

Raport financiar

Infrastructură critică de învățare pentru companii mari și instituții europene

S1 2026

Rezultate financiare neauditate pentru perioada
01.01.2026 - 30.06.2026

VENITURI DIN
EXPLOATARE

**21.931.169
lei**

+88,64% față de S1
2025

REZULTAT NET

**8.111.872
lei**

+49,52% față de S1
2025

CAPITALURI
PROPRII

**37.951.290
lei**

+122,70% față de S1
2025

EMITENT

Ascendia S.A.

DATA RAPORTULUI

27.08.2026

PIAȚA / SIMBOLURI

**AeRO Premium · ASC /
ASC27**

NAVIGARE RAPORT

Cuprins

RAPORT FINANCIAR SEMESTRIAL S1 2026 Rezultate financiare neauditate pentru perioada 01.01.2026 - 30.06.2026.	EMITENT Ascendia S.A.	DATA RAPORTULUI 27.08.2026
	PIAȚĂ AeRO Premium	SIMBOLURI ASC / ASC27

Date reglementate Identificare emitent și cadru de raportare 03	Mesaj către acționari Rezultatele și prioritățile S1 2026 04
Tablou executiv Rezultatele, bilanțul și profitabilitatea S1 2026 05	Companie și portofoliu Profil, produse și echipă executivă 06-07
Piață și instrumente listate Acționariat, ASC și ASC27 08	Performanță financiară Rezumat, bilanț și cont de profit și pierdere 09-20
Lichiditate și cash flow Fluxuri de trezorerie și indicatori 21-23	Analiza activității Tendențe, investiții și buget 24-28
Capital, administrare și tranzacții semnificative Modificări privind capitalul și administrarea · Declarație de conformitate 29	

DATE REGLEMENTATE

Identificare emitent și cadru de raportare.

RAPORT CONFORM Regulamentul BVB privind piața AeRO, Legea 24/2017, Regulament ASF 5/2018, Regulamentul UE nr. 596/2014	EXERCIIU FINANCIAR 01.01.2026 - 30.06.2026
DATA RAPORTULUI 27 August 2026	DENUMIREA EMITENTULUI Ascendia S.A.
SEDIUL SOCIAL Bd. Dinicu Golescu nr. 36, etaj 4, Sector 1, București, România	TELEFON / FAX +40 371 089 200
E-MAIL INVESTITORI investors@ascendia.ro	CUI RO21482859
REGISTRUL COMERȚULUI J2007006604403	PIAȚA AeRO SMT Premium
CAPITAL SOCIAL 1.172.180,10 RON	VALORI MOBILIARE 11.721.801 acțiuni · 0,10 RON / acțiune
SIMBOLURI ASC - acțiuni; ASC27 - obligațiuni	COD ISIN ROASCIACNOR9

CADRU DE RAPORTARE

Datele financiar-contabile prezentate sunt neauditate și acoperă perioada de raportare încheiată la 30 iunie 2026, conform obligațiilor periodice aplicabile emitentului ale cărui valori mobiliare sunt tranzacționate pe piața AeRO a Bursei de Valori București.

MESAJ CĂTRE ACȚIONARI

Cel mai bun prim semestru din istoria Ascendia.

MESAJUL DIRECTORULUI GENERAL

27 AUGUST 2026

Stimați acționari,

Primul semestru al anului 2026 a fost cel mai bun prim semestru din istoria companiei. După rezultatele foarte bune înregistrate în S1 2025, care reprezentau până acum cel mai bun rezultat al companiei pentru un prim semestru, am reușit să obținem în S1 2026 rezultate semnificativ mai bune, atât în ceea ce privește veniturile totale și cifra de afaceri, cât și profitul net.

Aceste rezultate au fost susținute în special de proiectele începute în 2025 și finalizate în S1 2026, suprapuse peste proiectele aferente anului 2026. Aceste rezultate au, așadar, și o componentă contextuală importantă, determinată de decalajele dintre diferitele etape ale proiectelor, un fenomen pe care l-am observat în mod repetat în ultimii ani și pe care îl considerăm tot mai relevant pentru modul în care trebuie privită evoluția businessului în industria noastră.

În ultimii ani am observat numeroase proiecte finanțate din diverse linii naționale sau europene care au înregistrat întârzieri în diferite etape: semnare, contractare, implementare, plată – și putem considera ca aceasta este noua „normalitate”. Așadar, în măsura în care menținem un pipe-line consistent de proiecte, avem capacitatea de a gestiona aceste decalaje și de a transforma oportunitățile comerciale în rezultate, chiar dacă momentul concret al acestora poate diferi de estimările inițiale.

Veniturile totale în S1 2026 au fost de circa 22,0 milioane lei, în creștere cu 10,4 milioane lei față de S1 2025, respectiv cu aproximativ 89%. În același timp, ASCENDIA a înregistrat la 30.06.2026 un profit net de circa 8,1 milioane lei, în creștere cu aproximativ 50% față de perioada de referință. Astfel, S1 2026 devine cel mai bun prim semestru din istoria companiei atât din perspectiva veniturilor, cât și a profitului net.

Anul 2026 a început cu un nivel al creanțelor comerciale foarte ridicat. Până la finalul lui S1 o bună parte a acestora a fost încasată, situație care a determinat existența unui numerar și echivalentele de numerar la sfârșitul S1 de circa 25,8 milioane lei. În paralel, la final de S1 compania mai avea creanțe comerciale de aproximativ 11,4 milioane lei, ceea ce ne oferă o poziție financiară solidă și o flexibilitate importantă în alocarea capitalului. Această poziție ne oferă posibilitatea să abordăm următoarea etapă de dezvoltare fără presiunea unei nevoi imediate de finanțare externă și să alocăm resurse atât dezvoltării de produse noi, cât și oportunităților comerciale cu potențial important pe termen mediu și lung.

La finalul primului semestru nu avem proiecte mari aflate în execuție. Privim însă acest lucru și dintr-o perspectivă pozitivă: finalizarea proiectelor importante din perioada anterioară ne oferă posibilitatea de a concentra o parte mai mare din resurse pe dezvoltarea de produse noi, consolidarea businessului existent și pregătirea următoarei generații de proiecte. În paralel, avem un pipe-line consistent de proiecte mari și foarte mari, de peste 85 milioane lei, aflate în diferite stadii de maturizare, pentru care estimăm că o parte semnificativă ar putea ajunge în etapa de contractare în următoarele 6–9 luni.

