



RAPORTUL ADMINISTRATORULUI PENTRU ANUL 2021

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

Piata de tranzactionare: **SMT-AeRo**

COD LEI: **787200IT0H3BZ7P2VD49**

Simbol: **AST**

Email: investors@arcticstream.ro

Website: www.arcticstream.ro

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



CUPRINS

MESAJ DE LA CEO	2
INFORMATII EMITENT	5
<i>Informatii Generale – Raport Financiar</i>	5
<i>Informatii Generale – Emitent</i>	5
<i>Organigrama Arctic Stream</i>	9
I. EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE	9
a. Prima jumatate a anului 2021.....	9
b. Transformarea juridica a companiei (din SRL in SA)	10
c. Derularea unui plasament privat si listarea pe BVB	10
d. Semnarea unor contracte semnificative.....	11
e. Cresterea echipei si noi specializari	11
II. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE	12
<i>Performanta Financiara</i>	12
<i>Contul de profit si pierdere</i>	14
<i>Linii de business</i>	15
<i>Strategia de business</i>	15
<i>Cienti principali</i>	16
<i>Indicatori de Bilant</i>	16
<i>Politica de dividende</i>	18
<i>Elemente de perspectiva asupra emitentului</i>	19
<i>Riscuri</i>	19
<i>Impactul asupra mediului inconjurator</i>	23
III. Situatia financiar contabila	24
<i>Cont de profit si pierdere</i>	24
<i>Elemente de Bilant</i>	25
<i>Cashflow</i>	26
<i>Principii de guvernanta corporative</i>	27
IV. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI	32

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



MESAJ DE LA CEO

Stimați investitori,

Mă bucur să vă aduc la cunoștință rezultatele financiare pe care Arctic Stream S.A. le-a înregistrat, în 2021, prin acest prim raport anual, pe care îl publicăm în calitate de companie listată pe piața AeRO a Bursei de Valori București.

Anul 2021 a fost extrem de important pentru noi, intrucât, față de începutul anului trecut, am devenit o companie publică, în urma unui plasamentului privat și a intrării la tranzacționare a acțiunilor AST iar echipa Arctic Stream s-a extins de aproape trei ori, de la 8 la peste 22 de angajați și colaboratori, ceea ce ne permite să ne ocupăm de proiecte din ce în ce mai complexe și mai numeroase.

Nu în ultimul rând, ne bucurăm și de rezultate de business, pe care noi le considerăm solide și care vă vor convinge că suntem un emitent de încredere pe piața de capital, care depune toate eforturile pentru a duce la îndeplinire ceea ce ne-am propus în Memorandumul de listare și chiar mai mult.

Deși prima parte a anului a venit cu rezultate ușor sub așteptări din perspectiva pieței, în principal din cauza problemelor globale de livrări de echipamente precum și o usoară lentoare în aprobarea bugetelor, în partea a doua a anului am reușit nu doar să recuperăm această diferență, dar chiar să o depășim. Astfel, la finele anului 2021, am înregistrat o cifră de afaceri de 51,5 milioane de lei (10,39 milioane de euro), din revânzarea de tehnologii de comunicații, soluții de securitate și furnizarea de servicii profesionale de consultanță IT. Aceasta reprezintă o creștere de 17% față de anul 2020, care a depășit atât estimarea inițială, înscrisă în Memorandum (33,2 milioane de lei), cât și estimarea ajustată din Raportul Curent către BVB nr. 1 din 28.07.2021 (aproximativ 46 milioane de lei).



Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Avansul cifrei de afaceri se datorează atât implementării parțiale a contractului semnificativ ce a fost comunicat în raportul curent nr. 1 (ce se înscrie în direcția tehnologică Data Center) ce va avea termen de finalizare în anul 2022, cât și a volumului ridicat de proiecte ce s-au finalizat în a doua parte a anului (specific sezonaliității din industrie).

Dar, pentru a pune creșterea preconizată, în anii următori, pe fundamente solide, am investit consistent în consolidarea echipei, prin atragerea unora dintre cei mai buni specialiști din piață, în dezvoltarea competențelor și a capacităților actuale și continuăm să ne uităm cu interes în zona de Cybersecurity, precum și la extinderea portofoliului de produse.

Profitul net pentru anul 2021 a depășit ușor (2%) estimarea făcută în Memorandumul de listare. Pe de altă parte, investițiile indicate mai sus, extinderea în zone noi de tehnologie în care marjele nu sunt încă optime (dar unde pentru noi există interes din perspectiva tehnologiei) precum și creșterea prețurilor pentru anumite produse pentru care nu a existat o predictibilitate, au avut ca efect o diminuare cu 31% a profitului net față de 2020. Aceste elemente sunt însă aliniate previziunilor și ele creează premisele creșterii profitabilității, în viitor.

În 2022, Arctic Stream își va păstra direcțiile de dezvoltare din perspectiva tehnologiei, atât în zona de infrastructură Software-Defined, cât și în zonele de Cybersecurity și Data Center, segmente care au un potențial mare de dezvoltare și care vor contribui la creșterea organică a companiei. Prin urmare, vom dezvolta competențe și parteneriate în zona de Cybersecurity, pentru completarea portofoliului de servicii și produse oferite. În același timp suntem convinși de perspectiva optimistă asupra derulării afacerilor noastre în 2022 și credem că reflectarea în rezultatele companiei se va putea observa mai timpuriu decât în 2021, mai ales din perspectiva contractelor semnificative menționate în rapoartele curente nr. 6 și 7 ce vor avea termen de finalizare în anul 2022.

De asemenea, ne vom concentra pe proiectele de digitalizare prin fondurile specifice alocate, inclusiv prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR).

O altă direcție va fi atragerea de finanțare nerambursabilă UE pentru dezvoltarea companiei pe partea de cercetare-dezvoltare, punând bazele obținerii unui avantaj competitiv în piață.

Totodată, ne propunem susținerea talentelor și tinerilor din mediul universitar, prin implicarea în proiecte inovatoare de tip „incubator de tehnologie” și dezvoltarea educațională, care să ne faciliteze accesul la viitorii specialiști, a căror expertiză să contribuie la creșterea companiei.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Suntem o companie care își propune, în primul rând, continuarea creșterii organice, dar rămânem deschiși și la oportunitatea achiziționării unor companii din piață, care să ne confere capabilități complementare și un mai mare număr de specialiști în echipă, ceea ce să ne permită deservirea unui număr mai mare de clienți.

