RAPORT FINANCIAR PENTRU TRIMESTRUL III - ANUL 2026

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 CATRE INVESTITORI 2
ASPECTE CHEIE – rezultate individuale AST 4
INFORMATII EMITENT 5
Informatii Generale – Raport Financiar 5
Informatii Generale – Emitent 5
Prezentare Arctic Stream 5
EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE 7
Semnare contracte semnificative 7
Majorare Capital Social 7
Sedinta AGOA – AGEA 2026 7
Contract de imprumut de tip CLA (Convertible Loan Agreement) cu Faur AI 8
Finalizare program de rascumparare si oferta publica de cumparare 8
Derulare program de rascumparare actiuni (AGEA 28.04.2026) 8
Evenimente ulterioare perioadei de raportare 8
I. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA 9
Analiza performantei financiare – INDIVIDUAL 9
Executia BVC 2026 actualizat (publicat la 08.10.2026) 10
Contul de profit si pierdere – INDIVIDUAL 10
Analiza performantei financiare – CONSOLIDAT 11
Contul de profit si pierdere – CONSOLIDAT 11
** Pentru 9L 2025, profitul net consolidat nu a fost defalcat in raportul publicat intre actionarii societatii-mama si interesele care nu controleaza* 12
Indicatori de Bilant – INDIVIDUAL 12
*Indicatori de Bilant – CONSOLIDAT** 13
Analiza Cash Flow – trimestrial (INDIVIDUAL) 14
II. ANALIZA ACTIVITATII EMITENTULUI 16
Indicatori economico – financiari 16
Analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea emitentului fata de anul trecut 16
III. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL 17
IV. TRANZACTII SEMNIFICATIVE 17
V. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI 18

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

+40 371 493 570, office@arcticstream.ro

MESAJ CATRE INVESTITORI



Stimati investitori,

Realizarile curente din planul livrarii de proiecte si performantei financiare pentru primele 9 luni ale anului 2026, ne-au determinat sa revenim cu ajustarea, in sens crescator, a bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul in curs.

La inceputul lunii Octombrie, Arctic Stream a publicat Update-ul Operational privind actualizarea proiectiilor financiare legate de Bugetul de Venituri si Cheltuieli aferent anului 2026, evidentiind cateva elemente importante:

- Estimarea in crestere a veniturilor din exploatare, cu 29,1% (175,2 mil RON)
- Realizarea unui profit net de aprox 10,3 mil RON (versus 8,6 mil RON initial estimat in BVC) pentru anul 2026
- Alinierea proiectiei cheltuielilor de exploatare in linie cu evolutia nivelului business-ului.

Rezultatele la finalul T3 2026 ne pozitioneaza stabil pe traiectoria livrarii obiectivelor asumate:

- Cifra de afaceri – 143,2 mil RON, in crestere cu 120% fata de perioada similara a anului 2025;
- Profit operational – 10,7 mil RON, in crestere cu 157% versus perioada similara a anului 2025;
- Profit net – 9,25 mil RON, cu o crestere de 355% comparativ cu anul 2025.

Perioada Iulie – Septembrie 2026 a fost marcata de semnarea a doua contrate semnificative (cu valori depasind 10% din valoarea cifrei de afaceri a anului anterior), in vederea livrarii unor proiecte de inalt grad de complexitate si importanta pentru clienti din infrastructura guvernamentala centrala.

Sunt realizari care confirma interesul pentru inovatie, profesionalismul si seriozitatea in a propune si implementa solutii performante al echipei Arctic Stream.

Am mentionat in fiecare dintre interventiile anterioare atentia continua pe care o acordam disciplinei operational financiare – analizand evolutia fluxurilor de numerar din operatiuni (CFO – Cash Flow from Operations), cifrele sunt pozitiv crescatoare de-a lungul datelor aferente fiecarui trimestru din 2026, valoarea de 21,4 mil RON la finalul lunii Septembrie 2026 constituind o marturie solida a consistentei in executie si a rigorii operationale la nivelul companiei.

Totodata, proiectia de numerar pentru urmatoarele trimestre (in diverse scenarii de executie) ne confirma evolutia sustenabila a Arctic Stream pe palierul financiar.

In ceea ce priveste rezultatul parteneriatelor strategice cu companiile din ecosistem – Data Core Systems, Optimizor, Cyber Arena si Faur AI – as puncta cateva aspecte relevante:

- Accesarea unor oportunitati si proiecte complexe, cu o componenta determinanta de securitate cibernetica, impreuna cu DCS
- Implementarea de platforme complete, plecand de la tehnologiile AI on Premises, rezultat al colaborarii cu Faur AI

- Cresterea cadentei de livrare de servicii de training CyberSecurity IT si OT in poligonul cibernetic Cyber Arena – daca la nivelul anului 2025 livrasem aprox 6 sesiuni de instruire, in anul 2026 am ajuns la un numar de 2-3 sesiuni Cyber Arena in fiecare luna, atingand un numar de 36 de companii unice. Cyber Arena a obtinut acreditarea ca furnizor de servicii de instruire profesionala din partea Ministerului Muncii, fiind in curs de autorizare DNSC pentru suitele de cursuri NIS2
- Lansarea si promovarea activa a suitei de produse Optimizor – destinate companiilor care intra sub incidenta regulamentelor NIS2, precum si modulelor de evaluare/implementare a componentelor esentiale din spectrul ITSM. Aceasta initiativa constituie un vector de crestere al fluxurilor de activitate Optimizor, devenind si un laborator de activare al sinergiilor la nivelul intregului ecosistem Arctic Stream

Aflandu-ne aproape de finalul anului 2026, putem constata ca efortul de executie al intregii echipe s-a aliniat strategiei formulate la nivelul CA la inceputul anului. Echipa Arctic Stream a fost capabila, prin operationalizarea si extinderea ariilor de competente – Infrastructura IT&C, Cybersecurity, IT Services, proiectare si implementare de arhitecturi AI on Premises – dublata de intarirea echipelor de vanzari, sa capteze noi oportunitati din piata, livrand rezultate peste nivelul preconizat la inceputul anului.