În acest context, analizăm posibilitatea rambursării anticipate a obligațiunilor ASC27. Nu a fost luată încă o decizie finală, însă poziția actuală de lichiditate face posibilă și, în acest moment, probabilă o astfel de operațiune. O eventuală rambursare anticipată ar reduce costurile de finanțare și ar simplifica structura de capital a companiei.

Vă mulțumesc tuturor pentru încrederea acordată ASCENDIA. Vă invit să citiți mai multe despre performanța companiei în primele șase luni ale anului 2026 în paginile următoare ale acestui raport.

**Cosmin Mătureanu**

DIRECTOR GENERAL • ASCENDIA S.A.

TABLOU EXECUTIV

S1 2026: creștere accelerată, profitabilitate solidă, lichiditate ridicată.

REZUMAT PENTRU INVESTITORI

REZULTATE NEAUDITATE • 01.01.2026 - 30.06.2026

VENITURI DIN EXPLOATARE

21.931.169 lei

+88,64% față de S1 2025

REZULTAT OPERAȚIONAL

9.669.880 lei

+48,15% față de S1 2025

REZULTAT NET

8.111.872 lei

+49,52% față de S1 2025

CE CONTEAZĂ

Semestrul confirmă o creștere profitabilă și o bază financiară solidă.

21,9 mil. lei venituri din exploatare în S1 2026

9,7 mil. lei rezultat operațional

8,1 mil. lei rezultat net

71,0% capital propriu în total activ

CIFRA DE AFACERI

20.630.542 lei

+83,03% față de S1 2025

BILANȚ ȘI LICHIDITATE

Structură financiară la finalul semestrului

TOTAL ACTIV

53.457.307 lei

+86,28% față de S1 2025

ACTIVE CIRCULANTE

39.062.951 lei

+133,09% față de S1 2025

CAPITALURI PROPRII

37.951.290 lei

+122,70% față de S1 2025

LICHIDITATE CURENTĂ

4,56

active curente / datorii curente

PROFITABILITATE

Marje solide, costuri corelate cu execuția proiectelor, capital propriu în creștere

MARJĂ OPERAȚIONALĂ

44,09%

rezultat operațional / venituri

MARJĂ NETĂ

36,99%

rezultat net / venituri

RATA CHELTUIELILOR DE EXPLOATARE

55,91%

cheltuieli de exploatare / venituri

Notă BVC 2026: Evoluția execuției bugetare va fi comunicată prin raportările periodice ale companiei.

DESPRE ASCENDIA

Un reper românesc în educație digitală.

PROFIL COMPANIE E-learning. Tehnologie. Impact. Ascendia este o companie românească specializată exclusiv în soluții de învățare digitală: platforme educaționale, cursuri interactive și programe de formare.	EXPERIENȚĂ din 2007 aproape două decenii în tehnologie educațională	PARTENERI 73+ companii naționale și internaționale
	ABORDARE 360° de la conținut la platforme proprii	FOCUS digital învățare accesibilă, eficientă și captivantă

Democratizăm accesul la învățarea digitală.

Ascendia combină inovația continuă, inclusiv adoptarea tehnologiilor emergente precum inteligența artificială, cu instrumente intuitive și conținut de calitate pentru companii, profesori și cursanți.

01 Experiență validată Cooperare cu peste 73 de companii de top, naționale și internaționale.	02 Expertiză europeană Membru al Grupului de experți pentru conținut educațional digital al Comisiei Europene.	03 Proiecte la scară Capacitate dovedită de livrare pentru inițiative complexe, naționale și internaționale.
04 Produse in-house Soluții și tehnologii e-learning dezvoltate intern.	05 Formare acreditată Programe autorizate pentru specialiști în e-learning și design instrucțional.	06 Transparență Companie listată la Bursa de Valori București.

PORTOFOLIU ȘI GUVERNANȚĂ

Produse proprii, servicii integrate și echipă executivă.

MODEL DE AFACERI

O singură platformă pentru programe digitale de învățare.

Modelul de afaceri al Ascendia se bazează pe o abordare integrată, care permite clienților să acceseze toate serviciile necesare dezvoltării programelor digitale de instruire dintr-un singur loc, eficientizând astfel costurile și procesele

CoffeeLMS

Platformă Enterprise Learning Management System pentru companii mari, corporații și instituții.

LIVRESQ

Platformă de creare a conținutului educațional digital interactiv pentru specialiști, profesori și edituri.

eJourneys

Produs standardizat dezvoltat cu Trend Consult pentru instruirea angajaților.

Designer Instructional

Curs acreditat de specializare în e-learning, structurat în șase module.

eContent personalizat

Soluții bespoke pentru programe de instruire ale companiilor mari și corporațiilor.

Administrare și echipă executivă

Compania este administrată de un Administrator Unic, Cosmin Mălureanu, pe un mandat de patru ani, începând cu data de 22 martie 2024. Conducerea executivă a companiei este asigurată de către:

CEO

Cosmin Mălureanu

Director General

CMO

Alex Mălureanu

Director de Marketing

CFO

Daniel Comănescu

Director Financiar

PROGRAME

Adriana Mălureanu

Director programe și fonduri structurale

R&D

Gabriel Lazăr

Director R&D

PIAȚĂ ȘI INVESTITORI

Acțiuni ASC și obligațiuni ASC27 pe AeRO SMT.

BVB • AERO SMT

Două instrumente listate: ASC și ASC27.

Acțiunile Ascendia (ASC) au fost admise la tranzacționare pe segmentul SMT al Bursei de Valori București la data de 07 iulie 2016. În primul semestru din 2026, nu au existat modificări semnificative privind drepturile deținătorilor de acțiuni. Structura acționariatului companiei la data de 30 aprilie 2026 arăta după cum urmează:

ACȚIONAR	ACȚIUNI	PROCENT
Cosmin Mălureanu	6,431,829	54.8706%
Alex Mălureanu	2,266,237	19.3335%
Persoane Fizice	2,978,028	25.4060%
Persoane Juridice	45,707	0.3899%
TOTAL	11.721.801	100%

* Structura acționariatului companiei la data de 30 aprilie 2026

De asemenea, compania are o emisiune de obligațiuni corporative listate pe piața SMT-AeRO, sub simbolul ASC27. Valoarea emisiunii a fost de 4.489.500 RON, valoarea nominală a obligațiunii fiind de 100 RON. Rata dobânzii anuale, care trebuie plătită semestrial, este de 10%.