Ne reafirmăm obiectivul principal de a oferi valoare acționarilor noștri într-un termen rezonabil judecând startul de la listarea pe BVB. Am construit așa cum ne-am angajat o bază financiară extrem de solidă pentru creșterea firmei dar în același timp suntem conștienți de erodarea prin inflație a unei părți a resurselor financiare ale companiei dar ne-am asumat acest lucru pentru că stagflația care se conturează oferă oportunități celor cu resurse de bani și cu un grad de îndatorare redus. Trecerea între inflație însoțită de creștere economică la stagflație se poate derula extrem de rapid și de aceea invităm investitorii să judece acțiunile noastre în acumularea de cash în companie prin prisma peisajului volatil. Ceea ce ieri putea apărea ca lipsă de acțiune într-o perioadă cu inflație și efervescență M&A mâine ar putea însemna oportunități excelente.

În virtutea poziției financiare atent dimensionate, facem propuneri acționarilor la AGA din luna Aprilie a acestui an prin care să răsplătim încrederea și răbdarea acordate pentru a ne putea demonstra capabilitățile de emitent care își respectă angajamentele. Astfel, propunem distribuirea de dividende în cuantum de peste 75% din profitul aferent anului 2021 cât și un program de rascumpărare a propriilor acțiuni de aproximativ aceeași valoare.

Am venit pe BVB pentru a stabili un parteneriat de durată cu investitorii, care s-au arătat convingși de planul de dezvoltare al afacerilor Arctic Stream. Dispunem de toate atuurile pentru a urma cu succes strategia de creștere asumată, acționând pe o piață a serviciilor de transformare digitală, aflată în ascensiune - indiferent de turbulențele economice globale - și suntem convingși că vom răsplăti încrederea acționarilor noștri.

Vă mulțumesc pentru încrederea acordată!

Dragos DIACONU
CEO Arctic Stream

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



INFORMATII EMITENT

Informatii Generale – Raport Financiar

Tipul raportului	<i>Raportul Administratorului pentru anul 2021</i>
Perioada raportata	<i>01.01.2021 – 31.12.2021</i>
Data publicarii raportului	<i>25.03.2022</i>
Raport anual 2021	<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>787200IToH3BZ7P2VD49</i>
Simbol Tranzactionare	AST

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Prezentare Arctic Stream

Arctic Stream, devenita societate pe actiuni la data de 14.05.2021, se definește ca un integrator de infrastructura și securitate IT pe piața din România, cu focus pe tehnologiile recente oferite de producătorul Cisco Systems, cu prezența semnificativă în piața locală, și în linie cu cele mai noi tendințe de pe piața globală (Software-Defined Infrastructure, DevOps).

Rolul unui integrator, în general, este de a pune în opera tehnologiile unuia sau mai multor producători pentru un client (utilizator) final, folosindu-se de experiența proprie și adăugând propriile servicii. Pentru utilizatorul final este neeconomic să mențină experți proprii, iar pentru producător este, de asemenea, ineficient, în special datorită unicității fiecărui proiect și posibilei interacțiuni cu alți producători, dar și din cauza dificultății de acoperire geografică. Integratorii certificați sunt denumiți parteneri, iar diferențele între aceștia sunt date de specializările tehnice deținute și de anvergura lor.

Societatea are două direcții de business:

(1) revanzarea consultativă de soluții IT

(2) servicii profesionale, separat sau împreună cu revanzarea de soluții

În acest moment, revanzarea de soluții cuprinde tehnologii de la producători recunoscuți cum ar fi:

- Cisco Systems
- Dell
- Palo Alto
- VMware
- Veeam
- Recorded Future
- Nutanix

Societatea caută continuu parteneriate de tehnologie care pot adăuga valoare soluțiilor existente în portofoliu.

Spre deosebire de ceilalți integratori, **Arctic Stream** nu își propune să revândă soluții similare de la producători diferiți doar în funcție de oportunitate, ci să propună cea mai bună soluție, atunci când există, de la producătorii cu care are parteneriate și expertiză suficientă (sau posibilitatea de a o asimila incremental) focusându-se astfel pe zona tehnică pe care o înțelege și stăpânește pe deplin.

Tehnologiile acoperă următoarele arii:

- Infrastructura de rețea de date
- Infrastructura de computing pentru centre de date
- Infrastructura virtualizată în cloud și on prem
- Managementul și automatizarea (orchestrarea) infrastructurii
- Securitate IT

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



- 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, re-proiectarea, 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 2020 compania avea un numar de 8 angajati iar la 31.12.2021 echipa a crescut la peste 22 de angajati si colaboratori.

Companie este administrate de un Administrator Unic, domnul Dragos Diaconu pentru un mandat de 2 ani incepand cu data de 14.05.2021.

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), capacitatea operationala a societatii este ghidata dupa politici bine definite, clare si cu obiective strategice dimensionate astfel incat cresterea companiei sa fie sustinuta.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Pentru a sublinia întreaga 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. 2021 Dragos Octavian Diaconu detinea 66.1% din actiunile Arctic Stream.

Vlad Mihiu – Director de Operatiuni (COO)

DI. 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 10 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.

Certificarile profesionale detinute, din perspectiva activitatilor de project management sunt urmatoarele: Certificare PRINCE2 Foundation & Practitioner (PROjects IN Controlled Environments) – una dintre cele mai inalte cerificari 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. 2021 Vlad Mihiu detinea 2.79% din actiunile Arctic Stream.

Daniel – Valentin Teodorescu – Director Tehnic (CTO)

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

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

La data de 31.12. 2021 Daniel Teodorescu detinea 2.81% din actiunile Arctic Stream.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

