

RAPORT FINANCIAR PENTRU TRIMESTRUL III 2025

Emitent: **Arctic Stream S.A.**
Piata de tranzactionare: SMT-AeRo
COD LEI: 787200IT0H3BZ7P2VD49
Simbol: **AST**

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

CUPRINS

| | |
|---|----|
| MESAJ DE LA PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE | 2 |
| ASPECTE CHEIE | 4 |
| INFORMAȚII EMITENT | 5 |
| <i>Informații Generale – Raport Financiar</i> | 5 |
| <i>Informații Generale – Emitent</i> | 5 |
| <i>Prezentare Arctic Stream</i> | 6 |
| I. EVENIMENTE MAJORE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE | 9 |
| <i>Semnare contract semnificativ</i> | 9 |
| <i>Sedinta AGOA – AGEA 2025</i> | 10 |
| <i>Semnare SPA (Share and Purchase Agreement) cu IT PREPARED SRL (Optimizor)</i> | 11 |
| <i>Numire unui nou CEO – Florin Marginean</i> | 11 |
| <i>Castig Litigiu</i> | 12 |
| <i>Desfasurare program de rascumparari de actiuni</i> | 12 |
| <i>Hotarare CA – 30.09.2025 – Majorare capital social</i> | 13 |
| II. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ – ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE | 14 |
| <i>Performanța Financiară - INDIVIDUAL</i> | 14 |
| <i>Performanța Financiară – CONSOLIDAT</i> | 14 |
| <i>Update Operational – Estimare actualizata a Bugetului de Venituri si Cheltuieli 2025</i> | 14 |
| <i>Contul de profit și pierdere - INDIVIDUAL</i> | 18 |
| <i>Contul de profit și pierdere - CONSOLIDAT</i> | 18 |
| <i>Indicatori de Bilant - INDIVIDUAL</i> | 19 |
| <i>Indicatori de Bilant - CONSOLIDAT</i> | 20 |
| <i>Indicatori economico – financiari INDIVIDUAL</i> | 23 |
| III. DECLARAȚIA CONDUCERII EMITENTULUI | 24 |

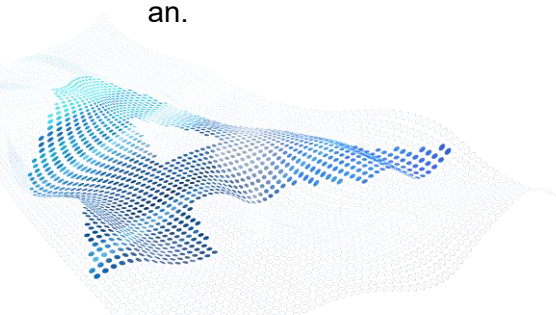
MESAJ DE LA PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

Stimati investitori,

La finele primului semestru din anul 2025 am anuntat rezultate financiare sub asteptari fiind totodata si primele rezultate operationale negative pentru noi, insa inca de atunci ne-am aratat optimismul pentru cel de-al treilea trimestru al anului. Putem confirma acum aceasta evolutie pozitiva: am incheiat un trimestru foarte bun, cu venituri de aproximativ 35M RON, depasind cifra realizata in primele doua trimestre cumulat, ajungand astfel la circa 65M RON venituri la nivelul primelor noua luni ale anului.

Acest lucru a fost de asemenea reflectat atat la nivelul profitului operational, unde am reusit sa adaugam 5M RON, trecand de la o pierdere de aproximativ 1M RON la S1 2025 la un profit operational de 4M RON la T3, cat si la nivelul profitului net care a ajuns la 2M RON. Desi prin comparatie cu anul trecut aceste cifre nu sunt impresionante, intrucat reprezinta o scadere de 40% la nivelul cifrei de afaceri (107M T3 2024 vs 65M T3 2025) si o scadere de 55% la nivelul profitului operational, noi consideram ca am avut o performanta solida avand in vedere conditiile dificile de piata care s-au aratat in prima jumatate a acestui an.

Asa cum anuntam in ultimul raport financiar ne propuneam sa informam investitorii despre un eventual update operational in conditiile in care dinamica celui de-al treilea trimestru precum si viziunea curenta asupra finalului de an o cereau. La data redactarii prezentului raport consideram ca acest lucru trebuie facut si bugetul de venituri si cheltuieli propus pentru anul 2025 trebuie amendat. Astfel, estimam ca vom finaliza anul financiar 2025 cu o cifra de afaceri de aproximativ 95-100M RON si cu un profit operational de peste 5M RON si un profit net de 3M RON. Din perspectiva BVC-ului care propunea o cifra de afaceri de peste 140M RON aceasta adaptare este semnificativ negativa, insa, din nou, o conditiile de piata din primul semestru si-au pus amprenta iremediabil pentru intregul an.



În ceea ce privește rezultatele consolidate, nu avem o comparație cu anul trecut, însă în timp ce la jumătatea anului prezentăm o situație consolidată cu o pierdere de 3.2M RON, la sfârșitul trimestrului 3 avem un profit de 1.5M RON. În timp ce pentru Optimizor (IT Prepared) consolidăm un castig de 150 mii lei, pentru Data Core Systems consolidăm o pierdere de aproximativ 680 mii lei. Reamintim că modalitatea de consolidare este diferită pentru cele două companii și proporțională cu detinerile atât din perspectiva procentuală cât și a timpului de detinere ale partilor sociale. În timp ce pentru Data Core Systems consolidăm 6 luni și doar la nivel de profit/pierdere pentru Optimizor (IT Prepared) consolidăm 3 luni atât la nivel de venituri cât și la nivel de cheltuieli. În cazul Optimizor ne așteptăm ca sfârșitul de an să fie cu indice de profit, însă nu la nivelul celui de anul trecut. Așa cum menționăm deja, focusul este să dezvoltăm portofoliul de clienți și să avem o integrare operațională cât mai bună cu cele două companii, atât cu Data Core Systems cât și cu Optimizor, urmând ca la nivel financiar să facem o re-evaluare la S1 2026.

Analizând perspectivele Data Core Systems, deși în acest moment în situația consolidată este reflectată o pierdere, rămânem optimiști că acest lucru se va schimba până la sfârșitul anului. În ultimul raport financiar am menționat o posibilă creștere susținută față de cifra de afaceri a anului trecut (70M RON), însă dinamica ultimilor luni ne face să fim ușor mai conservatori având în vedere dependența acestora de proiecte semnificative. În ciuda acestui lucru rămânem optimiști că se poate atinge rezultatul anului trecut.

Pentru trimestrul abia încheiat aș dori să menționez una din cele mai intense inițiative din perspectiva efortului uman având în vedere timpul scurt și complexitatea proiectului. Aceasta se referă la depunerea candidaturii ca leader de consorțiu (din care fac parte peste 25 de entități, printre care entități publice centrale și locale și parteneri din 3 țări) pentru un proiect pe fonduri europene în zona de cybersecurity pentru domeniul medical. Vom ține investitorii la curent cu stadiul acestei inițiative, însă suntem conștienți de gradul de competitivitate a acestor proiecte.