La nivelul sectorului IT&C, am beneficiat si de accelerarea adusa de finalul programelor cu finantare europeana (ex: PNRR) si sa captam oportunitati importante, vizibile in rezultatele din Trimestrele 2 si 3.

Pentru lunile de final ale anului 2026, luand in calcul si tabloul programelor investitionale la nivel de piata, nu preconizam o evolutie major pozitiva (similara T2/T3 2026) ci, mai degraba, o aliniere a veniturilor intr-o usoara crestere raportat la T4 2025. La nivel de organizatie ne mentinem obiectivele de dezvoltare, captare si monetizare a oportunitatilor de adoptie a solutiilor de inteligenta artificiala, conturate din ce in ce mai clar la nivelul companiilor din toate verticalele.

Ne-am propus sa intarim capabilitatile de livrare in cadrul fiecarui departament Arctic Stream, mentinand o balanta corecta intre disciplina operationala si cresterea predictibila a companiei.

In ceea ce priveste factorii de risc externi – tehnologici, politici, finaciari, geopolitici – acestia au capabilitatea de a influenta prognozele noastre inspre anul 2027, insa ne pastram optimismul si pentru anul viitor.

Gradul de incertitudine al posibilelor evolutii raman in mod constant in atentia CA si a echipei de management, cu obiectivul de a previziona si limita efectele pe termen scurt si mediu asupra evolutiei Arctic Stream.

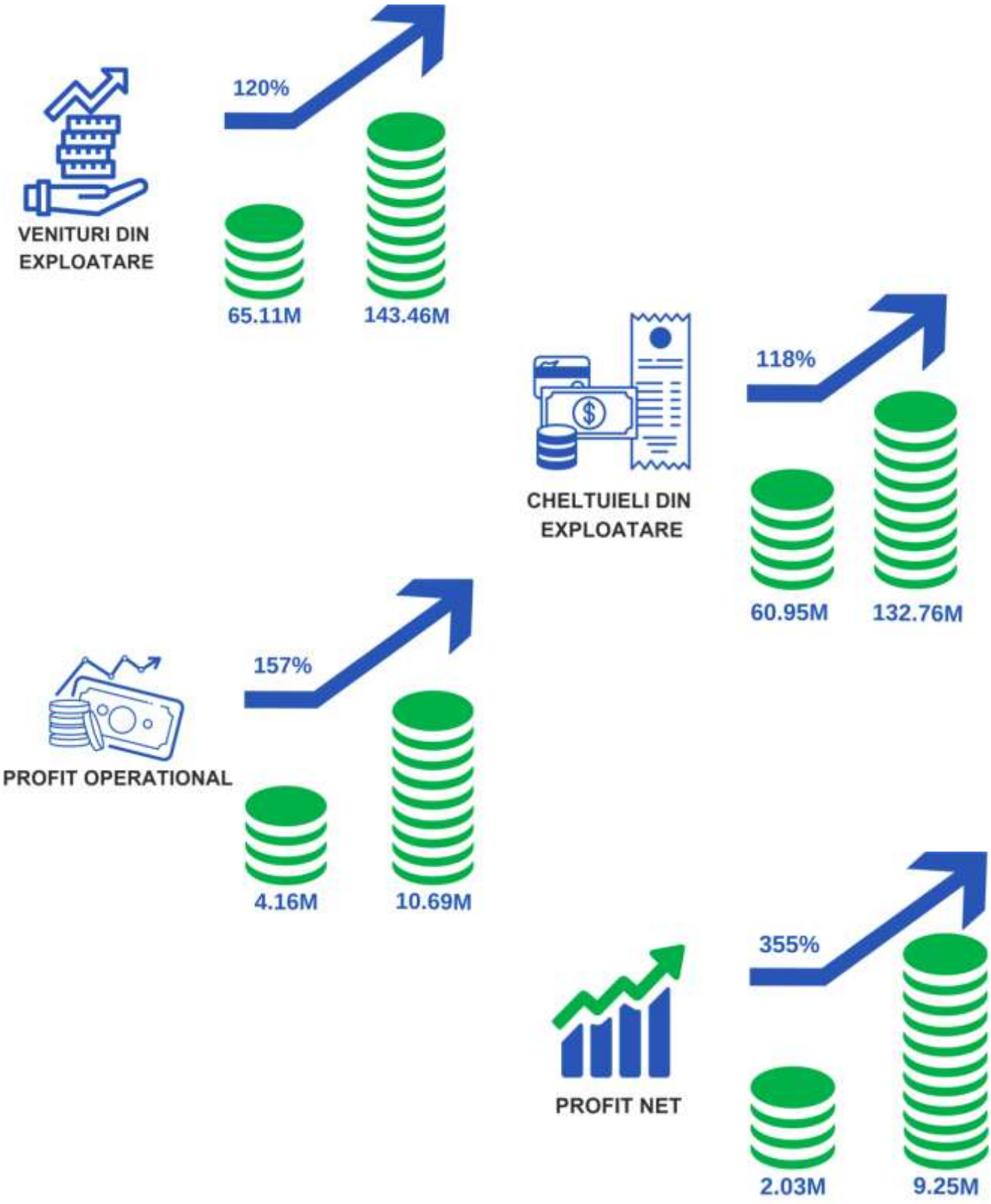
Efortul echipei Arctic Stream a fost remarcabil si sustinut, iar increderea partenerilor si actionarilor ne onoreaza si ne responsabilizeaza in a livra rezultate la un nivel ridicat de profesionalism.

Va multumim pentru suport, va multumim pentru colaborare, va multumim pentru incredere!