Plata celui de-al șaptelea cupon, în valoare de 5,00 RON brut/obligațiune, a fost efectuată la data de 2 martie 2026 în conturile deținătorilor de obligațiuni înregistrați în Registrul Obligarilor cu data de referință 16 februarie 2026.

Plata celui de-al optulea cupon, în valoare de 5,00 RON brut/obligațiune, va fi efectuată la data de 2 septembrie 2026 în conturile deținătorilor de obligațiuni înregistrați în Registrul Obligarilor cu data de referință 19 august 2026.

Toate cupoanele au fost plătite la timp și compania intenționează să păstreze această bună practică.

OBLIGAȚIUNI ASC27	DOBÂNDĂ ANUALĂ	CUPON BRUT
4.489.500 RON	10%	5,00 RON
valoarea emisiunii	plătibilă semestrial	per obligațiune

PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ

Venituri în creștere, profitabilitate solidă și execuție operațională.

Rezultate financiare neauditate

Situația economico-financiară prezentată în cele ce urmează reprezintă o reflectare fidelă a datelor existente în contabilitatea societății la data de 30 Iunie 2026. Conform comunicatului Ministerului de Finanțe ca parte a măsurilor de simplificare fiscală, societatea nu trebuie să întocmească și să depună bilanț la semestrul I 2026 .

VENITURI EXPLOATARE	REZULTAT OPERAȚIONAL	REZULTAT NET
21.931.169 lei	9.669.880 lei	8.111.872 lei
+88,64% față de S1 2025	+48,15% față de S1 2025	+49,52% față de S1 2025

MOTORUL CREȘTERII

Proiecte executate și produse proprii.

Veniturile din exploatare au ajuns la 21,9 milioane lei, susținute de creșterea cu 83% a cifrei de afaceri și de execuția proiectelor contractate anterior, inclusiv pentru beneficiari ai finanțărilor PNRR.

COSTURI ȘI PROFITABILITATE

Volum mai mare, rezultat net în creștere.

Cheltuielile de exploatare au crescut odată cu activitatea, în special prin prestațiile externe aferente proiectelor. Cu toate acestea, profitul net a urcat la 8,1 milioane lei, cu 49,52% peste S1 2025.

COMPARAȚIE PERIOADE

Indicatori de profit și pierdere · RON

.INDICATORI CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE (RON)	S1 2025	S1 2026	%Δ
Venituri din exploatare	11.625.933	21.931.169	+88,64%
Rezultat operațional	6.527.306	9.669.880	+48,15%
Rezultat brut	6.293.775	9.532.923	+51,47%
Rezultat net	5.425.137	8.111.872	+49,52%

ANALIZA BILANȚ

Active imobilizate: investiții în produse și infrastructură.

Structură de bilanț la 30.06.2026

Activele imobilizate au crescut cu 20,58% față de S1 2025, în principal prin dezvoltarea activelor necorporale.

ACTIVE IMOBILIZATE	IMOBILIZĂRI NECORPORALE	IMOBILIZĂRI CORPORALE
14,39 mil. lei	14,25 mil. lei	75.665 lei
+20,58% față de S1 2025	+23,39% față de S1 2025	-55,09% față de S1 2025

DIRECȚIE DE INVESTIȚII

Software propriu și capacitate digitală.

Creșterea activelor imobilizate provine preponderent din imobilizările necorporale, care au ajuns la 14,25 milioane lei. Investițiile rămân concentrate în produsele software proprii și infrastructura necesară livrării la scară.

COMPONENTE ÎN SCĂDERE

Active corporale și garanții mai mici.

Imobilizările corporale au coborât la 75.665 lei. Imobilizările financiare, reprezentând în principal garanții pentru participarea la licitații, au ajuns la 70.442 lei.

COMPARAȚIE PERIOADE

Structura activelor imobilizate · RON

ELEMENT	S1 2025	S1 2026	%Δ
Total active imobilizate	11.937.300	14.394.356	+20,58%
Imobilizări necorporale	11.546.870	14.248.249	+23,39%
Imobilizări corporale	168.481	75.665	-55,09%
Imobilizări financiare	221.949	70.442	-68,26%

ANALIZA BILANT

Active imobilizate: evoluție și structură.

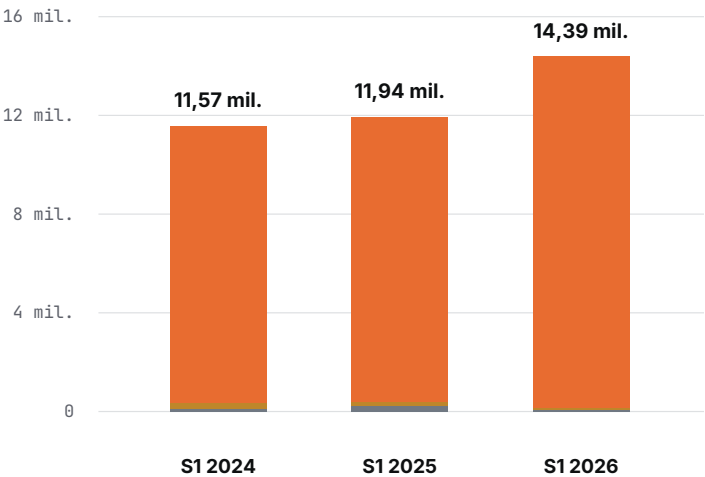
Structura activelor

Evoluția componentelor în S1 2024 - S1 2026.

EVOLUȚIE 2024 - 2026

Evoluția și structura activelor imobilizate

RON · componente cumulate



S1 2026 · REPER

14,39 mil.

active imobilizate

+20,58%

față de S1 2025

+2,70 mil.

imobilizări necorporale

față de S1 2025

75.665 lei · active corporale

70.442 lei · active financiare

DATE-SURSĂ · RON

COMPONENTĂ	S1 2024	S1 2025	S1 2026
Imobilizări necorporale	11.209.177	11.546.870	14.248.249
Active corporale	255.689	166.481	75.665
Active financiare	107.652	221.949	70.442

ANALIZA BILANȚ

Active circulante: lichiditate și creanțe în creștere.

