

ATENTIE: ACEST DOCUMENT ESTE INTOCMIT PE BAZA INFORMATIILOR DISPONBILE LA DATA DE MAI JOS. PANA LA MOMENTUL EFECTIV AL ADMITERII ACTIUNILOR LA TRANZACTIONARE LA BURSA DE VALORI BUCURESTI ACESTE INFORMATII POT SUFERI MODIFICARI IN FUNCTIE DE EVENIMENTELE ULTERIOARE ACESTEI DATE

8 iulie 2021

MEMORANDUM

INTOCMIT IN VEDEREA ADMITERII LA TRANZACTIONARE IN CADRUL SISTEMULUI MULTILATERAL DE TRANZACTIONARE ADMINISTRAT DE BURSA DE VALORI BUCURESTI

A ACTIUNILOR ORDINARE, NOMINATIVE, LIBER TRANSFERABILE EMISE IN FORMA DEMATERIALIZATA DE

**ARCTIC STREAM S.A.
(„AST”)**



Societate pe actiuni,

Inregistrata sub nr. J40/14595/2017, CUI 38114908

Sediu social: Str. Putul lui Zamfir nr. 39, et. 1, Sector 1, Bucuresti, Romania

CONSULTANT AUTORIZAT:

TradeVille

Cuprins

SCURTA PREZENTARE	5
DEFINITII	6
I. INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT	8
1. PERSOANE RESPONSABILE:	8
2. INFORMATII DESPRE EMITENT	9
3. DESCRIEREA ACTIVITATII EMITENTULUI.....	11
4. INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNI SI STRUCTURA ACTIONARIATULUI:.....	16
5. CONDUCEREA SOCIETATII.....	17
6. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE	19
7. DETALII CU PRIVIRE LA ANGAJATI. ORGANIGRAMA.....	20
8. COTA DE PIATA / PRINCIPALII COMPETITORI:	23
9. DETALIEREA STRUCTURII VENITURILOR OPERATIONALE PE SEGMENTE DE ACTIVITATE SAU LINII DE BUSINESS:.....	26
10. CLIENTI PRINCIPALI / CONTRACTE SEMNIFICATIVE	28
11. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI	30
12. SCURTA DESCRIERE A ULTIMELOR REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE SI GRADUL DE INDATORARE AL SOCIETATII:.....	32
13. DECLARATIE REFERITOARE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND PROGNOZELE:.....	37
14. DECLARATIE REFERITOARE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND DIVIDENDELE:	37
15. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE A AFACERII:.....	38
16. FACTORI DE RISC	40
17. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE SI LA DESTINATIA FONDURILOR OBTINUTE; INFORMATII CU PRIVIRE LA OFERTE DE VALORI MOBILIARE DERULATE IN PERIOADA DE 12 LUNI ANTERIOARA OFERTEI	44
18. PLANURI LEGATE DE OPERATIUNI VIITOARE PE PIATA DE CAPITAL	44
19. NUMELE AUDITORILOR:.....	45
20. SOCIETATI AFILIALE SI PROCENTUL DE ACTIUNI DETINUTE:	45
ANEXE:	46

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum contine informatiile necesare admiterii la tranzactionare in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare operat de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor emise de ARCTIC STREAM SA („Societatea” sau „Emitentul” sau „ARCTIC STREAM”), societate pe actiuni infiintata in conformitate cu legea romana. Dl. Diaconu Dragos Octavian („Actionarul Vanzator”), in calitate de actionar majoritar al Societatii, avand o detinere de 86.1% la data de 25.05.2021, a initiat o oferta secundara de vanzare de actiuni, in data de 10.06.2021, prin care, a vandut 838,260 actiuni ordinare emise de Societate, , platite integral, avand o valoare nominala de 0.1 RON si acordand detinatorului un drept de vot in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor („Actiunile Oferite”). Pretul final de oferta a fost de 25 lei per actiune, iar valoarea capitalizarii anticipate rezultata in urma derularii a Ofertei este de 104,782,500 RON.

Oferta secundara de vanzare s-a derulat fara publicarea unui prospect aprobat de ASF, in conditiile art. 1 alin. (4) lit. a) si b) din Regulamentul UE nr. 1129/2017, fiind adresata (i) investitorilor calificati si/sau (ii) unui numar mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decat investitori calificati, pe stat membru al Uniunii Europene (in continuare denumita „Plasament privat”). Prin Hotararea AGEA nr. 1/25.05.2021, actionarii Societatii au delegat administratorul unic sa intreprinda toate demersurile necesare in scopul admiterii actiunilor la tranzactionare in cadrul sistemului multilateral de tranzactionare (SMT) al Bursei de Valori Bucuresti. Pana la momentul depunerii cererii finale de admitere la tranzactionare pe piata AeRO-SMT a BVB, actiunile se pot transfera conform prevederilor legale aplicabile transferului valorilor mobiliare neadmise la tranzactionare.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum au fost furnizate de catre Societate si, dupa caz, de Actionarul Vanzator (exclusiv pentru informatiile cu privire la sine) sau provin din alte surse care sunt indicate in continutul Memorandumului.

Se recomanda fiecarui potential investitor sa faca o evaluare independenta prin propriile mijloace si sa ia decizii bazate pe propria lor analiza a Emitentului, a mediului de afaceri in general, luand in considerare riscurile prezentate in prezentul Memorandum. Intrucat investitiile in actiuni implica anumite riscuri, se recomanda potentialilor investitori consultarea sectiunii intitulata „Factori de risc” din prezentul Memorandum unde sunt descrise. Emitentul, Actionarul Vanzator si Consultantul Autorizat recomanda potentialilor investitori consultarea propriilor consilieri in ceea ce priveste aspectele fiscale, juridice sau comerciale.

Nicio persoana nu este autorizata de catre Emitent, sau de catre Actionarul Vanzator, sau de catre Consultant Autorizat sa ofere alte informatii sau sa faca alte declaratii sau aprecieri, cu exceptia celor prezentate in prezentul Memorandum. Difuzarea unor astfel de informatii, declaratii sau aprecieri care nu sunt incluse in acest Memorandum trebuie considerate ca fiind facute fara autorizarea Emitentului sau a Consultantului Autorizat, care nu isi asuma nicio raspundere in acest sens.

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii Emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si, in general, perspectivele Emitentului. Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori importanti din afara Emitentului, care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, performanta sau realizarile curente ale Emitentului sa fie in mod semnificativ diferite. Exista posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul “Factorii de Risc”. Enumerarea factorilor de risc nu este exhaustiva.

Aceste declaratii privind perspectivele sunt valabile doar la data intocmirii prezentului Memorandum. Emitentul si Actionarul Vanzator isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza declaratiile privind perspectivele incluse in Memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii. Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii privind perspectivele.

Consultantul Autorizat in mod corespunzator, declina, in masura permisa de legea aplicabila, orice raspundere, pe care ar putea-o avea in legatura cu acest Memorandum sau cu o astfel de declaratie.

Potentialii investitori in instrumente financiare admise la tranzactionare in cadrul sistemului multilateral de tranzactionare (SMT) trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca SMT este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru societatile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

Memorandumul de fata este intocmit pentru admiterea la tranzactionare a Actiunilor prezente si nu se refera si nici nu poate fi utilizat drept baza pentru justificarea unei investitii in cadrul oricarei oferte ulterioare lansate de Emitent.

Consultantul Autorizat nu isi asuma nicio raspundere pentru continutul acestui Memorandum sau pentru alte declaratii facute sau pretins a fi facute prin acesta sau in numele acestora in legatura cu Emitentul, sau Actiunile.

Conventii de scriere: pe parcursul acestui Memorandum nu am folosit caractere diacritice, am utilizat virgula („ , ”) ca separator de mie si punctul („ . ”) ca separator zecimal.

Datele financiare ale Societatii sunt individuale in perioada 2018 – 2020.

SCURTA PREZENTARE

EMITENT

Denumire:	ARCTIC STREAM S.A.
Sediul social:	Str. Putul lui Zamfir, nr. 39, et.1, Sector 1, Bucuresti, Romania
Numele persoanei de legatura cu BVB:	Diaconu Dragos Octavian, in calitate de Administrator Unic
E-mail:	office@arcticstream.ro
Telefon:	+40 371 493 579
Fax:	+40 372 873 272
Cod Fiscal/Cod Unic de Inregistrare:	RO 38114908
Numar inregistrare la Registrul Comertului:	J40/14595/2017
Website:	www.arcticstream.ro
COD LEI:	787200IT0H3BZ7P2VD49

CONSULTANT AUTORIZAT

Denumire:	SSIF Tradeville S.A.
Sediul social:	Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, Bucuresti
Telefon:	(+4) 021 318 75 55
Fax:	(+4) 021 318 75 57
E-mail:	helpdesk@tradeville.eu
Website:	www.tradeville.eu
Autorizatie ASF:	Decizie CNVM nr. 2225/15.07.2003
Nr. Registru ASF	PJR01SSIF/400033
Cod Fiscal/Cod Unic de Inregistrare:	RO 8694021
Numar inregistrare la Registrul Comertului:	J40/5868/1996

DEFINITII

In cuprinsul prezentului Memorandum, cu exceptia cazului in care se prevede expres contrariul, urmatoorii termeni vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile deopotriva formelor de plural si de singular:

Act Constitutiv	Actul Constitutiv al Emitentului
Actiuni	Totalitatea actiunilor care sunt emise de Societate la data prezentului Memorandum. Acestea sunt 4,191,300 actiuni ordinare, nominative, dematerializate, liber transferabile si integral platite, cu o valoare nominala de 0.10 lei fiecare si care confera drepturi egale actionarilor Societatii.
Actionarul Vanzator	<p>Este dl. Diaconu Dragos Octavian, actionar majoritar si administrator unic al societatii ARCTIC STREAM SA.</p> <p>In urma Plasamentului privat, dl. Diaconu detine un numar de 2,770,740 actiuni, reprezentand 66.1069% din capitalul social al societatii.</p>
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
BVB	Bursa de Valori Bucuresti S.A.
CAEN	Clasificarea Activitatilor in Economia Nationala
Depozitarul Central	Depozitarul Central S.A., cu sediul in Bulevardul Carol I nr. 34 - 36, etajele 3, 8 si 9, sector 2, cod postal 020922, Bucuresti, Romania, reprezinta institutia care asigura servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare, precum si alte operatiuni in legatura cu acestea astfel cum sunt definite in Legea nr. 126/2018.
Emitentul sau Societatea sau Compania	ARCTIC STREAM S.A. cu sediul social in Str. Putul lui Zamfir, nr. 39, et.1, Sector 1, Bucuresti, Romania
Consultant Autorizat	Tradeville S.A, societate de servicii de investitii financiare, cu sediul in Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, Bucuresti, Romania, numar de Inregistrare la Oficiul Registrul Comertului: J40/5868/1996, cod unic de inregistrare RO8694021, autorizata de ASF prin Decizia nr. 2225/15.07.2003, e-mail: helpdesk@tradeville.eu .
Lei sau RON	Reprezinta moneda nationala a Romaniei
Euro, EUR sau €	Moneda oficiala a statelor membre Zonei Euro

Memorandum	Acest document de prezentare intocmit in vederea admitterii la tranzactionare in cadrul SMT a actiunilor emise de Arctic Stream S.A.
SMT	Sistemul multilateral de tranzactionare (SMT) operat de Bursa de Valori Bucuresti.
Registrul Detinatorilor de Actiuni	Reprezinta evidenta Detinatorilor de Actiuni pastrata in format electronic de catre Depozitarul Central in baza contractului incheiat de Emitent cu Depozitarul Central. Registrul administrat si gestionat de catre Depozitarul Central in care detinatorii de actiuni sunt inregistrati ca proprietari.
Zi Lucratoare	Orice zi in care atat piata romaneasca interbancara, cat si sistemele de tranzactionare ale Bursei de Valori Bucuresti si sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru desfasurarea activitatii.

I. INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

1. PERSOANE RESPONSABILE:

Persoanele responsabile de intocmirea Memorandumului sunt Emitentul, Actionarul Vanzator (exclusiv pentru informatiile cu privire la sine) si Consultantul Autorizat.

Emitentul este ARCTIC STREAM S.A. ("Emitentul" sau "Societatea"), societate pe actiuni, cu sediul social in Bucuresti, Sector 1, Str. Putul lui Zamfir nr 39, etaj 1 , reprezentata in mod legal prin dl. Diaconu Dragos Octavian, in calitate de Administrator Unic al Societatii.

Actionarul Vanzator este dl. Diaconu Dragos Octavian, care in urma Plasamentului privat derulat pe 10.06.2021, detine un numar de 2,770,740 actiuni, reprezentand 66.1069% din capitalul social al Societatii.

Consultantul Autorizat este Tradeville S.A., societate de servicii de investitii financiare cu sediul in Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, Bucuresti; tel: (+4) 021 318 75 55; fax: (+4) 021 318 75 57, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului cu nr. J40/5868/1996 si avand cod unic de inregistrare RO 8694021, functionand in baza Deciziei CNVM nr. 2225/15.07.2003, nr. inregistrare Registrul A.S.F. PJR01SSIF400033 din 17.05.2006, reprezentata prin Ovidiu-George Dumitrescu, in calitate de director general adjunct.

Emitentul si, dupa caz, Actionarul Vanzator (exclusiv pentru informatiile cu privire la sine) isi asuma intreaga responsabilitate pentru informatiile incluse in acest Memorandum. Emitentul si Actionarul Vanzator (exclusiv pentru informatiile cu privire la sine) declara ca, dupa realizarea tuturor verificarilor rezonabile pentru a se asigura ca aceasta declaratie este corecta, toate informatiile incluse in Memorandum sunt, dupa cunostinta lor, conforme cu realitatea si Memorandumul nu contine omisiuni susceptibile sa ii afecteze semnificatia.

Conform cunostintelor Emitentului si Actionarului Vanzator (exclusiv pentru informatiile cu privire la sine), informatiile cuprinse in document sunt corecte la data elaborarii prezentului Memorandum, mentionata pe prima pagina, cu exceptia cazului in care se specifica alta data in mod expres in cadrul prezentului Memorandum. Activitatea si situatia financiara ale Emitentului si informatiile incluse in document pot suferi modificari ulterior acestei date. Cu exceptia situatiilor mentionate in mod expres in cadrul legal aplicabil, Emitentul si Actionarul Vanzator nu isi asuma obligatia de a actualiza sau revizui informatiile cuprinse in acest Memorandum.

SSIF Tradeville S.A., reprezentat de catre Dl. Ovidiu-George Dumitrescu, director general adjunct este Consultantul Autorizat si a elaborat prezentul document conform „*Precizarilor Tehnice privind Documentul de Prezentare intocmit pentru admiterea in cadrul sectiunii de Instrumente Financiare Listate pe SMT (MEMORANDUM)*”, aprobate prin Decizia Directorului General al BVB nr. 609/27.12.2019.

Emitentul si Actionarul Vanzator (exclusiv pentru informatiile cu privire la sine) sunt singurii responsabili pentru continutul, realitatea si corectitudinea documentelor si informatiilor pe care acesta le-au furnizat Consultantului Autorizat pentru redactarea Memorandumului. Consultantul Autorizat nu a verificat in mod independent si nu isi asuma nicio raspundere in legatura cu nicio informatie cuprinsa in prezentul Memorandum. Raspunderea exclusiva si completa cu privire la informatiile cuprinse in prezentul Memorandum revine doar Emitentului si Actionarului Vanzator (exclusiv pentru informatiile cu privire la sine).

Emitentul declara ca toate opiniile exprimate in acest Memorandum sunt rezultatul unei analize atente si diligente si sunt fundamentate pe ipoteze si prezumtii de buna credinta si rezonabile. In baza cunostintelor sale, Emitentul confirma ca acest Memorandum contine toate informatiile importante cu privire la Emitent, la afacerile acestuia si la instrumentele financiare emise si ca toate aceste sunt reale si corecte. De asemenea, Emitentul confirma ca informatiile prezentate nu sunt de natura sa induca in eroare si ca toate opiniile, previziunile si intentiile Emitentului incluse in prezentul Memorandum sunt exprimate cu buna credinta.