Florin MARGINEAN

CEO Arctic Stream

ASPECTE CHEIE – rezultate individuale AST



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

+40 371 493 570, office@arcticstream.ro

INFORMATII EMITENT

Informatii Generale – Raport Financiar

Tipul raportului	Raport rezultate financiare trimestriale – Anul 2026 – Trimestrul III
Perioada raportata	01.01.2026 – 30.09.2026
Data publicarii raportului	04.11.2026
Conform	Regulamentul ASF 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata; Legea 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata

Informatii Generale – Emitent

Denumire	ARCTIC STREAM S.A.
Sediul Social	Emanoil Porumbaru nr.93-95, Sector 1, Bucuresti, Romania
Reprezentant Legal	Dragos – Octavian DIACONU, in calitate de Presedinte Consiliu de Administratie
Email	investors@arcticstream.ro
Telefon	+40 371 493 579
Fax	+40 372 873 272
Cod Fiscal	RO 38114908
Numar Inregistrare la Reg. Comertului	J40/14595/2017
Website	www.arcticstream.ro
Cod LEI	787200IT0H3BZ7P2VD49
Simbol Tranzactionare	AST
Piata de tranzactionare	SMT-AeRo
Capital social	432.784,5 lei, impartit in 4.327.845 actiuni cu valoarea nominala de 0,1 lei/actiune

Prezentare Arctic Stream

Arctic Stream SA (listata la Bursa de Valori Bucuresti in anul 2021, sub simbolul AST) este un integrator IT cu capital 100% romanesc specializat in infrastructuri on-premise si cloud, securitate cibernetica si automatizari bazate pe inteligenta artificiala. Fondata in 2017 si avand sediul in Bucuresti, compania ajuta organizatiile sa isi proiecteze, securizeze, modernizeze si opereze infrastructurile critice, de la retele software-defined si centre de date pana la arhitecturi hibride si monitorizare inteligenta.

Compania furnizeaza servicii pe intreg ciclul de viata al solutiilor, de la traducerea nevoilor de business in arhitecturi tehnologice si integrari, pana la consultanta tehnica, implementare, training, suport si servicii gestionate. Experienta echipelor de proiect si a specialistilor tehnici, consolidata prin implementari complexe in industrii variate (utilitati, productie, retail, banking, manufacturing, sector

public), parteneriatele solide cu furnizori de tehnologie consacrati si start-up-uri inovatoare, precum si mindsetul nostru „Going the Extra Mile", reprezinta diferentiatori principali ai Arctic Stream.

Portofoliu de servicii profesionale

- Auditul infrastructurii si evaluarea posturii de securitate existente
- Proiectarea, reproiectarea, furnizarea, integrarea si dezvoltarea de infrastructuri complexe de date si securitate IT
- Mentenanta, suport operational post-implementare, precum si gestionarea completa a aplicatiilor de business

Arii tehnologice acoperite

- Infrastructuri moderne si complexe pentru centre de date (networking, compute, storage) on-prem sau cloud
- Solutii inteligente pentru managementul si automatizarea infrastructurii
- Securitate cibernetica si protectia infrastructurilor critice
- Solutii AI aplicate infrastructurii, operatiunilor IT si aplicatiilor de business

Portofoliul de revanzare include solutii ale producatorilor de top acoperind toate aspectele infrastructurilor moderne de IT&C: networking, comunicatii, compute, storage, cybersecurity, collaboration etc. Compania dezvolta continuu parteneriate de tehnologie, adaugand valoare semnificativa solutiilor oferite catre clienti.

La finalul- trimestrului III 2026, echipa Arctic Stream este formata din **49** de salariati si colaboratori.

EVENIMENTE MAJORE IN PERIOADA DE RAPORTARE

Semnare contracte semnificative

In perioada de raportare, Arctic Stream S.A. a informat investitorii cu privire la incheierea unor contracte semnificative, contracte ce depasesc 10% din valoarea cifrei de afaceri a ultimului exercitiu financiar incheiat.

Astfel, in data de 12.03.2026 a fost anuntat un contract ce are ca obiect "Furnizarea si implementarea unei platforme Hardware si Software pentru inteligenta artificiala – AI on premise" (proiectul face parte din initiativa strategica a companiei de a oferi proiecte integrate de hardware si software cu o platforma de AI on premise), cu o valoare de aproximativ 12,6 milioane RON, pentru un client din sectorul public si cu o durata de implementare de 6 luni.

In data de 23.03.2026, societatea a anuntat un nou contract semnificativ, in valoare de 12,8 milioane RON, pentru "Furnizarea si implementarea unei solutii de securitate" catre un client din sectorul public, avand termen de implementare iunie 2026.

Prin raportul curent nr. 30 din 07.07.2026, Arctic Stream SA a anuntat incheierea unui contract semnificativ la data de 07.07.2026, cu un client avand calitatea de antreprenor din domeniul furnizarii infrastructurilor pentru sistemul serviciilor de sanatate. Obiectul contractului este "Furnizare si punere in functiune a unei arhitecturi complexe de sisteme de comunicatii, tehnica de calcul si alte elemente informatice", iar valoarea totala a contractului este de aproximativ 17,3 milioane RON.

Prin raportul curent nr. 36 din 28.08.2026, Arctic Stream SA a anuntat incheierea, in data de 26.08.2026, a unui contract semnificativ, sub forma unui contract subsecvent aferent unui acord cadru cu un client din sectorul public. Obiectul contractului este "Furnizarea si implementarea unei platforme Hardware si Software pentru inteligenta artificiala", valoarea totala a contractului este de aproximativ 17,9 milioane RON, iar termenul de finalizare este anul in curs.

Majorare Capital Social

Prin raportul curent nr. 5 din 11.03.2026, Arctic Stream S.A. a informat investitorii cu privire la decizia Consiliului de Administratie de majorare a capitalului social, constatand subscrierile din cadrul celor doua etape derulate in perioada 02.02.2026 – 03.03.2026 (perioada de preferinta) si 06.03.2026 – 10.03.2026 (plasamentul privat). Capitalul social a fost majorat cu suma de 9.359,4 lei, de la 423.425,1 lei la 432.784,5 lei, prin emiterea a 93.594 actiuni noi, numarul total de actiuni crescand de la 4.234.251 la 4.327.845. Prin raportul curent nr. 16/21.04.2026, societatea a informat piata ca operatiunea a fost admisa de Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti.

