

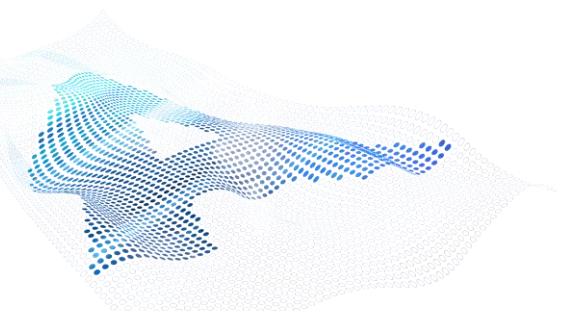
RAPORT FINANCIAR PRELIMINAR PENTRU ANUL 2025

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 ARCTIC STREAM	2
ASPECTE CHEIE LA NIVELUL ARCTIC STREAM	6
INFORMATII EMITENT	6
<i>Informatii Generale – Raport Financiar</i>	7
<i>Informatii Generale – Emitent</i>	7
<i>Prezentare Arctic Stream</i>	8
I. EVENIMENTE MAJORE IN 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>Ziua investitorului</i>	12
<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
<i>VEKTOR by ARIR 2025</i>	14
II. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE	15
<i>Performanta Financiara – INDIVIDUAL</i>	15
<i>Performanta Financiara – CONSOLIDAT</i>	17
<i>Contul de profit si pierdere - INDIVIDUAL</i>	18
<i>Contul de profit si pierdere – CONSOLIDAT</i>	18
<i>Indicatori de Bilant - INDIVIDUAL</i>	19
<i>Indicatori de Bilant - CONSOLIDAT</i>	20
III. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI	22



MESAJ ARCTIC STREAM

Stimați investitori,



2025 fost anul în care Arctic Stream SA si-a întărit structurile la nivel corporativ și managerial și a accelerat integrarea cu companiile în care deține participatii, Data Core Systems (23%), Optimizor (50,20%) și Cyber Arena (45%).

Consolidarea s-a manifestat atât la nivel operational, cât și la nivel strategic, printr-o repositionare echilibrată a eforturilor comerciale, prin investiții în extinderea competențelor echipei și prin adaptarea la un context de piață volatil. Evoluția din a doua jumătate a anului ne confirmă că direcția pe care am menținut-o cu consecvență a fost corectă.

Pe palierul operational, Arctic Stream a continuat să se concentreze pe nevoile clienților și să livreze la cel mai înalt nivel de calitate în toate proiectele, rămânând în același timp extrem de atentă la construirea

oportunităților de viitor.

Asa cum am arătat în rapoartele parțiale pe parcursul anului trecut, 2025 a fost un an cu particularități cu efect perturbator în rezultatele activității comerciale din întregul sector IT&C din România.

Coroborat cu un ultim trimestru al anului 2024 lipsit de proiecte importante, primul semestru din 2025 s-a remarcat printr-o încetinire a investițiilor la nivelul economiei, inducând deteriorări semnificative în ritmul de desfășurare a proiectelor, iar impactul a fost vizibil și în rezultatele financiare ale companiei noastre publicate pentru S1 2025.

Dacă pentru primele 6 luni ale anului arătam o cifră de afaceri de 30,4 mil RON, al treilea trimestru a readus cadenta așteptată în desfășurarea activității noastre, ridicând rezultatele financiare în cadranul pozitiv, cu o cifră de afaceri de aprox 65 mil RON la sfârșit de T3, un profit operational de 4,6 mil RON care a compensat pierderea aferentă primului semestru, aducând un profit net de 2 mil RON.

Cuantificand efectul conditiilor de piata complicate din primul semestru, la sfarsitul T3 am anuntat ca, desi ultimele 3 luni din 2025 se vor mentine in trend pozitiv, este necesara ajustarea cifrei de afaceri preconizate pentru 2025 in intervalul 95 – 100 mil RON, cu un profit net estimat in jurul a 3 mil RON. In al doilea semestru am livrat o cifra de afaceri de 71 mil RON (in crestere cu 10% raportat la S2 2024), finalizand anul 2025 cu o cifra de afaceri de 101,4 mil RON si un profit operational de 5.3 mil RON, rezultate in linie cu estimarea de la sfarsit de T3, dar cu aprox 30% sub nivelul tintei pe care ne-am propus-o initial. Valoarea profitului net este diminuata de o pierdere financiara de aprox. 1,5 mil RON care provine, in principal, dinspre reevaluarea detinerilor in USD. Totodata ajustarile cu provizioanele si deprecierea activelor aduc un minus de 1,3 mil RON. Desi aceasta componenta nu reprezinta o pierdere cash, impactul asupra rezultatului net al perioadei este semnificativ.

Avand in vedere achizitia de participatii in cadrul unor companii, situatia anuala pentru 2025 va cuprinde in indicatori si rezultatele consolidate. Acestea sunt raportate in functie de procentul si perioada de detinere pentru cele trei entitati: IT Prepared (Optimizor), Data Core Systems (DCS) si Cyber Arena. Alinierea operativa intre companii, cu accent puternic pe conlucrarea operationala, care s-a aflat la nivel strategic in obiectivele anului 2025, va continua si in perioada urmatoare, noi considerand interoperabilitatea drept unul dintre vehiculele majore de crestere.