În perioada următoare ne vom concentra pe sfârșitul anului și pe îndeplinirea cifrelor revizuite, iar la nivel strategic vom continua să ne focusăm pe inițiativele deja definite, mai ales pe cea de AI on-premise unde vedem interes crescut din partea clienților. Cât privește anul 2026 credem cu tărie că eforturile depuse în ultima perioadă vor da roade chiar și condițiile în care anul viitor poate fi tot caracterizat de o atmosferă economică dificilă și investiții cumpătate însă credem că fondurile europene și cele de tip PNRR pot susține segmentul de integrare IT.

Vă mulțumesc pentru încrederea acordată!

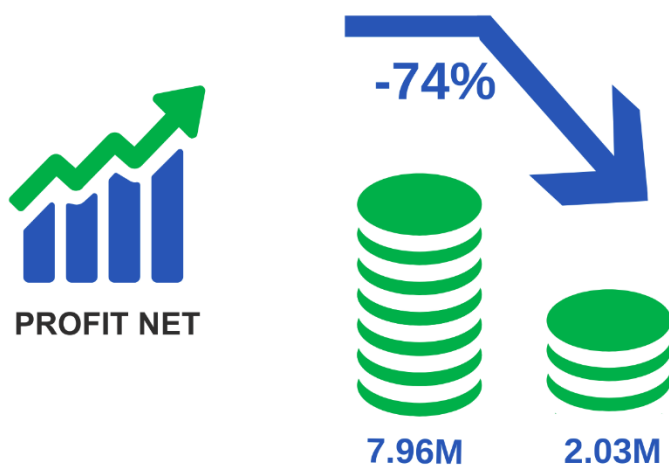
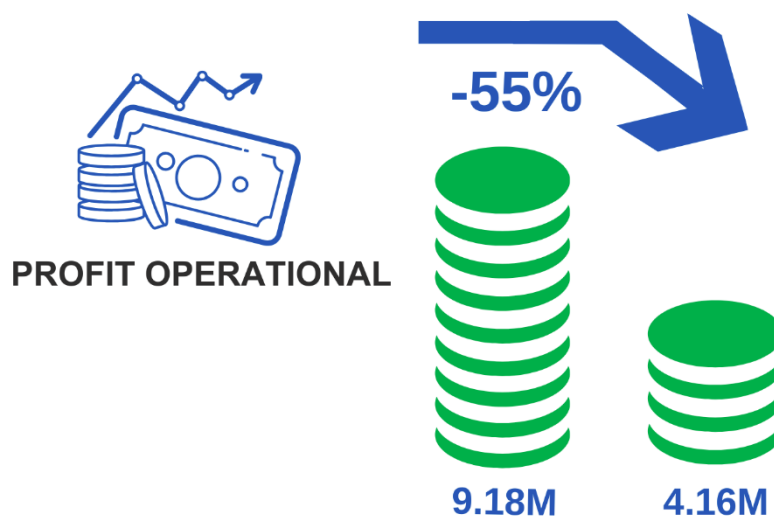
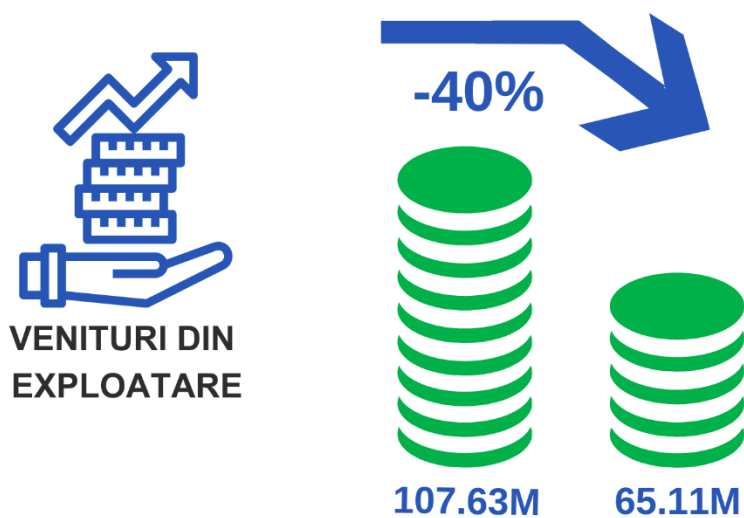
Dragos DIACONU

Presedinte Consiliul de Administratie

Arctic Stream



ASPECTE CHEIE



INFORMAȚII EMITENT

Informații Generale – Raport Financiar

| | |
|-----------------------------------|--|
| Tipul raportului | <i>Raport rezultate financiare trimestriale – Anul 2025 – Trimestrul III</i> |
| Perioada raportată | <i>01.01.2025 – 30.09.2025</i> |
| Data publicării raportului | <i>05.11.2025</i> |
| Conform | <i>Regulamentul ASF 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață</i> |

Informații Generale – Emitent

| | |
|---|---|
| Denumire | ARCTIC STREAM S.A. |
| Sediul Social | <i>Emanoil Porumbaru nr.93-95, Sector 1, București, România</i> |
| Reprezentant Legal | <i>Dragoș – Octavian DIACONU, în calitate de Administrator Unic</i> |
| Email | <i>investors@arcticstream.ro</i> |
| Telefon | <i>+40 371 493 579</i> |
| Fax | <i>+40 372 873 272</i> |
| Cod Fiscal | <i>RO 38114908</i> |
| Număr Înregistrare în Registrul Comerțului | <i>J40/14595/2017</i> |
| Website | <i>www.arcticstream.ro</i> |
| Cod LEI | <i>787200IT0H3BZ7P2VD49</i> |
| Simbol Tranzacționare | AST |

Prezentare Arctic Stream

Arctic Stream, transformată în societate pe acțiuni la data de 14 mai 2021, operează ca un integrator de infrastructură și securitate IT pe piața din România. Acesta se concentrează pe cele mai recente tehnologii ale producătorului Cisco Systems, având o prezență notabilă pe piața locală, și sincronizându-se cu cele mai noi tendințe globale, cum ar fi infrastructură definită prin software (Software-Defined Infrastructure) și DevOps.

În general, misiunea unui integrator este de a implementa tehnologiile oferite de unul sau mai mulți producători pentru clientul / utilizatorul final, combinând expertiza proprie cu servicii suplimentare. Pentru utilizatorii finali, nu este eficient să păstreze un grup intern de experți, iar pentru producători ar fi ineficient, mai ales din cauza unicității fiecărui proiect și a eventualelor interacțiuni cu alți producători, fără a menționa provocările de acoperire geografică. Integratorii certificați sunt cunoscuți ca parteneri, iar diferențele dintre ei depind de specializările lor tehnice și amplexarea activităților.