Emitentul confirma ca, dupa stiinta sa, nu exista nicio alta informatie care sa fi fost omisa spre a fi inclusa in acest document si (i) care ar fi fost necesara pentru a permite investitorilor si celor care-i consiliaza pe acestia in privinta intentiei investitionale sa faca o evaluare corecta a tuturor activelor si pasivelor, a profitului sau pierderilor si a perspectivelor Emitentului precum si a drepturilor decurgand din actiuni/obligatiuni, (ii) a carei omisiune sa duca la formarea unei opinii eronate cu privire la activitatea Emitentului, (iii) sau care, in contextul admiterii la tranzactionare, sa fi fost sau sa fie importanta si necesar a fi inclusa in cadrul prezentului Memorandum.

2. INFORMATII DESPRE EMITENT

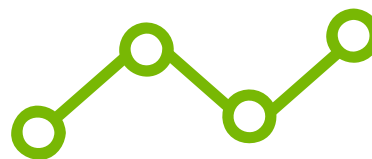
2.1. DATE DE IDENTIFICARE

ARCTIC STREAM S.A. este persoana juridica romana, desfasurandu-si activitatea in conformitate cu legislatia din Romania.

Denumire	ARCTIC STREAM S.A.
Forma Juridica	Societate pe Actiuni
Durata de functionare	Nelimitata
Sediu social	Str. Putul lui Zamfir, nr. 39, et.1, Sector 1, Bucuresti, Romania
Nr. De inregistrare la ONRC Bucuresti	J40/14595/2017
Cod unic de inregistrare	RO 38114908
Capital social subscris si varsat integral	419,130 lei
Cod CAEN – Obiect principal de activitate	CAEN 6202: Activitati de consultanta in tehnologia informatiei
Telefon	+40 371 493 579
Fax	+40 372 873 272
Persoana de contact in relatia cu BVB	Dragos Diaconu, in calitate de Administrator Unic
E-mail:	office@arcticstream.ro
Website	www.arcticstream.ro
Cod LEI Emitent	787200IT0H3BZ7P2VD49
Simbol de tranzactionare	AST
Cod ISIN	ROD6RWU7GIX9

2.2. SCURT ISTORIC AL SOCIETATII

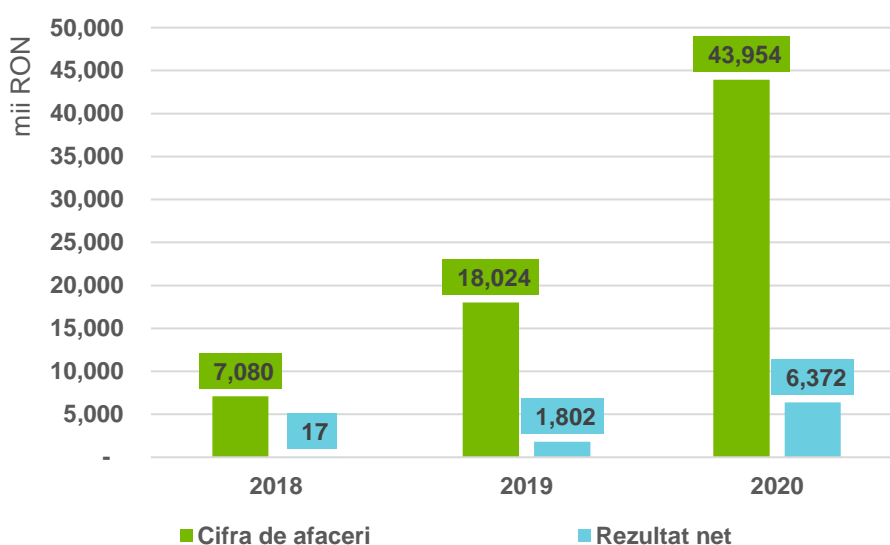
Arctic Stream este o companie cu capital 100% autohton si a fost infiintata in 2017, de actualul Director General, Dragos Diaconu, ca o societate cu raspundere limitata. Arctic Stream este un integrator IT cu un focus pe tehnologiile producatorului de renume mondial Cisco Systems si cu o echipa ce aduna peste 50 de ani de experienta in domeniul retelisticii si securitatii informatice.



In 2018, in urma unui proces riguros de audit, Arctic Stream devine Cisco Certified Premier Partner si, de asemenea, obtine 2 certificari aliniate cu directia de dezvoltare a companiei, respectiv: Cisco Advanced Enterprise si Cisco Advanced Security Specialization. Inca de la inceput Arctic Stream isi propune sa fie o companie de tehnologie care sa promoveze si sa integreze cele mai noi concepte si solutii, atat in zona infrastructurii de retea (retele LAN, WAN si Data Center software defined), cat si in zona securitatii IT (protectie la nivel de retea, endpoint, etc). Anul 2018 reprezinta si primul an fiscal complet incheiat, in care Societatea inregistreaza o cifra de afaceri de peste 7.5 mil. RON.

In 2019 Societatea isi extinde parteneriatele de tehnologie cu producatori de renume, atat in zona de securitate (Palo Alto), cat si in zona de Data Center (Dell, Vmware, Veeam). De asemenea, Societatea continua investitiile si in resursele umane, iar echipa tehnica creste la toate nivelele (junior, senior, expert) pentru a putea sustine proiecte mai complexe. Anul 2019 aduce cu sine si finalizarea primului proiect integrat de anvergura cu tehnologii complexe specifice *service providerilor* (MPLS), securitate (Next Generation Firewall, managementul identitatii utilizatorilor, protectie DNS, solutii de securitate bazate pe comportamentul retelei), colaborare (telefonie IP), precum si aplicatii de management. Extinderea continua si in directia comerciala, iar numarul de clienti se dubleaza, depasind nivelul de 50 de clienti, iar cifra de afaceri depaseste valoarea de 17 mil. RON.

Desi anul 2020 este considerabil afectat de pandemia provocata de virusul COVID-19, atat la nivel economic, cat si la nivel social, acesta a reprezentat o oportunitate pentru Arctic Stream, care a primit solicitari de la clientii din portofoliu pentru asistenta in organizarea lucrului de acasa, solutii de securitate, dar si contracte de mentenanta si suport. Investitiile continue in promovarea tehnologiilor noi, de ultima generatie dau roade, iar in 2020 Societatea reuseste sa implementeze cu succes un proiect complex ce a implicat tehnologii de software-defined WAN, precum si automatizari de retea pentru un client din industria producatoare de software din Romania, dar cu prezenta geografica extinsa. Anul 2020 este deosebit si se incheie cu o cifra de afaceri de peste 40 mil. RON.



3. DESCRIEREA ACTIVITATII EMITENTULUI

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. In general, producatorii au o structura complexa de programe si promotii si acorda diferite facilitati integratorilor, nu doar pentru simpla revanzare, ci si pentru ca acestia sa fie motivati sa isi asume complexitatea proiectelor. Integratorii certificati sunt denumiti parteneri, iar diferentele intre acestia sunt date de specializarile tehnice detinute si de anvergura lor.

Strategia **Arctic Stream** se bazeaza pe:

- (1)** construirea unui flux de proiecte care rezolva nevoi certe, adresabile cu tehnologii noi si/sau nivel ridicat de cunostinte, cu valoare adaugata mare in serviciile de implementare, pentru clienti strategici
- (2)** construirea de relatii de incredere, constante, atat cu producatorii, cat si cu companii care au experienta cu clientii, dar nu si cu tehnologiile pe care Arctic Stream le promoveaza
- (3)** intelegerea si promovarea tehnologiilor de ultima generatie („cutting edge”), pentru care efortul de acomodare si integrare este mare
- (4)** recrutarea si cresterea organica de specialisti valorosi, in avans
- (5)** dezvoltarea de parteneriate strategice cu alte companii de servicii IT care ofera servicii complementare (cum ar fi infrastructura fizica sau servicii de NOC si SOC)

Pe baza experientei insumate a personalului cheie, dar avand si sansa unui inceput proaspat, Arctic Stream este foarte atenta sa evite greselile pe care alti integratori semnificativi le-au facut pana acum. Cu alte cuvinte, strategia Societatii este diferita de cea a majoritatii integratorilor prin punerea accentului pe loialitate in detrimentul proiectelor punctuale, oportuniste cu orice producator si orice partener, valorizand astfel doar relatia cu clientul final. De asemenea, Arctic Stream evita intrarea in orice oportunitate, alegand sa isi foloseasca si sa isi creasca eficient resursele pe termen lung.

Desi Arctic Stream are o prezenta fizica doar in Bucuresti, proiectele derulate de aceasta au fost cu acoperire nationala. Societatea deruleaza proiectele de infrastructura si securitate IT la nivel national atat prin intermediul echipei proprii cat si prin dezvoltarea unor parteneriate locale, prin intermediul carora sunt derulate servicii de punere in functiune voluminoase, dar mai putin complexe. Acest mix are avantajul unei eficiente economice sporite si o flexibilitate crescuta in raport cu cerintele clientilor. Pe masura dezvoltarii relatiilor de business cu partenerii sai si a cresterii numarului si anvergurii proiectelor, Societatea are in vedere asimilarea in cadrul companiei a unora dintre parteneri, ceea ce are avantajul unei probari anterioare a expertizei acestora.

Clientii cei mai bine cunoscuti in prezent sunt jucatori semnificativi din retail, energie, utilitati si sectorul public, insa Societatea urmareste activ extinderea portofoliului de clienti in domeniul *financiar*, *retail* si *manufacturing*.

Similar cu alti integratori, Societatea are doua directii de business, pe baza solutiilor Cisco Systems si ale altor producatori, in functie de oportunitati:

(1) revanzarea de solutii

(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

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.

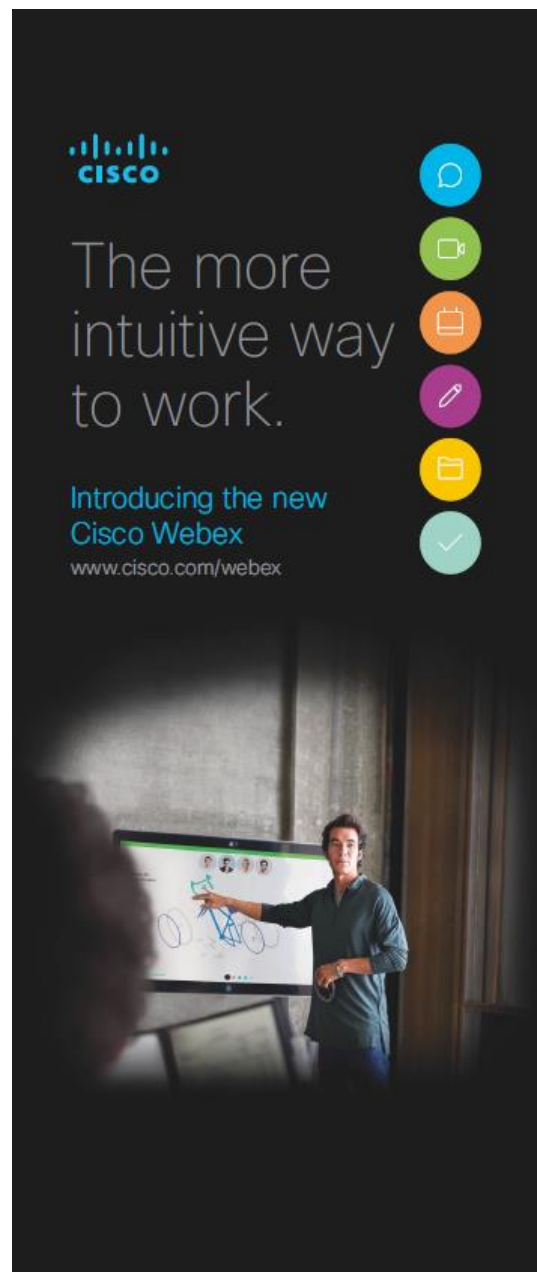
Tehnologiile acopera urmatoarele arii:

- 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

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

Infrastructura de retea de date este piatra de temelie pentru infrastructura IT, pentru ca pune in legatura utilizatorii cu sistemele folosite. Desi echipamentele indeplinesc aceleasi functii ca intr-o retea traditionala, modul de utilizare, pozitionarea resurselor de calcul si stocare, cerintele de disponibilitate si latentă, postura de securitate, precum si modul de dezvoltare si administrare sunt intr-o continua evolutie, ceea ce aduce noi provocari in adaptarea infrastructurii. Astfel, in ultimii ani remarcam accesul distribuit din fiecare locatie la Internet si la aplicatiile din cloud. Mai recent, orice utilizator trebuie sa poata lucra din orice loc, in orice moment, folosind un dispozitiv securizat si conexiuni securizate, precum si aplicatii de colaborare si munca la distanta. In mod traditional, infrastructura de retea era compusa din echipamente de tip switch, routere,



access point-uri si aplicatii de management, inasa in contextul dezvoltarilor de tip software-defined, la cele de mai sus, astazi, se adauga si platforme de automatizare si vizibilitate in cadrul retelei.

Infrastructura de computing sta la baza oricaror aplicatii IT, fie on-prem, fie on-cloud, fie mixt. Provocarile sunt in ceea ce priveste costurile, disponibilitatea si administrarea eficienta.

Infrastructura definita software (Software Defined Infrastructure - SDI) este prin definitie o infrastructura configurabila prin interfete software, si nu direct ca in infrastructura traditionala. Aceasta introduce un nivel de abstractizare prin faptul ca cerintele sunt definite programatic, iar configurarea si provizionarea resurselor sunt realizate automat. Software-Defined Networking (SDN) si Cloud Computing sunt punctele de plecare.

SDI reduce costurile de intretinere, reduce timpul de implementare, permite extinderea rapida, respectiv aduce consistenta si reduce erorile umane. Desi in ultimii 3 ani s-au facut progrese semnificative in adoptarea acestor tehnologii de catre clienti, totusi, companiile din sectoarele energetic, financiar si public sunt in urma adoptarii SDI, din lipsa de incredere, standardizare, precum si din lipsa resurselor umane, dar acest lucru reprezinta o oportunitate pentru promotorii acestor solutii/tehnologii.



Pe de alta parte, DevOps este un set de practici care combina dezvoltarea software (Dev) si IT operations (Ops). In cazul SDI, este vorba de a folosi un set de Application Programming Interfaces (APIs) pentru a particulariza SDI pe nevoile clientului final. Arctic Stream investeste in dezvoltarea continua a echipei tehnice in aceasta directie si monitorizeaza foarte atent evolutia acestui concept pentru ca reprezinta o schimbare de paradigma in industrie.

Infrastructura de securitate IT este, de asemenea, intr-o continua schimbare pentru a se adapta la noi vectori de atac, aparuti odata cu schimbarea modului de folosire a infrastructurii. De exemplu, organizatiile cu infrastructura clasica trebuie sa se adapteze la a proteja si a monitoriza sistemele utilizatorilor (endpoints), inainte ca traficul sa fie criptat si sa iasa distribuit la Internet. De asemenea, fragmentarea solutiilor de securitate este alta problema pentru clientul final, fata de care Cisco Systems s-a pozitionat foarte bine integrand majoritatea solutiilor necesare, minimizand necesitatea de integrare cu numerosi alti producatori. Astfel, solutiile propuse de Arctic Stream sunt compuse din :

- Solutii de tip Next Generation Firewall
- Solutii de tip End Point Protection (anti-malware)
- Solutii de protectie Email
- Solutii de protectie Web
- Solutii de protectie DNS
- Solutii complexe on-premise pentru end-point-protection si sandboxing
- Solutii de analiza comportamentala a retelei
- Solutii pentru lucru de acasa (work from home)
- Solutii pentru managementul si identificarea utilizatorilor in retea
- Solutii de tip SIEM

A vertical banner on the right side of the page. At the top is the Cisco logo. Below it, the text 'Simplify your Data Center' is written in a large, white, sans-serif font. Underneath is a photograph of a server rack with several units. At the bottom of the banner, the text 'Get more performance, workloads & simplicity with Cisco HyperFlex' is written in white, followed by the hashtag '#CiscoHX'.

Analiza SWOT

Puncte forte



- ✦ Echipa tanara, dinamica, incheagata, cu valori comune si experienta indelungata a persoanelor cheie;
- ✦ Renuma bun prin executia excelenta a unor proiecte de anvergura;
- ✦ Know how si educatie continua, planificata si demonstrabila;
- ✦ Nivel de incredere ridicat din partea producatorilor, pe baza comportamentului loial si a cunoasterii excelente a modului de functionare;
- ✦ Nivel de incredere ridicat din partea partenerilor netehnologici;

Din punctul de vedere al Arctic Stream, comportamentul loial si nivelul de incredere sunt greu de restabilit de competitie, pentru ca ar presupune renuntarea la parteneriate cu producatori aflati in competitie, respectiv recunoasterea contributiei partenerilor care pot aduce proiecte valoroase pe termen lung prin cedarea unei parti a marjei de profit.