Consideram demna de subliniat complementaritatea domeniilor de expertiza ale celor 3 companii: Arctic Stream, Data Core Systems si IT Prepared - menita sa dezvolte, largeasca si solidifice capacitatea noastra de livrare catre clienti. Initiativele comune din anul 2025 arata rezultate atat prin diversificarea solutiilor oferite clientilor, cat si prin adresarea unor oportunitati complexe, practic imposibil de acoperit in lipsa acestui parteneriat. Prin preluarea pachetului majoritar pentru IT Prepared, elemente importante au fost adaugate portofoliului Arctic Stream: un set de servicii profesionale IT recurente care asigura functionarea zilnica a business-ului clientului, corelat cu expertiza complementara in portofoliul de solutii Microsoft – omniprezente in arhitecturile tehnologice ale clientilor nostri.

Din punct de vedere financiar, IT Prepared – unde detinem un procent majoritar (aprox 51%) - a incheiat anul 2025 in linie cu prognozele de la momentul achizitiei si contribuie pozitiv - aprox 0,25 mil RON - in profitul net consolidat al Arctic Stream. Perspectivele pentru anul 2026 sunt pozitive, avem increderea ca sinergiile activate vor aduce rezultate in crestere pentru IT Prepared.

In cazul Data Core Systems (DCS), unde detinem un procent minoritar (23%), impactul in situatiile financiare consolidate este negativ (aprox minus 0,3 mil RON, versus minus 0,67 mil RON la sfarsitul S1 2025) situatie datorata intarzierii semnarii unei serii de contracte semnificative pentru DCS. Aceste contracte au migrat catre anul 2026, lasand cifrele aferente anului trecut sub nivelul pronosticat.



Suntem increzatori ca aceasta situatie va fi rapid remediata in S1 2026, iar rezultatele intregului an vor fi net superioare celor prezente.

Cyber Arena este o companie tanara, care vine sa completeze oferta de training, mai ales in zona de clienti cu infrastructuri critice si care isi propune in primul rand sa contribuie la ridicarea gradului de pregatire in zona de cybersecurity - atat in ceea ce priveste trainingul oamenilor dar si a proceselor si tehnologiilor necesare pentru asigurarea unui nivel de securitate cibernetica potrivit in retelele clientilor. Incepand din S2 2025, dupa o perioada de calibrare a trainer-ilor si si structurii de predare, s-au desfasurat primele activitati de curs, iar calendarul de livrare pentru 2026 este deja marcat de o serie de sesiuni.

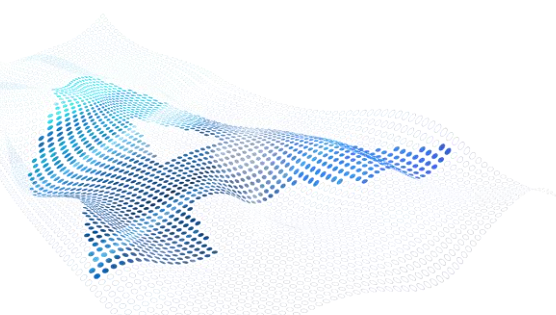
Privind inainte catre anul in curs, ramanem optimisti ca efortul de executie al intregii echipe, aliniat pe liniile strategice stabilite la nivelul CA, ne va mentine capabili sa accesam oportunitatile importante din piata.

Structurat si programatic continuam sa ne extindem competentele in ariile consacrate – infrastructura IT&C, cybersecurity, IT Services; sa ne demonstram capabilitatile de livrare in noua zona de concentrare – implementare si operationalizare de arhitecturi AI on Premises, intarind in acelasi timp si echipa vanzari.

Rezultatele acestei directii de concentrare sunt vizibile, ne pregatim pentru livrarea unui proiect strategic, bazat pe arhitecturi informatice complexe prin care livram platforme de inteligenta artificiala (STT, OCR, ChatBot, NLP) construite in propriile centre de date. In ultima jumatate de an, impreuna cu parteneri de inalta specializare, am desfasurat zeci de actiuni in linia aprofundarii use-case-urilor valoroase ale clientilor nostri si suntem increzatori ca o parte dintre acesta se vor concretiza in proiecte si contracte semnate.

Programele de digitalizare finantate din fonduri de europene au intrat intr-un ritm de livrare accelerat care pare a fi mentinut in 2026, nevoia de investitie solida in cybersecurity se mentine ridicata si in sectorul privat, necesitatea adoptiei controlate a solutiilor de inteligenta artificiala se contureaza intr-un vector determinant de dezvoltare la nivelul companiilor din toate verticalele importante.

Factorii externi de risc nu s-au imputinat – starile de conflict regionale continua, schimbarile rapide in politica tarifelor sunt inca o realitate zilnica, fluctuatiile masive pe pietele financiare globale (legate fie de anunturi disruptive in domeniul AI ori schimbari de perceptie privind macro-echilibrul geo-tehnologic) apar saptamanal. In plus, la nivel operational si comercial, intreaga pitata IT&C este afectata de fluctuatia continua a preturilor “memoriilor”, dublata si de o lipsa de vizibilitate pe termenele de livrare etc.



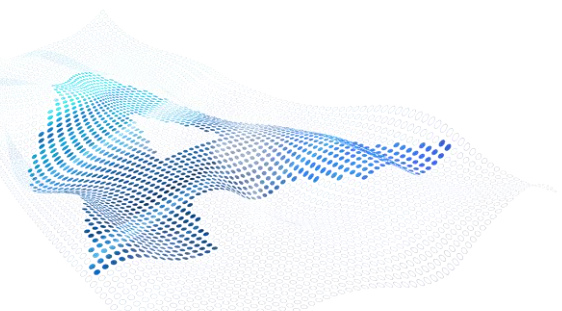
Pastrand in balanta cele mentionate mai sus, pornim in anul 2026 dintr-o pozitie solida, cu strategia, determinarea si resursele corect dimensionate. Tehnologia de varf, procesele optimizate si resursele umane de inalta calitate raman in continuare piloanele de rezistenta ale activitatii Arctic Stream.

