



Ascendia S.A.

Societate administrata in sistem unitar

Inregistrata sub nr. J40/6604/2007, CUI RO21482859

Sediu social: Str. Eufrosin Poteca nr. 40, Et. 1, Sector 2, Bucuresti, Romania

Punct de lucru si corespondenta: Str. Halelor nr.7, Et. 3, Sectorul 3, Bucuresti, Romania

MEMORANDUM

**INTOCMIT IN VEDEREA ADMITERII LA TRANZACTIONARE IN CADRUL
SISTEMULUI ALTERNATIV DE TRANZACTIONARE ADMINISTRAT DE
BURSA DE VALORI BUCURESTI
A OBLIGATIUNILOR EMISE DE
ASCENDIA S.A.
(ASC22)**

Intermediar:

TradeVille

Septembrie 2019

CUPRINS

NOTA CATRE INVESTITORI	3
SCURTA PREZENTARE.....	4
DEFINITII.....	5
1. PERSOANE RESPONSABILE:	7
2. INFORMATII DESPRE EMITENT	8
3. PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA ACTIVITATII EMITENTULUI.....	11
4. INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNI SI STRUCTURA ACTIONARIATULUI.....	21
5. ORGANE DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE.....	22
6. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE.....	25
7. ORGANIGRAMA	26
8. COTA DE PIATA / PRINCIPALII COMPETITORI:	28
9. DETALIEREA STRUCTURII VENITURILOR DIN EXPLOATARE PE SEGMENTE DE ACTIVITATE SAU LINII DE BUSINESS:.....	30
10. CLIENTI PRINCIPALI / CONTRACTE SEMNIFICATIVE.....	31
11. INDICATORI OPERATIONALI	32
12. SCURTA DESCRIERE A ULTIMELOR REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE.....	33
13. DECLARATIE REFERITOARE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND PROGNOZELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA PENTRU SOCIETATILE LISTATE PE ATS.....	39
14. DECLARATIE REFERITOARE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND DIVIDENDELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA PENTRU SOCIETATILE LISTATE PE ATS.....	39
15. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE A AFACERII	40
16. FACTORI DE RISC.....	41
17. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE SI LA DESTINATIA FONDURILOR OBTINUTE; INFORMATII CU PRIVIRE LA OFERTE DE VALORI MOBILIARE DERULATE IN PERIOADA DE 12 LUNI ANTERIOARA LISTARII	50
18. PLANURI LEGATE DE OPERATIUNI VIITOARE PE PIATA DE CAPITAL	53
19. NUMELE AUDITORILOR.....	53
20. SOCIETATI AFILIATE SI PROCENTUL DE ACTIUNI DETINUTE	53
ANEXE:.....	54

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum contine informatii necesare admiterii la tranzactionare in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti a 30,000 obligatiuni negarantate, denumite in lei, emise in data de 06 iunie 2019 , cu scadenta 2022 in valoare totala de 3,000,000 lei, emise de Ascendia S.A., fara derularea unei oferte publice.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum au fost furnizate de catre Emitent sau provin din alte surse care sunt indicate in continutul Memorandumului.

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

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

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

Aceste declaratii privind perspectivele sunt valabile doar la data intocmirii prezentului Memorandum. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza declaratiile de perspectiva incluse in Memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva.

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

Datele financiare ale companiei Ascendia cuprind perioada 2016 – 2018 si primul semestru din anul 2019.

SCURTA PREZENTARE

EMITENT

Denumire:	Ascendia S.A.
Sediul social:	Str. Eufrosin Poteca nr. 40, Et. 1, Sector 2, Bucuresti, Romania
Adresa de lucru si corespondenta	Str. Halelor nr.7, Etajul 3, Sectorul 3, Bucuresti, Romania
Numele persoanei de legatura cu BVB:	dl. Daniel Comanescu, Director Financiar
E-mail:	office@ascendia.ro ; investors@ascendia.ro
Telefon:	(+4) 0371 089 200
Fax:	(+4) 0213 124 226
Cod Fiscal/Cod Unic de Inregistrare:	RO 21482859
Numar inregistrare la Registrul Comertului:	J40/6604/2007
Website:	www.ascendia.ro