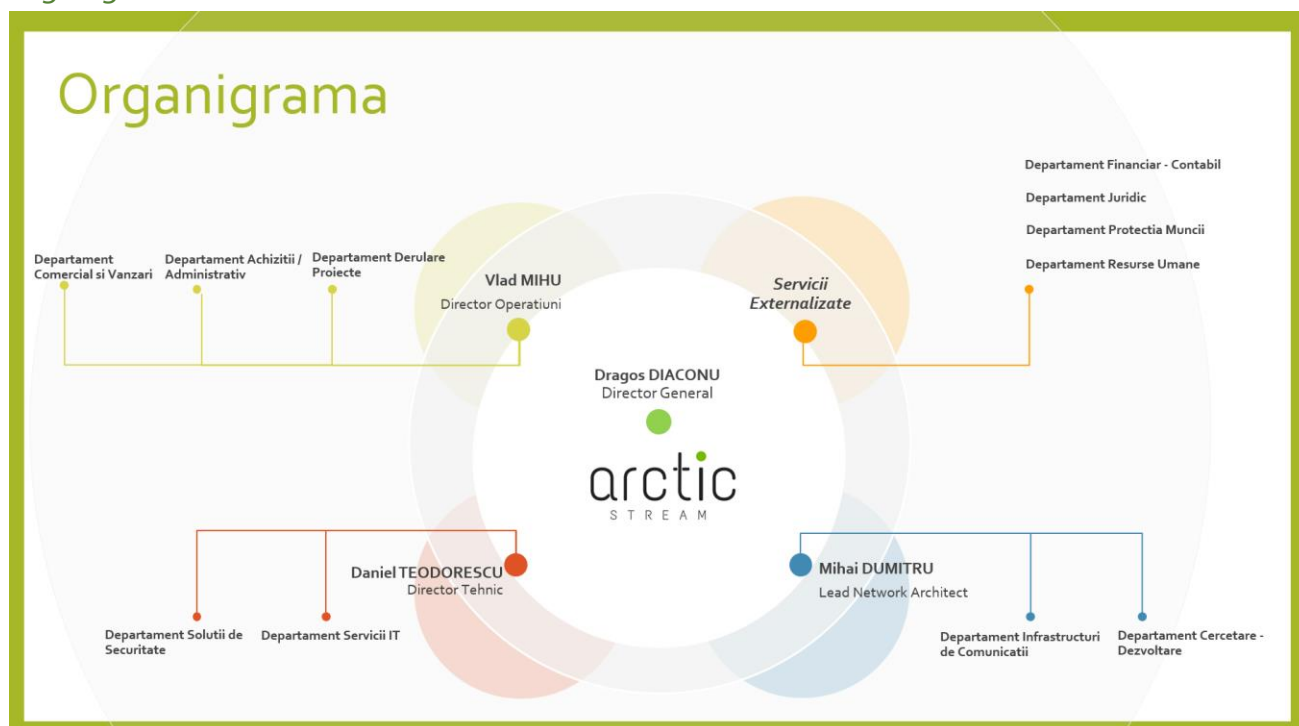
Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Organigrama Arctic Stream



La 31.12.2021 Societatea avea peste 22 de angajati si colaboratori reprezentand o crestere de peste 100% fata de anul 2021 iar 100% din angajati au studii superioare.

I. EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE

a. Prima jumatate a anului 2021

Anul 2021 a debutat pentru Arctic Stream cu marcarea procesului de transformare a societatii intr-o companie publica si listarea pe piata SMT-AeRO. Acest fapt a implicat transformari atat la nivel organizational cat si juridic.

Dupa anul 2020, unul extrem de consistent din punct de vedere al cifrei de afaceri, al profitului si a celorlalti indicatori financiari, conducerea executiva a hotarat sa initieze un proces complex de dezvoltare al companiei. Pentru a avea o prezenta si mai activa pe piata integratorilor IT din Romania cu serviciile si solutiile oferite, Arctic Stream a identificat necesitatea dezvoltarii echipei si atragerea de resurse umane cu un nivel ridicat de expertiza care sa permita consolidarea liniilor de business, dezvoltarea parteneriatelor cu vendori de renume si certificarea suplimentara a companiei in directii de dezvoltare precum Data Center si Cybersecurity.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Din punct de vedere al activitatii curente, Arctic Stream a realizat in primele 6 luni ale anului 2021 proiecte aliniate cu directiile de business, reusind sa continue cu success proiecte multianuale incepute in anul 2020, dar si pornind noi proiecte in zona de Infrastructuri de Comunicatii Enterprise, Cybersecurity dar si DataCenter.

In prima jumatate a anului 2021, Arctic Stream a reusit sa creasca numarul clientilor din zona comerciala si a volumului de vanzari din aceasta zona, acest punct fiind consolidat prin incheierea unui contract semnificativ cu obiect furnizarea de produse și echipamente, precum și Servicii profesionale, în valoare de aproximativ 24 milioane RON (4,8 milioane EUR).

b. Transformarea juridica a companiei (din SRL in SA)

Arctic Stream, devine societate pe actiuni prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor din data de 14.05.2021. Administrarea Arctic Stream S.A. este asigurata de catre Administratorul Unic, Dragos – Octavian Diaconu, ales de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor pentru o perioada de 2 ani, incepand cu data de 14.05.2021 si pana la data de 14.05.2023.

c. Derularea unui plasament privat si listarea pe BVB

Prin hotararea Adunarii Generale a Asociatilor din data de 25.05.2021 si prin raportul administratorului au fost aprobate situatiile financiare pentru anul 2020, situatii auditate, prin care s-a hotarat ca profitul contabil in suma de 6,371,618.50 lei, sa ramana se repartizeze pe rezerve legale 5377 lei iar diferenta de 6 366 241.50 lei sa ramana nerepartizata.

Arctic Stream a derulat ulterior, cu success, un plasament privat in vederea aditerii la tranzactionare in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare operat de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor emitentului.

Prin Hotararea AGEA nr. 1/25.05.2021, actionarii Societatii au delegat administratorul unic sa intreprinda toate demersurile necesare in scopul aditerii actiunilor la tranzactionare in cadrul sistemului multilateral de tranzactionare (SMT) al Bursei de Valori Bucuresti.

Astfel, pe 10 iunie 2021, Arctic Stream a încheiat cu succes și în mod anticipat, chiar în prima zi, în condițiile unei suprasubscrieri de peste 7 ori, oferta secundară de vânzare de acțiuni (simbol AST) inițiată de Dragoș Octavian Diaconu, acționarul majoritar și administratorul unic al companiei.

În plasamentul privat au fost oferite spre vânzare un numar de 838.260 de acțiuni (simbol AST), prețul final stabilit in ofertă fiind de 25 RON/acțiune. Subscrierile totale înregistrate au depășit 113 milioane RON, rezultând astfel într-o suprasubscriere de peste 7 ori față de valoarea inițială a ofertei.