Sedinta AGOA – AGEA 2026

Arctic Stream S.A. a desfasurat in data de 28.04.2026 Adunarea Generala Ordinara si Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor, cu cvorum legal si statutar constituit la prima convocare, fiind adoptate toate punctele de pe ordinea de zi, din care punctam: aprobarea situatiilor financiare auditate pentru anul 2025, repartizarea profitului anului 2025, inclusiv distribuirea de dividende in suma totala de 1.298.353,50 RON (dividend brut de 0,3 RON/actiune), precum si aprobarea unui program de rascumparare de actiuni de maximum 100.000 actiuni AST, cu o valoare agregata de 3.000.000 RON si o durata de 18 luni de la publicarea in Monitorul Oficial.

Contract de imprumut de tip CLA (Convertible Loan Agreement) cu Faur AI

Prin raportul curent nr. 07/16.03.2026, Arctic Stream a informat piata cu privire la incheierea unui contract de imprumut convertibil in parti sociale cu Faur AI S.R.L., companie romaneasca ce dezvolta solutii AI practice pentru intreprinderi si sectorul public, in cuantum total de 500.000 EUR, pe o durata de 2 ani, cu plati in transe conditionate de indeplinirea unor indicatori, ca parte a directiei strategice AI on Premises.

Finalizare program de rascumparare si oferta publica de cumparare

Prin raportul nr. 32 din 15.07.2026, conducerea Arctic Stream S.A. a informat investitorii cu privire la incheierea programului de rascumparare aprobat prin Hotararea AGEA nr. 1/24 aprilie 2025. In cadrul programului au fost cumparate 82.645 actiuni AST la pretul mediu de 21,8644 lei/actiune.

Derulare program de rascumparare actiuni (AGEA 28.04.2026)

In baza Hotararii AGEA nr. 1/28.04.2026, privind aprobarea unui program de rascumparare de maximum 100.000 actiuni AST, societatea a raportat saptamanal catre piata, incepand cu raportul curent nr. 41/05.10.2026, tranzactiile de rascumparare derulate prin intermediarul ESTINVEST S.A. In perioada de raportare (28.09.2026 – 30.09.2026) au fost rascumparate 850 actiuni AST, in valoare totala de 19.360 RON.

Evenimente ulterioare perioadei de raportare

In data de 08.10.2026, Arctic Stream a organizat Ziua Investitorului, eveniment in cadrul caruia au fost prezentate rezultatele primului semestru al anului 2026 si perspectivele companiei si ale ecosistemului de participatii.

Tot in data de 08.10.2026, prin raportul curent nr. 42, societatea a publicat actualizarea Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2026, cu o cifra de afaceri estimata de 175,0 milioane RON si un profit net de 10,3 milioane RON, avand ca referinta executia la 31.08.2026.

Programul de rascumparare a continuat si dupa 30.09.2026: conform rapoartelor curente nr. 41, 43, 44 si 45, in perioada 28.09.2026 – 23.10.2026 au fost rascumparate in total 2.312 actiuni AST, in valoare de 53.416 RON (pret mediu de aproximativ 23,10 RON/actiune).

Arctic Stream SA anunta incheierea unui contract semnificativ ce depaseste 10% din valoarea cifrei de afaceri a ultimului exercitiu financiar incheiat, la data de 02.11.2026, cu un client din zona central guvernamentala, in valoare de aproximativ 4.9 Milioane Euro, avand termen de implementare de 18 luni de la semnarea contractului. Arctic Stream SA va avea rolul de lider al asocierii (cu o cota de participare de 30%) si va asigura livrarea, instalarea si operationalizarea elementelor unei arhitecturi informatice complexe, respectiv a unei platforme de comunicatii operative securizate pentru colaborare si coordonare.

I. SITUATIA ECONOMICA – FINANCIARA

Analiza performantei financiare – INDIVIDUAL

INDICATORUL PERFORMANTEI FINANCIARE	9L 2025	9L 2026	Δ % (9L-26 vs 9L-25)
Venituri din exploatare	65.112.903	**143.463.366**	**120%**
Cheltuieli din exploatare	60.952.002	**132.767.873**	**118%**
Profit operational	4.160.901	**10.695.493**	**157%**
Rezultat financiar	(1.557.397)	**550.858**	-
Cheltuieli impozit pe profit	570.961	**1.994.938**	**249%**
Profit net (perioada raportata)	2.032.544	**9.251.413**	**355%**

Primele noua luni ale anului 2026 confirma schimbarea de dimensiune a activitatii Arctic Stream: veniturile din exploatare au ajuns la 143,5 milioane RON, in crestere cu 120% fata de perioada similara a anului anterior (65,1 milioane RON), pe fondul livrarii proiectelor semnificative de infrastructura si securitate contractate la final de 2025 si in cursul anului, inclusiv a primelor platforme integrate de tip AI on-premise. Cheltuielile din exploatare au crescut intr-un ritm usor mai lent (+118%, la 132,8 milioane RON), in principal datorita integrarii unui mix de tehnologii care a permis servicii de livrare si integrare cu valoare adaugata ridicata.

Cheltuielile privind marfurile au ajuns la 115,0 milioane RON, in crestere cu 144%, corelat cu ponderea mai mare a componentei de integrare IT si servicii conexe (componenta de revanzare). Marja bruta (cifra de afaceri minus cheltuielile privind marfurile) a crescut in valoare absoluta la 28,2 milioane RON (9L 2025: 17,8 milioane RON), in timp ce rata marjei a coborat la 19,7% (9L 2025: 27,4%), reflectand ponderea ridicata a echipamentelor in mix-ul proiectelor mari livrate in perioada.

Cheltuielile cu personalul au ajuns la 8,2 milioane RON (+32%), din care cheltuielile aferente programului SOP la 0,9 milioane RON. Cresterea reala a costurilor cu personalul este de aproximativ 17% considerand cheltuiala aferenta incentivului pentru 2025 reflectata in cheltuiala realizata in 2026. Componenta "Ajustari privind provizioanele" are un impact net de 0,1 milioane RON la 9 luni: reluarea in S1 2026 a provizionului de 1,0 milioane RON constituit in 2025 pentru incentive-urile de personal, compensata in T3 2026 de constituirea provizionului aferent unei componente majore a incentive-urilor anului 2026. Desi nu reprezinta o iesire de numerar in perioada, provizionul are un impact semnificativ in rezultatul trimestrului III, acesta este nedeductibil fiscal la constituire, ceea ce majoreaza rata efectiva de impozitare a perioadei.