CONSULTANT AUTORIZAT

Denumire:	SSIF Tradeville S.A.
Sediul social:	Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, sector 3, Bucuresti
Telefon:	(+4) 021 318 7555
Fax:	(+4) 021 318 7557
E-mail:	helpdesk@tradeville.eu
Website:	www.tradeville.eu
Autorizatie ASF:	Decizie CNVM nr. 2225/15.07.2003
Nr. Registru ASF	PJR01SSIF/400033
Cod Fiscal/Cod Unic de Inregistrare:	RO 8694021
Numar inregistrare la Registrul Comertului:	J40/5868/1996

DEFINITII

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

Act Constitutiv	Actul Constitutiv al Emitentului
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
ATS	Sistem Alternativ de Tranzactionare
Agentul de Plata	Banca Transilvania sau orice Agent de Plata inlocuitor in situatia in care Emitentul decide inlocuirea Bancii Transilvania cu alt Agent de Plata
BVB	Bursa de Valori Bucuresti S.A.
CAEN	Clasificarea Activitatilor in Economia Nationala
Cupon (Dobanda)	Suma de bani corespunzatoare dobanzii calculate pentru perioada cupon a acestuia, datorata periodic de catre Emitent detinatorilor de obligatiuni si la plata careia acesta s-a angajat prin documentul sau prospectul de emisiune
Data de Referinta	Reprezinta data cu 5 (cinci) Zile Lucratoare inainte de Data Cupon sau de Data Scadentei, dupa caz.
Depozitarul Central	Inseamna societatea de registru a valorilor mobiliare din Romania, cu sediul in Bld. Carol nr. 34-36, Sector 2, Bucuresti, Romania, autorizata, reglementata si supravegheata de catre de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, ce ofera servicii de depozitare, registru, compensare-decontare, in legatura cu instrumentele financiare tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti
Detinatorul de Obligatiuni	Reprezinta persoana pe al carui nume sunt inregistrate Obligatiunile la Data de Referinta in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni
Data de Emisiune	Reprezinta data la care sunt emise obligatiunile si de la care incepe sa se acumuleze dobanda corespunzatoare primului cupon, respectiv 06 iunie 2019
Data Scadentei	06 iunie 2022
Data Cupon	Reprezinta fiecare dintre urmatoarele date: 06 decembrie 2019, 06 iunie 2020, 06 decembrie 2020, 06 iunie 2021, 06 decembrie 2021, si Data Scadentei, respectiv 06 iunie 2022.
Data de Rascumparare	Data la care Obligatiunile vor fi rascumparate la valoarea nominala, respectiv Data Scadentei
Rata Cupon	Reprezinta o rata fixa a dobanzii de 10% per an

Emitentul sau Societatea sau Compania	ASCENDIA S.A. cu sediul social in Str. Eufrosin Poteca nr. 40, Et. 1, Sector 2, Bucuresti, Romania si adresa de lucru si corespondenta Str. Halelor nr.7, Etajul 3, Sectorul 3, Bucuresti, Romania
Intermediar	SSIF Tradeville S.A cu sediul in Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et.3, sector 3, Bucuresti
Lei sau RON	Reprezinta moneda nationala a Romaniei
Obligatiuni	Obligatiuni negarantate, denuminate in lei, cu o valoare nominala individuala de 100 lei si o valoare nominala totala de 3,000,000 Lei, emise in 06 iunie 2019, cu scadenta in 06 iunie 2022, emise in baza unui plasament privat derulat in data de 03 iunie 2019.
Memorandum	Acest document de prezentare intocmit in vederea aditerii la tranzactionare in cadrul ATS a obligatiunilor emise de Ascendia S.A.
Registrul Detinatorilor de Obligatiuni	Reprezinta evidenta Detinatorilor de Obligatiuni pastrata in format electronic de catre Depozitarul Central in baza contractului incheiat de Emitent cu Depozitarul Central Registrul administrat si gestionat de catre Depozitarul Central in care detinatorii de obligatiuni sunt inregistrati ca proprietari
Zi Lucratoare	Inseamna orice zi in care bancile sunt deschise pentru operatiuni bancare curente in Romania in conformitate cu regulile Bancii Nationale a Romaniei