Dorim sa multumim echipei Arctic Stream pentru efortul sustinut, precum si actionarilor care ne sunt alaturi si ne-au oferit increderea lor. Ramanem consecventi principiului urmat inca de la listare, de a recompensa increderea investitorilor, bineinteles in cuantumul corelat cu rezultatul financiar net.

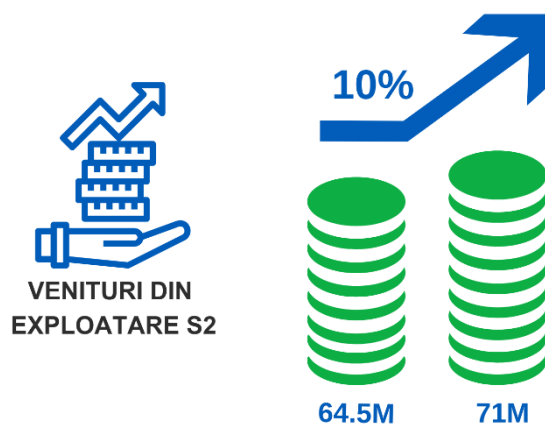
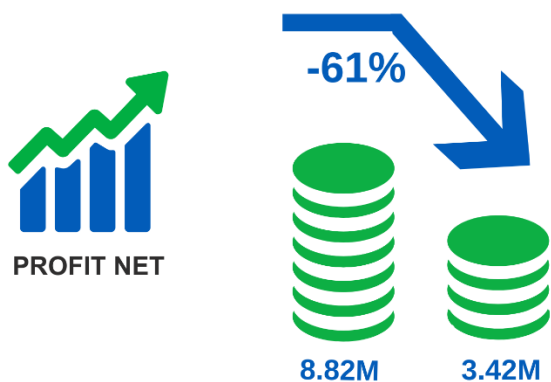
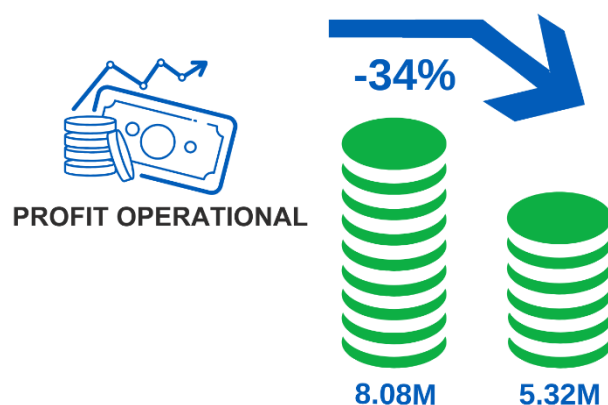
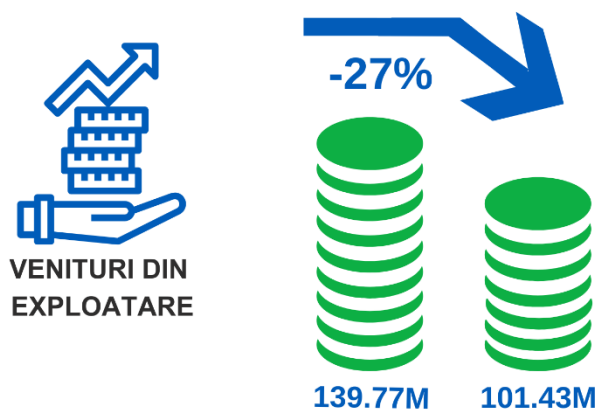
Vă mulțumim pentru încrederea acordată!

Dragos DIACONU, Presedinte CA Arctic Stream

Florin – MARGINEAN, CEO Arctic Stream



ASPECTE CHEIE LA NIVELUL ARCTIC STREAM



INFORMATII EMITENT

Emanoil Porumbaru 93-95, et.1, Sector 1, București, 011424

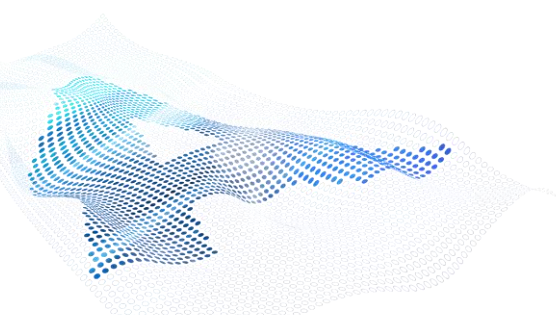
+40 371 493 570, office@arcticstream.ro

Informatii Generale – Raport Financiar

Tipul raportului	<i>Raport rezultate preliminare financiare – Anul 2025</i>
Perioada raportata	<i>01.01.2025 – 31.12.2025</i>
Data publicarii raportului	<i>25.02.2025</i>
Raport anual preliminar	<i>Regulamentul ASF 5/2018</i>

Informatii Generale – Emitent

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



Prezentare Arctic Stream

Arctic Stream SA (listată la Bursa de Valori București în anul 2021, sub simbolul AST) este un integrator IT cu capital 100% românesc specializat în infrastructuri on-premise și cloud, securitate cibernetică și automatizări bazate pe inteligență artificială. Fondată în 2017 și având sediul în București, compania ajută organizațiile să își proiecteze, securizeze, modernizeze și opereze infrastructurile critice, de la rețele software-defined și centre de date până la arhitecturi hibride și monitorizare inteligentă.