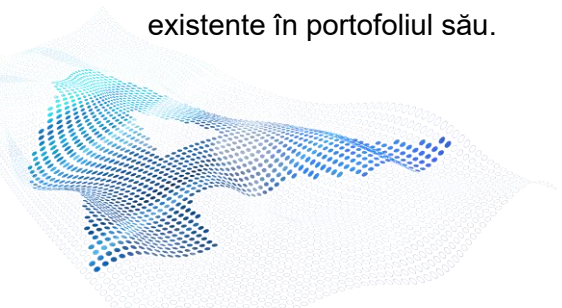
Compania dezvoltă două direcții de business:

1. Revânzarea de soluții IT cu consultanță
2. Servicii profesionale, oferite fie în mod separat, fie integrate cu revânzarea soluțiilor

În prezent, revânzarea de soluții include tehnologii de la producători de renume, cum ar fi:

- Cisco Systems
- Dell
- Palo Alto
- VMware
- Veeam
- Recorded Future
- Nutanix
- Hitachi
- TrendMicro
- Lenovo
- Splunk

Compania este în căutare continuă de parteneriate tehnologice care să adauge valoare soluțiilor deja existente în portofoliul său.



Spre deosebire de alți integratori, Arctic Stream nu urmărește să revândă soluții similare de la producători diferiți doar pe baza oportunităților, ci își propune să ofere cea mai adecvată soluție disponibilă de la partenerii cu care colaborează și în domeniile în care are expertiză solidă sau potențial de dezvoltare profesională. Acest focus permite companiei să se concentreze pe zonele tehnice pe care le înțelege și stăpânește complet.

Tehnologiile acoperă următoarele domenii:

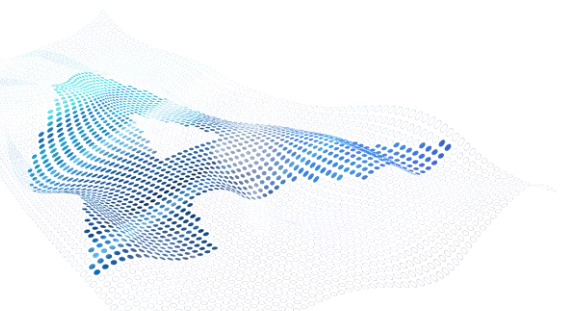
- Infrastructură de rețea de date
- Soluții de computing pentru centre de date
- Infrastructura virtualizată atât în cloud, cât și on-premises
- Managementul și automatizarea infrastructurii
- Securitate IT
- Colaborare și munca la distanță.

În prezent, cei mai importanți clienți sunt jucători extrem de relevanți din domeniile retail, energie, utilități și sector public. Prin eforturile sustinute din ultima perioada, compania și-a extins portofoliul de clienți, incluzând și sectoare precum dezvoltarea software, financiar și manufacturier.

Serviciile profesionale oferite includ:

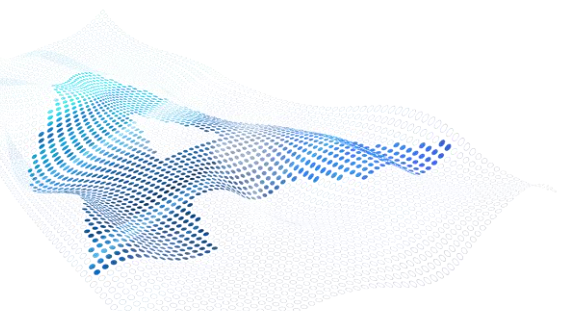
- Evaluarea infrastructurii IT și a posturii curente de securitate
- Consultanță
- Proiectarea, reproiectarea, integrarea și dezvoltarea infrastructurii de date și securitate IT, aliniate cu obiectivele de afaceri
- Managementul proiectelor
- Configurare, implementare și migrare de soluții complexe
- Mentenanță și suport operațional post-implementare.

Nu în ultimul rând, Arctic Stream activează și în domeniul organizării de cursuri specializate în infrastructură, centre de date și securitate cibernetică. Scopul acestei arii este de a spori competențele și interesul pentru tehnologie în comunitatea inginerilor, inclusiv clienți și parteneri de afaceri. Cursurile oferite se remarcă prin două aspecte distincte: formatorii sunt ingineri cu experiență în implementare, care integrează exemple practice relevante în prezentări, iar curriculum este personalizat pentru a răspunde cerințelor specifice ale clienților.



Pe lângă excelența tehnologică și colaborările strategice, compania se angajează să inoveze constant și să-și îndrume clienții în procesul de transformare digitală, oferindu-le soluții personalizate care răspund nevoilor unice ale acestora.

La finalul trimestrului III 2025, echipa **Arctic Stream** este formată din peste 44 de salariați și colaboratori.



I. EVENIMENTE MAJORE ÎN PERIOADA DE RAPORTARE

Semnare contract semnificativ

În data de 10.03.2025, ARCTIC STREAM S.A. a informat piața despre semnarea unui contract semnificativ, în data de 10.03.2025, a cărui valoare depășește 10% din cifra de afaceri netă a ultimelor situații financiare încheiate la momentul raportării (2023). Valoarea totală a contractului a fost anunțată a fi în valoare de aproximativ 14,7 Milioane RON, având ca obiect: "Proiectarea, dezvoltarea, furnizarea, și securizarea unei rețele informatice industriale" și cu o durată de aproximativ 17 luni de implementare. Beneficiarul contractului semnificativ este un client din industria de utilități, iar implementarea se va realiza în asociere cu un alt partener, AST fiind liderul de asociere, contribuția fiecărei părți fiind de 50%, iar întregul buget al proiectului, din punct de vedere comercial, fiind executat de Arctic Stream.

Emitere CIIF de către ASF - Majorare Capital Social și alocare acțiuni SOP2022

ARCTIC STREAM S.A. (AST / Societatea) a informat investitorii, la data de 14.03.2025, cu privire la emiterea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a Certificatului de înregistrare a instrumentelor financiare nr. AC-5340-2, din data de 12.03.2025, comunicat Emitentului în data de 13.03.2025.

Documentul a certificat emiterea unui număr de 42.951 acțiuni, cu o valoare nominală totală de 4.295,1 lei, rezultate în urma operațiunii de majorare de capital aprobate prin Hotărârea Administratorului Unic nr. 4/04.11.2024 (ce a făcut obiectul Raportului curent nr. 23/05.11.2024), în scopul implementării Planului de recompensare a persoanelor cheie din Societate conform rezultatelor înregistrate în anul fiscal 2022 ("SOP 2022").

Înregistrarea instrumentelor financiare conform Certificatului reflectă un capital social al Emitentului cu o valoare nominală totală de 423.425,1 RON, împărțit în 4.234.251 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1 RON / acțiune.

De asemenea, au fost alocate un număr de 17.849 de acțiuni aflate la dispoziția Societății, având scop de folosire SOP 2022, conform Hotărârii AGEA nr. 1/ 23.04.2024, care de asemenea sunt acordate beneficiarilor SOP 2022.

Semnare SPA (Share and Purchase Agreement) cu Data Core Systems

Arctic Stream S.A. a informat investitorii despre încheierea SPA-ului (Share and Purchase Agreement) în data de 21.03.2025, pentru transferul către AST a unui pachet de 23% din părțile sociale ale companiei Data Core Systems, împreună cu semnarea tuturor documentelor necesare în vederea înregistrării noii structuri de acționariat la Oficiul Registrului Comerțului.

La data redactării prezentului raport, în noua structură de acționariat a Data Core Systems, societatea ARCTIC STREAM detine 23% din capitalul social.