1. PERSOANE RESPONSABILE:

Informatiile utilizate in redactarea prezentului Memorandum, referitoare la Emitent si la activitatea acestuia, au fost furnizate catre ASCENDIA S.A. ("Emitentul" sau "Compania"), societate pe actiuni, cu sediul social in Str. Eufrosin Poteca nr. 40, Et. 1, Sector 2, Bucuresti, avand punct de lucru in Str. Halelor nr.7, Etajul 3, Sector 3, Bucuresti, Romania, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/6604/2007, Cod Unic de Inregistrare RO21482859, reprezentata in mod legal prin Malureanu Cosmin in calitate de Administrator Unic, Director General.

Emitentul declara in mod expres ca a verificat informatiile cuprinse in Memorandum si garanteaza ca acestea sunt adevarate, corecte si reflecta intocmai realitatea, Memorandumul nu omite nimic din ceea ce poate afecta semnificatia acestuia si evaluarea instrumentelor financiare introduse la tranzactionare; Memorandumul prezinta o descriere riguroasa a factorilor de risc legati de participarea la tranzactionare a instrumentelor oferite.

SSIF Tradeville S.A., reprezentat de catre Dl. Ovidiu-George Dumitrescu, director general adjunct este Consultant Autorizat si a elaborat Memorandumul conform „Precizarilor Tehnice privind Memorandumul intocmit pentru admiterea actiunilor pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti”, aprobate prin Decizia Directorului General al BVB nr. 981/18.12.2014, modificate prin Decizia Directorului General al BVB nr. 114/23.02.2015.

Emitentul este singur responsabil pentru continutul, realitatea si corectitudinea documentelor si informatiilor pe care acesta le-a furnizat Consultantului Autorizat pentru redactarea de Memorandumului.

Totodata, precizam ca toate opiniile, previziunile si intentiile Emitentului consemnate in acest Memorandum sunt exprimate cu buna credinta si ca nu exista niciun alt fapt sau aspect care sa fi fost omis si care ar fi fost necesar investitorilor si consilierilor acestora pentru a face o evaluare corecta a tuturor activelor si pasivelor, a situatiei financiare, a profitului si a perspectivelor Emitentului, omisiune in masura sa conduca la formarea unei opinii eronate privind unele aspecte relevante privind activitatea Emitentului sau care, in contextul admiterii la tranzactionare, sa fi fost sau sa fie importanta si necesar a fi inclusa in cadrul prezentului Memorandum.

2. INFORMATII DESPRE EMITENT

2.1. DATE DE IDENTIFICARE

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

Denumire	ASCENDIA S.A.
Forma Juridica	Societate pe Actiuni
Durata de functionare	Nelimitata
Sediu social	Str. Eufrosin Poteca nr. 40, Et. 1, Sector 2, Bucuresti, Romania
Adresa de lucru si corespondenta	Str. Halelor nr.7, Etajul 3, Sector 3, Bucuresti, Romania
Nr. de inregistrare la ONRC Bucuresti	J40/6604/2007
Cod unic de inregistrare	RO 21482859
Capital social	144,444.4 lei
Cod CAEN – Obiect principal de activitate	CAEN: 6201 – Activitati de realizare a soft-ului la comanda (software orientat client)
Telefon	(+4) 0371 089 200
Fax	(+4) 0213 124 226
Persoana de contact in relatia cu BVB	dl. Daniel Comanescu, Director Financiar e-mail: office@ascendia.ro ; investors@ascendia.ro
Website	www.ascendia.ro
Simbol de tranzactionare	ASC22
Cod ISIN	ROSH1RJRBCS7

2.2. SCURT ISTORIC AL SOCIETATII:

- **2007 - 2015**

ASCENDIA a fost infiintata in 2007, avand ca asociat unic pe dl. Cosmin Malureanu, care a ocupat functia de Administrator si Director General. Forma initiala de organizare a fost de societate cu raspundere limitata, devenind ulterior societate pe actiuni. Inca de la inceput, activitatea ASCENDIA a fost axata pe dezvoltarea de software, cu preponderenta software educational.