Compania furnizează servicii pe întreg ciclul de viață al soluțiilor, de la traducerea nevoilor de business în arhitecturi tehnologice și integrări, până la consultanță tehnică, implementare, training, suport și servicii gestionate. Experiența echipelor de proiect și a specialiștilor tehnici, consolidată prin implementări complexe în industrii variate (utilități, producție, retail, banking, manufacturing, sector public), parteneriatele solide cu furnizori de tehnologie consacrați și start-up-uri inovatoare, precum și mindsetul nostru „Going the Extra Mile”, reprezintă diferențiatori principali ai Arctic Stream.

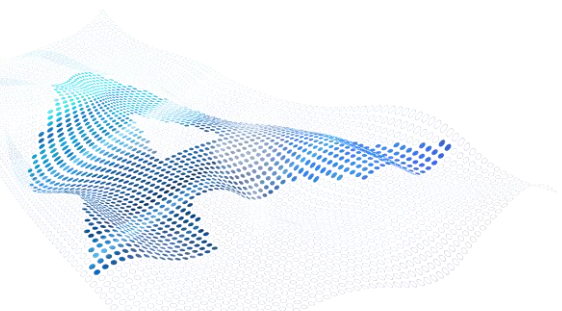
Portofoliu de servicii profesionale

- Auditul infrastructurii și evaluarea posturii de securitate existente
- Proiectarea, reproiectarea, furnizarea, integrarea și dezvoltarea de infrastructuri complexe de date și securitate IT
- Mentenanță, suport operational post-implementare, precum și gestionarea completă a aplicațiilor de business

Arii tehnologice acoperite

- Infrastructuri moderne și complexe pentru centre de date (networking, compute, storage) on-prem sau cloud
- Soluții inteligente pentru managementul și automatizarea infrastructurii
- Securitate cibernetică și protecția infrastructurilor critice
- Soluții AI aplicate infrastructurii, operațiunilor IT și aplicațiilor de business

Portofoliul de revânzare include soluții ale producătorilor de top acoperind toate aspectele infrastructurilor moderne de IT&C: networking, comunicații, compute, storage, cybersecurity, collaboration etc. Compania dezvoltă continuu parteneriate de tehnologie, adăugând valoare semnificativă soluțiilor oferite către clienți.



I. EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE

Semnare contract semnificativ

In data de 10.03.2025, ARCTIC STREAM S.A. a informat piata despre semnarea unui contract semnificativ, in data de 10.03.2025, a carui valoare depaseste 10% din cifra de afaceri neta a ultimelor situatii financiare incheiate la momentul raportarii (2023). Valoarea totala a contractului a fost anuntata a fi in valoare de aproximativ 14,7 Milioane RON, avand ca obiect: "Proiectarea, dezvoltarea, furnizarea, si securizarea unei retele informatice industriale" si cu o durata de aproximativ 17 luni de implementare. Beneficiarul contractului semnificativ este un client din industria de utilitati, iar implementarea se va realiza in asociere cu un alt partener, AST fiind liderul de asociere, contributia fiecarei parti fiind de 50%, iar intregul buget al proiectului, din punct de vedere comercial, fiind executat de Arctic Stream.

Emitere CIIF de catre ASF - Majorare Capital Social si alocare actiuni SOP2022

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

Documentul a certificat emiterea unui numar de 42.951 actiuni, cu o valoare nominala totala de 4.295,1 lei, rezultate in urma operatiunii de majorare de capital aprobate prin Hotararea Administratorului Unic nr. 4/04.11.2024 (ce a facut obiectul Raportului curent nr. 23/05.11.2024), in scopul implementarii Planului de recompensare a persoanelor cheie din Societate conform rezultatelor inregistrate in anul fiscal 2022 ("SOP 2022").

Inregistrarea instrumentelor financiare conform Certificatului reflecta un capital social al Emitentului cu o valoare nominala totala de 423.425,1 RON, impartit in 4.234.251 actiuni, cu o valoare nominala de 0,1 RON / actiune.

De asemenea, au fost alocate un numar de 17.849 de actiuni aflate la dispozitia Societatii, avand scop de folosire SOP 2022, conform Hotararii 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 invetitorii despre incheierea SPA-ului (Share and Purchase Agreement) in data de 21.03.2025, pentru transferul catre AST a unui pachet de 23% din partile sociale ale companiei Data Core Systems , impreuna cu semnarea tuturor documentelor necesare in vederea inregistrarii noii structuri de actionariat la Oficiul Registrului Comertului.

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 9,89 mil RON platibili 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 2,9 mil 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 6,12 mil 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.

Ziua investitorului

Ziua Investitorului Arctic Stream 2025 a avut loc pe 9 octombrie 2025. Evenimentul a fost construit ca un cadru de dialog direct între investitori, Consiliul de Administrație și echipa de management, cu o agendă axată pe evoluția recentă, prioritățile operaționale și direcțiile de dezvoltare, alături de partenerii noștri de la Optimizor și Data Core Systems. În același timp, ediția 2025 a marcat și un reper de leadership, prin prezentarea noului Director General.

Castig Litigiu

ARCTIC STREAM S.A a informat investitorii, în 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

În 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 selectată să administreze programul de răscumpărare a acțiunilor.

În cadrul programului de răscumpărare AST a derulat în perioada 28.08.2025 – 10.09.2025 o ofertă publică de cumpărare acțiuni cu un preț de cumpărare de 23 lei/acțiune, cu un volum total de 50.000 de acțiuni, aceasta fiind suprasubscrisă și atribuită în 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.

Prețul 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.