In cadrul ofertei secundare de vanzare au fost vandute actiuni catre 178 de investitori, dintre care 39 investitori calificati si restul 139 de retail. Dintre investitorii de retail, 10 sunt persoane juridice romane si restul sunt persoane fizice. Dintre cei 129 de investitori persoane fizice, 127 sunt persoane fizice romane si 2 persoane fizice straine.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



In data de 29 Iulie 2021, actiunile Arctic Stream au intrat la tranzactionare pe piata AeRo a bursei cu o capitalizare anticipata de aproximativ 105 Milioane de RON, iar dupa prima zi de tranzactionare capitalizarea ajungand la aproximativ 14,2 Milioane RON.

d. 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:

Valoare Contract*	Obiect Contract	Durata	Beneficiar	Data Contract
24 milioane RON	Furnizarea de produse si echipamente precum si servicii profesionale	9 luni	Companie IT&C	27.07.2021
5,4 milioane RON	Furnizarea de infrastructura de tip enterprise pentru centre de date si prestarea de Servicii Profesionale de implementare si suport	9 luni	Client privat confidential - cu focus pe dezvoltarea centrelor de date	19.08.2021
6,4 milioane RON	Furnizare Data Center si cablare structurata, infrastructura solutie networking Data Center si servicii de implementare	4 luni	Client din sectorul public	29.10.2021
5,1 Milioane RON	Furnizarea unui sistem complex de firewall si prestarea de servicii pentru implementarea acestuia in infrastructura beneficiarului impreuna cu efectuarea unui audit de securitate cibernetica.	7 luni, plus o perioada de mentenanta de 4 ani de zile	Client din zona de utilitati	15.11.2021

*valori aproximative

e. Cresterea echipei si noi specializari

In conformitate cu strategia anuntata de companie in Memorandumul de listare si cu focusul permanent de a intari echipa Arctic Stream cu specialisti valorosi, am reusit sa crestem la peste 22 de angajati si colaboratori la sfarsitul anului 2021. Consideram ca astfel vom pune bazele pentru cresterea organica

propusa pentru termen scurt si mediu si acest fapt va reprezenta un element esential in dezvoltarea pe termen lung a companiei.

De asemenea, luand in considerare capabilitatile tehnice ale echipei impreuna cu indeplinirea unor criterii de tehnologie si de performanta ale companiei, in luna Octombrie a acestui an, Arctic Stream a obtinut, din partea producatorului Cisco, urmatoarea specializare: **Advanced Data Center Architecture Specialization**.

Aceasta certificare vine sa intareasca pozitia noastra in raport cu directia de dezvoltare a companiei in zona centrelor de date si ne ofera capabilitati crescute in implementarea unor proiecte complexe.

II. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE

Performanta Financiara

INDICATORUL PERFORMANTEI FINANCIARE	31.12.2020 - Realizat	31.12.2021 - Estimat	31.12.2021 - Realizat	Δ (2021 real. vs 2021 est.) %	Δ (2021 real. vs 2020 real.) %
Venituri din exploatare	43,956,491.00	33,200,000.00*	51,502,643.00	55%	17%
Cheltuieli din exploatare	36,339,237.00	28,071,500.00	46,877,377.00	67%	29%
Profit operational	7,617,254.00	5,128,500.00	4,625,266.00	-10%	-40%
Cheltuieli impozit pe profit	1,005,705.00	815,920.00	597,168.00	-27%	-41%
Rezultat financiar	(239,930.00)	N/A	344,684.00	N/A	244%
Profit net (perioada raportata)	6,371,619.00	4,283,580.00	4,372,782.00	2%	-33%

*conform raport curent 1/2021 CA a fost ajustata la aprox 46M Ron.

Pentru anul 2021 veniturile din exploatare au crescut cu aproximativ 55% fata de estimarea initiala din Memorandumul de listare, respectiv de la 33.2 Milioane RON la 51.5 Milioane RON, iar daca ne raportam la cifra de afaceri de aproximativ 46M RON anuntata prin raportul curent 1/2021 in care am informat piata despre semnarea unui contract semnificativ cresterea inregistrata este de 12%. Fata de anul 2020 (care dupa cum am anuntat si in Memorandumul de listare a fost caracterizat de un contract de tip "one-time") evolutia veniturilor a fost de asemenea pozitiva, inregistrand o crestere de aproximativ 17%.

Arctic Stream*Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București*

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Desi rezultatele financiare din prima parte a anului 2021 au fost in corespondenta cu previziunile noastre bugetare (tinand cont de contextul global (criza din lantul de aprovizionare si a semiconductorilor), acestea au fost percepute ca fiind nealiniat cu asteptarile pietei.

In semestrul II am reusit sa compensam diferenta si chiar sa depasim indicatorii ce au fost prezentati in estimarile ajustate cu privire la venituri – atingand in aceasta perioada venituri de aproape 4 ori mai mari decat in Semestrul I. Cresterea se datoreaza atat implementarii parțiale a contractului semnificativ ce a fost comunicat in raportul curent nr. 1 (contract ce reprezinta unul din cele mai mari obiective de acest tip in zona Europei Centrale si de Est si are un potential multi-anual de expansiune) ce va avea termen de finalizare in anul curent, cat si a volumului ridicat de proiecte ce s-au finalizat in a doua parte a anului (specific sezonality din industrie).

In corespondenta cu veniturile, cheltuielile de exploatare au avut o crestere de 74% fata de estimarea initiala din Memorandum si de 29% fata de sfarsitul anului 2020. Cresterea cheltuielilor de exploatare vine pe fondul afacerilor crescute pentru 2021, a integrarii de tehnologie noua in portofoliu cat si a altor factori externi, cum ar fi cresterea preturilor din partea producatorilor de tehnologie pentru care nu a existat o predictibilitate adecvata. Componentele majore ale cheltuielilor de exploatare sunt reprezentate de costurile cu solutiile vandute si de alte cheltuieli de exploatare unde sunt incluse atat cheltuielile necesare bunei functionari a companiei cat si cheltuielile cu serviciile executate de subcontractanti/terti. De asemenea o componenta importanta este reprezentata de cheltuielile cu personalul ce au crescut cu 64% fata de anul trecut, luand in considerare dezvoltarea echipei ce s-a realizat intr-un mod extrem de accelerat in anul 2021 (de la 8 la peste 22 de angajati si colaboratori). Acest fapt a necesitat si schimbarea sediului companiei intr-o locatie mai spatioasa si in conformitate cu cerintele curente. Cheltuielile cu amortizarea au crescut cu 47% pana la 275k RON datorita dotarilor necesare echipei mai numeroase, iar celelalte tipuri de cheltuieli nu reprezinta variatii semnificative in valoare absoluta de natura sa influenteze considerabil cifra finala sau variatia acesteia fata de 31.12.2020.

Astfel, profitul operational a ajuns la peste 4.6M RON in scadere usoara fata de estimarea comunicata in Memorandum (5.1M RON), iar fata de 2020 acest indicator a inregistrat un regres mai accentuat (-39%). Asa cum am mai indicat in prezentul raport, acest fapt este cauzat de cheltuielile mai mari cu echipa, de dezvoltarea in zone de tehnologie noua unde marjele nu sunt inca intr-un punct optim, dar si de cresterile de preturi inregistrate la producatori din cauza crizei mondiale de componente electronice.