Domeniul de activitate, respectiv CAEN 620 – Activitatile de servicii in tehnologia informatiei, precum si activitatea principala a Emitentului – Activitati de realizare a software-ului la comanda (software orientat client) – CAEN 6201, au ramas aceleasi inca de la infiintare.

In perioada **2007 – 2012**, activitatea companiei s-a bazat aproape in mod exclusiv pe furnizarea de servicii de tip outsourcing - dezvoltarea de proiecte eLearning pentru terti beneficiari, care, la randul lor, vindeau produsele rezultate catre beneficiarii finali.

Ca outsourcer, compania a participat la dezvoltarea multor proiecte de eLearning pentru diversi beneficiari finali, inclusiv din mediul public. Mentionam ca astfel de beneficiari finali sunt Ministere ale Educatiei din Romania, Cipru, Kazakhstan, Dubai, Malta, etc. Compania a intreprins, in paralel, si proiecte proprii de cercetare - dezvoltare, pregatind inca din 2011 lansarea unor produse proprii.

Expertiza companiei a fost recunoscuta prin nominalizarea Ascendia ca reprezentant al Romaniei la World Summit Award, editia 2011 cu o aplicatie de astronomie.

In 2012, compania a lansat in SUA un manual digital interactiv pe tehnologie Apple, acesta avand un succes important si o recunoastere a calitatii produselor dezvoltate de companie. Din acel an, ASCENDIA s-a orientat, in mod determinant, catre dezvoltarea de produse proprii, cu servicii aferente acestora, facand astfel un pas important in dezvoltarea companiei.

Rezultatele repositionarii companiei au avut impactul scontat, determinand dezvoltarea unor noi linii de business. Prin urmare o parte din resursele umane disponibile au fost realocate din linia de outsourcing catre dezvoltarea propriilor produse. Asa a luat nastere colectia de produse educationale digitale **EduTeca** pentru copii prescolari, precum si propria platforma de management a procesului de invatare - platforma **Learning Management System (LMS)**, compania oferind si servicii complementare de dezvoltare de continut educational. Printre clientii de tip corporate pentru LMS si cursuri digitale se numara in prezent companii jucatori la nivel national si international din domeniul bancar, al asigurarilor, telecomunicatiilor, farmaceuticelor si din zona de brico-retail.

Din 2013, ASCENDIA a inceput accesarea de fonduri prin proiecte cu finantare nationala sau europeana. Astfel, compania a fost beneficiar al unui proiect POS-CCE, a accesat in calitate de partener un proiect POS-DRU si, tot in calitate de partener, a participat la doua proiecte de cercetare in domeniul educatiei asistate de calculator, proiecte finantate prin Planul National de Cercetare si Dezvoltare (PN2) gestionat de UEFISCDI. Incepand cu anul 2016, ASCENDIA a devenit coordonator de proiecte, un prim proiect fiind finalizat in anul 2018, finantat de UEFISCDI prin PNCDI III, un altul fiind in derulare, finantat de catre UE si Guvernul Romaniei prin Programul Operational Competitivitate.

In 2014, Ascendia a extins Colectia EduTeca cu manuale digitale pentru copiii claselor I si a II-a, devenind furnizor al Ministerului Educatiei din Romania pentru manuale digitale de Comunicare in limba romana. Manualele digitale sunt o directie clara de viitor, compania pastrand un interes ridicat fata de digitalizarea intregului cadru public de invatamant in Romania si in strainatate.