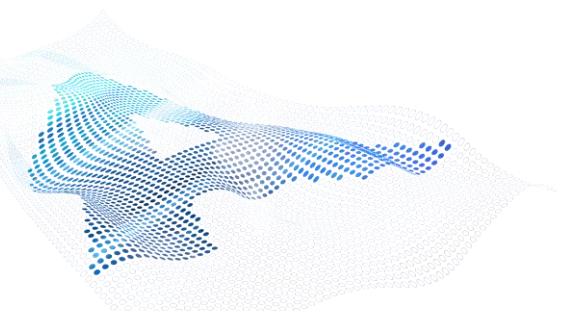
După aprobarea prospectului de majorare de către ASF și după desfășurarea celor 30 zile de ofertă publică, acțiunile rămase nesubscrise vor fi oferite spre subscriere în cadrul unui plasament privat persoanelor care au certificate creanțe certe lichide și exigibile asupra Emitentului, creanțe ce au rezultat 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). Prețul 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.

VEKTOR by ARIR 2025

Suntem mandri ca am obtinut punctajul maxim (nota 10/10) la evaluarea VEKTOR by ARIR 2025 – piața BETAeRO, ceea ce reprezintă o recunoaștere a angajamentului nostru față de transparență și o comunicare eficientă cu investitorii.



II. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA – ANALIZA REZULTATE FINANCIARE

Performanta Financiara – INDIVIDUAL

	31.12.2023 - Realizat	31.12.2024 - Realizat	31.12.2025 - Estimată*	31.12.2025 - Realizat	Δ (2025 real. vs 2025 est.)* %	Δ (2025 real. vs 2024 real.) %
Venituri din exploatare	125.500.830	139.769.732	97.190.000	101.432.670	4%	-27%
Cheltuieli din exploatare	114.880.456	131.681.183	91.830.000	96,105,644	5%	-27%
Profit operational	10.620.374	8.088.550	5.360.000	5.327.026	-1%	-34%
Cheltuieli impozit pe profit	1.338.788	1.795.993	763.000	847.177	10%	-53%
Rezultat financiar	-126.114	2.537.116	-1.400.000	-1,058,748	24%	-142%
Profit net (perioada raportata)	9.155.472	8.829.674	3.197.000	3.421.101	7%	-61%

*BVC actualizat prin Raportul financiar aferent Trimestrului 3 din 2025

Anul 2025 a fost caracterizat de o dinamica atipica a pietei IT&C, cu impact direct asupra ritmului de contractare si livrare: dupa un S1 sub asteptari, compania a recuperat in S2, cu un T3 foarte solid din perspectiva veniturilor si a marjelor operationale, urmat de un T4 cu aceeasi tendinta. In acest context, la raportarea aferenta T3 2025, Arctic Stream a actualizat BVC-ul, de la o previziune initiala de 144,0 mil RON la nivelul cifrei de afaceri si aproximativ 10,0 mil RON profit net, la 97,1 mil RON venituri, 5,3 mil RON profit operational si 3,1 mil RON profit net, in linie cu conditiile de piata si performanta realizata pana la momentul update-ului operational.

La nivel individual, compania a incheiat 2025 cu venituri din exploatare de 101,4 mil RON, peste estimarea actualizata (+4%), si cu un rezultat net pozitiv, dupa un inceput de an in care indicatorii financiari de profit se aflau in zona negativa.

Astfel, veniturile din exploatare s-au situat la 101,4 mil RON, cu +4% fata de estimarea actualizata si -27% fata de 2024. Depasirea usoara fata de estimare este in linie cu revenirea din a doua parte a anului (accelerarea livrarilor si recuperarea ritmului operational), in timp ce scaderea an/an reflecta in principal particularitatile anului 2025 (sincope in S1).

Nivelul cheltuielilor din exploatare a urmat tendinta veniturilor in comparatia an/an, ceea ce indica o adaptare a costurilor la volumul activitatii si s-au ridicat la nivelul a 96,1 mil RON, aproape in linie cu cresterea din volumul de vanzari.

Rezultatul operational, un element cheie pentru AST, a ramas pozitiv, fiind sustinut de revenirea din S2, care a atenuat impactul din prima parte a anului. Diferenta an/an reflecta, in esenta, volumul mai redus de business in 2025 si efectul acestuia asupra absorbtiei costurilor, in conditiile unui an cu volatilitate accentuata a ritmului de implementare a proiectelor.

Componenta de rezultat financiar ramane in zona negativa, asa cum am prezentat si la T3 2025, si este constituit din reevaluarile detinerilor companiei in USD, aceasta fiind o moneda extrem de volatila in anul 2025. Fata de momentul update-ului operational, unde prognozam -1,5 mil RON, pierderea a fost redusa la 1 mil RON prin contributia dividendelor distribuite de DATA CORE SYSTEMS pentru rezultatele financiare ale anului 2024, marcand astfel primele beneficii financiare directe ale investitiei realizate in 2025. Chiar daca acest minus are impact semnificativ in contul de profit si pierdere, cu un minus de 1 mil RON, aceasta este un element non-cash.

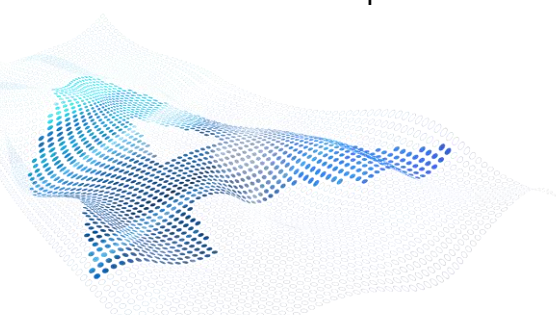
Rezultatul net pozitiv de 3,4 mil RON inregistrat la sfarsitul perioadei de raportare, desi sub nivelul anului precedent, a venit in principal pe fondul volatilitatii prezentate din S1, factor substantial pentru intregul an financiar.