Puncte slabe



- ✘ Dependenta asumata de anumiti producatori;
- ✘ Posibilitatea mai redusa de a atrage resurse umane, fie datorita lipsei de notorietate, fie competitiei pe resurse cu un anume set de aptitudini sau set de valori. Personalul valoros trebuie recunoscut, atras, respectiv educat in avans, pentru a nu duce la executia suboptimala a proiectelor. Acesta punct slab este unul din principalele argumente pentru care Societatea a decis listarea la bursa si derularea unor programe de fidelizare si motivare a personalului – Stock Options Plan – care vor creste semnificativ atractivitatea posturilor pentru care societatea doreste sa recruteze personal si va ajuta la recrutarea de personal valoros din punct de vedere profesional;
- ✘ Dimensiunea redusa a echipei; Pentru combaterea acestui aspect, Societatea are in vedere cresterea semnificativa a echipei in urmatoarea perioada – in prima faza organic, iar ulterior prin asimilarea unor companii prezente pe nise de piata complementare sau similare;

Oportunitati

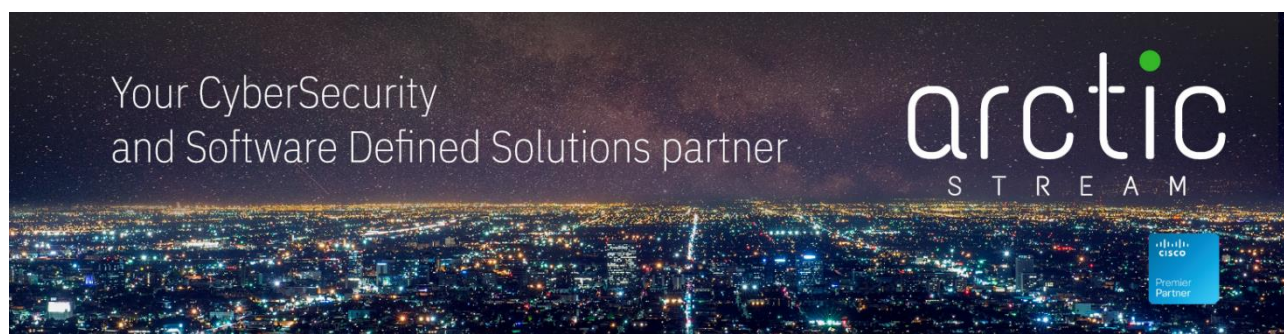


- Construirea de proiecte pe baza parteneriatelor cu parteneri netehnologici;
- Construirea de proiecte pe baza de tehnologii si comportamente noi, pentru care nu exista inca un nivel suficient de cunostinte in piata;
- Piata IT in continua crestere atat in mediul privat cat si in mediul public;
- Initiativele la nivel european si national pentru digitalizare;
- Accesarea de fonduri europene pentru cercetare si dezvoltare (Securitate, AI, Machine Learning);
- Listarea pe SMT-BVB va creste semnificativ notorietatea Societatii atat in randul clientilor si potentialilor clienti cat si pe piata fortei de munca, aducand sinergii multiple si posibilitati de scalare a afacerilor mult mai rapida; de asemenea, prin listare, Societatea vizeaza, in anii urmatoari, atragerea de capital suplimentar si preluarea unor jucatori mai mici din domeniul IT;

Amenințari



- Lipsa de sprijin tehnic sau strategic din partea unor noi producatori asimilati;
- Disiparea disciplinei in urmarirea strategiei de vanzari odata cu cresterea Societatii; in acest sens, scalarea afacerii s-a facut gradual iar pentru acest an se are in vedere o crestere organica, care implica o integrare graduala mai eficienta;
- Prelungirea pandemiei generate de COVID-19 care ar putea sa afeceteze in mod general economia nationala si regionala; avand in vedere faptul ca piata tinta a Societatii este cea locala, acest risc este combatut de planurile ample de sustinere economica initiate la nivel european si care are o componenta puternica si in Romania.



4. INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNI SI STRUCTURA ACTIONARIATULUI:

Structura actionariatului la data intocmirii prezentului Memorandum, conform informatiilor furnizate de Emitent este urmatoarea:

Nume	Actiuni detinute	Procent detineri
Diaconu Dragos Octavian	2,770,740	66.1069%
Rotaru Adrian	244,778	5.8401%
Persoane fizice	974,201	23.2434%
Persoane juridice	201,581	4.8095%
Total	4,191,300	100%

Sursa: Arctic Stream S.A.

DIACONU DRAGOS detine un numar de 2,770,740 de actiuni, cu o valoare nominala de 0.10 lei/actiune si in valoare totala de 277,074 lei, reprezentand 66.1069% din capitalul social si 66.1069% din drepturile de vot in Adunarea Generala.

ROTARU ADRIAN detine un numar de 244,778 de actiuni, cu o valoare nominala de 0.10 lei/actiune si in valoare totala de 24,477.8 lei, reprezentand 5.8401% din capitalul social si 5.8401% din drepturile de vot in Adunarea Generala.

MIHU VLAD detine un numar de 117,000 de actiuni, cu o valoare nominala de 0.10 lei/actiune si in valoare totala de 11,700 lei, reprezentand 2.7915% din capitalul social si 2.7915% din drepturile de vot in Adunarea Generala.

TEODORESCU DANIEL VALENTIN detine un numar de 118,119 de actiuni, cu o valoare nominala de 0.10 lei/actiune si in valoare totala de 11,811.9 lei, reprezentand 2.8182% din capitalul social si 2.8182% din drepturile de vot in Adunarea Generala.

DUMITRU MIHAI detine un numar de 67,368 de actiuni, cu o valoare nominala de 0.10 lei/actiune si in valoare totala de 6,736.8 lei, reprezentand 1.6073% din capitalul social si 1.6073% din drepturile de vot in Adunarea Generala.

DINUTA ANA-MARIA detine un numar de 21,600 de actiuni, cu o valoare nominala de 0.10 lei/actiune si in valoare totala de 2,160 lei, reprezentand 0.5154% din capitalul social si 0.5154% din drepturile de vot in Adunarea Generala.

COSTEA BOGDAN detine un numar de 21,600 de actiuni, cu o valoare nominala de 0.10 lei/actiune si in valoare totala de 2,160 lei, reprezentand 0.5154% din capitalul social si 0.5154% din drepturile de vot in Adunarea Generala.

Free-float-ul societatii totalizeaza 1,175,782 actiuni, cu o valoare nominala de 0.10 lei/actiune si in valoare de 117,578.2 lei, reprezentand 28.0529% din capitalul social si 28.0529% din drepturile de vot in Adunarea Generala. Free-float-ul cumuleaza toate detinerile de sub 5% din actiunile societatii, incluzand si cele enumerate mai sus. In cadrul actionariatului Societatii, nu exista detineri indirecte.

5. CONDUCEREA SOCIETATII

5.1. ADMINISTRAREA SOCIETATII

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.

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

Zona de activitate a Societatii a fost vizata de la inceput de fondator, prin experienta sa in cadrul companiei Cisco, identificand astfel in piata nevoia unui integrator specializat pe sectorul de solutii de securitate a retelelor si a dezvoltarii infrastructurilor de retea, cu o echipa puternica in spate ce aduce valoare prin serviciile profesionale implementate la clienti. Arctic Stream a demonstrat pana la momentul de fata ca este un pariu castigat, referintele proiectelor de anvergura implementate fiind o dovada a acestui fapt impreuna cu datele financiare consistente obtinute pana in acest moment.

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), dl. Diaconu are capacitatea si cunostintele necesare pentru a ghida dezvoltarea Societatii 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).

Avand in vedere experienta profesionala a dlui. Diaconu, Societatea este condusa intr-un spirit antreprenorial, iar echipa stransa in jurul acestuia a demonstrat ca poate livra proiecte de anvergura si are capacitatea de a se adapta cerintelor specifice unui mediu dinamic. Au rezultat astfel servicii in zona de consultanta IT si dezvoltare de infrastructuri de comunicatii si solutii de securitate la standarde ce au permis ca Arctic Stream sa se evidentieze in piata de IT din Romania.

La momentul redactarii Memorandumului, dl. Diaconu detine 66.1069% din actiunile Arctic Stream.

5.2. CONDUCEREA EXECUTIVA

Persoanele implicate in conducerea executiva a Societatii, membre ale Comitetului de Directie sunt:

Vlad Mihiu – Director de Operatiuni (COO)

Dl. Mihiu ocupa functia Director de Operatiuni si conduce componenta operationala a Societatii, 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.

Background-ul profesional si educational al dlui. Mihiu certifica si asigura implementarea unor metodologii performante ce vor fi aplicate de Societate in operarea *day by day*, dar si privind managementul de proiect si modul de livrare a unei solutii catre clientii Societatii. Astfel, se asigura prezenta unor tehnici si mijloace corespunzatoare de monitorizare si control, aspecte extrem de importante in implementarea unor proiecte complexe, unde factorii de schimbare sunt foarte des intalniti. Prin experienta dlui. Mihiu si a echipei se asigura gradul de „operational excellence” dorit si portofoliul de instrumente specifice in implementarea proiectelor, precum si calitatea serviciilor pe care Arctic Stream le ofera clientilor.

La momentul redactarii Memorandumului, dl. Mihiu detine 2.7915% 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 Societatea sa se evidentieze in piata ca un promotor al tehnologiilor de viitor (SD-WAN/SD-Access etc.)

La momentul redactarii Memorandumului, dl. Teodorescu detine 2.8182% din actiunile Arctic Stream.

Mihai Dumitru – Lead Network Architect

Dl. Mihai Dumitru detine o serie de certificari de nivel superior pentru tehnologia Cisco, dintre care cele mai relevante fiind CCIE Enterprise Infrastructure, CCIE Service Provider, respectiv CISA. Mihai are experienta cu infrastructuri comparabile din punct de vedere al tehnologiilor si marimii, avand peste 20 de ani de experienta in domeniul proiectarii si securizarii retelelor, al auditului, operatiunilor IT bazate pe retele IP, ISE, DNA Center, MPLS Enterprise, SD-WAN (Meraki), documentarea proiectelor tehnice si in domeniul de instruire pe tehnologiile Cisco.

La momentul redactarii Memorandumului, dl. Dumitru detine 1.6073% din actiunile Arctic Stream.

6. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE

Conform Actului Constitutiv, Societatea este administrata de catre un Administrator Unic 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.

Conform prevederilor din Actul constitutiv al Societatii in vigoare la data intocmirii Memorandumului Principalele atributii ale administratorului unic sunt:

- a. Mutarea sediului Societatii;
- b. Contractarea de credite in numele Societatii;
- c. Extinderea obiectului de activitate al Societatii, cu exceptia celui principal;
- d. Infiintarea sau desfiintarea de filiale, sucursale, agentii, puncte de lucru, reprezentante ori alte unitati fara personalitate juridica, in tara sau strainatate;
- e. Stabilirea directiilor principale de activitate si de dezvoltare ale Societatii;
- f. Stabilirea politicilor contabile si a sistemului de control financiar, precum si aprobarea planificarii financiare;
- g. Numirea si revocarea directorilor si stabilirea remuneratiei lor;
- h. Supravegherea activitatii directorilor;
- i. Pregatirea raportului anual, organizarea adunarii generale a actionarilor si implementarea hotararilor acesteia;
- j. Introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolventei Societatii, potrivit Legii nr. 85/2014 privind procedura insolventei, cu modificarile si completarile ulterioare;
- k. Aducerea la indeplinire a obiectivelor si criteriile de performanta ale Societatii;
- l. Elaborarea si aplicarea strategiilor specifice, in masura sa asigure desfasurarea in conditii performante a activitatii curente si de perspectiva;
- m. Asigurarea administrarii, gestionarii si integritatii patrimoniului Societatii in conditii de diligena maxima;
- n. Adoptarea masurilor necesare in vederea indeplinirii bugetului anual de venituri si cheltuieli, pentru dezvoltarea si diversificarea surselor de venituri, in conditiile legii;
- o. Organizarea selectarii, angajarii si concedierii personalului, cu respectarea prevederilor legislatiei muncii;
- p. Stabilirea atributiilor de serviciu, pe compartimente, ale personalului angajat conform Regulamentului de organizare si functionare, precum si obligatiile profesionale individuale de munca ale personalului de specialitate, aprobate prin fisele posturilor;
- q. Reprezentarea Societatii in relatiile cu terte persoane fizice sau juridice, institutiile statului, autoritatile de stat, organele de control;
- r. Semnarea situatiilor financiare si depunerea la organele financiare competente, in termenele prevazute de lege;
- s. Incheierea actelor juridice, in numele si pe seama Societatii, prin care sa dobandeasca bunuri pentru aceasta sau sa instraineze, sa inchirieze, sa schimbe bunuri ale Societatii precum unitati, agentia,

reprezentanta sau punctul de lucru ori sa constituie in garantie bunuri aflate in patrimoniul Societatii a caror valoare nu depaseste 20% din valoarea contabila a activelor Societatii la data incheierii actului juridic, avand aprobarea adunarii generale extraordinare a actionarilor.

7. DETALII CU PRIVIRE LA ANGAJATI. ORGANIGRAMA

Desfasurarea activitatii de catre Arctic Stream pentru proiectarea si implementarea proiectelor derulate presupune un mix eficient intre propriul personal, avand o calificare si specializare inalta, experti cheie/contractori si personalul angajat de partenerii cu care colaboreaza pentru realizarea proiectelor asumate fata de Clienti.

Astfel, prin dezvoltarea parteneriatelor in functie de specificul fiecarui proiect, Societatea a reusit sa atinga 2 obiective importante. Primul este legat de asigurarea unei flexibilitati crescute in raport cu clientii sai si o acoperire la nivel national eficienta. Al doilea este legat de asigurarea unei sustenabilitati economice a afacerilor si a unui nivel de profitabilitate ridicat, aceste parteneriate dezvoltand-se punctual, pe proiect, in functie de necesitati si implicand costuri punctuale ale proiectului, acoperite de veniturile aferente ale acestuia.

In acelasi timp, pe masura dezvoltarii societatii si extinderii proiectelor angajate de aceasta, parteneriatele de succes pot fi avute in vedere pentru operatiuni de fuziune/preluare, avantajele principale fiind o cunoastere anterioara a expertizei personalului partenerilor si o integrare usoara a acestora in cadrul Societatii.

Personalul propriu al Arctic Stream a crescut de la an la an si are in vedere o crestere semnificativa in continuare, avandu-se in vedere criteriile de eficienta economica. Pentru acest an se are in vedere o crestere organica si infiintarea a 8 posturi noi, pentru care Societatea urmareste atragerea de talente, procesul de recrutare fiind demarat in acest moment, posturile fiind prinse/urmand a fi prinse in organigrama societatii pentru a fi ocupate.

Listarea Societatii pe SMT administrat de BVB si derularea unor programe de fidelizare si motivare a angajatilor – Stock Options Plan – sunt doua elemente cheie care vor ajuta Societatea sa realizeze o scalare rapida a personalului si sa atraga persoane cu calificare inalta, care vor putea aduce valoare adaugata capabilitatilor Societatii si-i vor permite sa-si extinda nisele de piata pe care este prezenta in acest moment.

Evolutia personalului propriu al Arctic Stream este sintetizata dupa cum urmeaza:

An de Referinta	Nr. de angajati la sfarsitul anului
2017	1
2018	2
2019	4
2020	8
2021*	16

* Numar estimat pentru finalul anului 2021

Modul de operare in cadrul Arctic Stream s-a bazat si pe atragerea in echipa a unor consultanti externi cu cel mai inalt grad de specializare in anumite tehnologii (Collaboration, Data Center, Virtualizare, etc.) ce nu au putut fi acoperite prin certificarile interne, consultanti ce au fost contractati sub clauze de disponibilitate ridicata, acestia actionand, impreuna cu angajatii Arctic Stream, ca o echipa unitara. Astfel, Societatea a putut raspunde mai multor solicitari ale clientilor, integrand expertiza consultantilor externi in solutiile furnizate, acoperind o paleta completa de tehnologii.