Asa cum a s-a mai informat către piață, prețul tranzacției este de 9,89M RON platibil atât prin cash cât și prin acțiuni AST, rezultate în urma unei operațiuni ulterioare de majorare de capital social, împreună cu plăți bonus pentru îndeplinirea unor indicatori de performanță financiară stabiliți în memorandum.

Data Core Systems (www.datacoresystems.ro), este o companie de securitate cibernetică, înființată în anul 2012, care derulează servicii de audit și consultanță, integrare soluții de securitate, pentesting, servicii MSSP și SOC (Security Operation Center) pentru clienți locali din industria financiar-bancară și nu numai, precum și clienți internaționali.

Sedinta AGOA – AGEA 2025

În data de 24.04.2024 a avut loc, la sediul Arctic Stream, Adunarea Generală Ordinară și Extraordinară a Acționarilor AST, conform Convocatorului publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, din data de 23.03.2025. În cadrul sedintelor s-au hotărât aprobarea situațiilor financiare ale anului 2024 împreună cu descarcarea de gestiune a administratorului unic, aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2025, repartizarea profitului precum și ratificarea actului constitutiv și trecerea la un consiliu de administrație al companiei și aprobarea propunerilor de candidaturi pentru prozitiile din CA. Toate hotărârile AGOA și AGEA sunt publicate pe site-ul companiei, la secțiunea Investitori.

În ceea ce privește repartizarea profitului aferent anului 2024, în sumă de 8.829.673 RON, s-a aprobat distribuirea de dividende în valoare de 5.927.951 RON prin fixarea unei valori brute de 1,4 RON pe acțiune. Suma de 2,9M RON din profit a rămas la dispoziția companiei ca profit nerepartizat, iar rezerva legală nu a fost necesară a fi constituită.

Totodată, s-a aprobat răscumpărarea de către Societate a propriilor acțiuni în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate și / sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare în conformitate cu prevederile legale aplicabile pentru realizarea Planului de recompensare cu opțiuni pe acțiuni a persoanelor cheie din Societate aprobat prin hotărârea AGEA nr. 1/07.06.2021, pentru că și pentru atribuirea acestora în procedura de conversie a unor creanțe certe, lichide și exigibile rezultate în urma contractelor de achiziție de titluri de participatie platibile total sau parțial prin acțiuni ale Societății.

Programul de răscumpărare prevede următoarele:

- un număr maxim de 100,000 acțiuni (reprezentând 2,38% din capitalul social de la data prezentei),
- prețul minim de 0.1 RON pe acțiune și un preț maxim egal cu valoarea cea mai mică dintre: (i) 30 RON pe acțiune, sau (ii) valoarea cea mai mare dintre prețul ultimei tranzacții independente

si pretul cel mai ridicat din momentul respectiv al ofertei de achizitionare independente de la locul de tranzactionare unde se efectueaza achizitia, conform art. 3 alin. (2) Regulamentul delegat nr. 1052/2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European si al Consiliului in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare pentru conditiile aplicabile programelor de rascumparare si masurilor de stabilizare;

- valoarea agregata a programului este de pana la 3.000.000 RON,
- durata programului este de maximum 18 luni de la data publicarii hotararii in Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a

Semnare SPA (Share and Purchase Agreement) cu IT PREPARED SRL (Optimizor)

Arctic Stream S.A. a informat investitorii in data de 26.05.2025 despre incheierea unui SPA (Share Purchase Agreement), pentru transferul catre AST a unui pachet de 50.2% din partile sociale ale companiei **ITPREPARED S.R.L.**, impreuna cu semnarea tuturor documentelor necesare in vederea inregistrarii noii structuri de actionariat la Oficiul Registrului Comertului.

Pretul tranzactiei a fost de 6,12M RON si a fost platit cash. De asemenea, fondatorii ITPREPARED au mai efectuat o tranzactie prin care au transferat 10% din partile sociale catre compania DATA CORE SYSTEMS S.R.L aliniind astfel obiectivele operationale si de vanzari ale celor 3 companii.

ITPREPARED (<https://www.optimizor.ro>) este o companie ce ofera pachete pentru administrarea serviciilor IT pe care ne dorim sa le extindem catre zona de cybersecurity avand in vedere cerintele de securitate ce devin din ce in ce mai stringente. Compania activeaza deja pe piata globala si colaboreaza cu clienti din SUA și IMM-uri globale pentru a le ajuta să utilizeze la maximum capacitățile Microsoft 365 reusind astfel sa imbunatateasca procesele IT obtinand o eficienta si securitate de cateva ori mai mare cu acelasi resurse umane.

Numire unui nou CEO – Florin Marginean

ARCTIC STREAM S.A. a informat investitorii in data de 04.07.2025 cu privire la numirea domnului Florin – Ionică Mărginean în funcția de Director General (C.E.O.) al Societății, prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 2 / 03.07.2025, pentru un mandat ce va demara începând cu data de 7 iulie 2025 și va înceta odată cu mandatele membrilor Consiliului de Administrație, respectiv pe 24 aprilie 2029.

Domnul Florin Mărginean este un profesionist cu peste 25 de ani de experiență în industria IT și telecomunicații, acumulată în companii internaționale precum Hewlett Packard Enterprise, Microsoft, VMware și Fortinet. De-a lungul carierei sale a coordonat echipe regionale, a gestionat clienți mari din domeniul privat și din sectorul public, și a livrat rezultate solide în poziții de leadership operațional și strategic, iar experiența sa tehnică și managerială reprezintă o resursă valoroasă pentru etapa următoare de dezvoltare a Arctic Stream.

Dragoș Diaconu, fondator și Președinte CA al Arctic Stream, va continua să fie activ în companie și se va concentra să coordoneze inițiativele de integrare a parteneriatelor strategice (Data Core Systems, Cyber Arena și Optimizor), relația cu investitorii și consolidarea direcțiilor strategice ale companiei (cybersecurity, cloud, inovație, training), toate acestea în strânsă colaborare cu noul Director General și echipa de management.

Castig Litigiu

ARCTIC STREAM S.A a informat investitorii, in data de 30.05.2025, cu privire la publicarea, în cursul zilei de 29.05.2025, pe portalul instanțelor din România, a soluției în dosarul 1089/3/2025, având ca obiect ordonanță de plată, dosar în care Emitentul a avut calitatea de creditor.

Prin soluția pronunțată, instanța a obligat debitoarea să achite Emitentului suma de 2.720.736,18 lei, reprezentând contravaloarea unei facturi emise pe 07.10.2024, precum și penalități de 0,1% pe zi de întârziere calculate până la plata integrală.

Desfasurare program de rascumparari de actiuni

In data de 03.06.2025 ARCTIC STREAM S.A. a informat investitorii cu privire la începerea programului de răscumpărare a propriilor acțiuni.

În conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1 / 24 Aprilie 2025 programul se referă la cumpărarea de către Companie a unui număr maxim de 100.000 acțiuni (reprezentând 2,38% din capitalul social de la data prezentei), prețul minim de 0,1 RON pe acțiune și un preț maxim egal cu valoarea cea mai mică dintre: (i) 30 RON pe acțiune, sau (ii) valoarea cea mai mare dintre prețul ultimei tranzacții independente și prețul cel mai ridicat din momentul respectiv al ofertei de achiziționare independente de la locul de tranzacționare unde se efectuează achiziția, conform art. 3 alin. (2) Regulamentul delegat nr. 1052/2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare. Valoarea agregată a programului este de până la 3.000.000 RON, iar durata programului este de maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a.