Structură de bilanț la 30.06.2026

Activele circulante au depășit 39 milioane lei, în creștere cu 133,09% față de S1 2025, pe fondul disponibilităților bănești și al creanțelor.

ACTIVE CIRCULANTE	DISPONIBILITĂȚI	CREANȚE
39,06 mil. lei	25,82 mil. lei	11,44 mil. lei
+133,09% față de S1 2025	+344% față de S1 2025	+38,62% față de S1 2025

POZIȚIE DE LICHIDITATE

Numerar pentru flexibilitate operațională.

Disponibilitățile bănești au urcat la 25,82 milioane lei, de la 5,81 milioane lei în S1 2025. Această evoluție consolidează capacitatea companiei de a susține dezvoltarea și execuția comercială.

CALITATEA ACTIVELOR CURENTE

Creanțe în creștere, în principal sub un an.

Creanțele au ajuns la 11,44 milioane lei; peste 90% reprezintă facturi de încasat cu vechime sub un an. Stocurile și investițiile pe termen scurt au scăzut față de perioada comparabilă.

COMPARAȚIE PERIOADE

Structura activelor circulante · RON

ELEMENT	S1 2025	S1 2026	%Δ
Total active circulante	16.759.025	39.062.951	+133,09%
Disponibilități bănești	5.814.375	25.815.708	+344,00%
Creanțe	8.253.663	11.441.102	+38,62%
Stocuri	174.690	70.009	-59,92%
Investiții pe termen scurt	2.516.297	1.736.132	-31,00%

ANALIZA BILANT

Active circulante: evoluție și structură.

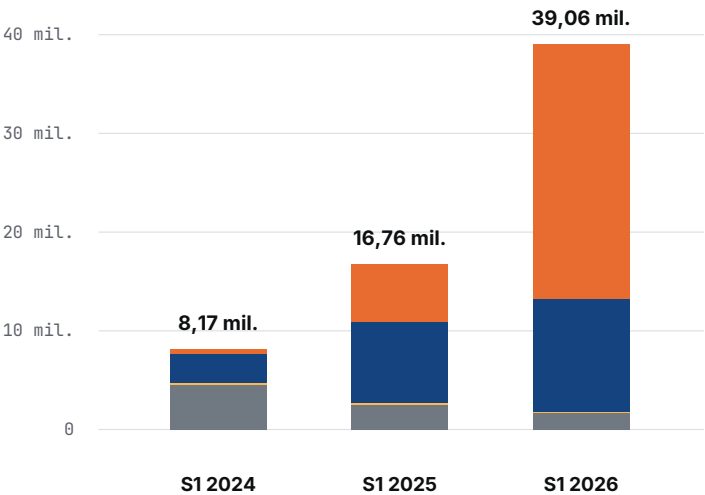
Structura activelor

Evoluția componentelor în S1 2024 - S1 2026.

EVOLUȚIE 2024 - 2026

Evoluția și structura activelor circulante

RON · componente cumulate



S1 2026 · REPER

39,06 mil.

active circulante

+133,09%

față de S1 2025

+20,00 mil.

disponibilități bănești

față de S1 2025

11,44 mil. lei · creanțe

1,74 mil. lei · investiții pe termen scurt

DATE-SURSĂ · RON

COMPONENTĂ	S1 2024	S1 2025	S1 2026
Disponibilități bănești	480.242	5.814.375	25.815.708
Creanțe	2.931.910	8.253.663	11.441.102
Stocuri	220.753	174.690	70.009
Investiții pe termen scurt	4.536.872	2.516.297	1.736.132

ANALIZA BILANȚ

Datorii curente și venituri în avans.

Structură de bilanț la 30.06.2026

Poziția financiară reflectă majorarea datoriilor curente odată cu activitatea, păstrând un nivel confortabil al activelor nete.

DATORII CURENTE	ACTIVE MINUS DATORII	VENITURI ÎN AVANS
8,56 mil. lei	45,12 mil. lei	2,46 mil. lei
+110,86% față de S1 2025	+85,83% față de S1 2025	-17,44% față de S1 2025

LECTURĂ DE BILANȚ

Active nete în creștere cu 20,8 milioane lei.

Totalul activelor minus datoriile curente a ajuns la 45,12 milioane lei. Evoluția confirmă capacitatea companiei de a acoperi obligațiile curente în contextul volumului mai mare de activitate.

OBLIGAȚII ȘI VENITURI ÎN AVANS

Structură adaptată proiectelor în derulare.

Datoriile sub un an sunt formate în principal din poziții față de furnizori și buget, achitate la scadență. Veniturile în avans includ reluări în venituri ale subvențiilor.

COMPARAȚIE PERIOADE

Datorii curente și active nete • RON

ELEMENT	S1 2025	S1 2026	%Δ
Datorii curente	4.059.583	8.560.108	+110,86%
Total active minus datorii curente	24.282.963	45.124.294	+85,83%
Venituri în avans	2.978.304	2.459.029	-17,44%

ANALIZA BILANȚ

Capitaluri proprii: 38 milioane lei la finalul semestrului.

Structură de bilanț la 30.06.2026

Capitalurile proprii au crescut cu 20,91 milioane lei față de S1 2025, ca efect al rezultatului perioadei și al evoluției activelor nete.

CAPITALURI PROPRII	CREȘTERE ABSOLUTĂ	CAPITAL / TOTAL ACTIV
37,95 mil. lei	20,91 mil. lei	71,0%
+122,70% față de S1 2025	față de S1 2025	la 30.06.2026

BAZĂ DE CAPITAL

O platformă financiară pentru următoarea etapă.

Capitalurile proprii au depășit dublul nivelului din S1 2025. Această evoluție consolidează capacitatea companiei de a finanța dezvoltarea produselor, execuția comercială și investițiile viitoare.

CONSOLIDAREA POZIȚIEI FINANCIARE

Rezultatul net se reflectă în capital.

Rezultatul net de 8,11 milioane lei contribuie direct la baza de capital. În paralel, activele nete au ajuns la 45,12 milioane lei, iar indicatorii de lichiditate rămân favorabili.