Rezultatul financiar a fost pozitiv pentru anul 2021 si a inregistrat o crestere de 244% fata de 2020, iar componenta majora provine din diferentele favorabile de curs valutar, avand in vedere pozitia buna de cash in valuta (USD) a companiei.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Cheltuielile cu impozitul pe profit au scazut fata de estimari deoarece compania a beneficiat de un credit fiscal (fara a depasi insa limitele maximale stabilite prin lege) in urma actiunilor caritabile intreprinse in 2021 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.

Desi compania noastra este intr-un process accelerat de dezvoltare, anul 2021 s-a incheiat cu un profit net in crestere cu 2% fata de estimarile prezentate in Memorandumul de listare, respectiv in cuantum de 4.4 Milioane RON, dar cu un profit in scadere fata de aceeaasi perioada a anului trecut (care asa cum a fost prezentat si in Memorandum a fost un an deosebit).

Contul de profit si pierdere

INDICATOR	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	Δ % (2020 vs 2021)
VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	18,024,492.00	43,956,491.00	51,502,643.00	17%
Cifra de afaceri	18,024,492.00	43,954,291.00	51,471,431.00	17%
Alte venituri din exploatare	-	2,200.00	31,212.00	1319%
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	15,886,845.00	36,339,237.00	46,877,377.00	29%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	25,885.00	2,797,703.00	8,708,615.00	211%
Cheltuieli privind mărfurile	8,949,337.00	19,046,495.00	26,860,612.00	41%
Alte cheltuieli materiale	81,418.00	123,577.00	110,664.00	-10%
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	4,496.00	12,182.00	13,500.00	11%
Cheltuieli cu personalul	514,117.00	875,246.00	1,435,628.00	64%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	46,813.00	187,695.00	275,337.00	47%
Alte cheltuieli de exploatare	6,390,929.00	13,498,460.00	9,723,021.00	-28%
Reduceri comerciale primite	126,150.00	202,121.00	250,000.00	24%
PROFITUL DIN EXPLOATARE	2,137,647.00	7,617,254.00	4,625,266.00	-39%
Venituri financiare	6,148.00	49,919.00	684,332.00	1271%
Cheltuieli financiare	25,366.00	289,849.00	339,648.00	17%
PROFIT FINANCIAR	(19,218.00)	(239,930.00)	344,684.00	244%

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Venituri Totale	18,030,640.00	44,006,410.00	52,186,975.00	19%
Cheltuieli totale	15,912,211.00	36,629,086.00	47,217,025.00	29%
PROFIT BRUT	2,118,429.00	7,377,324.00	4,969,950.00	-33%
Impozitul pe profit	316,825.00	1,005,705.00	597,168.00	-41%
PROFIT NET	1,801,604.00	6,371,619.00	4,372,782.00	-31%

Linii de business

Liniile principale de business pentru anul 2021 au fost cele traditionale pentru Arctic Stream, iar cresterea cifrei de afaceri a venit in principal din cresterea vanzarilor consultative. Parte din strategia noastra este sa crestem constant aceasta componenta de servicii profesionale care ofera o marja mai buna.

Categorie venituri - RON	2019	2020	2021	Δ % (2020 vs 2021)
Resale revenue	16,165,000	39,363,000	46,824,431	19%
Professional services revenue	1,865,165	4,591,000	4,647,000	1%
Total	18,030,165	43,954,000	51,471,431	17%

Strategia de business

In anul 2021 Arctic Stream s-a focusat pe crestrea echipei atat in zona tehnica (care se ocupa de zona de implementare a proiectelor si este suport pentru vanzarea consultativa) cat si in zona operationala ce asigura o implementare lina a proiectelor si un grad maxim de satisfactie al clientilor. De asemenea in 2021 a aparut si o pozitie noua in echipa – Chief Innovation Officer care vine sa aduca un suflu proaspat atat in partea de inovare si parteneriate noi de tehnologie cat si in zona tinerelor talente din mediul universitar, prin implicarea 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.

Crestrea echipei era necesara pentru a putea sustine proiecte mai multe si mai complexe (asa cum anuntat de exemplu in Raportul nr. 1 din 28.07.2021) iar acest obiect ramane si pentru anul 2022.

Pentru anul 2022 obiectivele strategice constau in continuarea cresterii organice a companiei prin adaugarea de clienti noi in portofoliu, din industrii precum finance, manufacturing dar si prin parteneriate noi de tehnologie alaturi de cele prezente. De asemenea pentru anul urmator ne vom focusa mai mult pe proiectele cu o profitabilitate crescuta pentru creste marja de profit neta ce s-a situate in 2021 la aproximativ 9%.

Ramanem in continuare deschisi si la oportunitatile de crestere non-organice si urmarim cu interes zonele de Data Center si Cybersecurity.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro

**Clienti principali**

Anul 2021 a fost marcat de un contract semnificativ așa cum a fost anunțat în Raportul Curent către BVB nr. 1 din 28.07.2021 (aproximativ 24 milioane de lei) care a fost implementat parțial și care are termen de finalizare 2022. Astfel în 2021 acest contract detine ponderea semnificativă de peste 49% din cifra de afaceri și având în vedere dimensiunea acestuia este puțin probabil să se repete în anul următor. Astfel primii 7 clienți însumează aproximativ 75% din cifra de afaceri, dar acest lucru este predictibil având în vedere că serviciile noastre se adresează clienților mari. De asemenea trebuie menționat că deși structura clienților s-a făcut cu numerotarea acestora de la 1 la 7 (din motive de confidențialitate) aceștia nu sunt aceiași în fiecare an.

2021	
Client 1	44.71%
Client 2	8.31%
Client 3	5.56%
Client 4	4.68%
Client 5	4.23%
Client 6	4.18%
Client 7	3.33%
Alți clienți	25.00%
Total	100.00 %

2020	
Client 1	32.07%
Client 2	14.94%
Client 3	7.37%
Client 4	6.53%
Client 5	6.38%
Client 6	5.60%
Client 7	4.06%
Alți clienți	23.05%
Total	100.00%

2019	
Client 1	30.85%
Client 2	9.06%
Client 3	8.36%
Client 4	6.62%
Client 5	5.19%
Client 6	4.64%
Client 7	6.89%
Total	28.39%
Total	100.00%