Tranzacțiile de răscumpărare pot avea drept obiect doar acțiuni plătite integral și vor fi efectuate doar din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale.

Compania anunță că societatea de servicii de investiții financiare S.S.I.F ESTINVEST S.A. a fost selectata să administreze programul de răscumpărare a acțiunilor.

In cadrul programului de rascumparari AST a derulat in perioada 28.08.2025 – 10.09.2025 o oferta publica de cumparare actiuni cu un pret de cumparare de 23 lei/actiune, cu un volum total de 50.000 de actiuni, aceasta fiind suprasubscrisa si atribuita in totalitate.



În data de 18.09.2025, prin hotărâre de CA, s-a aprobat continuarea programului de răscumpărare aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății din data de 24 Aprilie 2025, respectiv aprobarea derulării etapei a II-a a programului de răscumpărare acțiuni aprobat prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății din data de 24 Aprilie 2025, astfel: etapa II a programului se va desfășura între 22.09.2025 – 30.06.2026 cu un număr maxim de acțiuni de 42.162, păstrând regulile privind volumul și scopul conform hotărârii AGEA din Aprilie 2025.

Hotărâre CA – 30.09.2025 – Majorare capital social

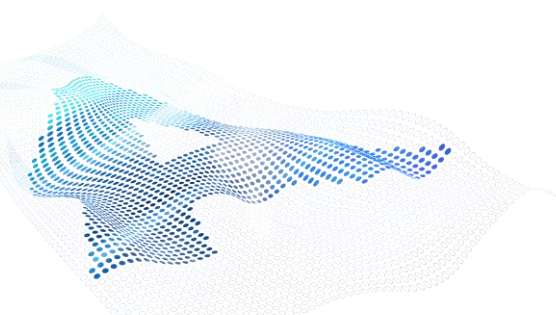
ARCTIC STREAM S.A. a informat investitorii despre Hotărârea Consiliului de Administrație din data de 30.09.2025 în legătură cu majorarea capitalului social al Emitentului prin emiterea unui număr de maxim 140.000 acțiuni noi, acțiuni oferite atât spre subscriere acționarilor existenți, cât și persoanelor au certificate creanțe certe lichide și exigibile asupra Emitentului, creanțe ce au rezultat în urma tranzacției privind achiziția de către Emitent a părților sociale ale Data Core Systems SRL.

Pretul de subscriere va fi de 21,2267 lei /acțiune nou emisă, în ambele etape. Perioada de ofertă pentru subscrieri, în cadrul etapei 1, se va desfășura pe parcursul a 30 zile.

După aprobarea prospectului de majorare de către ASF și după desfășurarea celor 30 zile de ofertă publică, acțiunile rămase nesubscrise vor fi oferite spre subscriere în cadrul unui plasament privat persoanelor care au certificate creanțe certe lichide și exigibile asupra Emitentului, creanțe ce au rezultat în urma tranzacției de M&A și care vor fi convertite în acțiuni AST în cadrul acestei operațiuni (cu asociații fondatori ai Data Core Systems SRL). Pretul acestei tranzacții a inclus și o componentă decontabilă în acțiuni AST, conform contractului semnat.

Suma totală a creanțelor asupra Societății, suma ce va fi convertită în acțiuni AST în cadrul Etapei 2 este de 1.980.000 lei.

Calendarul operațiunii, perioada de ofertă (Etapa 1), precum și plasamentul privat (Etapa 2) vor fi stabilite prin prospectul operațiunii, ce va fi publicat de Emitent după primirea aprobării din partea ASF.



II. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ – ANALIZĂ REZULTATE FINANCIARE

Performanța Financiară - INDIVIDUAL

| INDICATORUL PERFORMANȚEI FINANCIARE | 30.09.2024 | 30.09.2025 | Δ % |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|--------------|
| Venituri din exploatare | 107.635.301 | 65.112.903 | -40% |
| Cheltuieli din exploatare | 98.451.758 | 60.952.002 | -38% |
| Profit operațional | 9.183.543 | 4.160.901 | -55% |
| Cheltuieli cu impozitul pe profit | 1.578.563 | 570.961 | -64% |
| Rezultat financiar | 355.302 | -1.557.397 | -538% |
| Profit net (perioada raportata) | 7.960.282 | 2.032.544 | -74% |

Performanța Financiară – CONSOLIDAT

| INDICATORUL PERFORMANȚEI FINANCIARE | 30.09.2025 |
|-------------------------------------|-------------------|
| Venituri din exploatare | 67.781.063 |
| Cheltuieli din exploatare | 63.180.440 |
| Profit operațional | 4.600.623 |
| Rezultat financiar | -2.499.311 |
| Cheltuieli impozit pe profit | 596.664 |
| Profit net (perioada raportata) | 1.504.647 |

Update Operational – Estimare actualizata a Bugetului de Venituri si Cheltuieli 2025

| INDICATORUL BVC | AST BVC 2025 Updated T3 '25 | AST BVC 2025 Initial |
|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Venituri din exploatare | 97.190.000 | 144.600.000 |
| Cheltuieli din exploatare | 91.830.000 | 133.345.000 |
| Profit operațional | 5.360.000 | 11.255.000 |
| Cheltuieli impozit pe profit | 763.000 | 1.550.000 |
| Rezultat financiar | -1.400.000 | 300.000 |
| Profit net (perioada raportata) | 3.197.000 | 10.005.000 |

Descriere P&L

Descrierea datelor financiare este aferenta situatiilor individuale ale ARCTIC STREAM, avand in vedere ca rezultatele consolidate nu au un grad de comparatie cu o alta perioada de raportare

La nivelul primelor noua luni din 2025, societatea inregistreaza venituri din exploatare de 65,1M RON, in scadere cu aproximativ 40% fata de aceeaasi perioada din 2024 (107,6 M RON). Din perspectiva anului curent am reusit insa in cel de-al treilea trimestru sa adaugam la cifra de afaceri cat in primele doua trimestre cumulat. Dinamica reflecta o prima jumatate de an dificila din perspectiva volumelor de proiecte, cu decalarea unor decizii de investitii ale clientilor, in special in zona de sector public, ce a cunoscut un recul semnificativ in acest an.

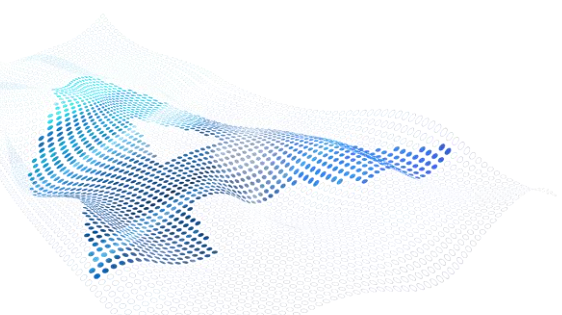
Cheltuielile din exploatare scad cu aproximativ 38%, pana la 61 M RON (fata de 98,5M RON in 2024), intr-un ritm usor mai lent decat veniturile. Scaderea cu 45% a cheltuielilor cu marfurile nu reuseste insa sa compenseze costurile fixe cu personalul si cele administrative si acest lucru duce la o comprimare a profitului operational.