COMPARAȚIE PERIOADE		Capital și bază financiară · RON		
ELEMENT	S1 2025	S1 2026	EVOLUȚIE	
Capitaluri proprii	17.041.796	37.951.290	+122,70%	
Total activ	28.696.325	53.457.307	+86,28%	
Capital propriu / total activ	59,39%	71,00%	+11,61 pp	
Active minus datorii curente	24.282.963	45.124.294	+85,83%	

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE

Venituri și vânzări: creștere susținută în S1 2026.

Dinamică comercială la 30.06.2026

Cifra de afaceri și veniturile din prestări servicii au susținut rezultatul perioadei, în contextul proiectelor în implementare și al produselor proprii.

CIFRĂ DE AFACERI	PRESTĂRI SERVICII	VENITURI TOTALE
20,63 mil. lei	18,64 mil. lei	22,00 mil. lei
+83,03% față de S1 2025	84,75% din venituri	+88,95% față de S1 2025

MOTORUL VENITURILOR

Servicii, produse și proiecte în implementare.

Veniturile din prestări servicii au ajuns la 18,64 milioane lei, susținute de cursuri, software la comandă, SaaS, licențe LIVRESQ și CoffeeLMS, mentenanță și servicii conexe.

DIVERSIFICARE

Mai multe surse de venit în semestrul I.

Activitățile conexe și vânzările de mărfuri au generat 1,99 milioane lei. Producția de imobilizări necorporale a adus 1,38 milioane lei, iar veniturile financiare au urcat la 67.002 lei.

COMPARAȚIE PERIOADE		Structura veniturilor și vânzărilor • RON		
ELEMENT		S1 2025	S1 2026	EVOLUȚIE
Cifră de afaceri		11.271.856	20.630.542	+83,03%
Venituri totale		11.642.136	21.998.171	+88,95%
Venituri din prestări servicii		11.270.493	18.643.241	+65,42%
Venituri financiare		16.203	67.002	+313,52%
Producția de imobilizări necorporale		—	1.381.930	n/a

CONT DE PROFIT SI PIERDERE

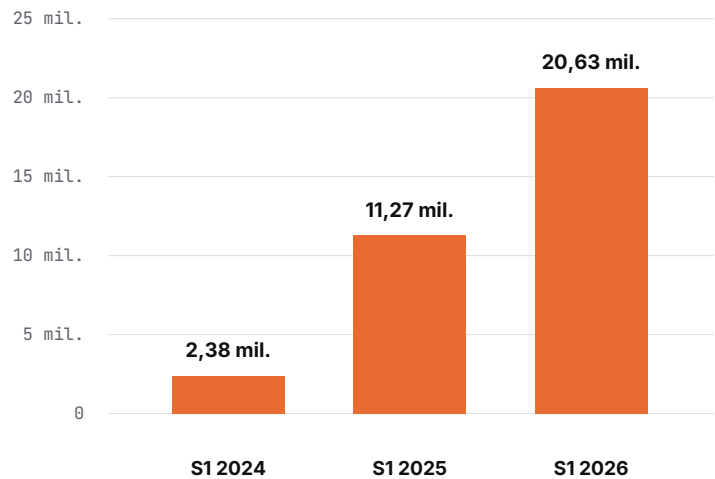
Evoluția vânzărilor: creștere accelerată.

Cifra de afaceri Evoluția vânzărilor în S1 2024 - S1 2026.

EVOLUȚIE 2024 - 2026

Evoluția vânzărilor

RON · primul semestru



S1 2026 · REPER

20,63 mil.

vânzări

+83,03%

față de S1 2025

+9,36 mil.

vânzări suplimentare

față de S1 2025

DATE-SURSĂ · RON

INDICATOR	S1 2024	S1 2025	S1 2026	%Δ
Vânzări	2.381.191	11.271.856	20.630.542	+83,03%

CONT DE PROFIT SI PIERDERE

Structura veniturilor: surse în evoluție.

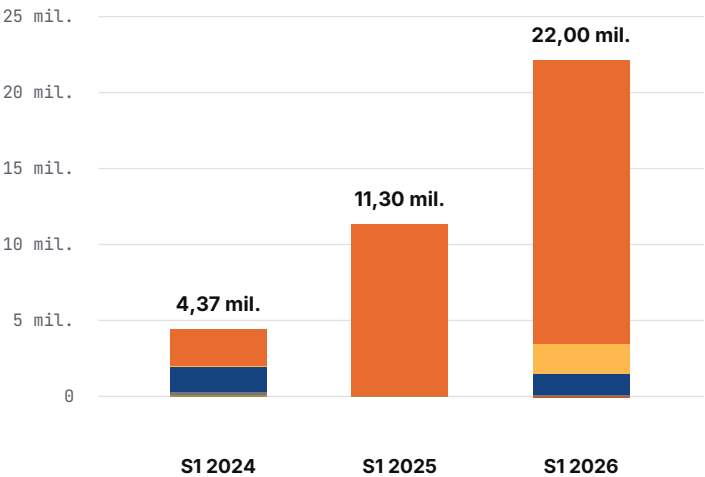
Analiza veniturilor

Evoluția surselor de venit în S1 2024 - S1 2026.

EVOLUȚIE 2024 - 2026

Evoluția și structura veniturilor

RON · componente cumulate



S1 2026 · REPER

22,00 mil.

venituri totale

+94,62%

față de S1 2025

+7,37 mil.

prestări servicii

față de S1 2025

1,99 mil. lei · produse și mărfuri

1,38 mil. lei · imobilizări necorporale

DATE-SURSĂ · RON

COMPONENTĂ	S1 2024	S1 2025	S1 2026
Prestări servicii (incl. SAAS)	2.374.658	11.270.493	18.643.241
Vânzarea de prod. și mărfuri	6.533	0	1.987.301
Imobilizări necorporale	1.709.080	0	1.381.930
Venituri financiare	141.992	16.203	67.002
Variația stocurilor	0	0	-126.544
Alte venituri	141.992	16.203	45.241

CONT DE PROFIT ȘI PIERDERE

Costuri, rezultat net și dividende.

Profitabilitate la
30.06.2026

Profitul net este de 8,11 milioane lei, în creștere cu 49,52% față de S1 2025, în contextul extinderii volumului de proiecte și al majorării costurilor aferente.

COSTURI TOTALE	PRESTAȚII EXTERNE	REZULTAT NET
13,89 mil. lei	6,60 mil. lei	8,11 mil. lei
+159,64% față de S1 2025	47,52% din total cheltuieli	+49,52% față de S1 2025

STRUCTURA COSTURILOR

Volum mai mare de proiecte,
costuri corelate.

