.585.163	153%
Profit operational	1.871.218	4.370.498	134%
Rezultat financiar	258.817	643.680	149%
Cheltuieli impozit pe profit	302.898	724.580	139%
Profit net (perioada raportata)	1.827.137	4.289.598	135%

Descriere P&L

Veniturile din exploatare aferente primelor trei trimestre ale anului 2022 au avut o crestere semnificativa de aproximativ 151% de la 21.49M RON in 2021 la 53.95M RON. Acest fapt se datoreaza in principal finalizarii contractelor semnificative anuntate atat pentru anul 2021, cat si receptionarii unor etape aferente proiectelor anuntate in acest an ca fiind semnificative. Totodata, cresterea echipei si maturizarea proceselor interne au facut ca activitatea operationala curenta sa genereze venituri in crestere atat din proiecte ce au preponderant o componenta de revanzare, dar in special din proiectele ce includ servicii profesionale. Totusi, reiteram faptul ca trebuie avut in vedere specificul activitatii noastre cu proiecte complexe care duc la posibile variatii a cifrei de afaceri in functie de momentul in care se finalizeaza un astfel de proiect.

Cheltuielile din exploatare au crescut si ele in corespondenta cu veniturile in perioada de raportare, inasa intr-un ritm usor mai ridicat. In timp ce veniturile din exploatare au crescut cu 151%, cheltuielile au inregistrat o crestere de 153% de la 19.6M la 49.5M RON rezultand un profit operational in crestere cu 134% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, respectiv de la 1.87M RON la 4.37M RON. Desi in termeni procentuali profitul operational este in usoara scadere fata de primele noua luni ale anului 2021 (8.10% final de T3 2022 vs 8.70%) obiectivul nostru principal ramane atingerea si chiar depasirea profitului bugetat, chiar daca acest lucru implica un efort suplimentar din partea echipei Arctic Stream.

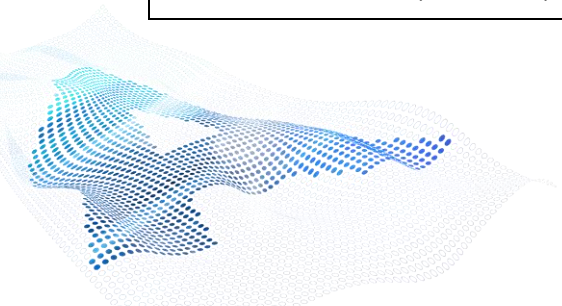
Profitul net a inregistrat si el o crestere semnificativa fata de sfarsitul Trimestrului 3 al anului 2021, avansand de la 1.82M RON la 4.28M RON pentru ianuarie-septembrie 2022. Aceste cifre ne fac sa fim optimisti pentru rezultatele financiare aferente anului 2022 si suntem convinsi ca vom depasi consistent cifra de afaceri bugetata pentru anul 2022 (46.6M bugetat vs 53.9M realizat la T3 2022). La nivelul profitului net estimam o depasire (semnificativa) fata de profitul net din BVC (5M bugetat vs 4.2M realizat la sfarsitul T3 2022).

Contul de profit si pierdere

Profit si pierdere	2021.09	2022.09	Δ (09.2021 vs 2022) %
VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	21.499.809	53.955.661	151%
Cifra de afaceri	21.477.244	53.900.535	151%
Alte venituri din exploatare	22.564	55.126	144%
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	19.628.591	49.585.163	153%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	8.684.697	83.010	-99%
Cheltuieli privind mărfurile	3.513.224	29.200.909	731%
Alte cheltuieli materiale	86.267	62.135	-28%
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	13.468	0	-100%
Cheltuieli cu personalul	641.671	1.809.691	182%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	195.482	310.353	59%
Alte cheltuieli de exploatare	6.493.781	18.119.065	179%
Reduceri comerciale primite	0	74.840	N/A
PROFITUL DIN EXPLOATARE	1.871.218	4.370.498	134%
Venituri financiare	627.171	702.415	12%
Cheltuieli financiare	368.355	58.736	-84%
PROFIT FINANCIAR	258.817	643.680	149%
Venituri Totale	22.126.980	54.658.077	147%
Cheltuieli totale	19.996.945	49.643.899	148%
PROFIT BRUT	2.130.035	5.014.178	135%
Impozitul pe profit	302.898	724.580	139%
PROFIT NET	1.827.137	4.289.598	135%

Indicatori de Bilant

INDICATORI DE BILANT	2021.09	2022.09	Δ (09.2021 vs 2022) %
Active imobilizate (din care) :	954.435	884.131	-7%
Imobilizari necorporale	1.321	0	-100%
Imobilizari corporale	953.114	884.131	-7%
Active circulante (din care)	21.536.442	34.739.117	61%
Stocuri	806.079	872.697	8%
Creante (de incasat)	12.736.476	10.357.539	-19%
Casa si conturi la banci (lichiditatile)	7.993.887	11.508.881	44%