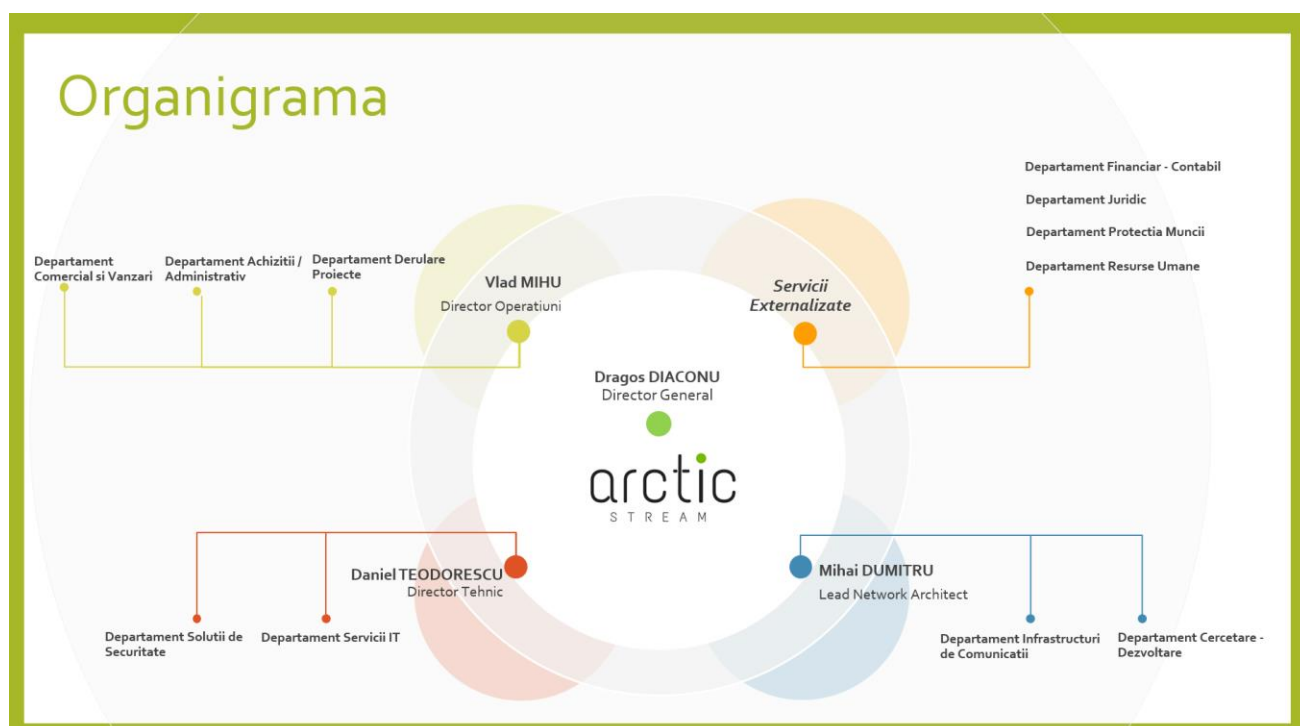
La finalul anului 2020, Arctic Stream avea urmatoarea structura organizationala:

Departament	Nr. de angajati la finalul anului 2020	Posturi suplimentare in organigrama	Consultanti Externi
Department Derulare Proiecte	1	1	1
Departament Achizitii / Administrative	1	1	0
Departament Comercial si Vanzari	1	2	0
Departament Servicii IT	2	1	2
Departament Solutii de Securitate	2	1	2
Departament Infrastructuri de Comunicatii	1	1	2
Departament Cercetare – Dezvoltare	0	2	1
TOTAL	8	9	8

Societatea are incheiate contracte individuale de munca inregistrate la ITM, angajatii neavand in acest moment organizat un sindicat.

Pentru a adresa problema lipsei de specialisti, Societatea a decis sa investeasca intr-un program de training care se va desfasura atat in format e-learning, cat si in persoana. Societatea estimeaza ca dupa un an, cu ajutorul acestui program, va putea mari echipa de specialisti tehnici cu 20%.

Organigrama Arctic Stream



Nivelul de studii atins de angajatii Arctic Stream este de studii universitare si post-universitare (proportie de 100%). Totodata, acestia sunt certificati in domeniul de activitate aferent, respectiv in zona de infrastructuri de comunicatii si securitatea retelelor, la nivel de Associate, Professional si inclusiv Expert, impreuna cu alte specializari ce completeaza si sustin acest segment (sales, account management, project management). Dintre acestea amintim:

Nivel tehnic:

- CISCO CCNA Routing and Switching
- CISCO CCNA Security
- CISCO DevNet Associate
- CISCO CCNP Routing and Switching
- CISCO CCNP Security
- CISCO CCDP
- CISCO CCIE Routing & Switching
- CISCO CCIE Security
- Juniper Certified as Expert (JNCIE)
- Juniper Certified as Professional (JNCIP)
- Juniper Certified as Associate (JNCIA)
- RedHat Certified Engineer
- CompTIA Security+ Certification
- CISA
- MCSE
- MCSA



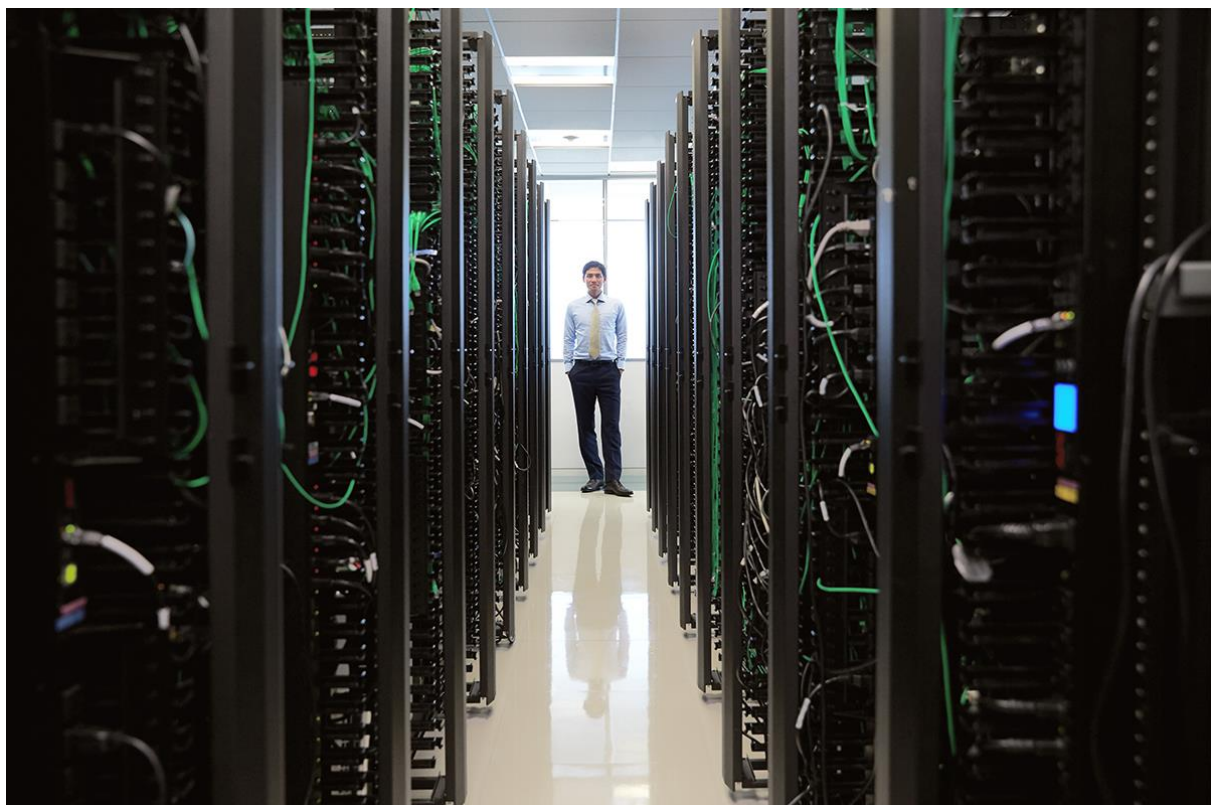
Nivel Pre-Sales si AM:

- CISCO Customer Success Manager (Specialist Level)
- CISCO Renewals Manager



Nivel Project Management:

- Prince2;
- PMI;
- MSP



8. COTA DE PIATA / PRINCIPALII COMPETITORI:

Piata de servicii IT – consultanta in domeniul tehnologiei informatiei

Investitii in infrastructuri de comunicatii, solutii de securitate retele si solutii de colaborare

Trendul global in domeniul vizat de Arctic Stream este descris intr-un studiu Gartner – *Top Strategic Technology Trends for 2021* ca fiind marcat de concentrarea si dezvoltarea urmatoarelor solutii de *Distributed cloud, AI engineering, cybersecurity mesh and composable business drive*. Aceste directii sunt bazate pe pilonii indicati in studiu, respectiv focusul pe oameni (People Centricity), remote-working (Location Independence) si livrare continua. Pornind de la aceste aspecte se asteapta investitii consistente pe viitor in solutii precum Cloud Distribuit (Distributed cloud), Anywhere Operations, CyberSecurity mesh, AI Engineering, Hyper automatizarea, Customer Experience (CX).¹

Aceste tendinte vor genera oportunitati in piata la nivel global, desi clientii pot fi mai precauti in contextul actual si se estimeaza ca acestia isi vor lua mai mult timp pentru a alege si a lua decizii.

La nivel de bugete in investitii IT, Gartner proiecteaza un quantum de 4.1 trilioane USD la nivelul anului 2021 si o crestere de 8.4% pentru anul 2022, pana la 4.29 trilioane USD.

Se preconizeaza ca toate segmentele de cheltuieli IT vor avea o crestere pozitiva si in anul 2022. Cea mai mare crestere va veni de la dispozitive (14%) si software pentru intreprinderi (10.8%), pe masura ce organizatiile isi indreapta atentia catre furnizarea unui mediu mai confortabil, inovator si productiv pentru forta de munca. Insa segmentul cu cele mai consistente bugete sunt cele din zona de *IT Services* si *Communication Services* ce insumeaza peste 2.5 trilioane USD, acestea avand si cea de-a doua cea mai mare crestere preconizata pentru anul 2022. Acest segment este vizat de Arctic Stream, care a investit in resursele sale si planuieste sa se dezvolte suplimentar pentru a putea performa in aceasta directie.

Proгноza cheltuielilor IT la nivel mondial (milioane USD)²:

Zona de investitii	Cheltuieli 2021	Crestere 2021 (%)	Cheltuieli 2022	Crestere 2022 (%)
Data Center Systems	236,806	7.7	247,513	4.5
Enterprise Software	516,872	10.8	571,725	10.6
Devices	755,798	14.0	778,949	3.1
IT Services	1,112,626	9.0	1,193,461	7.3
Communications Services	1,450,444	4.6	1,504,743	3.7
TOTAL	4,072,547	8.4	4,296,391	5.5

La nivel national, sectorul TIC este definit, din punct de vedere a realizarii statisticilor, prin insumarea mai multor activitati cuprinse in clasificarea codurilor CAEN – (CAEN Rev. 1 a devenit CAEN Rev. 2, aprobata prin Ordinul presedintelui Institutului National de Statistica nr. 337/2007).

Astfel, conform acestor clasificari, Tehnologia Informatiei si Comunicatiilor este un sector economic format conventional din patru industrii: tehnologia informatiei (TI), comunicatiile electronice (CE), producerea echipamentelor TIC si comertul cu echipamente.

¹ <https://www.gartner.com/smarterwithgartner/gartner-top-strategic-technology-trends-for-2021/>

² <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2021-04-07-gartner-forecasts-worldwide-it-spending-to-reach-4-trillion-in-2021>

Pentru o analiza detaliata a sectorului la nivel local s-au luat in considerare datele financiare publicate de Ministerul Finantelor pentru urmatoarele coduri CAEN:

- 6201 - Activitati de realizare a soft-ului la comanda (software orientat client)
- 6202 - Activitati de consultanta in tehnologia informatiei
- 6203 - Activitati de management (gestiune si exploatare) a mijloacelor de calcul
- 6209 - Alte activitati de servicii privind tehnologia informatiei
- 4652 - Comert cu ridicata de componente si echipamente electronice si de telecomunicatii
- 4651 - Comert cu ridicata al calculatoarelor, echipamentelor periferice si software-ului

Cifra de afaceri*						
CAEN	Tip Activitate	2018	Crestere 2019 (%)	2019	Crestere 2020 (%)	2020
6201	Activitati de servicii informatice si in tehnologia informatiei	24.62	19.40%	29.40	23.4%	36.28
6202						
6203						
6209						
4652	Comert cu ridicata al echipamentului informatic si de telecomunicatii	17.08	9.50%	18.70	20.5%	22.53
4651						
TOTAL		41.70	15.35%	48.10	22.27%	58.81

*Miliarde RON;

surse: mfinante.ro, insse.ro, interpretari proprii

Compania Arctic Stream detine codul CAEN principal 6202 – Activitati de consultanta in domeniul tehnologiei informatiei, si codul 4651 secundar aprobat de a fi desfasurat, astfel incat se poate afirma ca Societatea participa la trendul ascendent al sectorului de IT&C.

La nivelul anului 2019 aceste companii insumau o cifra de afaceri de 48.10 miliarde RON, in crestere fata de 2018 cu aproximativ 15%. Conform datelor statistice prezente la momentul intocmirii Memorandumului, la nivel de intreg sector, pentru anul 2020, volumul a crescut cu aproximativ 22%, in comparatie cu anul precedent, fapt ce vine in ciuda pandemiei de coronavirus ce a lovit violent economia romaneasca in al doilea trimestru din 2020, provocand o cadere de peste 10%³.

Aceasta crestere, conform informatiilor culese chiar din piata, a fost datorata intocmai pandemiei, lucrul de acasa conducand la investitii din partea companiilor/institutiilor in echipamente, servicii pentru comunicatii, infrastructuri si solutii de securitate pentru informatie si date, investitii in capacitatea de comunicare si colaborare online, toate cu scopul de adaptare la acest nou stil de operare.

Astfel, paradoxal, desi am avut parte de o criza sanitara mondiala, la nivel local, segmentul de piata a serviciilor IT din Romania a avut parte in anul 2020 de un interval de crestere sustinuta, fiind chiar cea mai buna perioada de dupa 2018.

Chiar si inainte de criza provocata de COVID-19, tendinta in piata era de crestere, cu investitii in directia de digitalizare a operatiilor si automatizari, acest trend avand un impuls, fortat de contextul global, de implementare intr-un mod si mai sustinut.

Arctic Stream a beneficiat de acest val de oportunitate din piata si a raspuns solicitarilor si nevoilor clientilor existenti de a se adapta sau de a-si asigura operarea corespunzatoare. Tot in aceasta perioada, Societatea a

³ <https://www.zf.ro/banci-si-asigurari/it-ul-vedeta-economiei-romanesti-sectorul-castigator-pandemiei-prima-19654861>

castigat noi clienti, livrand solutii performante de comunicatii si securitate tocmai pentru a sprijini beneficiarii in acest context.

Anul 2020 a insemnat pentru Arctic Stream o crestere semnificativa a cifrei de afaceri si profitului, mai mult decat a fost estimat, tocmai datorita contextului deosebit in care s-a desfasurat activitatea si a aparitiei de proiecte exceptionale. In acest sens, se poate enumera un contract semnificativ pe care Societatea l-a avut incheiat cu un client. Contractul in cauza a reprezentat aproximativ 30% din cifra de afaceri a Societatii in anul 2020.