Serviciile executate de terti au insumat 3,2 milioane RON (plus 6% fata de aceeasi perioada), cheltuielile administrative 4,0 milioane RON (48%) si reflecta volumul de business plus elemente de crestere de preturi fata de perioade anterioare, iar alte cheltuieli executate de terti 1,2 milioane RON (plus 26%).

Profitul operational, indicator central AST, a ajuns la 10,7 milioane RON, fata de 4,2 milioane RON la 30.09.2025 (+157%). Rezultatul financiar a revenit pe plus, la 0,6 milioane RON (9L 2025: minus 1,6 milioane RON), reflectand evolutia pozitiva a detinerilor valutare si rezultatul plasamentelor in instrumente bancare.

Profitul net al perioadei a ajuns la 9,3 milioane RON, de peste patru ori nivelul de la 30.09.2025 (2,0 milioane RON), cu o marja neta de 6,4% (9L 2025: 3,1%). Cheltuiala cu impozitul pe profit (2,0 milioane RON) creste intr-un ritm rapid din perspectiva cresterii nivelului de profit.

Privit separat, trimestrul III 2026 a adus venituri din exploatare de 51,7 milioane RON, cu 49% peste T3 2025 si un profit operational de 4,6 milioane RON (T3 2025: 5,2 milioane RON) si un profit net de 3,7 milioane RON (T3 2025: 4,6 milioane RON).

Executia BVC 2026 actualizat (publicat la 08.10.2026)

INDICATORUL BVC	BVC 2026 actualizat	Realizat 9L 2026	% realizat
Cifra de afaceri	**175.000.000**	**143.166.746**	**81,8%**
Profit operational	**11.575.000**	**10.695.493**	**92,4%**
Profit brut	**12.225.000**	**11.246.351**	**92,0%**
Cheltuieli impozit pe profit	**1.956.000**	**1.994.938**	**102,0%**
Profit net	**10.269.000**	**9.251.413**	**90,1%**

La 30.09.2026, cifra de afaceri realizata reprezinta 81,8% din nivelul anual bugetat, profitul operational 92,4%, iar profitul net 90,1%. Pentru atingerea cifrei de afaceri bugetate, trimestrul IV trebuie sa aduca aproximativ 32 milioane RON, rezultat ce ar trebui sa fie in linie cu previziunile pozitive pentru ultimul trimestru.

Contul de profit si pierdere – INDIVIDUAL

Profit si pierdere	2025.09	2026.09	Δ (9L 2026 vs 9L 2025) %
VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	**65.112.903**	**143.463.366**	**120%**
Cifra de afaceri (din care)	**64.930.982**	**143.166.746**	**120%**
Servicii Profesionale	*5.983.013*	*6.304.487*	*5%*
Integrare IT si servicii asociate	*58.947.969*	*136.862.259*	*132%*
Alte venituri din exploatare	**181.921**	**296.620**	**63%**
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	**60.952.002**	**132.767.873**	**118%**
Cheltuieli privind marfurile	**47.126.268**	**114.967.631**	**144%**
Alte cheltuieli de exploatare (din care)	**6.695.501**	**8.432.629**	**26%**
Servicii executate de terti	*3.006.151*	*3.191.244*	*6%*
Cheltuieli administrative	*2.705.182*	*3.998.865*	*48%*
Alte cheltuieli executate de terti	*984.168*	*1.242.520*	*26%*
Cheltuieli cu personalul	**6.175.906**	**8.175.004**	**32%**
din care cheltuieli cu program SOP	*948.925*	*867.200*	*-9%*
Ajustari de valoare privind activele circulante	**-**	**168.785**	**-**
Ajustari privind provizioanele	**(63.468)**	**100.000**	-
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare	**1.017.796**	**923.825**	**-9%**
PROFITUL DIN EXPLOATARE	**4.160.901**	**10.695.493**	**157%**
Venituri financiare	**1.247.772**	**876.392**	**-30%**
Cheltuieli financiare	**2.805.169**	**325.534**	**-88%**
PROFIT FINANCIAR	**(1.557.397)**	**550.858**	
Venituri Totale	**66.360.675**	**144.339.758**	**118%**
Cheltuieli totale	**63.757.171**	**133.093.407**	**109%**
PROFIT BRUT	**2.603.504**	**11.246.351**	**332%**
Impozitul pe profit	**570.961**	**1.994.938**	**249%**
PROFIT NET	**2.032.544**	**9.251.413**	**355%**

Analiza performantei financiare – CONSOLIDAT

INDICATORUL PERFORMANTEI FINANCIARE*	9L 2025 - CONSOLIDAT	9L 2026 - CONSOLIDAT	Δ % (9L-26 vs 9L-25)
Venituri din exploatare	**67.781.063**	**150.844.900**	**123%**
Cheltuieli din exploatare	**63.180.440**	**138.866.966**	**120%**
Profit operational	**4.600.623**	**11.977.934**	**160%**
Rezultat financiar	**(2.499.311)**	**592.242**	-
Rezultat din participatii evaluate prin punere in echivalenta	**-**	**747.484**	**-**
Cheltuieli impozit pe profit	**596.664**	**2.217.684**	**272%**
Profit net (perioada raportata)	**1.504.647**	**11.099.977**	**638%**
din care: atribuibil actionarilor societatii-mama	-	*10.530.575*	-
din care: atribuibil intereselor care nu controleaza	-	*569.402*	-

** 9L 2025: preluarea rezultatelor DCS si IT Prepared doar pentru perioada de la semnarea SPA (martie 2025 pentru DCS, iunie 2025 pentru IT Prepared)*

La nivel consolidat, veniturile din exploatare au ajuns la 150,8 milioane RON, iar profitul net al perioadei la 11,1 milioane RON, din care 10,5 milioane RON atribuibil actionarilor societatii-mama si 0,6 milioane RON atribuibil intereselor care nu controleaza (49,8% IT Prepared). Rezultatul din participatiile evaluate prin punere in echivalenta este de 0,7 milioane RON iar comparatia cu 9L 2025 trebuie citita tinand cont de perimetrul diferit de consolidare (participatiile au fost achizitionate in cursul anului 2025).