In acest context, profitul operational la 30.09.2025 este de 4,2 M RON, in scadere cu 55% fata de 9,2 M RON in perioada comparabila. Marja operationala coboara astfel de la circa 8,5% la aproximativ 6,4%, pe fondul volumelor mai reduse si al costurilor fixe mentinute pentru a sustine capacitatea de livrare si proiectele in pregatire.

O contributie semnificativa negativa provine din rezultatul financiar, care trece de la un profit de 0,35M RON la o pierdere de -1,6 M RON. Schimbarea de aproape 1,9 M RON este in principal legata de evolutia nefavorabila a cursului de schimb si de reevaluarea pozitiilor denuminate in valuta, asa cum a fost deja evidentiat si in raportarea pe S1 2025.

Cheltuielile cu impozitul pe profit scad la aproximativ 0,6 M RON (fata de 1,5M RON in 2024), ceea ce duce la o rata efectiva de impozitare mai mica. Ca urmare, profitul net al perioadei se situeaza la 2,0 M RON, fata de aprox 8 M RON in 2024, o scadere de 74%, cu o marja neta de aproximativ 3,1% (vs. 7,4% in perioada comparabila).

Este insa important de subliniat ca, dupa un S1 2025 incheiat pe pierdere, T3 a fost un trimestru foarte bun: rezultatul operational (5M RON) si net (4,5M RON) din T3 a permis recuperarea pierderii cumulate din primele doua trimestre si aducerea companiei in zona de profit atat la nivel operational, cat si la nivel net la 30 septembrie 2025. Acest lucru confirma o ameliorare a performantelor in a doua parte a anului, chiar daca, per ansamblu, 2025 ramane sub nivelul anului anterior.



Din perspectiva strategiei, așa cum s-a indicat și la S1 2025 și în comunicările recente, compania își menține focusul pe consolidarea capacităților interne, creșterea gradului de integrare între companiile din grup și dezvoltarea unor fluxuri operaționale care să susțină proiecte complexe de transformare digitală, în special în zona de AI on-premise și cybersecurity. În perioada raportată au fost făcuți pași concreți în această direcție: societatea a depus un proiect cu finanțare nerambursabilă în care are rol de lider de consorțiu (proiect internațional). Acesta merita menționată datorită efortului uman intens având în vedere timpul scurt și complexitatea proiectului (din care fac parte peste 25 de entități, printre care entități publice centrale și locale și parteneri din 3 țări). De asemenea compania participă, în calitate de partener, la o nouă aplicație pentru un proiect finanțat de Comisia Europeană.

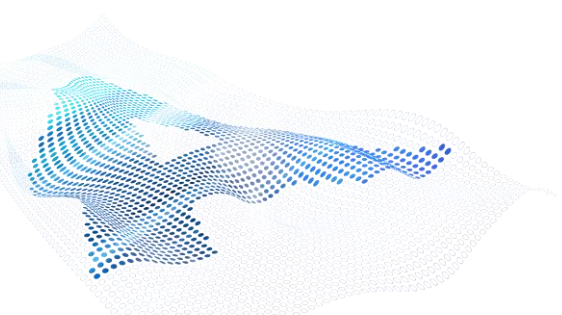
Update Operational și BVC

Actualizarea BVC-ului pe 2025 la nivelul T3 are în vedere atât execuția la 9 luni, sub ipotezele inițiale, cât și contextul general al pieței de integrare IT, caracterizat de amănări în lansarea proiectelor, cicluri de bugetare prelungite în special în zona de sector public și o competiție extrem de ridicată pe proiectele active. Bugetul inițial, aprobat la începutul anului, pornea de la un scenariu de continuitate a volumelor din 2024; primele trimestre au arătat însă un nivel de comenzi și livrări mai redus, ceea ce a impus o revizuire în momentul în care societatea a avut o perspectivă mai exactă asupra derulării ultimului trimestru din an.

În noua variantă, veniturile din exploatare bugetate sunt ajustate de la aproximativ la 97 M RON, cu o dinamică în linie cu ce se vede deja în rezultatele la 30.09.2025. În paralel, cheltuielile din exploatare coboară de la 133,3 M RON la 91,8 M RON lei, ceea ce arată ajustarea costurilor variabile la noul nivel de activitate, cu menținerea, totuși, a unei baze de cost fixe capabile să susțină creșterea atunci când piața își va relua ritmul, AST având capacitatea tehnică și operațională să implementeze proiecte complexe.

La nivel de profitabilitate, profitul operațional bugetat este reconfigurat de la 11,3 M RON la 5,4 M RON, ceea ce implică o marjă operațională estimată de aprox. 5,5%, față de 7,8% în bugetul inițial. Totodată, compania integrează în buget și un rezultat financiar negativ, de -1,4 M RON (versus +0,3 M RON inițial), plecând de la datele înregistrate la T3 2025 cu un forecast conservator a fluctuațiilor valutare.

În acest context, profitul net pentru perioada raportată este ajustat la 3,2 M RON, ceea ce corespunde unei marje nete de aproximativ 3,3%, comparativ cu 6,9% în bugetul inițial. Chiar și în forma revizuită, BVC-ul presupune un T4 semnificativ mai bun decât media primelor trimestre, pe fondul sezonității istorice pozitive și al vizibilității mai bune asupra proiectelor aflate în derulare și negociere, dar rămâne aliniat cu o abordare prudentă față de întreg anul 2025.



Noul BVC reflecta astfel o recalibrare realista a asteptarilor, in acord cu executia la 9 luni si cu dinamica pietei integratorilor IT, dar mentine totodata obiectivul de a inchide anul cu profit operational si net pozitiv. Managementul continua sa prioritizeze implementarea corespunzatoare a proiectelor contractate, cu focus pe controlul costurilor si utilizarea eficienta a capitalului de lucru, in paralel cu directiile strategice deja comunicate (AI on-premise, Cybersecurity, proiecte cu finantare nerambursabila), astfel incat baza de profit si flux de numerar pentru anii urmasori sa fie consolidata, chiar intr-un exercitiu financiar dificil.

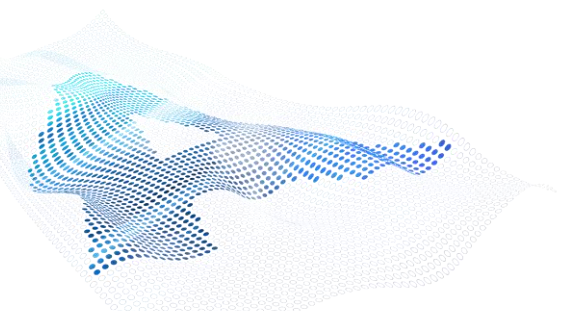
Perspective DATA CORE SYSTEMS SRL si IT PREPARED SRL

Pe langa ajustarile operate la nivelul BVC individual, managementul doreste sa prezinte si evolutia societatilor in care compania detine participatii.