Investitii pe termen scurt	0	12.000.000	N/A
Cheltuieli in avans	1.440.067	722.880	-50%
TOTAL ACTIVE	23.930.944	36.346.127	52%
Datorii pe termen scurt	12.699.641	20.746.067	63%
Datorii pe termen lung	637.146	2.313.871	263%
Venituri in avans	1.351.302	744.413	-45%
TOTAL DATORII	14.688.090	23.804.352	62%
Capitaluri proprii (din care):	9.242.855	12.541.775	36%
Capital subscris varsat	419.130	419.130	0%
Rezerve	9.314	83.826	800%
Profit reportat	6.987.274	7.932.953	14%
Acțiuni proprii	0	-876	N/A
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	0	-182.856	N/A
Profit la sfarsitul perioadei de raportare	1.827.137	4.289.598	135%
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	9.242.855	12.541.775	36%
Numar de salariatii	13	20	54%

In primele 9 luni ale anului 2022, totalul activelor a inregistrat un avans de 52% raportat la aceeași perioadă a anului trecut, de la 23.9M RON până la aproximativ 36.3M RON în principal datorită activelor circulante.

Activele circulante au avut creștere consistentă de 61% față de sfârșitul T3 2021 până la 34.7M RON la care au contribuit semnificativ componentele de lichiditate, respectiv casa și conturile la bănci împreună cu investițiile pe termen scurt.

Stocurile au crescut ușor în perioada de raportare de la 0.80M RON la 0.87M RON și au scăzut față de S1 2022 (3.3M RON) datorită în principal finalizării proiectelor aferente contractelor semnificative anunțate în 2021 împreună cu îmbunătățirea proceselor interne de management de proiect, a etapizării mai exacte a proiectelor și o ușoară îmbunătățire a termenelor de livrare din partea producătorilor. Creanțele sunt în scădere față de aceeași perioadă a anului trecut, de la 12.7M RON la 10.2M RON, reprezentând o variație de -19% (deși volumul de afaceri este mai mult decât dublu). Acest lucru se datorează în principal unui ritm mai bun de încasare, dar și finalizării unui proiect semnificativ ce a avut impact la nivelul trimestrului 3 al anului 2021.

Poziția de cash și conturi la bănci a înregistrat o creștere în perioada 1.01 - 30.09.2021 vs 1.01 - 30.09.2022 de aproape 200%, dacă luăm în considerare atât poziția de cash cât și poziția de investiții pe termen scurt prin care am încercat să ne protejăm, într-o oarecare măsură, de inflația în creștere, prin constituirea unor depozite bancare la termen.

Componentele de lichiditate trebuie privite în balanță cu datoriile pe termen scurt și lung, ce au înregistrat și ele creșteri în această perioadă, de la 12.6M RON la 20.7M RON pentru cele pe termen scurt și de la 0.6M la 2.3M pentru cele pe termen lung (+73% în perioada de raportare), însă dacă presupunem încasarea creanțelor (excludem stocurile) și plata tuturor datoriilor rămâne o poziție solidă de cash de aproximativ 11M RON.

Cheltuielile in avans au scazut semnificativ in periodada de raportare (minus 50%) in special datorita finalizarii proiectelor semnificative anuntate in 2021 ce au avut o dinamica de acceptanta si facturare ce s-a intins pe o perioada mai lunga de timp si chiar intre doi ani fiscali. Acest indice este in directa legatura cu veniturile in avans care a inregistrat si el o scadere de 45% din aceleasi motive.

Datoriile au inregistrat un total net de 23.8M RON, reprezentand un avans de 62% in raport cu finalul lui T3 2021, mai ales din cauza datoriilor pe termen scurt, care sunt reprezentate de facturile catre furnizori, dar asa cum am mai indicat trebuie analizate in contrapartida cu lichiditatile, stocurile, creantele si cheltuielile in avans.

Capitalurile proprii au crescut cu peste 36% fata de cifra de 9.2M RON inregistrata pentru T3 2021, pana la 12.5M RON, aceasta crestere bazandu-se pe profitul reportat precum si pe profitul net aferent perioadei curente. De asemenea, in conformitate cu prevederile legale rezervele au crescut de la 9,300 RON pana la 83,000 RON.

Indicatori economico – financiari

Indicatorul lichidității curente	<i>Active curente / Datorii curente</i>	1.67
Indicatorul gradului de îndatorare	<i>Capital împrumutat / Capital propriu x 100</i>	18.45
Viteza de rotație a debitelor-clienți	<i>Sold clienți / Cifra de afaceri x 270</i>	51.83
Viteza de rotație a activelor imobilizate	<i>Cifra de afaceri / Active imobilizate</i>	61.03

III. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI

Prin prezenta, subsemnatul **Dragos Octavian 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 informații disponibile, situațiile financiare preliminare neauditate pentru finalul Trimestrului 3 al anului fiscal 2022 (01.06.2022 – 30.09.2022) ale societății **ARCTIC STREAM S.A.**, 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 14.11.2022 conform calendarului financiar asumat prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale de referință.

Data: 14.11.2022

Dragos – Octavian DIACONU

Administrator Unic – ARCTIC STREAM S.A.