Din perspectiva structurii veniturilor, se observa o evolutie relevanta pentru directia noastra de business constituita din *Serviciile Profesionale*, ce au crescut la 11,3 mil RON (+32%), in timp ce componenta de revanzare a scazut la 89,9 mil RON (-31%). Acest mix confirma accentul pe servicii si proiecte cu valoare adaugata, chiar intr-un an cu volum total mai redus. Alte venituri din exploatare au ramas la un nivel marginal, de 0,2 mil RON.

Cheltuielile din exploatare au scazut la 96,1 mil RON (-27%), in corespondenta cu veniturile, ceea ce arata o ajustare a costurilor la nivelul de activitate. Reducerea este vizibila in special in cheltuielile privind marfurile, care au coborat la 74,8 mil RON (-32%), in corelatie cu volumul mai mic al componentei de integrare (vanzare de marfuri) dar cu o marja imbunatatita. In acelasi timp, componenta alte cheltuieli de exploatare (ce cuprinde sectiunea de G&A, cheltuielile cu subcontractorii utilizati in proiecte si alti furnizori) au scazut usor pana la 9 mil RON (-1%).

Cheltuielile cu personalul au urcat la 9,5 mil RON (+12%), reflectand mentinerea investitiilor in resursa umana si in capacitatea de executie, un focus pentru Arctic Stream. Consideram necesare aceste cresteri pentru a sustine proiecte complexe si pentru a raspunde revenirii din semestrul al doilea asigurand si capacitate de livrare conform estimarilor de proiecte pentru anul in curs. Cheltuielile asociate programului SOP au scazut la 1,25 mil RON (-20%) si sunt cuprinse in totalul cheltuiilor cu personalul.

In ceea ce priveste ajustarile privind activele circulante si provizioanele, acestea se afla la o valoare care reflecta corespunzator nivelul crescut de complexitate, numarul de proiecte si riscurile inerente asociate. Astfel, valoarea inregistrata este de 1,36 mil RON, acestea reprezentand sume ce cuantifica riscuri pentru nivelul de afaceri actual prin litigii si clienti incerti.



În acest context, profitul din exploatare a fost de 5,33 mil RON, în scădere cu 34% față de 2024. Evoluția este determinată în principal de baza mai redusă de venituri, în special în prima parte a anului, precum și de menținerea unor costuri necesare pentru susținerea capacității de livrare și a direcțiilor strategice, într-un an cu volatilitate ridicată.

Componenta care a influențat semnificativ comparația cu 2024 este rezultatul financiar, care a trecut la -1,06 mil RON, față de +2,54 mil RON în anul anterior. Diferența provine în principal din reevaluări ale detinerilor denominate în USD, cu impact în contul de profit și pierdere, dar fără efect direct de numerar, la care contribuie pozitiv valoarea dividendelor distribuite de DATA CORE SYSTEMS pentru rezultatele financiare ale anului 2024, marcând astfel primele beneficii financiare directe ale investiției realizate în 2025.

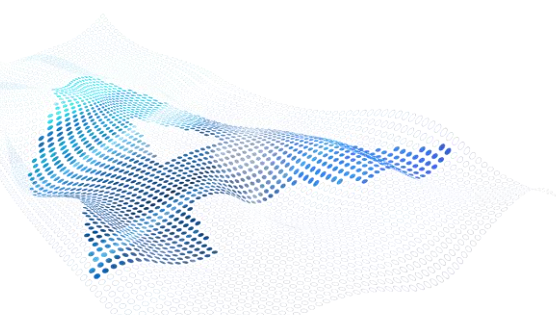
Ca urmare, profitul brut s-a redus la 4,27 mil RON (-60%), iar impozitul pe profit a scăzut la 0,85 mil RON (-53%), în corelație cu nivelul mai redus al profitului. Astfel, profitul net al anului 2025 s-a situat la 3,42 mil RON, în scădere cu 61% față de 2024.

În ansamblu, 2025 rămâne un an de consolidare în care compania s-a menținut profitabilă, a reușit primele investiții de tip M&A, finalizarea unei structuri noi de guvernanta corporativă, păstrând focusul pe creșterea portofoliului de servicii și soluții prin dezvoltarea direcțiilor strategice de Infrastructură, Cybersecurity, Data Center și AI on premise.

Performanța Financiară – CONSOLIDAT

INDICATORUL PERFORMANȚEI FINANCIARE - CONSOLIDAT	31.12.2025 - Realizat
Venituri din exploatare	106.267.289
Cheltuieli din exploatare	100.369.567
Profit operational	5.897.722
Cheltuieli impozit pe profit	952.481
Rezultat financiar	-1.619.736
Profit net (perioada raportată)	3.325.505

La nivel consolidat, având în vedere perioadele de deținere a participațiilor raportate la întregul an fiscal, cifrele participațiilor DCS și IT PREPARED (Optimizor) nu au avut un impact semnificativ, crescând ușor cifrele individuale la nivel de venituri și cheltuieli și marcând o ușoară scădere a profitului net.