Astfel, Data Core Systems SRL (DCS), in care AST detine 23% din capitalul social, are perspective solide de a incheia anul 2025 pe profit, cu un nivel al cifrei de afaceri csimilar celui din 2024 (aprox. 70 M RON venituri si 2 M RON profit net). Chiar daca la nivelul T3 DCS inregistreaza pierdere, activitatea din zona de servicii de cybersecurity este puternic sezoniera, iar istoricul arata ca T4 poate reechilibra semnificativ rezultatul anual.

IT Prepared SRL (Optimizor), in care AST detine 50,2%, prognozeaza pentru 2025 o cifra de afaceri de aproximativ 8M RON si un profit net de circa 0,5M RON. Desi aceste cifre reprezinta o scadere in comparatie cu anul trecut, asa cum mentionam deja, focusul aici este sa dezvoltam portofoliul de clienti si sa avem o integrare operationala cat mai buna atat cu Data Core Systems cat si cu Arctic Stream urmand ca la nivel financiar sa facem o re-evaluare la S1 2026.

Chiar daca rezultatele acestor entitati nu sunt reflectate integral in BVC-ul individual al AST, ele consolideaza profilul de crestere al grupului, diversifica bazele de venit si pot sustine, in timp, imbunatatirea profitabilitatii consolidate.



Contul de profit și pierdere - INDIVIDUAL

| Profit și pierdere | 2024.09 | 2025.09 | Δ (09.2025 vs 09.2024) % |
|--|--------------------|-------------------|--------------------------|
| VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE): | 107.635.301 | 65.112.903 | -40% |
| Cifra de afaceri (din care) | 107.361.196 | 64.930.982 | -40% |
| <i>Servicii Profesionale</i> | 6.262.680 | 5.983.013 | -4% |
| <i>Revanzare</i> | 101.098.516 | 58.947.969 | -42% |
| Alte venituri din exploatare | 274.106 | 181.921 | -34% |
| CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE): | 98.451.758 | 60.952.002 | -38% |
| Cheltuieli privind mărfurile | 85.641.888 | 47.126.268 | -45% |
| Alte cheltuieli de exploatare (din care) | 5.978.963 | 6.695.500 | 12% |
| <i>Servicii executate de terti</i> | 2.335.015 | 3.006.151 | 29% |
| <i>Cheltuieli administrative</i> | 2.055.532 | 2.705.182 | 32% |
| <i>Alte cheltuieli executate de terti</i> | 1.588.417 | 984.168 | -38% |
| Cheltuieli cu personalul | 5.890.839 | 6.175.906 | 5% |
| <i>din care cheltuieli cu program SOP</i> | 1.237.320 | 948.925 | -23% |
| Ajustări de valoare privind activele circulante | - | - | - |
| Ajustări privind provizioanele | - | -63.468 | -100% |
| Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare | 940.068 | 1.017.796 | 8% |
| PROFITUL DIN EXPLOATARE | 9.183.543 | 4.160.901 | -55% |
| Venituri financiare | 1.984.699 | 1.247.772 | -37% |
| Cheltuieli financiare | 1.629.396 | 2.805.169 | 72% |
| PROFIT FINANCIAR | 355.302 | -1.557.397 | -538% |
| Venituri Totale | 109.620.000 | 66.360.675 | -39% |
| Cheltuieli totale | 100.081.155 | 63.757.171 | -36% |
| PROFIT BRUT | 9.538.845 | 2.603.504 | -73% |
| Impozitul pe profit | 1.578.563 | 570.961 | -64% |
| PROFIT NET | 7.960.282 | 2.032.543 | -74% |

Contul de profit și pierdere - CONSOLIDAT

| Profit și pierdere | 2025.09 |
|--|-------------------|
| VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE): | 67.781.063 |
| Cifra de afaceri | 67.598.782 |
| Alte venituri din exploatare | 182.281 |

| | |
|--|-------------------|
| CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE): | 63.180.440 |
| Cheltuieli privind mărfurile | 47.188.654 |
| Alte cheltuieli de exploatare (din care) | 8.208.134 |
| <i>Servicii executate de terti</i> | 3.006.151 |
| <i>Cheltuieli administrative</i> | 4.217.815 |
| <i>Alte cheltuieli executate de terti</i> | 984.168 |
| Cheltuieli cu personalul | 6.821.549 |
| <i>din care cheltuieli cu program SOP</i> | 948.925 |
| Ajustări de valoare privind activele circulante | 0 |
| Ajustări privind provizioanele | -63.468 |
| Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare | 1.025.571 |
| PROFITUL DIN EXPLOATARE | 4.600.623 |
| Venituri financiare | 1.257.623 |
| Cheltuieli financiare | 3.756.934 |
| PROFIT FINANCIAR | -2.499.311 |
| Venituri Totale | 69.038.686 |
| Cheltuieli totale | 66.937.374 |
| PROFIT BRUT | 2.101.311 |
| Impozitul pe profit | 596.664 |
| PROFIT NET | 1.504.647 |

Indicatori de Bilant - INDIVIDUAL

| INDICATORI DE BILANT | 2024.09 | 2025.09 | Δ (09.2025 vs 09.2024) % |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|--------------------------|
| Active imobilizate (din care): | 2.935.129 | 17.866.927 | 509% |
| Imobilizari necorporale | - | - | - |
| Imobilizari corporale | 2.935.129 | 1.847.427 | -37% |
| Imobilizari financiare | - | 16.019.500 | 100% |

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
| Active circulante (din care) | 56.252.005 | 51.415.678 | -9% |
| Stocuri | 2.569.009 | 2.031.751 | -21% |
| Creanțe (de încasat) | 20.520.928 | 33.668.810 | 64% |
| Casa și conturi la bănci (lichiditatile) | 33.162.068 | 15.715.116 | -53% |
| Cheltuieli în avans | 1.614.049 | 3.737.528 | 132% |
| TOTAL ACTIVE | 60.801.183 | 73.020.133 | 20% |
| Datorii pe termen scurt | 30.143.407 | 49.450.894 | 64% |
| Datorii pe termen lung | 5.487.689 | 2.797.206 | -49% |
| Provizion | 267.449 | - | -100% |
| Venituri în avans | 1.003.356 | 4.048 | -100% |
| TOTAL DATORII | 36.901.901 | 52.252.147 | 42% |
| Capitaluri proprii (din care): | 23.899.282 | 20.767.985 | -13% |
| Capital subscris vărsat | 423.425 | 423.425 | 0% |
| Rezerve | 83.826 | 84.686 | 1% |
| Profit reportat | 14.025.141 | 16.926.002 | 21% |
| Acțiuni proprii | - | 1.383.559 | 100% |
| Prime de emisiune | 1.228.686 | 1.228.686 | 0% |
| Beneficii ale angajaților SOP (nedistribuit) | 621.720 | 1.900.000 | 206% |
| Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii | -443.798 | -443.798 | 0% |
| Profit la sfârșitul perioadei de raportare | 7.960.282 | 2.032.542 | -74% |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII | 60.801.183 | 73.020.133 | 20% |
| Număr de salariați | 38 | 43 | 13% |