In ceea ce priveste recunoasterea calitatii produselor companiei, in 2013, unul dintre produsele educationale pentru copii a castigat premiul "The European Award for Best Content for Kids" - Romania, premiu acordat de Comisia Europeana. In 2014, Ascendia a fost din nou recunoscuta la nivel European, premiu acordat de Comisia Europeana la nivelul UE – "eSkills 2014 – Digital Entrepreneurship Award".

In **anul 2015**, veniturile din exploatare au ajuns la 4.5 milioane RON, iar profitul net la 1.34 milioane RON, aceasta in contextul unor proiecte punctuale castigate, cu livrare in anul respectiv. Acestea nu erau preconizate a avea o recurenta, drept pentru care, in anii ulterioari, ASCENDIA a revenit la o baza de venituri mai restransa, de la care a reinceput o crestere organica.

- **2016 – prezent**

Anul **2016** a fost un pas important in evolutia Ascendia, compania listandu-se la Bursa de Valori Bucuresti, pe piata AeRO, sub simbolul ASC. In prealabil, societatea a fost transformata in S.A., au fost cooptati actionarii

Alex Malureanu (procent detinut 22.50%) si Adriana Malureanu (4.50%), apoi si Fondul de Investitii Certinvest Dinamic, acesta din urma printr-un aport de capital pentru 10% din actiunile companiei.

Strategic, compania se axeaza pe dezvoltarea de produse proprii, creandu-si astfel baza unor venituri stabile pe termen lung.

Accentul se pune din ce in ce mai mult pe:

- platforma de Enterprise Learning Management System - **Coffee LMS** (www.coffeelms.com) – pentru companii mari/corporatii;
- **eContent** destinat pregatirii angajatilor din companii mari/corporatii – Cursuri eLearning la comanda
- Portalul de jocuri educationale pentru copii cu varsta intre 4 si 12 ani - **www.dacobots.com**
- Colectia **EduTeca** (adresata prescolarilor) si manualele scolare tiparite si digitale EduTeca (pentru scolari)
- Portalul **eLearning Romania** - www.elearning.ro;
- Activitatea de cercetare - dezvoltare finantata in principal prin fonduri nationale si europene si produsele rezultate in urma acesteia.

In anul 2017, pe langa produsele enumerate mai sus, Ascendia incepe sa dezvolte platforma de logopedie www.timlogo.ro, platforma de eLearning conexasa domeniului medical, precum si portalul de creare de continut educational digital www.livresq.com. Fluxurile de venituri provin initial din finantarile europene ale acestor proiecte, iar treptat, produsele proprii incep sa genereze incasari ce se vor vedea in cifra de afaceri a ASCENDIA.

In partea a doua a anului 2018 este lansata platforma logopedica www.timlogo.ro. Se continua dezvoltarea la www.livresq.com, astfel incat in 2019, compania sa isi imbogateasca si sa isi diversifice sursele de venituri din vanzarile accesului la noile solutii.

Compania a incheiat anul 2018 cu venituri din exploatare de 3.59 milioane RON, aflate pe un trend de crestere fata de anul 2016, cand s-au situat la 2.59 milioane RON. In continuare, in semestrul I al 2019 incasarile comerciale ale companiei au crescut cu circa 120% comparativ cu semestrul I al 2018.

La inceputul acestui an, compania a dezvoltat in zona fintech un serviciu web care proceseaza extrase bancare standard, eliberate de diverse banci (procesand extrase bancare de la 15 banci deja). Practic, acest serviciu web analizeaza extrasele bancare standard oferite de banci in format PDF si trimite inapoi catre aplicatia ce foloseste serviciul o structura de date standardizata, indiferent de banca, facilitand astfel automatizarea prelucrarii extraselor bancare. Astfel, in loc sa introduca manual in contabilitate datele din extrasele bancare, contabilii pot face totul automat. Clientii potentiali ai acestui serviciu sunt companiile care produc aplicatii de contabilitate sau ERP, care pot oferi un astfel de serviciu de automatizare mai departe, catre clientii lor. Serviciul este disponibil in format „Software as a Service” (SAAS) prin intermediul unui „Application Protocol Interface” (API) securizat. Serviciul este folosit deja de una din top 3 companii ce ofera solutii de contabilitate pentru clientii lor si compania a inceput discutii cu alte doua mari companii ce ofera solutii de contabilitate. Modul de monetizare preferat in acest moment de ASCENDIA este per pagina .PDF procesata. Compania urmeaza sa ofere detalii in Raportul Anual pe 2019.

3. PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA ACTIVITATII EMITENTULUI

PRINCIPALUL DOMENIU DE ACTIVITATE AL ASCENDIA S.A. ESTE DEZVOLTAREA DE SOFTWARE SI CONTINUT DIGITAL PENTRU INDUSTRIA ELEARNING.

Domeniul principal de activitate al companiei Ascendia S.A. conform inregistrarii la Oficiul National al Registrului Comertului (ONRC), il constituie "Activitatile de servicii in tehnologia informatiei" – Cod CAEN 620, iar activitatea principala a companiei consta in „Activitati de realizare a software-ului la comanda (software orientat client)” – CAEN 6201. Acestea au ramas aceleasi inca de la infiintare.

Directiile principale de activitate ale companiei sunt:

- Platforma de Enterprise Learning Management System - **Coffee LMS** (www.coffeelms.com) – pentru companii mari/corporatii;
- **eContent** destinat pregatirii angajatilor din companii mari/corporatii si servicii de dezvoltare continut personalizat;
- Activitatea de cercetare - dezvoltare finantata in principal prin fonduri nerambursabile si produsele rezultate in urma acesteia, intre care le subliniem pe cele mai importante:
 - **Timlogo** (www.timlogo.ro) cea mai mare platforma digitala de logopedie din Romania, platforma lansata in semestrul al doilea din 2018, spre finalul anului;
 - **Livresq** (www.livresq.com) – platforma digitala ce va permite tuturor creatorilor de continut din domeniul educational, de la edituri la profesori sa creeze continut digital interactiv intr-un mod facil – platforma urmand sa fie lansata in semestrul doi din 2019.

La acestea se adauga alte directii ce au o pondere mai mica in activitatea companiei, insa intregesc paleta de produse si servicii educationale oferite de companie:

- Portalul **Dacobots** de jocuri educationale pentru copii cu varsta intre 4 si 12 ani - www.dacobots.com;
- Colectia **EduTeca** (adresata prescolarilor) si manualele scolare tiparite si digitale EduTeca (pentru scolari);
- Portalul **eLearning** Romania - www.elearning.ro – portal de informare si educare a publicului larg cu privire la invatarea asistata de mijloace informatice.

Veniturile totale Ascendia S.A. au inregistrat o crestere semnificativa in 2018 fata de anul precedent, atingand suma de 3,594,562 lei, comparativ cu 2,567,376 in 2017. Cifra de afaceri in 2018 a fost de 931,753 lei, fata de 1,061,265 lei in anul anterior, iar profitul net in 2018 a fost de 66,087 lei, in crestere fata de 49,206 in 2017.

Variatia cifrei de afaceri in 2018 fata de 2017 se datoreaza continuarii politicii de investitii in dezvoltarea si extinderea gamei de produse proprii. Practic, o mare parte din echipa a fost mutata exclusiv in zona dezvoltarii produselor software proprii. Capitalizarea cheltuielilor facute in aceasta directie de dezvoltare a produselor proprii a dus la cresterea considerabila a valorii imobilizarilor necorporale, de aproximativ 2.2 ori, acestea atingand valoarea de 3,819,739 lei.

PRINCIPALELE PRODUSE DEZVOLTATE DE ASCENDIA S.A.

- **Platforma de Enterprise Learning Management System – Coffee LMS – pentru companii mari/corporatii;**

Pentru ca o companie sa poata beneficia de avantajele instruirii la distanta, solutia de eLearning aleasa trebuie sa fie adaptata nevoilor ei. Un sistem de tip eLearning este alcatuit din doua componente inseparabile: **platforma de invatare**, cunoscuta si ca Learning Management System (LMS) si **cursurile in format digital**, care trebuie sa fie interactive si sa serveasca informatie concludenta, intr-un mod atragator pentru cursanti. Succint, un Learning Management System (LMS) este un sistem prin care companiile

gestionează și urmăresc procesul educațional on-line. Ascendia S.A. a dezvoltat un astfel de sistem, numit Coffee LMS (www.coffeelms.com).