Prestațiile externe au ajuns la 6,60 milioane lei și reprezintă principala categorie de cheltuieli a perioadei. Evoluția reflectă proiectele derulate și serviciile necesare livrării lor.

PROFIT ȘI DIVIDENDE

Rezultat net în creștere, fără
dividende în S1.

Cheltuielile cu salariile reprezintă 22,74% din total, iar amortizarea s-a menținut la aproximativ 1,22 milioane lei. În primul semestru din 2026 nu au fost repartizate sau plătite dividende.

COMPARAȚIE PERIOADE		Costuri și rezultat net · RON	
ELEMENT	S1 2025	S1 2026	EVOLUȚIE
Costuri totale	5.348.361	13.886.298	+159,64%
Cheltuieli cu salariile	2.925.354	3.158.023	+7,95%
Prestații externe	739.822	6.599.688	+792,06%
Amortizarea activelor	1.229.010	1.222.986	-0,49%
Rezultat net	5.425.137	8.111.872	+49,52%

CONT DE PROFIT SI PIERDERE

Profit net: evoluție și consolidare.

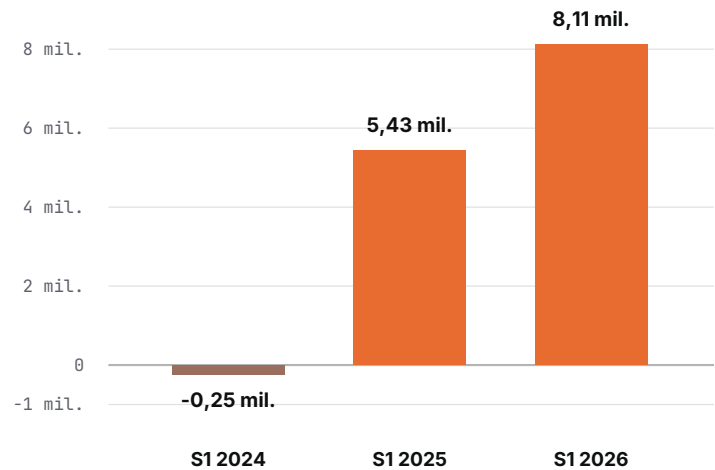
Rezultat net

Evoluția profitului net în S1 2024 - S1 2026.

EVOLUȚIE 2024 - 2026

Profitul net

RON · primul semestru



S1 2026 · REPER

8,11 mil.

profit net

+49,52%

față de S1 2025

+2,69 mil.

profit net suplimentar

față de S1 2025

DATE-SURSĂ · RON

INDICATOR	S1 2024	S1 2025	S1 2026	%Δ
Profit net	-248.740	5.425.137	8.111.872	+49,52%

LICHIDITATE ȘI CASH FLOW

Numerar de 25,8 milioane lei la finalul semestrului.

Poziție de lichiditate la 30.06.2026

Disponibilitățile bănești au ajuns la 25,82 milioane lei. Creșterea este determinată în principal de fluxul net pozitiv din activitățile de exploatare.

NUMERAR FINAL	FLUX NET DIN EXPLOATARE	CREȘTERE NETĂ NUMERAR
25,82 mil. lei	19,96 mil. lei	19,67 mil. lei
la 30.06.2026	generatorul principal de numerar	în S1 2026

GENERATOR DE CASH

Exploatarea susține aproape integral creșterea de numerar.

Activitățile de exploatare au generat un flux net de 19,96 milioane lei. Încasările de la clienți au ajuns la 35,79 milioane lei, susținând lichiditatea companiei.

DISCIPLINĂ FINANCIARĂ

Investiții și finanțare cu impact net limitat.

Fluxul net din investiții a fost de -147 mii lei, iar cel din finanțare de -142 mii lei. Ratele de lichiditate curentă și imediată au ajuns la 4,56, respectiv 4,55.

SINTEZĂ CASH FLOW

Mișcarea numerarului • RON

ELEMENT	S1 2025	S1 2026	VARIAȚIE
Flux net din exploatare	4.668.115	19.963.916	+15.295.801
Flux net din investiții	-420.178	-147.078	+273.100
Flux net din finanțare	-83.380	-142.155	-58.775
Creștere netă de numerar	4.164.557	19.674.683	+15.510.126
Numerar la finalul perioadei	8.330.672	25.815.708	+17.485.036

FLUXURI DE TREZORERIE

Fluxuri din exploatare și investiții.

FLUXURILE DE TREZORERIE (RON)		FLUXURILE DE TREZORERIE (RON)	
Denumirea elementului	Perioada analizată	Perioada analizată	
Denumirea elementului	S1 2024	S1 2025	S1 2026
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	Fluxuri de numerar din activități de exploatare		
Încasări de la clienți	10.613.973	11.077.819	35.786.817
Dobânzi încasate + Diferențe de curs + Alte încasări (recuperări taxe)+Garantii	16	233.291	237.669
Plăți către furnizori și angajați	-3.384.559	-3.066.477	-6.887.208
Dobânzi plătite + comisioane bancare + diferențe de curs+garantii plătite	-5.995	-224.362	-166.850
Impozit pe profit plătit / Impozit pe venit microintreprindere	0	-195.192	-2.522.901
Taxe salariale + tva + alte taxe	-2.332.158	-3.156.964	-6.483.611
A) Numerar net din activități de exploatare	4.891.277	4.668.115	19.963.916
Fluxuri de numerar din activități de investiție	Fluxuri de numerar din activități de investiție		
Plăți pentru achiziționarea de acțiuni	0		0
Plăți pentru achiziționarea de imobilizări corporale/necorporale	-96.120	-436.166	-213.458
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0		0
Dobânzi încasate	55,474	15.988	66.380
Dividende încasate	0		0
B) Numerar net din activități de investiție	-40.646	-420.178	-147.078

FLUXURI DE TREZORERIE

Fluxuri din finanțare și numerar la finalul perioadei.