In ceea ce priveste companiile din ecosistem, Data Core Systems (23%) a inregistrat la 9 luni un profit net de 3,4 milioane RON, fata de o pierdere de 4,4 milioane RON in perioada similara a anului 2025, pe fondul proiectelor cu o componenta determinanta de securitate cibernetica, accesate si impreuna cu Arctic Stream. IT Prepared (Optimizor, 50,2%) a realizat un profit net de 1,1 milioane RON, care include venitul din capitalizarea costurilor de dezvoltare (0,4 milioane RON), si a lansat suita de produse destinata companiilor care intra sub incidenta reglementarilor NIS2. Cyber Arena (45%) a crescut cadenta sesiunilor de training de securitate cibernetica IT si OT la 2-3 sesiuni pe luna, ajungand la 36 de companii unice, si a obtinut acreditarea ca furnizor de servicii de instruire profesionala din partea Ministerului Muncii, fiind in curs de autorizare DNSC pentru cursurile NIS2;

Contul de profit si pierdere – CONSOLIDAT

Profit si pierdere	9L 2025 - CONSOLIDAT	9L 2026 - CONSOLIDAT	Δ %
VENITURI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	**67.781.063**	**150.844.900**	**123%**
Cifra de afaceri (din care)	**67.598.782**	**150.105.599**	**122%**
Servicii Profesionale	-	*13.149.579*	-
Integrare IT si servicii asociate	-	*136.956.020*	-
Alte venituri din exploatare	**182.281**	**336.801**	**85%**
Venituri din productia de imobilizari (capitalizare IT Prepared)	**-**	**402.500**	**-**
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE (DIN CARE):	**63.180.440**	**138.866.966**	**120%**
Cheltuieli privind marfurile	**47.188.654**	**117.532.137**	**149%**
Alte cheltuieli de exploatare (din care)	**8.208.134**	**10.161.095**	**24%**
Servicii executate de terti	*3.006.151*	*2.868.443*	*-5%*
Cheltuieli administrative	*4.217.815*	*4.779.422*	*13%*
Alte cheltuieli executate de terti	*984.168*	*2.513.230*	*155%*

Cheltuieli cu personalul	**6.821.549**	**9.968.556**	**46%**
din care cheltuieli cu program SOP	*948.925*	*867.200*	*-9%*
Ajustari de valoare privind activele circulante	**-**	**168.785**	**-**
Ajustari privind provizioanele	**(63.468)**	**100.000**	
Cheltuieli cu amortizarea si ajustarile de valoare	**1.025.571**	**936.393**	**-9%**
PROFITUL DIN EXPLOATARE	**4.600.623**	**11.977.934**	**160%**
Venituri financiare	**1.257.623**	**941.193**	**-25%**
Cheltuieli financiare	**3.756.934**	**348.951**	**-91%**
PROFIT FINANCIAR	**(2.499.311)**	**592.242**	
Rezultat din participatii evaluate prin punere in echivalenta	**-**	**747.484**	**-**
Venituri Totale	**69.038.686**	**151.786.093**	**120%**
Cheltuieli totale	**66.937.374**	**139.215.916**	**108%**
PROFIT BRUT	**2.101.311**	**13.317.661**	**534%**
Impozitul pe profit	**596.664**	**2.217.684**	**272%**
PROFIT NET	**1.504.647**	**11.099.977**	**638%**
Rezultat aferent intereselor care nu controleaza	**-**	**569.402**	**-**
PROFIT NET atribuibil actionarilor societatii-mama	**-***	**10.530.575**	**-**

** Pentru 9L 2025, profitul net consolidat nu a fost defalcat in raportul publicat intre actionarii societatii-mama si interesele care nu controleaza*

Indicatori de Bilant – INDIVIDUAL

INDICATORI DE BILANT	30.09.2025	30.09.2026	Δ % (09.26 vs 09.25)
Active imobilizate (din care):	**17.866.927**	**16.758.787**	**-6%**
Imobilizari corporale	1.847.427	**973.060**	-47%
Imobilizari financiare	16.019.500	**15.785.727**	-1%
Active circulante (din care)	**51.415.677**	**64.652.422**	**26%**
Stocuri	2.031.751	**11.727.416**	477%
Creante (de incasat)	33.668.810	**26.411.267**	-22%
Casa si conturi la banci (lichiditatile)	15.715.116	**26.513.738**	69%
Cheltuieli in avans	3.737.528	**4.118.080**	10%
TOTAL ACTIVE	**73.020.133**	**85.529.289**	**17%**
Datorii pe termen scurt	49.450.894	**50.567.160**	2%
Datorii pe termen lung	2.797.206	**560.820**	-80%
Provizion	-	**1.610.520**	-
Venituri in avans	4.048	**-**	-100%
TOTAL DATORII	**52.252.147**	**52.738.499**	**1%**
Capitaluri proprii (din care):	**20.767.985**	**32.790.790**	**58%**
Capital subscris varsat	423.425	**432.784**	2%
Prime de emisiune (program SOP)	1.228.686	**3.206.019**	161%
Rezerve	84.686	**84.686**	0%
Profit reportat	16.926.002	**19.053.897**	13%
Actiuni proprii	1.383.559	**435.456**	-69%
Pierderi legate de instrumentele SOP	443.798	**369.753**	-17%
Alte elemente de capitaluri proprii (SOP nedistribuit)	1.900.000	**1.567.200**	-18%
Profit la sfarsitul perioadei de raportare	2.032.542	**9.251.413**	355%
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	**73.020.133**	**85.529.289**	**17%**
Numar de salariati	**43**	**48**	**12%**

Activele imobilizate ale companiei la data de 30.09.2026 au inregistrat o valoare de 16,8 milioane RON (-6% fata de 30.09.2025), componenta principala fiind imobilizarile financiare de 15,8 milioane RON, aferente participatiilor in companiile din grup (IT Prepared, Data Core Systems, Cyber Arena). Imobilizarile corporale insumeaza 1,0 milioane RON.