Contul de profit si pierdere - INDIVIDUAL

INDICATOR	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	Δ % (2025 vs 2024)
VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	125.500.830	139.769.732	101.432.670	-27%
Cifra de afaceri	125.410.251	139.485.981	101.231.597	-27%
<i>Servicii Profesionale</i>	8.170.479	8.559.729	11.314.099	32%
<i>Revanzare</i>	117.166.065	130.926.252	89.915.218	-31%
Alte venituri din exploatare	90.579	283.752	201.073	-29%
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	114.880.456	131.681.182	96.105.644	-27%
Cheltuieli privind mărfurile	100.552.087	110.037.265	74.799.896	-32%
Alte cheltuieli de exploatare (din care)	7.108.142	9.137.417	9.076.743	-1%
<i>Servicii executate de terti</i>	3.315.406	3.696.104	3.817.475	3%
<i>Cheltuieli administrative</i>	2.153.836	3.251.579	3.932.806	21%
<i>Alte cheltuieli executate de terti</i>	1.638.900	2.189.734	1.326.462	-39%
Cheltuieli cu personalul	6.169.210	8.526.268	9.513.250	12%
<i>din care cheltuieli cu program SOP</i>	1.440.840	1.566.675	1.248.925	-20%
Ajustări de valoare privind activele circulante	142.616	1.231.108	923.353	-25%
Ajustări privind provizioanele	263.276	1.456.372	445.639	-69%
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	645.102	1.292.751	1.346.762	4%
PROFITUL DIN EXPLOATARE	10.620.374	8.088.550	5.327.026	-34%
Venituri financiare	3.193.438	4.206.342	1.933.225	-54%
Cheltuieli financiare	3.319.552	1.669.226	2.991.973	79%
PROFIT FINANCIAR	-126.114	2.537.116	-1.058.748	-142%
Venituri Totale	128.694.268	143.976.074	103.365.895	-28%
Cheltuieli total	118.200.008	133.350.408	99.097.617	-26%
PROFIT BRUT	10.494.260	10.625.666	4.268.278	-60%
Impozitul pe profit	1.338.787	1.795.993	847.177	-53%
PROFIT NET	9.155.473	8.829.674	3.421.101	-61%

Contul de profit si pierdere – CONSOLIDAT

INDICATOR	31.12.2025
VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	106.267.289
Cifra de afaceri	106.045.515
<i>Servicii Profesionale</i>	16.002.010
<i>Revanzare</i>	90.043.506
Alte venituri din exploatare	221.773
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	100.369.567
Cheltuieli privind mărfurile	76.062.062
Alte cheltuieli de exploatare (din care)	10.896.465
<i>Servicii executate de terti</i>	3.817.475
<i>Cheltuieli administrative</i>	5.752.529

Alte cheltuieli executate de terti	1.326.462
Cheltuieli cu personalul	10.683.676
din care cheltuieli cu program SOP	1.248.925
Ajustări de valoare privind activele circulante	923.353
Ajustări privind provizioanele	445.639
Cheltuieli cu amortizarea și ajustările de valoare	1.358.372
PROFITUL DIN EXPLOATARE	5.897.722
Venituri financiare	1.519.399
Cheltuieli financiare	3.139.135
PROFIT FINANCIAR	-1.619.736
Venituri Totale	107.786.688
Cheltuieli total	103.508.702
PROFIT BRUT	4.277.985
Impozitul pe profit	952.480
PROFIT NET	3.325.505

Indicatori de Bilant - INDIVIDUAL

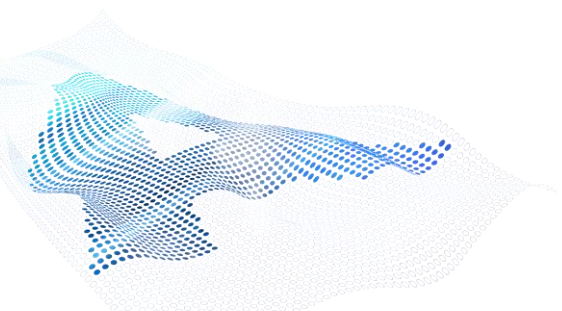
INDICATORI DE BILANT	2023.12	2024.12	2025.12	Δ (2025 vs 2024) %
Active imobilizate (din care):	2.845.236	2.836.297	17.548.075	519%
Imobilizari corporale	2.845.236	2.831.797	1.528.575	-46%
Imobilizari financiare		4.500	16.019.500	100%
Active circulante (din care)	49.033.976	57.421.463	53.857.371	-6%
Stocuri	934.841	1.150.391	4.609.143	301%
Creante	21.640.539	24.165.061	32.723.987	35%
Casa si conturi la banci (lichiditatile)	26.458.596	32.106.011	16.524.241	-49%
Cheltuieli in avans	225.621	1.756.474	4.228.913	141%
TOTAL ACTIVE	52.104.833	62.014.233	75.634.358	22%
Datorii pe termen scurt	29.057.291	29.859.378	45.634.408	66%
Datorii pe termen lung	2.031.825	5.239.391	2.210.957	-58%
Venituri in avans	993.933	2.960	0	-100%
Provizion	311.962	1.814.476	1.610.333	-11%
TOTAL DATORII	32.395.011	36.916.206	53.446.495	45%
Capitaluri proprii (din care):	19.709.822	25.098.028	22.187.864	-12%
Capital subscris varsat	419.130	423.425	423.425	-
Prime de capital	0	1.228.686	1.228.686	-
Rezerve	83.827	84.686	84.686	-
Profit reportat	9.877.809	14.025.141	16.926.002	21%
Actiuni proprii	-	-	210.688	100%
Beneficii ale angajatilor SOP	474.005	-	-	-
Pierderi din vanzarea instrumentelor de capitaluri proprii	214.251	443.798	443.798	-
Alte elemente de capitaluri proprii (SOP nedistribuit)	861.840	951.075	758.449	-20%