Principalii competitori ai Arctic Stream indentificati:

Nume Competitor	Obiect de activitate principal	Date Financiare – 2020
S&T Romania SRL	6202 – Activitati de consultanta in tehnologia informatiei	CA = 213.150.783 RON Pierdere = - 211.180 RON
BITTNET SYSTEMS SA	6202 – Activitati de consultanta in tehnologia informatiei	CA = 25.835.895 RON Profit = 1.508.198 RON
DATANET SYSTEMS SRL	4652 - Comert cu ridicata de componente si echipamente electronice si de telecomunicatii	CA = 134.013.118 RON Profit = 7.786.046 RON
FELIX TELECOM SRL	2630 - Fabricarea echipamentelor de comunicatii	CA = 42.610.526 RON Profit = 3.495.181 RON
Net Brinel	6209 - Alte activitati de servicii privind tehnologia informatiei	CA = 202.082.126 RON Profit = 6.243.101 RON
ETA2U	2620 - Fabricarea calculatoarelor si a echipamentelor periferice	CA = 314.590.280 RON Profit = 6.020.953 RON

Sursa date: www.mfinante.ro

Estimare privind cota de piata pentru urmatoorii ani – 2021, 2022, 2023

Daca luam in considerare datele la nivel de 2019 (ultimul an pentru care toate companiile au situatiile financiare publicate pe mfinante.ro) – cota de piata aferenta companiei Arctic Stream pe palierul codului



CAEN – 6202 – Activitati de consultanta in domeniul informatiei - este de aproximativ **0.62%** (cifra de afaceri din 2020 raportata la cele 6.3 miliarde RON aferente cifrei pe acest segment, plus 12.4% crestere in 2020). Insa aceasta incadrare nu este in totalitate relevanta avand in vedere ca Arctic Stream inglobeaza atat servicii profesionale in domeniul IT cat si o componenta de revanzare de echipamente si solutii de comunicatii si de securitate a retelelor.

Pentru anii urmatoari, Societatea se asteapta la o crestere a cotei de piata, avand in vedere investitiile in personal vizate, impreuna cu dezvoltarea portofoliului de solutii propuse clientilor.

Insa fara a avea o baza exacta de raportare, o cuantificare a intregului segment vizat de Societate, atat in zona de servicii profesionale, cat si in partea de revanzare si implementare de infrastructuri de comunicatii si solutii de securitate, nu se poate puncta decat un traseu al evolutiei cifrei de afaceri in corespondenta cu o cota de piata vizata.

An	Cifra de afaceri	Tendinta
2020	43,954,291 RON	N/A
2021	CA 2020 - 27%	negativa*
2022	CA 2021 + 14%	pozitiva
2023	CA 2022 + 15%	pozitiva
2024	CA 2023 + 15%	pozitiva

*Anul 2020 a fost un an exceptional avand in vedere contextul crizei Covid-19/proiect exceptional

9. DETALIEREA STRUCTURII VENITURILOR OPERATIONALE PE SEGMENTE DE ACTIVITATE SAU LINII DE BUSINESS:

Structura de venituri a Societatii este impartita in doua categorii: *Resale revenue* si *Professional services revenue*.

Resale revenue consta in revanzarea echipamentelor si solutiilor, inasa nu reprezinta doar un simplu proces de "box moving", ci vine in urma unui proces complex de consultanta care are in vedere atat infrastructura si solutiile deja existente ale clientului pentru a asigura sinergia cu arhitectura existenta, cat si nevoile si specificul clientului.

Toate aceste activitati reprezinta o vanzare consultativa si implicit valoare adaugata furnizata pe baza cunostintelor, pregatirii si inaltei calificari a specialistilor Arctic Stream. De asemenea, revanzarea de echipamente este greu separabila de serviciile profesionale, intrucat echipamentele de sine statatoare nu au o utilitate optima pentru client.

Professional services revenue consta in servicii cu valoare adaugata mare precum evaluarea infrastructurii IT si a posturii de securitate existente, consultanta, proiectarea, reproiectarea, integrarea si dezvoltarea infrastructurii de date si securitate IT, managementul de proiect, configurare, implementare si migrare de solutii complexe, cat si mentenanta si suport operational post-implementare.

In 2020, categoria *Resale revenue* reprezenta 89.6% din veniturile Societatii, inregistrand o evolutie modica, comparativ cu anul 2019 si una negativa, fata de anul 2018, cand reprezenta 99.1% din veniturile Societatii.

Categorie venituri - RON	2018	2019	2020
Resale revenue	7,017,300	16,165,000	39,363,000
Professional services revenue	61,700	1,865,165	4,591,000
Total	7,079,000	18,030,165	43,954,000

Categorie venituri	2018	2019	2020
Resale revenue	99.1%	89.7%	89.6%
Professional services revenue	0.9%	10.3%	10.4%
Total	100.0%	100.0%	100.0%

stimarile Societatii privind structura veniturilor in perioada 2021-2024 sunt prezentate in tabelele de mai jos. Astfel, categoria *Professional services revenue* este estimata sa inregistreze o usoara crestere, de la 14.8% din venituri in 2021, pana la 16.6% in 2024.

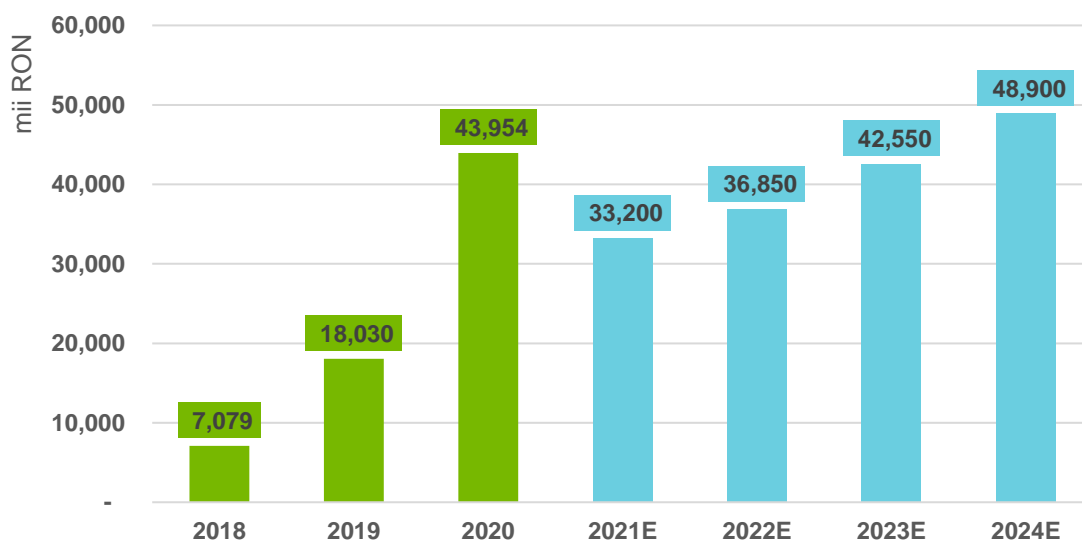
Categorie venituri - RON	2021-est	2022-est	2023-est	2024-est
Resale revenue	28,300,000	31,150,000	35,800,000	40,800,000
Professional services revenue	4,900,000	5,700,000	6,750,000	8,100,000
Total	33,200,000	36,850,000	42,550,000	48,900,000

Categorie venituri	2021-est	2022-est	2023-est	2024-est
Resale revenue	85.2%	84.5%	84.1%	83.4%
Professional services revenue	14.8%	15.5%	15.9%	16.6%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Evolutia structurii veniturilor



Cifra de afaceri (mii RON)



10. CLIENTI PRINCIPALI / CONTRACTE SEMNIFICATIVE

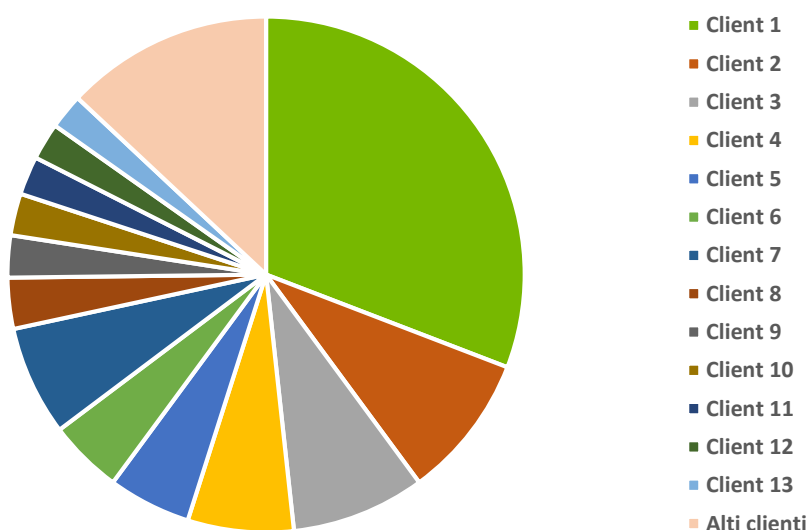
Societatea are un portofoliu de clienti bine diversificat si include trei tipuri de clienti: companii private, autoritati publice/companii de stat si companii de utilitati.

In anul 2020, comparativ cu anii 2018-2019, Societatea a reusit sa-si diversifice semnificativ portofoliul de clienti. Astfel, pe cand in 2018 si 2019, cei mai imporanti doi clienti ai Emitentului reprezentau aproximativ 63%, respectiv 47% din cifra de afaceri a Societatii, in anul 2020, cei mai importanti doi clienti reprezentau aprox. 25%, pe datele ajustate, din cifra de afaceri si aprox. 40%, pe datele neajustate. Datele ajustate fac abstractie de un proiect punctual, semnificativ, care s-a desfasurat de-a lungul intregului an, dar care are sanse mici de a se repeta.

Portofoliul de clienti ai Societatii, reprezentat ca pondere in venituri⁴:

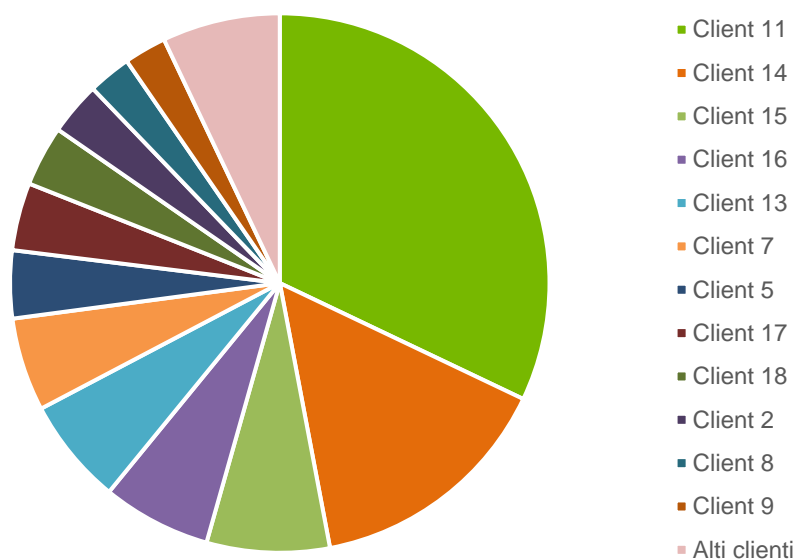
2020		2019		2018	
Client 1	30.85%	Client 11	32.07%	Client 18	47.84%
Client 2	9.06%	Client 14	14.94%	Client 2	14.90%
Client 3	8.36%	Client 15	7.37%	Client 13	11.41%
Client 4	6.62%	Client 16	6.53%	Client 14	4.95%
Client 5	5.19%	Client 13	6.38%	Client 9	4.10%
Client 6	4.64%	Client 7	5.60%	Client 15	4.03%
Client 7	6.89%	Client 5	4.06%	Client 19	3.15%
Client 8	3.20%	Client 17	4.06%	Client 9	2.31%
Client 9	2.64%	Client 18	3.62%	Client 8	1.47%
Client 10	2.62%	Client 2	3.18%	Client 20	1.38%
Client 11	2.42%	Client 8	2.59%	Client 21	1.08%
Client 12	2.31%	Client 9	2.54%	Client 22	0.93%
Client 13	2.20%	Alti clienti	7.06%	Alti clienti	2.46%
Alti clienti	13.00%	Total	100.00%	Total	100.00%
Total	100.00%				

Pondere clienti 2020

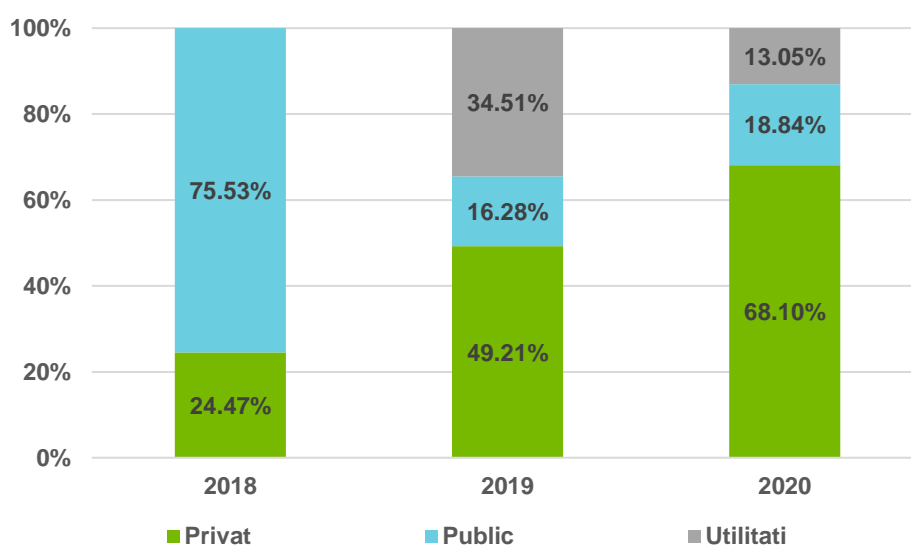


⁴ Procentele sunt reprezentative pentru aproximativ 80% din veniturile Emitentului. Societatea se concentreaza pe marimea contractelor semnate cu clientii si nu pe numarul acestora.

Pondere clienti 2019



Evolutie tip clienti⁵



In ultimii ani se poate observa o evolutie pozitiva a ponderii clientilor de tip *companii private* in totalul clientilor, ajungand de la un procentaj de 24.47% in 2018, la un procentaj de 68.1% in 2020.

⁵ Pondere calculata pentru clienti reprezentand aproximativ 87% din cifra de afaceri

11. PRINCIPALII INDICATORI OPERATIONALI

In cadrul activitatii Societatii sunt urmariti trei indicatori importanti: procentul de clienti recurenti, procentajul clientilor din sectorul privat si marja neta de profit.

Procentul de clienti recurenti din portofoliu

Emitentul considera un client ca fiind client recurent daca relatiile contractuale dintre cele doua parti au avut loc in minim 3 din ultimii 4 ani.

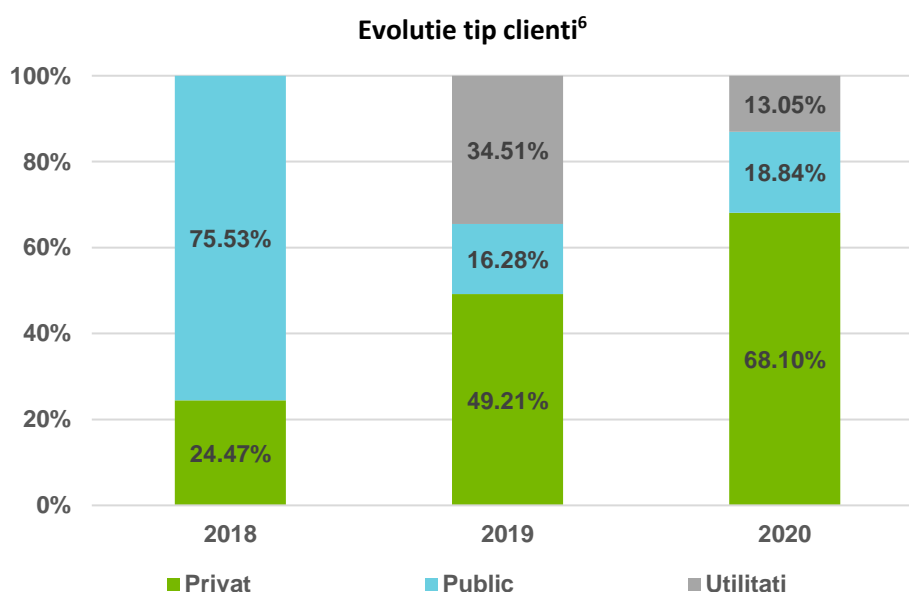
In anul 2020, ponderea clientilor recurenti din portofoliul Societatii a fost de 34.94%. Dat fiind faptul ca Societatea a fost infiintata in decursul anului 2017, procentul de 34.94% a fost calculat folosind numarul clientilor cu care Societatea a avut relatii contractuale in minim doi din ultimii trei ani de activitate.

Societatea are ca obiectiv mentinerea unui procentaj de peste 35% a clientilor recurenti in portofoliu.

Procentajul clientilor din sectorul privat

Cel de-al doilea indicator operational important pentru Societate este procentajul clientilor din sectorul privat, excluzand companiile de utilitati.