Indicatori de Bilant - CONSOLIDAT

| INDICATORI DE BILANT | 2025.09 |
|--|-------------------|
| Active imobilizate (din care): | 13.780.307 |
| Imobilizari necorporale | 6.245.178 |
| Imobilizari corporale | 1.848.383 |
| Imobilizari financiare | 5.686.745 |
| Active circulante (din care) | 52.934.219 |
| Stocuri | 2.031.781 |
| Creanțe (de încasat) | 34.813.197 |
| Casa și conturi la bănci (lichiditatile) | 16.089.241 |

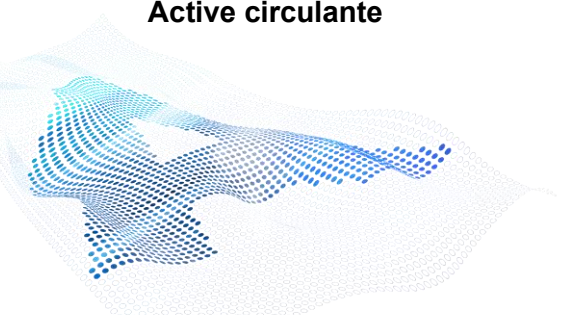
| | |
|--|-------------------|
| Cheltuieli în avans | 3.805.988 |
| TOTAL ACTIVE | 70.520.514 |
| Datorii pe termen scurt | 47.327.465 |
| Datorii pe termen lung | 2.797.206 |
| Provizion | 86.565 |
| Venituri în avans | 69.188 |
| TOTAL DATORII | 50.280.424 |
| Capitaluri proprii (din care): | 20.240.090 |
| Capital subscris vărsat | 423.425 |
| Rezerve | 84.686 |
| Profit reportat | 16.926.002 |
| Acțiuni proprii | 1.383.559 |
| Prime de emisiune | 1.228.686 |
| Beneficii ale angajaților SOP | 1.900.000 |
| Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii | 443.798 |
| Profit la sfârșitul perioadei de raportare | 1.504.647 |
| TOTAL CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII | 70.520.514 |

Descrierea datelor financiare este aferenta situatiilor individuale ale ARCTIC STREAM, avand in vedere ca rezultatele consolidate nu au un grad de comparatie cu o alta perioada de raportare.

Active imobilizate

Activele imobilizate la 30.09.2025 ajung la aproximativ 17,9M RON, fata de 2,9M RON in 2024, cresterea fiind determinata aproape integral de pozitia de imobilizari financiare (participatiile in DCS si IT Prepared). Imobilizarile corporale scad usor, ceea ce arata ca transformarea structurii de bilant provine in principal din investitiile in companii din grup, nu din cresterea semnificativa a bazei de active fixe proprii.

Active circulante



Activele circulante se situeaza la 51,4M RON (vs. 56,3M RON in 2024), cu un profil diferit: creantele comerciale cresc semnificativ, de la 20,5M RON la 33,7M RON, in timp ce lichiditatile (casa si conturi la banci) se reduc de la 33,2M RON la 15,7M RON (pe fondul achizițiilor partilor sociale din DCS si ITP), iar stocurile raman la un nivel controlat, putin peste 2M RON. Cheltuielile in avans se dubleaza (de la 1,6M RON la 3,7M RON), fiind legate de contracte si servicii plătite inainte de recunoasterea integrala in contul de profit si pierdere ca o componenta in realizarea implementarii proiectelor in derulare.

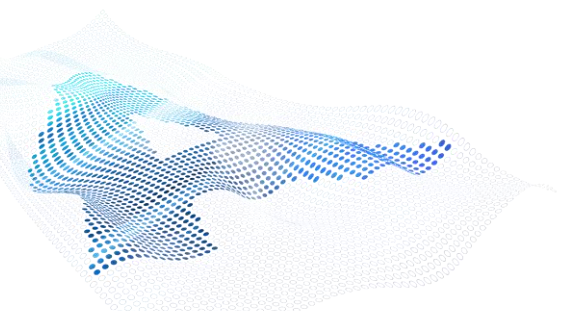
Datorii

Datoriile totale cresc la 52,3M RON, fata de 36,9M RON in 2024, evolutie corelata cu utilizarea mai intensa a finantarilor pe termen scurt (49,5M RON vs. 30,1M RON), in timp ce datoriile pe termen lung scad la 2,8M RON (de la 5,5M RON). Componenta principala ramane astfel datoria curenta reprezentata de furnizori, care sustine activitatea operationala. Veniturile in avans se reduc practic la zero (de la 0,27M RON), pe masura finalizarii proiectelor pentru care veniturile au fost recunoscute treptat, iar ajustarile cu provizioanele se mentin la un nivel foarte redus, reprezentand in principal obligatii aferente concediilor de odihna neefectuate.

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii scad la 20,8M RON, fata de 23,9M RON la 30.09.2024, in pofida inregistrarii unui profit net de 2,0M RON pentru perioada raportata. Evolutia reflecta in principal costurile asociate programului de rascumparare de actiuni proprii si efectele programului SOP, partial compensate de cresterea pozitiei de profit reportat si de rezultatul pozitiv din T3. Structura capitalurilor ramane solida, cu capital subscris constant, rezerve stabile si o pozitie de profit reportat in crestere.

Gradul de indatorare este mai ridicat fata de anul anterior, pe fondul cresterii datoriilor si al scaderii capitalurilor proprii, insa compania continua sa dispuna de un nivel al activelor circulante comparabil cu cel al datoriilor curente, ceea ce sustine capacitatea de plata pe termen scurt. Numarul de salariati creste de la 38 la 43, confirmand strategia de investitie in capital uman pentru a sustine dezvoltarea liniilor de servicii si a proiectelor complexe de integrare IT.



Indicatori economico – financiari INDIVIDUAL

| | | |
|--|--|---------------|
| Indicatorul lichidității curente | <i>Active curente / Datorii curente</i> <i>51.415.678 / 49.450.894</i> | 1,04 |
| Indicatorul gradului de îndatorare | <i>Capital împrumutat / Capital propriu x</i> <i>100</i> <i>2.797.206 / 20.767.985 x 100</i> | 36,37 |
| Viteza de rotație a debitelor-clienți | <i>Sold clienți / Cifra de afaceri x 270</i> <i>33.668.810 / 65.112.903 x 270</i> | 139,61 |
| Viteza de rotație a activelor imobilizate | <i>Cifra de afaceri / Active imobilizate</i> <i>65.112.903 / 17.866.927</i> | 3,64 |



III. DECLARAȚIA CONDUCERII EMITENTULUI

Prin prezenta, subsemnatul **Dragoș Octavian DIACONU**, în calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al societății **ARCTIC STREAM S.A.**, în numele și pe seama acesteia declar că, după cunoștințele mele, conform informațiilor disponibile, și prin cele mai bune diligențe, situațiile financiare preliminare neaudiate pentru finalul Trimestrului 3 al anului fiscal 2025 (01.01.2025 – 30.09.2025) ale societății **ARCTIC STREAM S.A.**, reflectă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, a veniturilor și cheltuielilor societății, iar raportul curent publicat la data de 05.11.2025 conform calendarului financiar asumat, prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele de referință.

Data: 05.11.2025

Dragoș – Octavian DIACONU

Presedinte Consiliu de Administratie ARCTIC STREAM S.A.