Indicatori de Bilant

INDICATORI DE BILANT	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	Δ (2020 vs 2021) %
Active imobilizate (din care) :	706,023.00	718,258.00	1,150,473.00	60%
Imobilizari necorporale	28,664.00	4,848.00	984.00	-80%
Imobilizari corporale	677,359.00	713,410.00	1,149,489.00	61%
Active circulante (din care)	8,581,581.00	20,102,558.00	36,913,516.00	84%
Stocuri	219,330.00	20,416.00	1,175,976.00	5660%
Creante (de incasat)	6,244,011.00	11,681,286.00	12,864,431.00	10%
Casa și conturi la bănci (lichiditățile)	2,064,168.00	6,414,661.00	16,483,815.00	157%
Cheltuieli în avans	54,072.00	1,986,195.00	6,389,294.00	222%
TOTAL ACTIVE	9,287,604.00	20,820,816.00	38,063,989.00	83%
Datorii pe termen scurt	7,002,541.00	10,750,278.00	17,778,539.00	-100%
Datorii pe termen lung	465,914.00	411,761.00	1,340,246.00	225%

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Venituri in avans	-	2,243,058.00	7,156,704.00	219%
TOTAL DATORII	7,468,455.00	13,405,097.00	26,275,489.00	96%
Capitaluri proprii (din care):	1,819,149.00	7,415,719.00	11,788,500.00	59%
Capital subscris varsat	45,000.00	46,570.00	419,130.00	800%
Rezerve	3,937.00	9,314.00	83,826.00	800%
Profit reportat	(27,455)	993,592.00	6,987,274.00	603%
Profit la sfarsitul perioadei de raportare	1,801,604.00	6,371,619.00	4,372,782.00	-31%
Repartizare profit (rezerve legale)	(3,937)	(5,376)	(74,512)	1286%
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	9,287,604.00	20,820,816.00	38,063,989.00	83%
Numar de salariatii	8.00	8.00	17.00	113%

In anul 2021 totalul activelor a inregistrat o crestere de 84%, de la 20.8M RON pana la aproximativ 38M RON in principal datorita activelor circulante.

Activele imobilizate au inregistrat un avans in anul 2021 de peste 50%, de la 700k RON pana la 1.1M RON, acest fapt venind in urma investitiilor in active corporale necesare pentru sustinerea activitatii operationale a echipei ce s-a dezvoltat considerabil.

Activele circulante au avut un salt de 84% fata de 2020 pana la 36.9M RON la care au contribuit toate componentele: stocurile, creantele, lichiditatile si cheltuielile in avans. Astfel, stocurile au inregistrat un avans considerabil pana la suma de 1.1M RON, din cauza livrarilor defazate de produse ce au impiedicat inchiderea la timp a anumitor proiecte, dar care sunt necesare pentru finalizarea acestora in anul 2022. Creantele au avut o usoara crestere de 10% pe fondul unei cifre de afaceri mai mari cu 17% fata de anul precedent, iar cea mai consistenta parte este reprezentata de livrari aferente lunilor Noiembrie si Decembrie precum si de unul din proiectele mai complexe ce se va finaliza in S1 2022. Lichiditatile au crescut considerabil cu peste 150% de la 6.4M RON pana la 16.4M RON datorita cash-ului rezultat din activitatea operationala, dar si a imbunatatirii termenelor de plata fata de cele de incasare (scurte), inasa acestea trebuie privite in contrapartida cu datoriile pe termen scurt care au inregistrat o crestere de aprox 7M RON.

Cheltuielile in avans au crescut cu peste 220% de la aproximativ 2M RON pana la aproximativ 6.4M RON in special datorita dinamicii unuia din cele mai mari proiecte ce se afla intr-un stadiu avansat de derulare (preconizat ca se va finaliza in S1 2022) si sunt in directa legatura cu veniturile in avans care au inregistrat o crestere de aproximativ 4.9M RON.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



Datoriile au înregistrat per total un avans de 96% fata de anul precedent, în valoare netă de aproximativ 12.8M RON mai ales din cauza datoriilor pe termen scurt, care sunt reprezentate de facturile către furnizori, dar și din perspectiva veniturilor în avans care au avut o creștere de 4.9M RON și după cum menționăm mai sus acestea trebuie privite în contrapartida cu lichiditățile, creanțele și cheltuielile în avans.

Capitalurile proprii au crescut cu 59% fata de cifra de 7.4M RON înregistrată pentru anul 2020, până la 11.8M RON, iar această creștere vine din profitul reportat ce a rămas la dispoziția companiei precum și din profitul net aferent perioadei curente. De asemenea în conformitate cu prevederile legale rezervele au crescut cu suma de 74k RON, până la 83k RON ce reprezintă 20% din capitalul social.

Politica de dividende

Compania noastră a făcut publică politica de dividende și aceasta poate fi consultată pe site-ul acesteia la adresa: www.arcticstream.ro secțiunea Investitori - Guvernare Corporativă.

În ultimii 3 ani compania noastră a oferit dividendele astfel:

2018 – 100% din profitul net

2019 – 100% din profitul net

2020 – profitul a fost de 6.37M RON din care 0.372M RON au fost folosite pentru distribuirea de acțiuni gratuite în raport de 8:1 cu cele existente restul de aproximativ 6 milioane RON rămânând la dispoziția Societății pentru continuarea planului de creștere.

Pentru profiturile din 2021, compania propune capitalizarea sumei de 1,019,742 RON (din care 74,512 RON rezerva legală) și distribuirea unui dividend brut în valoare de 3,353,040 RON. Astfel, pentru fiecare acțiune deținută un acționar va primi un dividend brut de 0.8 RON per acțiune.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro

*Elemente de perspectiva asupra emitentului*

INDICATOR	31.12.2022 (est)
VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	46,660,000.00
Cifra de afaceri	46,650,000.00
Alte venituri din exploatare	10,000.00
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	40,744,000.00
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	25,000.00
Cheltuieli privind mărfurile	28,750,000.00
Alte cheltuieli materiale	180,000.00
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	13,000.00
Cheltuieli cu personalul	3,036,000.00
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	450,000.00
Alte cheltuieli de exploatare	8,490,000.00
Reduceri comerciale primite	200,000.00
PROFITUL DIN EXPLOATARE	5,916,000.00
Venituri financiare	350,000.00
Cheltuieli financiare	250,000.00
PROFIT FINANCIAR	100,000.00
Venituri Totale	47,010,000.00
Cheltuieli totale	40,994,000.00
PROFIT BRUT	6,016,000.00
Impozitul pe profit	962,560.00
PROFIT NET	5,053,440.00

Pentru anul 2022 prognoza este construita cu moderatie, pe baza contractelor aflate in derulare la data documentului si a oportunitatilor pe care noi le vedem in piata in acest moment pentru anul acesta.

Nu au fost bugetate contracte care ar reprezenta alocari pentru capitolul Digitalizare din PNRR si de asemenea prezentul buget tine seama de continuarea pe tot parcursul anului a disfunctiilor in lantul de aprovizionare cu semiconductori/echipamente hardware.