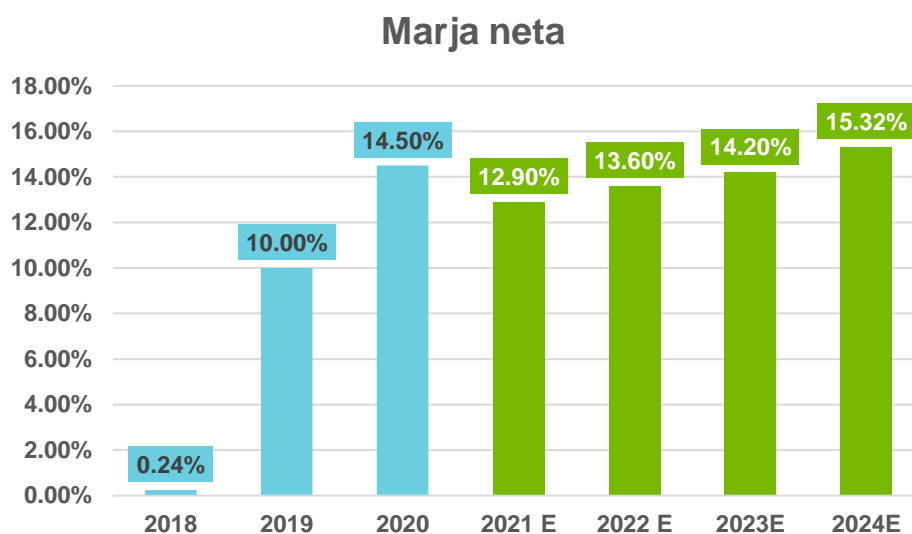
In ultimii trei ani, procentajul de clienti de tip *companii private* din portofoliul Emitentului a crescut de la 24.47%, in anul 2018, pana la 68.10%, in anul 2020.



⁶ Pondere calculata pentru clienti reprezentand aproximativ 87% din cifra de afaceri

Marja neta de profit

Marja neta de profit a crescut semnificativ in ultimii ani, pe masura ce numarul de clienti din portofoliu a devenit consistent, atat din punct de vedere al numarului de contracte, cat si din punct de vedere al valorii si complexitatii acestora. Astfel, marja neta de profit a crescut de la 0.24%, in 2018, pana la 14.5%, in 2020.



Marja neta pentru anul 2021 este estimata la 12.9%, in scadere fata de anul 2020, deoarece in anul 2020 Societatea a dispus de un contract semnificativ cu o firma privata (aproximativ 30% din cifra de afaceri) si nu poate garanta semnarea unui contract asemanator in anul curent.

Societatea are ca obiectiv mentinerea marjei de profit peste nivelul de 14%.

12. SCURTA DESCRIERE A ULTIMELOR REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE SI GRADUL DE INDATORARE AL SOCIETATII

Rezultate financiare neauditate individuale aferente exercitiului financiar incheiat in 2018

Informatiile financiare prezentate pentru anul 2018 reprezinta situatiile financiare individuale neauditate ale Arctic Stream S.A.

Pozitia financiara

Active circulante

La sfarsitul anului 2018, creantele totalizau 1.39 mil. RON, in timp ce valoarea stocurilor a fost de 8,302 RON.

Astfel, activele circulante, au insumat 6.05 mil. RON, reprezentand 99.6% din activele totale.

Active imobilizate

Valoarea imobiliarilor, avand o pondere de 0.4% din totalul activelor, a fost de 24.9 mii RON la sfarsitul anului 2018. Activele imobilizate au fost reprezentate in proportie de 93.4% de imobiliarile corporale, restul de 6.6% fiind reprezentate de imobiliarile necorporale.

Datorii

La finalul anului 2018, datoriile totale ale Societatii au insumat 6.06 mil. RON.

In acest context, in anul 2018, datoriile curente (pe termen scurt) reprezentau 100% din total datorii.

Gradul de indatorare al Societatii, exprimat drept Capital imprumutat (purtator de dobanda, pe termen lung) / Capital propriu era 0% la finalul anului 2018.

Capitaluri proprii

La 31 decembrie 2018, totalul capitalurilor proprii (valoarea activului net) a fost de 17,546 RON.

Elemente ale performantei financiare

Cifra de afaceri a Societatii a fost de 7.08 mil. RON la sfarsitul anului 2018.

Cheltuielile de exploatare au ajuns, la sfarsitul anului, la 7.04 mil. RON. Astfel, rezultatul operational a insumat 37,713 RON, reprezentand o marja operationala de 0.53%.

Rezultat financiar pentru anul 2018 a fost pozitiv, in valoare de 391 RON. Impozitele platite de Societate au fost in suma de 21,069 RON, rezultand un profit net de 17,035 RON si o marja neta de profit de 0.24%

Rezultate financiare neauditate individuale aferente exercitiului financiar incheiat in 2019

Informatiile financiare prezentate pentru anul 2019 reprezinta situatiile financiare individuale neauditate ale Arctic Stream S.A.

Pozitia financiara

Active circulante

La sfarsitul anului 2019, stocurile totalizau 219.3 mii RON, in crestere de peste 26 de ori comparativ cu anul anterior, in timp ce valoarea creantelor a fost de 6.24 mil. RON, inregistrand o evolutie pozitiva de 347.7% fata de anul precedent.

Astfel, activele circulante, au insumat 8.53 mil. RON, echivalentul a 91.8% din totalul activelor Societatii. Ca structura, stocurile reprezinta 2.6% din activele circulante.

Active imobilizate

Valoarea imobiliarilor, avand o pondere de 7.6% din totalul activelor, a fost de 706 mii RON la sfarsitul anului 2019. Activele imobilizate au fost reprezentate in proportie de 95.9% de imobiliarile corporale.

Datorii

La finalul anului 2019, datoriile totale ale Societatii au insumat 7.47 mil. RON, fiind in crestere cu 23.2% fata de anul precedent.

In acest context, in anul 2019, datoriile curente (pe termen scurt), care reprezentau 93.8% din total datorii, au fost de 7 mil. RON.

Datoriile pe termen lung se mentin la un nivel relativ scazut (6.2% din total datorii) fiind compuse din imprumuturi si datorii asimilate in valoare totala de 465.9 mii RON.

Gradul de indatorare al Societatii, exprimat drept Capital imprumutat (purtator de dobanda, pe termen lung) / Capital propriu era 25.61% la finalul anului 2019.

Capitaluri proprii

La 31 decembrie 2019, totalul capitalurilor proprii (valoarea activului net) a insumat 1.82 mil. RON, in crestere de peste 103 ori.

Elemente ale performantei financiare

Cifra de afaceri a Societatii a ajuns la 18.02 mil. RON la sfarsitul anului 2019, inregistrand o evolutie pozitiva de 154.6% comparativ cu anul 2018.

Cheltuielile de exploatare au ajuns, la sfarsitul anului, la 15.89 mil. RON, in crestere cu 125.6% fata de anul 2018. Astfel, rezultatul operational s-a majorat de 56 de ori fata de anul anterior, totalizand 2.14 mil. RON. Marja operationala a crescut de la 0.53% in 2018, la 11.86% in 2019.

Rezultatul financiar inregistrat in 2019 a fost unul negativ, in valoare de -19,220 RON, ceea ce a dus la realizarea unui profit net, la 31.12.2019, de 1.8 mil. RON, in crestere de aproximativ 105 ori fata de anul 2018. Prin raportarea profitului net la cifra de afaceri inregistrata in 2019, rezulta o marja neta de profit de 10%.

Rezultate financiare neauditate individuale aferente exercitiului financiar incheiat la 30 iunie 2020

Informatiile financiare prezentate pentru primul semestru din 2020 reprezinta situatiile financiare individuale neauditate ale Arctic Stream S.A

Pozitia financiara

Active circulante

La sfarsitul primului semestru din 2020, stocurile Societatii totalizau 186.170 mii RON, in scadere cu 15.1% fata de finalul anului 2019, in timp ce valoarea creantelor a fost de 14.49 mil. RON, in crestere cu 132.2% fata de anul 2019.

Astfel, activele circulante, au insumat 19.57 mil. RON, inregistrand o evolutie pozitiva de 129.5%, si au reprezentat 96.5% din totalul activelor Societatii.

Active imobilizate

Valoarea imobilizarilor, avand o pondere de 3.2% din totalul activelor, a fost de 657.2 mii RON la 30 iunie 2020. In acest context, imobilizarile corporale au reprezentat 100% din valoarea activelor imobilizate.

Datorii

La 30 iunie 2020, datoriile totale ale Societatii au insumat 14.54 mil. RON, in crestere cu 94.7% fata de datoriile inregistrate in anul precedent.

In acest context, in S1 2020, datoriile curente (pe termen scurt), care reprezintau 97% din total datorii, au fost de 14.11 mil. RON.

Datoriile pe termen lung au reprezentat 3% din total datorii si au avut o valoare totala de 431.5 mii RON.

Capitaluri proprii

La 30 iunie 2020, totalul capitalurilor proprii (valoarea activului net) a insumat 5.74 mil. RON, in crestere cu 215.6% fata de sfarsitul anului 2019.

Elemente ale performantei financiare

Cifra de afaceri a Societatii a totalizat 26.32 mil. RON la sfarsitul primului semestru din 2020, mai mare cu 423.3% decat in primul semestru al anului 2019.

Cheltuielile de exploatare au ajuns la 20.98 mil. RON, mai mari cu 392.9% decat in S1 2019. Astfel, rezultatul operational s-a majorat de aproape 7 ori fata de rezultatul din semestrul corespunzator al anului precedent, totalizand 5.34 mil. RON.

Rezultatul financiar inregistrat la 30 iunie 2020 a fost, de asemenea, unul negativ, in valoare de -131.9 mii RON, ceea ce a dus la realizarea unui profit net, in S1 2020, de 4.39 mil. RON, in crestere de peste 7 ori fata de S1 2019.

Rezultate financiare auditate individuale aferente exercitiului financiar incheiat in 2020

Informatiile financiare prezentate pentru anul 2020 reprezinta situatiile financiare individuale auditate ale Arctic Stream S.A de catre S.C. APEX AUDIT S.R.L.

Pozitia financiara

Active circulante

La sfarsitul anului 2020, stocurile Societatii totalizau 20.4 mii RON, in scadere cu 90.7% fata de anul 2019, in timp ce valoarea creantelor a fost de 11.68 mil. RON, in crestere cu 87.1% fata de anul 2019.

Astfel, activele circulante, au insumat 18.12 mil. RON, inregistrand o evolutie pozitiva de 112.4%, si au reprezentat 87% din totalul activelor Societatii.

Active imobilizate

Valoarea imobilizarilor, avand o pondere de 3.4% din totalul activelor, a fost de 713.4 mii RON la sfarsitul anului 2020. In acest context, imobilizarile corporale au reprezentat 100% din valoarea activelor imobilizate.

Datorii

La finalul anului 2020, datoriile totale ale Societatii au insumat 11.16 mil. RON, in crestere cu 49.4% fata de datoriile inregistrate in anul precedent.

In acest context, in anul 2020, datoriile curente (pe termen scurt), care reprezintau 96.9% din total datorii, au fost de 10.82 mil. RON.

Datoriile pe termen lung au reprezentat 3.1% din total datorii si au avut o valoare totala de 342.1 mii RON.

Gradul de indatorare al Societatii, exprimat drept Capital imprumutat (purtator de dobanda, pe termen lung) / Capital propriu era 4.61% la finalul anului 2020.

Capitaluri proprii

La 31 decembrie 2020, totalul capitalurilor proprii (valoarea activului net) a insumat 7.42 mil. RON, in crestere de peste 4 ori fata de anul 2019.

Elemente ale performantei financiare

Cifra de afaceri a Societatii a totalizat 43.95 mil. RON la sfarsitul anului 2020, mai mare cu 143.9% decat in anul 2019.

Cheltuielile de exploatare au ajuns, la sfarsitul anului, la 36.34 mil. RON, mai mari cu 128.7% decat in anul precedent. Astfel, rezultatul operational s-a majorat de aproximativ 3.6 ori fata de anul anterior, totalizand 7.62 mil. RON. Marja operationala a fost de 17.33%, in crestere de la 11.86% in 2019.

Rezultatul financiar inregistrat in 2020 a fost, de asemenea, unul negativ, in valoare de -239.9 mii RON, ceea ce a dus la realizarea unui profit net, la 31.12.2020, de 6.37 mil. RON, in crestere de aproximativ 3.5 ori fata de anul 2019. Prin raportarea profitului net la cifra de afaceri inregistrata in 2020, rezulta o marja neta de profit de 14.5%, in crestere fata de marja de 10% obtinuta in 2019.

Indicatori financiari pe ultimii 3 ani fiscali incheiati (2018 – 2020)

Indicatori economico-financiari	2018	2019	2020
EBITDA	42,360	2,167,619	7,588,149
Marja EBITDA (%)	0.60%	12.03%	17.26%
Acoperirea cheltuielilor de dobanzi prin EBITDA	296x	911x	328x
Cheltuieli cu amortizarea	4,113	46,813	187,695
Marja neta de profit	0.24%	10.00%	14.50%

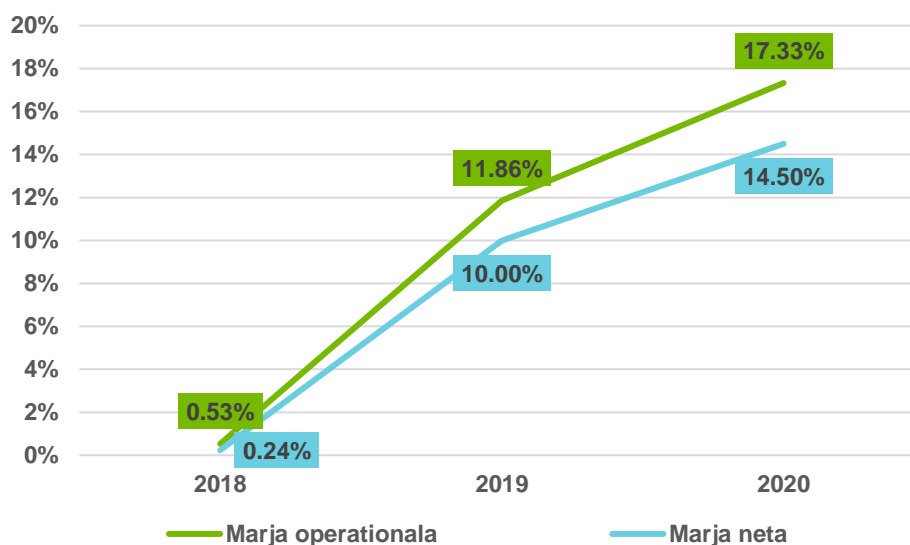
Sursa: ARCTIC STREAM S.A.

Previzuni ai indicatorilor financiari in perioada 2021-2024

Indicatori economico-financiari	2021	2022	2023	2024
EBITDA	5,363,500	6,266,500	7,530,000	9,290,000
Cheltuielile cu dobanzile	29,000	29,000	29,000	29,000
Acoperirea cheltuielilor de dobanzi prin EBITDA	185x	216x	260x	320x
Gradul de indatorare	3%	2.8%	2.5%	2%

Sursa: ARCTIC STREAM S.A.

Evolutia marjelor Societatii



- EBITDA = Profit brut + Cheltuielile cu dobanzile + Cheltuieli cu amortizarea
- Marja EBITDA (%) = EBITDA / Cifra de afaceri neta
- Acoperirea cheltuielilor de dobanzi prin EBITDA = EBITDA/Cheltuieli cu dobanzile
- Gradul de indatorare = Capital imprumutat / Capital Propriu
- Marja neta de profit (%) = Profit net / Cifra de afaceri neta

13. DECLARATIE REFERITOARE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND PROGNOZELE:

In prezent, Societatea nu are o politica formalizata de prognoze, dar intocmeste previziuni semestriale si anuale, la nivel de Societate. Aceste previziuni sunt revizuite si actualizate periodic de catre Societate, fiind adaptate in functie de situatia activitatii curente si a mediului in care activeaza.

Previziunile privind viitorul sunt realizate cu buna-credinta de catre Conducerea Executiva, care se bazeaza pe informatiile curente, dar si pe diverse procese interne rezonabile.