FLUXURILE DE TREZORERIE (RON)		FLUXURILE DE TREZORERIE (RON)	
Denumirea elementului	Perioada analizată	Perioada analizată	
Denumirea elementului	S1 2024	S1 2025	S1 2026
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
Încasări din emisiunea de acțiuni / operațiuni de portofoliu	0		0
Încasări din majorare capital social	0		0
Încasări din prime de capital	0		0
Încasări din împrumuturi pe termen lung / emisiuni de obligațiuni	0		0
Încasări din subvenții diverse	128.340	119.959	61.403
Credite pe termen scurt	0	755.955	635.350
Creditori diverși (asociați)	193.489	0	
Plata leasing financiar/Dobânzi obligațiuni/Cumpărare acțiuni	-201.966	-203.339	-203.558
Dividende plătite/ Răscumpere obligațiuni ajunse la maturitate	0		0
Plata rate credite / Linii de credit / Rambursări creditori diverși (asociați)	-1.792.922	-755.955	-635.350
C) Numerar net din activități de finanțare	-1.673.059	-83.380	-142.155
D) Creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar (A + B + C)	3.177.572	4.164.557	19.674.683
E) Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	1.839.542	4.166.115	6.141.025
F) Numerar și echivalentele de numerar la sfârșitul exercițiului financiar (D + E)	5.017.114	8.330.672	25.815.708

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Capital alocat produselor proprii și infrastructurii digitale.

Direcție de investiții la 30.06.2026

Activele imobilizate au ajuns la 14,39 milioane lei. Dezvoltarea rămâne concentrată în software propriu și în infrastructura necesară livrării de programe digitale.

ACTIVE IMOBILIZATE	PRODUSE ȘI SOFTWARE	FLUX DE INVESTIȚII
14,39 mil. lei	14,25 mil. lei	-213 mii lei
+20,58% față de S1 2025	99% din activele imobilizate	plăți de investiții în S1 2026

ALOCAREA CAPITALULUI

Investiții cu legătură directă la produs și livrare.

Imobilizările necorporale au crescut cu 23,39%, până la 14,25 milioane lei. Baza de active reflectă dezvoltarea și îmbunătățirea produselor software proprii.

STRUCTURĂ EFICIENTĂ

Active corporale și garanții la un nivel controlat.

Imobilizările corporale au ajuns la 75.665 lei, iar cele financiare la 70.442 lei. Acestea din urmă includ în principal garanții acordate pentru participarea la licitații.

COMPARAȚIE PERIOADE

Structura investițiilor și activelor • RON

ELEMENT	S1 2025	S1 2026	EVOLUȚIE
Total active imobilizate	11.937.300	14.394.356	+20,58%
Imobilizări necorporale	11.546.870	14.248.249	+23,39%
Imobilizări corporale	168.481	75.665	-55,09%
Imobilizări financiare	221.949	70.442	-68,26%
Plăți de investiții	-436.166	-213.458	+222.708

ANALIZA ACTIVITĂȚII

Proiecte și produse proprii: motorul creșterii în S1 2026.

Execuție comercială în primul semestru

Proiectele aflate în implementare, inclusiv cele finanțate prin PNRR, împreună cu produsele și serviciile proprii, au susținut creșterea veniturilor.

CIFRĂ DE AFACERI	PRESTĂRI SERVICII	PRESTAȚII EXTERNE
20,63 mil. lei	18,64 mil. lei	6,60 mil. lei
+83,03% față de S1 2025	90,37% din cifra de afaceri	cost corelat volumului de proiecte

MOTOARE DE CREȘTERE

Proiecte în implementare și produse proprii.

Veniturile din prestări servicii și activități conexe au reprezentat principala componentă a veniturilor. Cifra de afaceri a crescut până la 20,63 milioane lei.

EXECUȚIE OPERAȚIONALĂ

Costuri corelate cu livrarea proiectelor.

Volumul mai mare de proiecte a influențat structura costurilor. Prestațiile externe au ajuns la 6,60 milioane lei, reprezentând principala categorie de cheltuieli a perioadei.

READOUT MANAGEMENT

Calendarul proiectelor rămâne o variabilă critică.

Managementul urmărește evoluția programelor europene și naționale, precum și efectul asupra contractării, livrării, facturării și încasării.

ÎN ESENȚĂ

- La data raportului, calendarul anticipat al lansărilor și implementărilor este întârziat.
- Pot apărea decalări între estimări și momentul recunoașterii veniturilor sau încasărilor.
- Nu au fost identificate alte evenimente cu impact semnificativ asupra veniturilor de bază.

INDICATORI DE LICHIDITATE

Lichiditate solidă, susținută de numerar și flux operațional.

Readout financiar la 30.06.2026

Ratele de lichiditate s-au îmbunătățit față de S1 2025. Poziția curentă confirmă capacitatea companiei de a acoperi obligațiile pe termen scurt.

LICHIDITATE CURENTĂ	LICHIDITATE IMEDIATĂ	DISPONIBILITĂȚI
4,56	4,55	25,82 mil. lei
+0,43 față de S1 2025	+0,47 față de S1 2025	+344% față de S1 2025

CAPACITATE DE ACOPERIRE

Active curente de peste 4,5 ori obligațiile curente.

Rata lichidității curente a urcat de la 4,13 la 4,56. Nivelul disponibilităților și al activelor curente oferă flexibilitate pentru activitatea curentă și proiectele în derulare.

CALITATEA LICHIDITĂȚII

O diferență minimă între rata curentă și cea imediată.

Rata imediată este de 4,55, foarte apropiată de rata curentă. Stocurile sunt de doar 70.009 lei, astfel că baza de lichiditate este formată predominant din active ușor realizabile.

MONITORIZARE PERMANENTĂ

Lichiditatea susține execuția și dezvoltarea.

Managementul urmărește încasările, obligațiile curente și evoluția proiectelor pentru menținerea unei poziții financiare solide.

ÎN ESENȚĂ

- Fluxul net din exploatare a fost de 19,96 milioane lei în S1 2026.
- Produsele LIVRESQ, CoffeeLMS și eJourneys pot susține în continuare activitatea comercială.
- Obligațiile curente pot fi acoperite confortabil în condițiile actuale.

EVOLUȚIE ÎN TIMP

Rate de lichiditate • S1 2024 - S1 2026

INDICATOR	FORMULA DE CALCUL	S1 2024	S1 2025	S1 2026
Rata lichidității curente	Active circulante / datorii curente	6,57	4,13	4,56
Rata lichidității imediate	(Active circulante - stocuri) / datorii curente	6,39	4,08	4,55

BUGET ȘI PERSPECTIVĂ

Buget 2026: execuție, produse proprii și oportunități comerciale.