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

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



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 insa exclude posibilitatea ca Societatea sa nu poata sa extinda baza de clienti sau de parteneriate de tehnologie. Deasemenea exista inclusiv riscul ca relatiile existente cu clientii sa se deterioreze (spre exemplu din cauza unei tehnologii care nu se comporta in conformitate cu asteptarile clientului) sau ca relatiile stabilite cu parteneri strategici din industrie sa se dovedeasca un insucces.

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

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

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

Riscul asociat crizei de semiconductori. Inca din anul 2020, in urma pandemiei generate de virusul COVID-19, industria IT (si nu numai) s-a confruntat cu o criza de semiconductori, generata de capacitatea

insuficienta a producatorilor de chipseturi sa faca fata cererii crescute. Astfel exista riscul ca proiectele sa nu poata fi terminate la timp intrucat livrarile de echipamente intarzie si Societatea sa fie supusa penalitatilor contractuale de intarziere. Pentru a minimiza acest risc Societatea va folosi toate relatiile comerciale cu furnizori aflati la nivel European care ofera tehnologii de pe stoc precum si toate mecanismele puse la dispozitie de producatori.

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

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

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

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

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

Riscul de cash-flow. Acesta reprezinta riscul ca Societatea sa nu-si poata onora obligatiile de plata scadente. Societatea monitorizeaza constant nivelul intrarilor de numerar din creantele clientilor precum

si al iesirilor de numerar ce corespund furnizorilor si asa cum a aratat in repetate randuri, Societatea a pastrat un echilibru intre acestea, astfel reusind sa minimizeze acest risc.

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

Riscul valutar. Avand in vedere ca cei mai mari furnizori de tehnologie isi ofera produsele si solutiile in USD (cu mici exceptii si in EUR), iar in multe cazuri contractele sunt ferme in RON paritatea RON/USD poate duce la marje de profit mai mici. Pentru a minimiza acest risc se folosesc toate mecanismele financiare disponibile, iar o parte din lichiditatile companiei se afla in USD.

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

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

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

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

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



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.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



III. Situatia financiar contabila

Cont de profit si pierdere

INDICATOR	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	Δ % (2020 vs 2021)
VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	18,024,492.00	43,956,491.00	51,502,643.00	17%
Cifra de afaceri	18,024,492.00	43,954,291.00	51,471,431.00	17%
Alte venituri din exploatare	-	2,200.00	31,212.00	1319%
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	15,886,845.00	36,339,237.00	46,877,377.00	29%
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	25,885.00	2,797,703.00	8,708,615.00	211%
Cheltuieli privind mărfurile	8,949,337.00	19,046,495.00	26,860,612.00	41%
Alte cheltuieli materiale	81,418.00	123,577.00	110,664.00	-10%
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	4,496.00	12,182.00	13,500.00	11%
Cheltuieli cu personalul	514,117.00	875,246.00	1,435,628.00	64%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	46,813.00	187,695.00	275,337.00	47%
Alte cheltuieli de exploatare	6,390,929.00	13,498,460.00	9,723,021.00	-28%
Reduceri comerciale primite	126,150.00	202,121.00	250,000.00	24%
PROFITUL DIN EXPLOATARE	2,137,647.00	7,617,254.00	4,625,266.00	-39%
Venituri financiare	6,148.00	49,919.00	684,332.00	1271%
Cheltuieli financiare	25,366.00	289,849.00	339,648.00	17%
PROFIT FINANCIAR	(19,218.00)	(239,930.00)	344,684.00	-244%
Venituri Totale	18,030,640.00	44,006,410.00	52,186,975.00	19%
Cheltuieli totale	15,912,211.00	36,629,086.00	47,217,025.00	29%
PROFIT BRUT	2,118,429.00	7,377,324.00	4,969,950.00	-33%
Impozitul pe profit	316,825.00	1,005,705.00	597,168.00	-41%
PROFIT NET	1,801,604.00	6,371,619.00	4,372,782.00	-31%

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro

*Elemente de Bilant*

INDICATORI DE BILANT	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	Δ (2020 vs 2021) %
Active imobilizate (din care) :	706,023.00	718,258.00	1,150,473.00	60%
Imobilizari necorporale	28,664.00	4,848.00	984.00	-80%
Imobilizari corporale	677,359.00	713,410.00	1,149,489.00	61%
Active circulante (din care)	8,581,581.00	20,102,558.00	36,913,516.00	84%
Stocuri	219,330.00	20,416.00	1,175,976.00	5660%
Creante (de incasat)	6,244,011.00	11,681,286.00	12,864,431.00	10%
Casa si conturi la banci (lichiditatile)	2,064,168.00	6,414,661.00	16,483,815.00	157%
Cheltuieli in avans	54,072.00	1,986,195.00	6,389,294.00	222%
TOTAL ACTIVE	9,287,604.00	20,820,816.00	38,063,989.00	83%
Datorii pe termen scurt	7,002,541.00	10,750,278.00	17,778,539.00	-100%
Datorii pe termen lung	465,914.00	411,761.00	1,340,246.00	225%
Venituri in avans	-	2,243,058.00	7,156,704.00	219%
TOTAL DATORII	7,468,455.00	13,405,097.00	26,275,489.00	96%
Capitaluri proprii (din care):	1,819,149.00	7,415,719.00	11,788,500.00	59%
Capital subscris varsat	45,000.00	46,570.00	419,130.00	800%
Rezerve	3,937.00	9,314.00	83,826.00	800%
Profit reportat	(27,455)	993,592.00	6,987,274.00	603%
Profit la sfarsitul perioadei de raportare	1,801,604.00	6,371,619.00	4,372,782.00	-31%
Repartizare profit (rezerve legale)	(3,937)	(5,376)	(74,512)	1286%
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	9,287,604.00	20,820,816.00	38,063,989.00	83%
Numar de salariatii	8.00	8.00	17.00	113%