14. DECLARATIE REFERITOARE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND DIVIDENDELE:

In prezent, datorita structurii reduse si omogene a actionariatului, Societatea nu are o politica formală de dividende, acestea fiind, in general, acordate anual actionarilor in functie de performanta inregistrata, luand in considerare si necesitatile de finantare ale Societatii, de implicarea acesteia in noi proiecte sau in posibile achizitii.

Din profitul exercitiilor financiare precedente, Societatea a distribuit dividende in cota de 100% din profit pentru anul 2018, 100% pentru anul 2019, iar din profitul anului 2020 de 6.37 milioane RON, AGA a hotarat majorarea capitalului social cu 0,372 milioane lei prin distribuirea de actiuni gratuite in raport 8:1 cu cele existente, restul de aproximativ 6 milioane RON ramanand la dispozitia Societatii pentru continuarea planului de crestere a capitalului social si a capitalurilor proprii.

Societatea, prin angajamentul Administratorului Unic isi asuma listarea actiunilor proprii pe SMT al BVB si odata cu acest pas aderarea la Politicile de Guvernanta Corporativa specifice Emitentilor pe piata de capital.

In cadrul acestei asumari se inscrie si formalizarea unei politici predictibile de recompensare a actionarilor Societatii, astfel creionata incat sa urmareasca cateva obiective fundamentale:

- 1) pastrarea unei capitalizari solide a Societatii prin cresterea capitalurilor proprii si adecvarea indicatorului P/BV la specificul sectorului IT in care opereaza;
- 2) mentinerea unei lichiditati bilantiere excelente si a unui cash-flow puternic pozitiv care sa permita un parcurs fara sincope Societatii chiar si in eventuale conditii macroeconomice extrem de negative;
- 3) resurse financiare suficiente pentru eventuale achizitii de companii, linii de business din domeniul de activitate sau cofinantarea unor proiecte majore cu fonduri nerambursabile;

In viziunea actuala a conducerii Societatii, o astfel de politica presupune continuarea operatiunilor de majorare a capitalului social prin distribuirea sub forma de actiuni gratuite a unei parti din profitul exercitiului, dar si a rezultatului reportat al anilor precedenti si distribuirea in numerar, daca exista posibilitatea incadrarii in obiectivele anterior enumerate.

Societatea isi propune armonizarea propriei viziuni despre politica de recompensare a actionarilor cu punctele de vedere ale investitorilor la BVB prin intermediul consultarilor publice si oferirea posibilitatii propunerii de catre actionari a altor modalitati de recompensare, in cadrul AGA care au pe ordinea de zi repartizarea profitului.

In acord cu specificul industriei IT, cu asteptarile resursei umane din acest domeniu si cu nevoia de fidelizare a personalului propriu si atras, Societatea a decis si implementarea unui program SOP('Stock Option Plan').

Dimensiunea propusa a acestuia este una moderata, la un nivel optim de echilibru intre recompensarea actionarilor, dar si cresterea rentabilitatii capitalului investit in Societate. O rentabilitate crescuta vine odata cu un nivel de cointeresare a angajatilor care sa determine o productivitate crescuta (nivel foarte bun observabil si in prezent).

Valoarea maxima anuala propusa a SOP este in limita a 1.5% din numarul de actiuni existente in perioada respectiva. Din acest procent, 1% va fi oferit persoanelor eligibile ce indeplinesc roluri de management (e.g., Administratorul, Managerii HR, Marketing, Vanzari), precum si angajatii cheie cu cele mai bune rezultate in anul anterior intr-un anumit departament, in timp ce 0.5% va fi disponibil pentru atragerea de noi talente in companie, procent ce va fi folosit doar in conditiile in care aceste oportunitati vor exista.

Detalii privind SOP vor fi oferite in mod transparent investitorilor, in timp ce actionarii vor putea propune in cadrul AGA ajustari ale planului pentru realizarea unei profitabilitati superioare a Societatii.

15. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE A AFACERII:

O istorie scurta, dar relevanta

Desi are o istorie scurta in piata de IT, Arctic Stream a reusit sa demonstreze ca are o strategie coerenta in abordarea pietei prin construirea de relatii de incredere, crearea de parteneriate tehnologice si comerciale, promovarea tehnologiilor software-defined de ultima generatie, dar si prin construirea unei echipe tinare, insa experimentata, cu un suflu nou. Si cum o strategie nu este valoroasa fara executie, echipa Arctic Stream a dovedit prin rezultatele financiare din ultimii 3 ani (2018-2020) ca are maturitatea necesara de a lua deciziile executive potrivite.

Contextul economic si piata IT&C

Una din cele mai cunoscute companii de consultanta din lume – McKinsey & Company – intr-un studiu⁷ intitulat „*Digital Challengers in the next normal*” pornit in 2018 si revizuit in Octombrie 2020 numeste Romania , alaturi de alte 9 tari (Bulgaria, Croatia, Cehia, Ungaria, Letonia, Lituania, Polonia, Slovacia si Slovenia) din regiunea Central and Eastern Europe (CEE) un „Digital Challenger”. Studiul releva potentialul enorm al economiei digitale in regiunea studiata si proiecteaza o crestere de la 94 miliarde EUR in 2019, pana la 136 miliarde EUR in 2025 in scenariul de crestere bazat pe date istorice si 276 miliarde EUR in scenariul aspirational al regiunii.

Pandemia generata de COVID-19, eveniment nemaiintalnit de aproximativ 100 de ani a reprezentat si inca reprezinta o provocare pentru intreaga lume si are repercusiuni atat sociale cat si economice in intreaga lume. Dintr-o perspectiva pozitiva insa, pandemia a accelerat digitalizarea companiilor si a organizatiilor guvernamentale, aceasta avand un impact direct in marirea productivitatii, a economiei si implicit a bugetelor alocate pentru dezvoltarea infrastructurilor IT. Acelasi studiu arata ca in perioada Ianuarie-Mai 2020, economia digitala a regiunii CEE a crescut cu 5.3 miliarde EUR, in pofida scaderii economiei per total, marindu-si astfel procentul detinut in PIB de la 7% la 9%. In acelasi timp, cele 5 luni studiate de pandemie aferente anului 2020 aduc 78% din cresterea inregistrata de regiune in 2019 aratand astfel un procent de crestere dublu (14.2%) fata de perioada 2017-2019 (7.8%).

Pandemia a schimbat optica nu doar la nivelul companiilor si guvernelor, dar si la nivelul utilizatorilor si consumatorilor de servicii online. Astfel, in unul din momentele de varf ale pandemiei (martie 2020) numarul utilizatorilor de servicii online a crescut cu 12 milioane, reprezentand o crestere de 15%, de la 61%, inainte de pandemie, la 76%. Mai mult, peste 88% din utilizatori au catalogat serviciile folosite ca “bune” sau “foarte

⁷<https://www.mckinsey.com/business-functions/mckinsey-digital/our-insights/digital-challengers-in-the-next-normal-in-central-and-eastern-europe>

bune”. In acest studiu Romania este in urma tarilor din jur cu un procent de 67% de utilizatori care au folosit macar un serviciu online, dar acest lucru reprezinta o oportunitate de dezvoltare pentru Romania si pentru integratorii IT in aceasta piata.

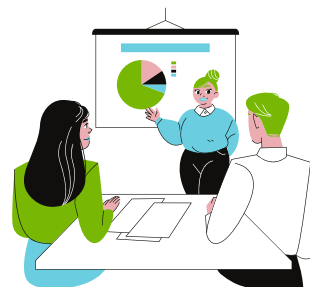
Desi la nivel regional se arata cresteri substantiale in economia digitala, Comisia Europeana claseaza Romania pe ultimul loc la servicii publice digitale. Conform indicelui DESI (**Digital Economy and Society Index 2020**) pentru Servicii Publice Digitale⁸, Romania inregistreaza un scor sub 60 din 100 maxim posibil, sub media Europeana de 72.2 si in urma tarilor din regiune precum Bulgaria, Slovacia sau Croatia.

Pe plan local, conform prognozelor⁹ facute de Fondul Monetar International pentru perioada 2021-2025, Romania va inregistra cresteri continue ale Produsului Intern Brut cu un avans proiectat de FMI la 6% pentru 2021, 4.8% pentru 2022 si in jur de 3.8% pentru perioada 2023-2025. In acelasi timp, Banca Mondiala vede o crestere¹⁰ mai rezervata si anume 3.5% pentru 2021 si 4.1% pentru 2022.

In ultimii ani (2015-2020), industria IT&C din Romania a crescut rapid iar conform analistilor¹¹, procentul de 7% din PIB poate urca la 10% din PIB, mai ales in conditiile actuale de pandemie cand se asteapta o transformare accelerata spre digitalizare, atat din partea statului, cat si din partea companiilor private.

Directii de dezvoltare

Directiile de dezvoltare vizate de Arctic Stream sunt in principiu cele traditionale, urmarite in toate industriile, respectiv, o crestere organica si o crestere prin achizitii si/sau fuziuni. Pentru ca resursele financiare sunt primordiale in dezvoltarea companiei, Arctic Stream a incorporat in rezultatul reportat peste 6 mil. RON din profitul aferent anului 2020 pentru a se asigura ca o eventuala oportunitate poate fi abordata cu succes.



1. Cresterea Organica

Digitalizarea. Digitalizarea se refera la procesul prin care companiile mari si mici trec pentru a schimba modelul de business, pentru a-si creste eficienta sau pentru a crea venituri noi. Contextul pietei de IT&C este foarte favorabil, atat la nivel regional, cat si la nivel local, iar in contextul pandemiei COVID-19 acest proces este accelerat, atat in sectorul public, cat si in cel privat. Procesul de digitalizare va pune o presiune sporita pe infrastructurile IT, iar acestea vor trebui sa fie modulare, scalabile si proiectate de echipe cu experienta in aceasta zona, iar Arctic Stream este foarte bine pozitionata in acest context.

Planul National de Redresare si Rezilienta - PNRR. Unul din cei 6 piloni ai Planului National de Redresare si Rezilienta este stabilit pentru „Transformarea Digitala”, iar recomandarea Comisiei Europene este ca minim 20% din fondurile de aproximativ 28 miliarde EUR sa fie destinate acestui pilon. Propunerea initiala pentru finantarea acestui pilon este de aproximativ 4 miliarde EUR, inasa asteptarea este ca aceasta suma sa creasca pentru ca exista componente digitale si in ceilalti piloni. Daca plecam de la premisa ca doar 10% din aceste fonduri sunt adresabile cu solutii si servicii de catre Arctic Stream si luam in considerare o cota de piata de 0.62% (vezi Cap 6) PNRR si Digitalizarea ofera o potentiala crestere a cifrei de afaceri cu 2.5 mil. EUR in urmatorii 2 ani.

Extinderea segmentului de clienti. O alta directie de dezvoltare pentru Arctic Stream este extinderea segmentului de clienti vizati, de la clienti mari (cifra de afaceri peste 40 mil. EUR) care se afla actualmente in

⁸ https://ec.europa.eu/newsroom/dae/document.cfm?doc_id=67084

⁹ https://www.imf.org/external/datamapper/NGDP_RPCH@WEO/ROU

¹⁰ <https://data.worldbank.org/country/RO>

¹¹ Iancu Guda in <https://www.zf.ro/banci-si-asigurari/cine-a-adus-cresterea-economica-din-t1-2020-industria-de-it-a-19271826>

portofoliul nostru la clienti medii (cifra de afaceri între 10 și 40 mil. EUR). Estimăm că extinderea segmentului de clienți reprezintă o oportunitate de aproximativ 4 mil. RON pentru următorii 2 ani.

Extinderea portofoliului de tehnologii. Una din direcțiile de dezvoltare se axează pe tehnologiile specifice centrelor de date (Data Center) unde avem în plan extinderea portofoliului cu soluții de virtualizare, stocare și balansare de trafic. Astfel, Societatea crește capacitatea de a putea implementa proiecte complexe care înglobează toate aceste tehnologii. Această direcție strategică reprezintă o oportunitate de creștere cu aproximativ 5% anual a cifrei de afaceri.

Fonduri Europene. Având în vedere liniile de finanțare disponibile pe următorul exercițiu financiar 2021 – 2027, Societatea va putea accesa o linie de finanțare aferentă Programului Operațional Creștere Inteligentă și Digitalizare și Instrumente Financiare (POCIDIF) a cărei valoare cumulată a fondurilor, conform datelor prezente la momentul întocmirii Memorandumului este de: 2,143 miliarde euro¹².

2. Achiziții și/sau fuziuni

Pentru Arctic Stream, achizițiile și/sau fuziunile reprezintă o direcție strategică de dezvoltare, iar capitalul propriu împreună cu eventuale acțiuni de finanțare corporativă și/sau împrumuturi bancare vor oferi capitalul necesar de finanțare. Deși este o companie tânără, conducerea înțelege atât riscurile asociate cu astfel de tranzacții, cât și complexitatea lor, iar oportunitățile pe care le are în vedere sunt companii ce oferă soluții complementare portofoliului actual și care sunt alinate în același timp cu direcțiile de dezvoltare definite anterior în acest Memorandum, respectiv: Software-Defined Infrastructure, DevOps și CyberSecurity.

16. FACTORI DE RISC

În această secțiune, ordinea prezentării factorilor de risc este aleatorie și nu într-o ordine asumată a priorității. Societatea cunoaște aceste riscuri și, prin sistemul de management al riscului intern, încearcă anticiparea și neutralizarea lor, înainte ca eventualele consecințe potențiale să se manifeste. Cu toate acestea, multe din riscurile la care este supusă Societatea sunt în afara controlului acesteia.

- **Riscuri legate de activitatea societății**

Riscuri economice generale - activitățile Emitentului sunt sensibile la ciclurile economice și la condițiile economice generale. Atât crizele financiare internaționale, cât și mediul economic instabil pot avea efecte negative semnificative asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare a Emitentului. Turbulențele socio-politice pot, de asemenea, impacta activitatea Societății.

Riscul asociat cu persoanele cheie - Societatea desfășoară o activitate ce necesită cunoștințe la nivel avansat și specializare. Societatea depinde de recrutarea și păstrarea personalului din conducere și a angajaților calificați. Rentabilitatea pe termen mediu și lung a Societății depinde, în mare măsură, de performanța angajaților calificați, a personalului și conducerii executive, deosebit de importanți pentru dezvoltarea sa. Piața românească de IT este una foarte competitivă și există riscuri ca angajații să poată părăsi compania.

Riscul fiscal și juridic - emitentul este guvernat de legislația din România și, chiar dacă legislația din România a fost în mare parte armonizată cu legislația UE, pot apărea modificări ulterioare, respectiv pot fi introduse legi și regulamente noi, ce pot produce efecte asupra activității Societății. Legislația din România este adesea

¹² <https://mfe.gov.ro/wp-content/uploads/2020/07/817ff190091f6ccfb46bfd49fd8f220.pdf>

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 Emitentului.

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

La data realizarii prezentului Memorandum, Emitentul nu este implicat in proceduri judiciare.

Riscul de poprire a conturilor Emitentului - poprirea conturilor este o masura de executare silita care poate fi aplicata pentru o companie. Astfel, conturile Emitentului pot fi blocate ca rezultat al popririi, in cazul in care creditorii ai Emitentului solicita aceasta masura, pentru a isi recupera creante. Poprirea conturilor Emitentului atrage blocarea sumelor din conturile poprite si poate conduce la ingreunarea sau imposibilitatea companiei de a isi onora obligatii ulterioare, in termenii agreati.

Riscul pierderii reputatiei - este un risc inherent activitatii Emitentului, reputatia fiind deosebit de importanta in mediul de afaceri, mai ales in cazul in care societatea doreste extinderea activitatii si pe alte pietee. Capacitatea de a isi extinde portofoliul, in vederea dezvoltarii activitatii, tine de recunoasterea marcii Emitentului si de impunerea produselor pe pietele tinta.

Riscul asociat ratelor dobanzilor si surselor de finantare - in cazul deteriorarii mediului economic in cadrul caruia opereaza Emitentul, 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.

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 Emitentul 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.

Riscul de cash-flow – acesta reprezinta riscul ca Societatea sa nu-si poata onora obligatiile de plata la scadenta.

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

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.

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 Emitent 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 inrautatirea disciplinei de plata in intreaga economie.

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 si mai multi 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 Memorandumului. Totusi, riscurile prezentate in aceasta sectiune nu includ, in mod obligatoriu, toate acele riscuri asociate activitatii Emitentului, iar Societatea 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 Memorandumului si care pot modifica in viitor rezultatele efective, conditiile financiare, performantele si realizarile Emitentului si pot conduce la o scadere a pretului actiunilor Societatii. De asemenea, investitorii ar trebui sa intreprinda verificari prealabile necesare in vederea intocmirii propriei evaluari a oportunitatii investitiei.