**Buget aprobat la
12.05.2026**

Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru 2026 este fundamentat pe proiectele în derulare, produsele proprii, investițiile planificate și evoluția anticipată a mediului economic.

VENITURI TOTALE PREVIZIONATE	CHELTUIELI TOTALE PREVIZIONATE	PROFIT BRUT PREVIZIONAT
35,24 mil. lei	20,98 mil. lei	14,25 mil. lei
BVC 2026	BVC 2026	marjă brută de 40,45%

IPOTEZE DE EXECUȚIE

Proiecte active, contracte PNRR și dezvoltare de produs.

Bugetul include finalizarea livrărilor aferente contractelor PNRR semnate în 2025, instruirile pentru proiectul ADR și investițiile în extinderea portofoliului de produse proprii.

EXTINDERE COMERCIALĂ

Creșterea bazei de beneficiari și a portofoliului.

Estimările iau în calcul proiectele comerciale oferite și extinderea beneficiarilor soluțiilor CoffeeLMS, eJourneys și LIVRESQ, precum și vânzările produselor noi planificate pentru 2026.

PIPELINE COMERCIAL

Peste 85 milioane lei potențial în următorii doi ani.

Pipeline-ul cuprinde proiecte mari în produse și servicii proprii, finanțate din fonduri europene, pentru care urmează să fie lansate procedurile de achiziție.

ÎN ESENȚĂ

- Valoarea indică oportunități comerciale, nu venituri contractate.
- Materializarea depinde de proceduri, evaluare, contractare și livrare.
- Compania urmărește proiectele cu potențial de extindere a portofoliului propriu.

CADRU BVC 2026

Buget de venituri și cheltuieli • RON

INDICATOR BUGETAT	VALOARE
Venituri totale previzionate	35.235.542
Cheltuieli totale previzionate	20.981.442
Profit brut previzionat	14.254.100

BUGET ȘI PERSPECTIVĂ

Ipoteze BVC 2026 și intervalul de sensibilitate.

Continuare • fundamentarea estimărilor

Bugetul are la bază rezultatele anilor anteriori, nivelul de impozitare previzionat, proiectele în desfășurare, discuțiile de contractare și evoluția planificată a resurselor companiei.

ANGAJAMENTE DE LIVRARE

PNRR, ADR și proiectele aflate deja în execuție.

Estimările includ finalizarea livrărilor de licențe, produse și servicii aferente contractelor cu finanțare PNRR semnate în 2025, precum și finalizarea instruirilor în proiectul „Competențe în tehnologii avansate pentru IMM-uri” pentru Autoritatea pentru Digitalizarea României.

PRODUSE ȘI CLIENȚI

Portofoliu propriu în extindere comercială.

Bugetul ia în calcul șansele de câștigare a unor proiecte comerciale deja oferitate, extinderea beneficiarilor CoffeeLMS, eJourneys și LIVRESQ, investițiile în produse proprii și vânzările anticipate pentru lansările din 2026.

PARAMETRI DE CONSTRUCȚIE

Elemente incluse în estimarea BVC

ELEMENT DE FUNDAMENTARE	MOD DE INTEGRARE ÎN BVC 2026
Rezultate istorice și impozitare	Referință pentru estimări, structură de cost și nivelul de impozitare previzionat.
Proiecte în desfășurare	Valoarea contractelor active, calendarul de livrare și potențialul unor contractări noi.
Echipă, investiții și marketing	Dinamică de resurse, salarii, investiții planificate și acțiuni de marketing și vânzări.
Produse și servicii	Ținte de vânzări pentru produsele proprii și pentru portofoliul de servicii oferite.

SENSIBILITATE BVC

Variație posibilă de +/- 20%.

Acțiunile administrative și întârzierile unor potențiali achizitori pot determina accelerarea, întârzierea, anularea sau modificarea unor finanțări. Efectele se pot reflecta în contractare, livrare, facturare și încasare. La data raportului, managementul estimează pentru BVC 2026 o variație posibilă de +/- 20% a veniturilor totale, cu un impact procentual aproximativ similar asupra celorlalte linii de buget.

INFORMAȚII REGLEMENTATE

Schimbări care afectează capitalul și administrarea companiei

OBLIGAȚII FINANCIARE

Descrierea cazurilor în care societatea comercială a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei respective.

În perioada de referință, ASCENDIA S.A. a fost capabilă să își respecte obligațiile financiare, având resursele necesare finanțării integrale a activităților desfășurate. Nu au existat cazuri în care compania a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare în timpul perioadei analizate.

Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de societatea comercială.

În perioada analizată nu au avut loc modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de companie.

Tranzacții semnificative

TRANZACȚII CONCERTATE

În cazul emitenților de acțiuni, informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

În perioada de raportare compania nu a încheiat tranzacții semnificative cu persoane care acționează în mod concertat.

Declarație de conformitate

Prezentul raport prezintă în mod corect și complet informațiile despre companie. Informațiile financiar-contabile aferente perioadei 01.01.2026 – 30.06.2026, prezentate în cadrul acestui raport semestrial, au fost întocmite pe baza evidențelor contabile ale ASCENDIA S.A., în conformitate cu reglementările contabile aplicabile, și oferă o imagine fidelă a activelor, obligațiilor, poziției financiare și rezultatelor companiei la data de 30.06.2026.

Precizăm că, în contextul eliminării obligației de întocmire și depunere a raportărilor contabile semestriale pentru această categorie de entități, datele financiar-contabile prezentate în prezentul raport nu reprezintă situații financiare semestriale depuse la Ministerul Finanțelor. Acestea sunt prezentate în vederea îndeplinirii obligațiilor de raportare periodică ale societății în calitate de emitent ale cărui valori mobiliare sunt tranzacționate pe piața AeRO a Bursei de Valori București.

Informațiile financiar-contabile prezentate în cadrul raportului nu au fost auditate.

Prezentul raport oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc în primele șase luni ale exercițiului financiar 2026 și a impactului acestora asupra situației economico-financiare a companiei.

Daniel Comănescu

DIRECTOR FINANCIAR ASCENDIA S.A.

Cosmin Mălureanu

DIRECTOR GENERAL ȘI ADMINISTRATOR UNIC ASCENDIA S.A.

Data: 27.08.2026