Activele circulante au atins 64,7 milioane RON (+26%). Creantele au scazut la 26,4 milioane RON (30.09.2025: 33,7 milioane RON; 30.06.2026: 63,3 milioane RON), reflectand incasarea in trimestrul III a facturilor aferente proiectelor mari livrate in prima parte a anului. Stocurile au ajuns la 11,7 milioane RON, nivel corelat cu echipamentele aferente proiectelor in curs de livrare si receptie la clienti, iar pozitia de lichiditati a crescut la 26,5 milioane RON (30.09.2025: 15,7 milioane RON).

Datoriile pe termen scurt au ajuns la 50,6 milioane RON, la un nivel comparabil cu 30.09.2025 (49,5 milioane RON), dupa plata in trimestrul III a furnizorilor aferenti proiectelor livrate. Datoriile pe termen lung s-au redus la 0,6 milioane RON (obligatii de leasing cu scadenta peste un an), dupa rambursarea integrala creditelor bancare. Provizioanele de 1,6 milioane RON includ in principal provizionul pentru incentive-urile de personal aferente anului 2026.

Capitalurile proprii au ajuns la 32,8 milioane RON, in crestere cu 58% fata de 30.09.2025, in principal ca urmare a profitului perioadei de 9,3 milioane RON.

*Indicatori de Bilant – CONSOLIDAT**

INDICATORI DE BILANT	30.09.2025 - CONSOLIDAT	30.09.2026 - CONSOLIDAT	Δ %
Active imobilizate (din care):	**13.780.307**	**17.563.490**	**27%**
Imobilizari necorporale	6.245.178	**6.597.448**	6%
Imobilizari corporale	1.848.383	**990.920**	-46%
Imobilizari financiare	5.686.745	**9.975.121**	75%
Active circulante (din care)	**52.934.219**	**67.139.999**	**27%**
Stocuri	2.031.781	**11.766.143**	479%
Creante (de incasat)	34.813.197	**28.117.291**	-19%
Casa si conturi la banci (lichiditatile)	16.089.241	**27.256.565**	69%
Cheltuieli in avans	3.805.988	**4.120.683**	8%
TOTAL ACTIVE	**70.520.514**	**88.824.172**	**26%**
Datorii pe termen scurt	47.327.465	**51.882.109**	10%
Datorii pe termen lung	2.797.206	**560.820**	-80%
Provizion	86.565	**1.675.660**	1836%
Venituri in avans	69.188	**15.813**	-77%
TOTAL DATORII	**50.280.424**	**54.134.401**	**8%**
Capitaluri proprii (din care):	**20.240.090**	**34.689.771**	**71%**
Capital subscris varsat	423.425	**432.784**	2%
Prime de emisiune (program SOP)	1.228.686	**3.206.019**	161%
Rezerve	84.686	**84.686**	0%
Profit reportat	16.926.002	**18.846.345**	11%
Actiuni proprii	1.383.559	**435.456**	-69%
Pierderi legate de instrumentele SOP	443.798	**369.753**	-17%
Alte elemente de capitaluri proprii (SOP nedistribuit)	1.900.000	**1.567.200**	-18%
Profit la sfarsitul perioadei de raportare	1.504.647	**10.530.575**	600%
Interese care nu controleaza (minoritari)	-	**827.371**	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII SI DATORII	**70.520.514**	**88.824.172**	**26%**

** 9L 2025: preluarea rezultatelor DCS si IT Prepared doar pentru perioada de la semnarea SPA (martie 2025 pentru DCS, iunie 2025 pentru IT Prepared)*

Pozitia financiara consolidata reflecta aceeasi dinamica precum cea individuala. Totalul activelor consolidate a ajuns la 88,8 milioane RON (30.09.2025: 70,5 milioane RON), cu lichiditati de 27,3 milioane RON. Activele imobilizate consolidate includ fondul comercial aferent IT Prepared (in cadrul imobilizarilor necorporale) si valoarea participatiilor evaluate prin punere in echivalenta. Capitalurile proprii consolidate au ajuns la 34,7 milioane RON, din care interese care nu controleaza de 0,8 milioane RON.

Analiza Cash Flow – trimestrial (INDIVIDUAL)

Flux de numerar (RON)	T3 2026	9L 2026	T3 2025	9L 2025
A. ACTIVITATEA DE EXPLOATARE				
Profit net al perioadei	**3.735.293**	**9.251.413**	**4.616.351**	**2.032.544**
Amortizare si deprecieri imobilizari (non-cash)	*304.122*	*577.792*	*130.064*	*665.221*
Provizioane (non-cash)	*1.089.360*	*187*	*(9.252)*	*(1.810.428)*
Beneficii angajati in instrumente de capital (non-cash)	*220.320*	*867.200*	*300.000*	*948.925*
Variatia creantelor comerciale	*38.006.474*	*7.514.452*	*(11.397.270)*	*(7.757.048)*
Variatia stocurilor	*(3.447.051)*	*(7.113.684)*	*(964.315)*	*(887.054)*
Variatia datoriilor comerciale	*(30.365.858)*	*9.476.412*	*17.110.657*	*11.118.272*
Variatia cheltuielilor / veniturilor in avans	*628.160*	*110.832*	*(2.425.866)*	*(1.981.054)*
Variatia altor creante (TVA de recuperat, debitori, personal, buget)	*(118.367)*	*(10.058)*	*(190.399)*	*477.066*
Variatia datoriilor salariale, sociale si fiscale (incl. impozit profit)	*(294.677)*	*759.620*	*384.845*	*554.840*
Alte variatii de exploatare	-	-	-	*(2.960)*
Flux net de numerar din activitatea de exploatare	**9.757.775**	**21.434.166**	**7.554.815**	**3.358.324**
B. ACTIVITATEA DE INVESTITII				
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale (net)	*(244.277)*	*(22.277)*	*200.729*	*319.149*
Investitii in participatii, net de varsamintele neefectuate	*(1.246.264)*	*(1.246.264)*	*(1.480.000)*	*(12.555.000)*
Imprumuturi si garantii acordate (incl. decontari cu entitati afiliate)	*(892.396)*	*(1.873.027)*	*(148.965)*	*(2.218.074)*
Flux net de numerar din activitatea de investitii	**(2.382.937)**	**(3.141.568)**	**(1.428.236)**	**(14.453.926)**
C. ACTIVITATEA DE FINANTARE				
Credite bancare (trageri / rambursari)	*(4.000.000)*	*(3.000.000)*	*(500.000)*	*(1.000.000)*
Leasing si alte imprumuturi	*(61.144)*	*(316.051)*	*(174.754)*	*(472.793)*
Dividende platite	-	*(4.784.606)*	-	*(2.438.942)*
Majorari de capital incasate	-	*6.729*	-	-
Rascumparari / vanzari de actiuni proprii	*(54.128)*	*(209.172)*	*(1.271.140)*	*(1.383.559)*
Flux net de numerar din activitatea de finantare	**(4.115.272)**	**(8.303.100)**	**(1.945.894)**	**(5.295.294)**
VARIATIA NETA A NUMERARULUI	**3.259.566**	**9.989.498**	**4.180.685**	**(16.390.895)**
Numerar la inceputul perioadei	**23.254.172**	**16.524.241**	**11.534.431**	**32.106.011**
Numerar la sfarsitul perioadei	**26.513.738**	**26.513.738**	**15.715.116**	**15.715.116**