Prin urmare, decizia investitorilor potentiali, daca o investitie in instrumentele financiare emise de catre Emitent este adecvata, ar trebui sa fie luata in urma unei evaluari atente atat a riscurilor implicate, cat si a celorlalte informatii referitoare la emitent, cuprinse sau nu in acest Memo.

- **Riscuri generale privind Actiunile**

Evaluarea Oportunitatii Investitiei

Fiecare potential investitor in Actiuni trebuie sa stabileasca, in baza propriei sale analize independente si/sau a recomandarilor profesionale pe care le considera adecvate in conditiile date, oportunitatea investitiei respective.

Fiecare potential investitor ar trebui, in special:

- a) sa dispuna de cunostinte suficiente si de experienta pentru a realiza o evaluare semnificativa a Actiunilor, a avantajelor si riscurilor pe care le presupune investitia in Actiuni si a informatiilor continute in Memorandum sau in orice supliment al acestuia;
- b) sa aiba acces la si sa detina informatiile necesare cu privire la metodele si instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, in contextul situatiei sale financiare specifice, o investitie in Actiuni si impactul Actiunilor asupra portofoliului sau general de investitii;
- c) sa dispuna de suficiente resurse financiare si de lichiditati pentru a suporta toate riscurile unei investitii in Actiuni;
- d) sa inteleaga pe deplin termenii Actiunilor si sa fie familiarizat cu modul in care evolueaza orice indici si piete financiare relevante; si
- e) sa poata sa evalueze (fie pe cont propriu, fie asistat de un consultant financiar) posibilele scenarii privind factorii economici, rata dobanzii si alti factori care pot afecta investitia precum si capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

Regim fiscal

Potentialii cumparatori si vanzatori de Actiuni ar trebui sa aiba in vedere ca li se poate cere sa plateasca impozite sau alte taxe documentate sau comisioane, in conformitate cu legile si practicile din Romania.

Potentialilor investitori li se recomanda sa nu se bazeze doar pe informatiile de natura fiscala continute in Prezentul Memorandum, ci sa apeleze la proprii consultanti in legatura cu obligatiile lor fiscale specifice aplicabile achizitiei, detinerii sau vanzarii de Actiuni. Doar acesti consultanti sunt in masura sa aprecieze in mod corect situatia particulara a fiecarui potential investitor. Aceasta analiza cu privire la investitie se impune a fi coroborata cu sectiunile privind regimul fiscal din acest Memorandum.

Modificari legislative

Conditiiile Actiunilor (inclusiv orice obligatii necontractuale care rezulta din acestea sau in legatura cu acestea) se bazeaza pe legile relevante in vigoare la data acestui Memorandum. Nu se pot oferi asigurari in ceea ce priveste impactul oricarei posibile hotarari judecatoresti sau modificari legislative sau aplicari ori interpretari oficiale a unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare Memorandumului.

Riscul investitiei directe in actiuni

Investitorii ar trebui sa fie constienti asupra riscului asociat cu o investitie directa in actiuni, care este mult mai mare decat riscul asociat unei investitii in titluri de stat sau participatii in fonduri de investitii, avand in vedere caracterul volatil al pietelor de capital si preturilor actiunilor.

Riscul asociat cu listarea actiunilor Societatii pe piata AeRO - SMT – pretul viitor pe actiune si lichiditatea tranzactiilor

Pretul actiunilor si lichiditatea tranzactiilor pentru societatile listate pe SMT depinde de numarul si marimea ordinelor de cumparare si vanzare plasate de investitori. Nu poate exista nicio garantie asupra pretului viitor al actiunilor Societatii dupa debutul pe piata AeRO - SMT si nicio garantie asupra lichiditatii acestora. Nu este posibil sa se garanteze faptul ca un investitor care cumpara actiunile va putea sa le vanda oricand, la un pret satisfactor.

Imposibilitatea listarii Actiunilor pe piata AeRO - SMT operata de BVB

Admiterea la tranzactionare pe SMT administrat de Bursa de Valori Bucuresti S.A. este supusa anumitor cerinte. Emitentul intentioneaza sa ia toate masurile care se impun pentru a se asigura ca Actiunile sunt admise la tranzactionare pe piata AeRO - SMT operata de BVB cat mai repede posibil.

Actiunile pot sa nu fie tranzactionate in mod activ

Ulterior admiterii la tranzactionare in cadrul AeRO - SMT – Sistemului Multilateral de Tranzactionare operat de Bursa de Valori Bucuresti, este posibil ca Actiunile sa nu aiba o piata de tranzactionare definita si, de asemenea, este posibil ca o asemenea piata sa nu se dezvolte niciodata. Daca, totusi, se va dezvolta o piata de tranzactionare, este posibil ca aceasta sa nu fie foarte lichida. Prin urmare, este posibil ca investitorii sa nu reusasca sa-si vanda Actiunile cu usurinta sau la preturi care sa le asigure un randament comparabil cu cel obtinut in cazul unor investitii similare, care au dezvoltat o piata secundara. Nu exista nicio garantie ca Actiunile, chiar si in cazul in care se asteapta sa fie listate la BVB, vor fi tranzactionate in mod activ, si in caz contrar, o astfel de situatie ar fi de natura sa determine o crestere a volatilitatii pretului si/sau sa aiba un impact nefavorabil asupra pretului Actiunilor.

Faptul ca Actiunile emise ar putea fi admise la tranzactionare pe AeRO - SMT nu garanteaza tranzactionarea in mod activ a acestora.

Valoarea de piata a Actiunilor

Valoarea Actiunilor depinde de o serie de factori interdependenti care includ evenimente economice, financiare si politice care au loc in Romania sau in alta parte din lume, inclusiv factori care afecteaza pietele de capital in general si bursele de valori pe care se tranzactioneaza Actiunile. Pretul la care un detinator de

Actiuni va putea sa vanda Actiunile ar putea contine o reducere din pretul de cumparare platit de respectivul cumparator, ce ar putea fi substantiala.

17. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE SI LA DESTINATIA FONDURILOR OBTINUTE; INFORMATII CU PRIVIRE LA OFERTE DE VALORI MOBILIARE DERULATE IN PERIOADA DE 12 LUNI ANTERIOARA OFERTEI

Informatii privind valorile mobiliare ce urmeaza a fi admise la tranzaction are:

Prezentul Memorandum a fost intocmit in vederea aditerii la tranzactionare in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare operat de Bursa de Valori Bucuresti a actiunilor emise de ARCTIC STREAM S.A.

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. Pana la momentul inregistrarii Cererii de admitere la tranzactionare pe piata AeRO-SMT a BVB, Actiunile se pot transfera conform prevederilor legale aplicabile transferului valorilor mobiliare neadmise la tranzactionare."

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.

Valoarea capitalizarii anticipate rezultata in urma derularii cu succes a Ofertei de tip plasament privat este compusa din numarul total de actiuni emise de societate 4,191,300 emisiune, pretul de Oferta de 25 RON/actiune, rezultand o valoare de 104,782,500 RON.

Destinatia fondurilor:

Oferta de tip plasament privat s-a realizat prin vanzarea de actiuni detinute de actionarul majoritar.

Venit brut obtinut de Actionarul Vanzator in urma Ofertei a fost de 20,956,500 RON.

Prin vanzarea Actiunilor Oferite, Actionarul Vanzator, care isi mentine statutul de actionar majoritar al societatii, a dorit sa asigure indeplinirea de catre Societate a cerintelor de listare pe piata AeRO-SMT operata de BVB.

Societatii nu ii revine nicio parte din veniturile provenite in urma Ofertei.

Oferte de valori mobiliare derulate in ultimele 12 luni anterioare prezentei Oferte:

Pana in prezent nu au mai fost derulate oferte de valori mobiliare.

18. PLANURI LEGATE DE OPERATIUNI VIITOARE PE PIATA DE CAPITAL

De asemenea, Emitentul ia in considerare distribuirea de actiuni gratuite si implementarea unui plan de tip *stock option*.

19. NUMELE AUDITORILOR:

Auditorul societatii este S.C. *APEX AUDIT S.R.L.* cu sediul social in *Str. Helesteului nr.15-17, camera 1, Etaj 1, Sector 1, Bucuresti, Romania*, inregistrat la Registrul Comertului sub nr. J40/14488/2006, cod unic de inregistrare RO 19009167, autorizat de Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 664.

S.C. *APEX AUDIT S.R.L.* a auditat rezultatele financiare anuale din anul 2020, prezentate in cadrul prezentului Memorandum, intocmite conform OMFP 1802/2014 cu modificarile ulterioare, si auditate conform Standardelor Internationale de Audit (ISA) adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania.

20. SOCIETATI AFILIATE SI PROCENTUL DE ACTIUNI DETINUTE:

Societatea nu face parte dintr-un grup de companii.

ANEXE:

1. SINTEZA REZULTATELOR FINANCIARE / CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE, CU INCLUDEREA REZULTATELOR PARTIALE, PENTRU ULTIMII 3 ANI – ANUAL SI ULTIMII 2 ANI - SEMESTRIAL

1) Situatii financiare anuale (auditate – 2020, neauditate – 2018-2019)

Contul de Profit si Pierdere - RON	2018	2019	2020
Venituri din exploatare	7,079,976	18,024,492	43,956,491
Cifra de afaceri	7,079,976	18,024,492	43,954,291
Alte venituri din exploatare	-	-	2,200
Total cheltuieli de exploatare	7,042,263	15,886,843	36,339,237
Cheltuieli cu materiile prime si materiale	206,706	107,303	2,921,280
Cheltuieli privind marfurile	5,749,331	8,823,187	18,844,374
Cheltuieli cu personalul	126,894	514,117	875,246
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	4,113	46,813	187,695
Alte cheltuieli de exploatare	955,219	6,395,423	13,510,642
Rezultat din exploatare	37,713	2,137,649	7,617,254
Rezultat financiar	391	(19,220)	(239,930)
Venituri din dobanzi	13	163	288
Alte venituri financiare	1,038	5,985	49,631
Cheltuieli privind dobanzile	143	2,377	23,130
Alte cheltuieli financiare	517	22,991	266,719
Rezultat brut	38,104	2,118,429	7,377,324
Impozit pe profit si alte impozite	21,069	316,825	1,005,705
Rezultat net	17,035	1,801,604	6,371,619

Sursa: Arctic Stream S.A.

2) Situatii financiare semestriale (neauditate – 2018-2020)

Contul de Profit si Pierdere - RON	S1 2019	S1 2020
Venituri din exploatare	5,028,453	26,316,037
Cifra de afaceri	5,028,453	26,316,037
Alte venituri din exploatare	-	-
Total cheltuieli de exploatare	4,255,879	20,975,381
Cheltuieli cu materiile prime si materiale	35,476	2,600,784
Cheltuieli privind marfurile	3,169,467	10,411,832
Cheltuieli cu personalul	148,704	421,729
Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	11,365	89,304
Alte cheltuieli de exploatare	890,867	7,451,732
Rezultat din exploatare	772,574	5,340,656
Rezultat financiar	(10,281)	(131,877)
Venituri din dobanzi	155	64
Alte venituri financiare	2,691	20,890
Cheltuieli privind dobanzile	-	14,001
Alte cheltuieli financiare	13,127	138,830
Rezultat brut	762,293	5,208,779
Impozit pe profit si alte impozite	154,115	815,986
Rezultat net	608,178	4,392,793

2. SINTEZA POZITIEI FINANCIARE / BILANTUL, CU INCLUDEREA REZULTATELOR PARTIALE, PENTRU ULTIMII 3 ANI – ANUAL SI ULTIMUL AN - SEMESTRIAL

1) Situatii financiare anuale (auditat – 2020, neauditat – 2018-2019)

Bilant - RON	2018	2019	2020
ACTIV			
Active imobilizate	24,995	706,023	713,410
Imobilizari necorporale	1,659	-	-
Imobilizari corporale	23,336	677,359	713,410
Imobilizari financiare	-	28,664	-
Active circulante	6,054,747	8,527,509	18,116,363
Stocuri	8,302	219,330	20,416
Creante	1,394,566	6,244,011	11,681,286
Casa si conturi la banci	4,651,879	2,064,168	6,414,661
Cheltuieli in avans	109	54,072	1,986,195
Total activ	6,079,851	9,287,604	20,815,968
PASIV			
Total Datorii	6,062,305	7,468,455	11,157,192
Datorii pe termen scurt	6,062,305	7,002,541	10,815,084
Datorii comerciale	5,874,880	7,001,817	9,690,142
Datorii financiare	187,426	724	1,124,942
Datorii pe termen lung	-	465,914	342,108
Datorii financiare	-	465,914	342,108
Venituri in avans	-	-	2,243,058
Total Capitaluri Proprii	17,546	1,819,149	7,415,718
Capital social	45,000	45,000	46,570
Rezerve	3,937	3,937	9,314
Rezultatul reportat	(44,489)	(31,392)	993,592
Rezultatul exercitiului financiar	17,035	1,801,604	6,371,619
Repartizarea profitului	3,937	-	5,377
Total Pasiv	6,079,851	9,287,604	18,572,910

Sursa: Arctic Stream S.A.

2) Situatii financiare semestriale (neauditat – 2020)

Bilant - RON	S1 2020
ACTIV	
Active imobilizate	657,241
Imobilizari necorporale	-
Imobilizari corporale	657,241
Imobilizari financiare	-
Active circulante	19,567,395
Stocuri	186,170
Creante	14,495,487
Casa si conturi la banci	4,885,738
Cheltuieli in avans	56,754
Total activ	20,281,390
PASIV	
Total Datorii	14,540,985
Datorii pe termen scurt	14,109,370
Datorii comerciale	13,613,515
Datorii financiare	495,855
Datorii pe termen lung	431,615
Datorii financiare	431,615
Venituri in avans	-
Total Capitaluri Proprii	5,740,405
Capital social	46,570
Rezerve	3,937
Rezultatul reportat	1,297,105
Rezultatul exercitiului financiar	4,392,793
Repartizarea profitului	-
Total Pasiv	20,281,390

3. Bugetul de venituri si cheltuieli

Buget	2021E	2022E	2023E	2024E
Sales Revenue (Venituri din vanzari)	33,200,000	36,850,000	42,550,000	48,900,000
Resale revenue (Venituri din revanzare)	23,300,000	31,150,000	35,800,000	40,800,000
Professional services revenue (Venituri servicii profesionale)	4,900,000	5,700,000	6,750,000	8,100,000
Cost of Sales (Cost aferent vanzarilor)	(24,520,000)	(27,350,000)	(31,650,000)	(36,100,000)
Resale cost (Cost revanzare)	(23,790,000)	(26,500,000)	(30,700,000)	(35,050,000)
Services cost (Cost servicii)	(730,000)	(850,000)	(950,000)	(1,050,000)
GROSS PROFIT (Profit aferent vanzarilor)	8,680,000	9,500,000	10,900,000	12,800,000
Sales & Marketing cost (Cheltuieli vanzari si marketing)	(2,423,500)	(2,453,500)	(2,590,000)	(2,730,000)
General & Administrative (Cheltuieli generale, administrative)	(893,000)	(780,000)	(780,000)	(780,000)
Depreciation & Amortization (Amortizare, ajustari active)	(235,000)	(270,000)	(310,000)	(340,000)
TOTAL EXPENSES (Total cheltuieli exploatare)	(3,551,500)	(3,503,500)	(3,680,000)	(3,850,000)
EBIT (Rezultat din exploatare)	5,128,500	5,996,500	7,220,000	8,950,000
Interest (Cheltuieli cu dobanzile)	29,000	29,000	29,000	29,000
Tax income (Impozit pe profit)	815,920	954,800	1,150,560	1,427,360
NET INCOME (PROFIT NET)	4,283,580	5,012,700	6,040,440	7,493,640

Sursa: ARCTIC STREAM S.A.

Bugetul societatii a fost aprobat in Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din data de 25.05.2021.

EMITENT

ARCTIC STREAM S.A.

Dragos Octavian Diaconu

Administrator Unic




CONSULTANT AUTORIZAT

SSIF TRADEVILLE S.A.

Ovidiu George Dumitrescu

Director General Adjunct

ACTIONAR VANZATOR

Dragos Octavian Diaconu