Profit la sfarsitul perioadei de raportare	9.155.473	8.829.673	3.421.101	-61%
Repartizare profit (rezerve legale)	-	860	-	-100%
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	52.104.833	62.014.233	75.634.358	22%
Numar de salariati	27	39	43	-

Indicatori de Bilant - CONSOLIDAT

INDICATORI DE BILANT	2025.12
Active imobilizate (din care):	13.932.309
Imobilizari necorporale	6.242.300
Imobilizari corporale	1.528.575
Imobilizari financiare	6.161.434
Active circulante (din care)	56.815.393
Stocuri	4.614.830
Creante	35.577.232
Casa si conturi la banci (lichiditatile)	16.623.331
Cheltuieli in avans	4.394.466
TOTAL ACTIVE	75.142.168
Datorii pe termen scurt	49.113.649
Datorii pe termen lung	2.210.957
Venituri in avans	50
Provizion	1.675.473
TOTAL DATORII	53.049.900
Capitaluri proprii (din care):	22.092.268
Capital subscris varsat	423.425
Prime de capital	1.228.686
Rezerve	84.686
Profit reportat	16.926.002
Actiuni proprii	210.688
Pierderi din vanzarea instrumentelor de capitaluri proprii	443.798
Alte elemente de capitaluri proprii (SOP nedistribuit)	758.449
Profit la sfarsitul perioadei de raportare	3.325.505
Repartizare profit (rezerve legale)	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	75.142.168

La 31.12.2025, totalul activelor a ajuns la 75,6 mil RON, in crestere cu 22% fata de 62,0 mil RON la finalul anului 2024 in principal datorita activelor imobilizate. Acestea au crescut semnificativ, de la 2,8 mil RON la 17,5 mil RON, crestere generata aproape integral de majorarea imobiliarilor financiare pana la 16,0 mil RON reprezentata de investitiile facute pentru achizitia partilor sociale in societatile DATA CORE SYSTEMS si IT PREPARED.



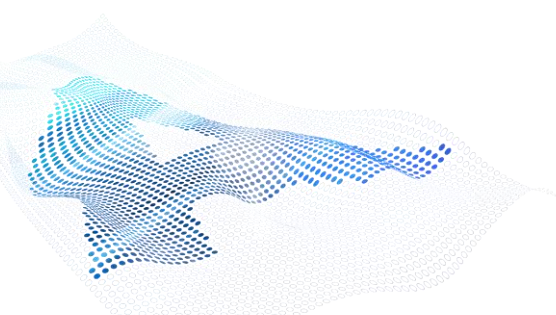
În același timp, imobilizarile corporale s-au redus la 1,5 mil RON, influentate preponderent de decizii de natura financiară.

La nivelul activelor circulante, totalul a scăzut ușor, de la 57,4 mil RON la 53,9 mil RON, însă cu schimbări relevante în structură: stocurile au crescut de peste trei ori, până la 4,6 mil RON, având în vedere proiectele complexe în desfășurare în 2026, iar creanțele au urcat la 32,7 mil RON, cu 35% peste nivelul din 2024, în principal datorită volumului mare de proiecte finalizate și facturate în T4 2025. Lichiditățile din casa și conturi la bănci s-au redus la 16,5 mil RON, față de 32,1 mil RON în anul precedent, pe fondul absorbției de numerar în capitalul de lucru și al relocării unei părți din disponibilități către componenta de imobilizări financiare prin investițiile în companiile din grup.

Datoriile totale au crescut la 53,4 mil RON, față de 36,9 mil RON în 2024, creșterea fiind concentrată în datoriile pe termen scurt, reprezentate în principal de sold furnizor, care au ajuns la 49,6 mil RON. Această evoluție este strâns corelată cu nivelul mai ridicat de activitate în a doua parte a anului și cu necesarul de finanțare al ciclului operațional (stocuri și creanțe), în timp ce datoriile pe termen lung s-au redus la 2,2 mil RON (fiind constituite în mare măsură de un credit IMM Invest, ce a fost lichidat între timp, până la data raportării).

Capitalurile proprii s-au situat la 22,2 mil RON, în scădere cu 12% față de anul anterior, evoluție determinată în principal de scăderea rezultatului net al exercitiului 2025. În același timp capitalul social și rezervele au rămas neschimbate, iar profitul reportat a continuat să crească. În ansamblu, bilanțul de la finalul anului 2025 evidențiază un profil de capital de lucru mai pronunțat și o finanțare mai accentuată pe termen scurt, într-un an în care ritmul de livrare și facturare a fost mai puternic concentrat în semestrul al doilea.

La nivel consolidat bilanțul prezintă ușoare fluctuații față de cifrele individuale ale Arctic Stream, luând în considerare durata aferentă fiecărei participări raportate la anul fiscal pentru care se face raportarea.



III. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI

Prin prezenta, subsemnatul **Dragos Octavin DIACONU**, în calitate de Administrator Unic al societății **ARCTIC STREAM S.A.** și în numele acestuia declar că, după cunoștințele mele, conform celor mai bune informatii disponibile, situațiile financiare preliminare neauditate pentru anul 2025 (perioada de referinta: 01.01.2025 – 31.12.2025) ale societății **ARCTIC STREAM S.A.**, întocmite la 31.12.2025 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 25.02.2026 conform calendarului financiar asumat prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent în aspectele sale de referinta – respectiv exercitiul financiar al anului 2025.

Data: 25.02.2026

Dragos – Octavian DIACONU

Administrator Unic – ARCTIC STREAM S.A.