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro

*Cashflow*

DENUMIREA ELEMENTULUI	EXERCITIUL FINANCIAR LA	
	31 decembrie	31 decembrie
	2020	2021
A	1	2
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare:		
Profit brut inainte de impozitare	7,377,324	4,969,950
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizare si ajustari de valoare aferente activelor imobilizate	187,695	275,337
Mijloace fixe vandute sau scoase din gestiune	-	23,064
Cheltuieli cu dobanzile, net	22,842	31,648
Venituri din subventii	(2,200)	(31,212)
Numerar din exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant	7,585,661	5,268,787
Crestere a creantelor comerciale si alte creante	(5,437,275)	(1,183,145)
Descrestere / (Crestere) a stocurilor de marfuri	198,914	(1,155,560)
Crestere a cheltuielilor inregistrate in avans	(1,932,123)	(4,403,099)
Crestere a datoriilor comerciale si alte datorii	3,903,048	7,683,138
Crestere a veniturilor inregistrate in avans	2,141,752	4,910,486
Numerar generat din activitati de exploatare	6,459,977	11,120,607
Impozit pe profit platit	(861,090)	(537,828)
Numerar net din activitati de exploatare	5,598,887	10,582,779
Fluxuri de numerar din activitati de investitii:		
Plati pentru achizitionarea de active imobilizate	(223,746)	(181,408)
Numerar net utilizat in activitati de investitii	(223,746)	(181,408)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:		
Incasari din cresteri de capital	1,570	-
Incasari / (Rambursari) Credite bancare pe termen scurt	434,127	(87,074)
Rambursare credit asociat	(1,200)	-
Plati aferente obligatiilor de leasing financiar	(93,100)	(213,495)
Dividende platite (net)	(1,343,203)	-
Dobanzi platite, net	(22,842)	(31,648)
Numerar net utilizat in activitati de finantare	(1,024,648)	(332,217)
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar	4,350,493	10,069,154
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA INCEPUTUL EXERCITIULUI FINANCIAR	2,064,168	6,414,661
NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR LA SFARSITUL EXERCITIULUI FINANCIAR	6,414,661	16,483,815

Principii de guvernanta corporativa

COD	PREVEDERI CARE TREBUIE RESPECTATE	RESPECTĂ INTEGRAL	NU RESPECTĂ	EXPLICATII
SECȚIUNEA A – RESPONSABILITĂȚILE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE (CONSILIUL)				
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

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



A5.	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru o perioadă în care această cooperare este aplicabilă va conține cel puțin următoarele:	X		Emitentul a semnat un contract cu Tradeville privind prestarea de servicii de Consultant
A.5.1.	Persoană de legătură cu Consultantul Autorizat	X		Autorizat, post-listare, pentru o perioadă de 12 luni.
A.5.2.	Frecvența întâlnirilor cu Consultantul Autorizat, care va fi cel puțin o dată pe lună și ori de câte ori evenimente sau informații noi implică transmiterea de rapoarte curente sau periodice, astfel încât Consultatul Autorizat să poată fi consultat;	X		
A.5.3.	Obligația de a informa Bursa de Valori București cu privire la orice disfuncționalitate apărută în cadrul cooperării cu Consultantul Autorizat, sau schimbarea Consultantului Autorizat.	X		

SECȚIUNEA B – CONTROLUL / AUDITUL INTERN

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

SECȚIUNEA C – RECOMPENSE ECHITABILE ȘI MOTIVARE

C1.	Compania va publica în raportul anual o secțiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului și ale directorului general și valoarea totală a tuturor bonusurilor sau a oricăror compensații variabile, inclusiv ipotezele cheie și principiile pentru calcularea acestora.	X		La AGA din 27.04.2022 se va supune votului politica de remunerare pentru Administratorul Unic și se va prezenta un raport pentru remuneratia aferenta anului 2021.
SECȚIUNEA D – CONSTRUIND VALOARE PRIN RELAȚIA CU INVESTITORII				
D1.	Suplimentar față de informațiile prevăzute în prevederile legale, pagina de internet a companiei va conține o secțiune dedicată Relației cu Investitorii, atât în limba română cât și în limba engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, incluzând:		X	Societatea a pus la dispoziție pentru investitori o secțiune dedicată unde pot fi găsite toate materialele în limba română.
D1.1	Principalele regulamente ale companiei, în particular actul constitutiv și regulamentele interne ale organelor statutare	X		Actul constitutiv poate fi găsit pe site-ul Societății.
D1.2	CV-urile membrilor organelor statutare	X		Acestea sunt prezentate 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	X		Politica de dividende este disponibilă pe site-ul Societății, iar detaliile de plată vor fi disponibile când va fi cazul.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



	limită și principiile unor astfel de operațiuni;			
D1.6	Alte informații de natură extraordinară care ar trebui făcute publice: anularea/ modificarea/ inițierea cooperării cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reînnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker.	X		Daca este cazul acestea vor fi comunicate pe site-ul Societatii dar si printr-un raport curent trimis către BVB.
D1.7	Compania trebuie să aibă o funcție de Relații cu Investitorii și să includă în secțiunea dedicată acestei funcții, pe pagina de internet a companiei, numele și datele de contact ale unei persoane care are capacitatea de a furniza, la cerere, informațiile corespunzătoare	X		Datele de contact pentru relațiile cu investitorii sunt postate pe site-ul Societatii
D2.	Compania trebuie să aibă adoptată o politică de dividend a societății, ca un set de direcții referitoare la repartizarea profitului net, pe care compania declară că o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie să fie publicate pe pagina de internet a companiei.	X		Politica de dividende este disponibilă pe site-ul Societatii
D3.	Compania trebuie să aibă adoptată o politică cu privire la prognoze și dacă acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezintă concluziile cuantificate ale studiilor care vizează determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioadă viitoare (așa-numitele ipoteze). Politica trebuie să prevadă frecvența, perioada avută în vedere și conținutul prognozelor. Prognozele, dacă sunt publicate, vor		X	Societatea nu are încă o politică de prognoze

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



	fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie să fie publicată pe pagina de internet a societății.			
D4.	Compania trebuie să stabilească data și locul unei adunări generale astfel încât să permită participarea unui număr cât mai mare de acționari.	X		Societatea a stabilit sediul societății pentru întrunirea AGA.
D5.	Rapoartele financiare vor include informații atât în română cât și în engleză, cu privire la principalii factori care influențează schimbări la nivelul vânzărilor, profitului operațional, profitului net sau orice alt indicator financiar relevant.		X	Societatea postează rapoarte semestriale, trimestriale și anuale 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 nu a organizat pentru anul 2021 o astfel de conferință, dar este programată pentru anul 2022.

Arctic Stream

Banul Antonache 40-44, etaj 2, sector 1, București

Tel: +40 371 493 579

Fax: +40 372 873 272

e-mail: office@arcticstream.ro

www.arcticstream.ro



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 informații disponibile, situațiile financiare pentru anul 2021 (perioada de referință: 01.01.2021 – 31.12.2021) ale societății **ARCTIC STREAM S.A.**, întocmite la 31.12.2021 reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății.

Data: 22.03.2022

Dragos – Octavian DIACONU
Administrator Unic – ARCTIC STREAM S.A.