In trimestrul III 2026, activitatea de exploatare a generat un flux net de numerar de 9,8 milioane RON, pe fondul incasarii creantelor aferente proiectelor livrate (variatia creantelor: 38,0 milioane RON), partial utilizat pentru plata furnizorilor (minus 30,4 milioane RON) si constituirea de stocuri pentru proiectele in curs (minus 3,4 milioane RON). Activitatea de investitii a consumat 2,4 milioane RON (varsaminte pentru participatia in Data Core Systems, transe din imprumutul convertibil catre Faur AI si achizitii de imobilizari), iar activitatea de finantare 4,1 milioane RON, in principal din rambursarea liniilor de credit trase in perioada de raportare.

Ca urmare, numerarul a crescut in trimestrul III cu 3,3 milioane RON, la 26,5 milioane RON la 30.09.2026 (30.09.2025: 15,7 milioane RON). La 9 luni, variatia neta a numerarului este de 10,0 milioane RON.

II. ANALIZA ACTIVITATII EMITENTULUI

Indicatori economico – financiari

INDICATOR (INDIVIDUAL)	30.09.2025	30.09.2026
Active curente	51.415.677	**64.652.422**
Datorii curente	49.450.894	**50.567.160**
Lichiditate curenta	**1,04**	**1,28**
Active curente - Stocuri	49.383.926	**52.925.006**
Lichiditate imediata	**1,00**	**1,05**
Capital imprumutat (datorii pe termen lung)	2.797.206	**560.820**
Capital propriu	20.767.985	**32.790.790**
Grad de indatorare (%)	**13,47**	**1,71**
Creante	33.668.810	**26.411.267**
Venituri din exploatare	65.112.903	**143.463.366**
Durata medie de incasare a clientilor (zile, baza 270)	**139,61**	**49,71**
Active imobilizate	17.866.927	**16.758.787**
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	**3,64**	**8,56**

Analiza tendintelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea emitentului fata de anul trecut

In primele noua luni ale anului 2026 fluxul de numerar al companiei a fost influentata in principal de volumul semnificativ mai mare de proiecte in executie, care a determinat un necesar ridicat de capital circulant in prima jumatate a anului, finantat din mijloacele financiare la indemana si, punctual, din facilitati de credit. In trimestrul III, incasarea creantelor aferente proiectelor livrate a permis plata furnizorilor si rambursarea integrala a creditelor bancare, compania incheind perioada cu un numerar de 26,5 milioane RON. Raportat la nivelul datoriilor pe termen scurt si la capacitatea de generare de fluxuri de numerar din activitatea curenta, compania se mentine intr-o pozitie de lichiditate solida, avand resursele necesare pentru a-si onora obligatiile comerciale.

III. SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL

In perioada de raportare societatea nu s-a aflat in situatia in care sa nu isi poata respecta obligatiile financiare si/sau contractuale si nici nu estimeaza o astfel de situatie in perioada imediat urmatoare.

La data de 30.09.2026, Arctic Stream (AST) avea o structura sintetica consolidata a detinatorilor de instrumente financiare care detin cel putin 10%, dupa cum urmeaza:

Nume Actionar	Numar instrumente	Procent (%)
DIACONU Dragos Octavian	2.858.125	66,0403 %
ACTIONARI PERSOANE JURIDICE	35.820	0,8277 %
ACTIONARI PERSOANE FIZICE	1.433.900	33,1320 %

IV. TRANZACTII SEMNIFICATIVE

Emitentul Arctic Stream S.A. (simbol: AST) nu a derulat tranzactii semnificative cu parti afiliate in perioada de raportare.

Situatiile financiare interimare intocmite la 30 septembrie 2026 si care au stat la baza intocmirii prezentului raport nu au fost auditate.

V. DECLARATIA CONDUCERII EMITENTULUI

Prin prezenta, subsemnatul Dragos Octavian DIACONU, in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al societatii ARCTIC STREAM S.A., in numele si pe seama acesteia declar ca, dupa cunostintele mele, conform informatiilor disponibile si prin cele mai bune diligente, situatiile financiare preliminare neauditate pentru finalul Trimestrului 3 al anului fiscal 2026 (01.01.2026 – 30.09.2026) ale societatii ARCTIC STREAM S.A. reflecta o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, a veniturilor si cheltuielilor societatii, iar raportul publicat la data de 04.11.2026 conform calendarului financiar asumat prezinta in mod corect si complet informatiile despre emitent in aspectele de referinta.

Data: 04.11.2026

Dragos – Octavian DIACONU
Presedinte Consiliu de Administratie – ARCTIC STREAM S.A.