În baza experienței acumulate, **Ascendia S.A.** este capabilă să ofere companiilor interesate o **soluție eLearning completă**, împreună cu toate serviciile suport necesare instalării, configurării și punerii ei în funcțiune. Ascendia S.A. a lucrat la extinderea și modernizarea acestei soluții.

Ascendia oferă posibilitatea de a adapta acest sistem (LMS) în funcție de nevoile fiecărei companii în parte. Printre serviciile oferite de Ascendia sunt: integrarea cu platforma ERP sau cea folosită de sistemul de HR al beneficiarului, integrarea cu sisteme de tip BI, dezvoltarea de module suplimentare și personalizarea celor existente, personalizarea din punct de vedere vizual a platformei, suport pentru lansarea în producție și mentenanța ulterioară pentru platforma educațională.

Ca suport pentru instruirea asistată de calculator, Ascendia poate oferi **beneficiarilor** platforma LMS dezvoltată de către companie în oricare din cele două variante:

- ca serviciu software online, Software as a Service (SaaS) – principala variantă de livrare;
- în forma “la cheie”, instalată pe serverul beneficiarului – un model de vânzare la care compania va renunța treptat.

Platforma a fost dezvoltată pornind de la realitatea descoperită pe piață în cadrul procesului vânzării serviciilor de creare de cursuri eLearning. Există multe platforme cu multe funcționalități, care, chiar prin abundența funcționalităților, fac demersul de învățare la distanță și partea de administrare a acestuia o problemă greu de gestionat de către companii. Soluția Ascendia a fost dezvoltarea unei platforme simple, prietenoasă pentru utilizator, care să ofere funcționalitățile cheie necesare desfășurării unui proces eficient de învățare la distanță. Pornind de la această arhitectură, în funcție de nevoile clienților, se pot dezvolta module sau funcționalități specifice, livrându-se astfel o platformă de eLearning eficientă și prietenoasă în același timp, mulată pe nevoile fiecărui client.

Obiectivul soluției eLearning este astfel să susțină procesul de formare continuă prin oferirea unui sistem modern de management al învățării, ușor utilizabil prin intermediul calculatoarelor. Ea este destinată a fi utilă atât cursanților, cât și instructorilor. În cazul cursanților se urmărește ușurarea procesului de instruire, stimularea creativității și a competiției în învățare. Sistemul urmărește să ofere instructorilor și managerilor o modalitate de urmărire a evoluției nivelului de pregătire al cursanților, de testare a eficacității unor noi metode de instruire și de urmărire a statisticilor privind rezultatele acestora.

De asemenea, se urmărește ușurarea unor activități organizatorice cum ar fi: calculul automat al rezultatelor cursanților, rapoartele și statisticile diverse. Sistemul conduce la adaptarea treptată a metodelor tradiționale de instruire la noile tehnologii, printr-o abordare de tip învățare mixtă (*blended learning*).

Platforma este dezvoltată în urma unui proces laborios de analiză-proiectare-dezvoltare și are la bază principiul conform căruia un produs trebuie să fie ușor de folosit și eficient, astfel încât utilizatorii săi esențiali, instructorul și cursantul să fie satisfăcuți de utilizarea ei. În urma analizei și proiectării făcute, funcționalitățile majore ale platformei se împart în următoarele categorii: generale, pentru cursanți, pentru instructori, pentru manageri și pentru administratori. Prin urmare, există următoarele roluri: **administrator, cursant, manager, instructor** și fiecare rol beneficiază de funcționalități diferite și module diferite, potrivite rolului respectiv.

Platforma LMS este dezvoltată astfel încât să fie compatibilă cu cele mai întâlnite standarde internaționale în educația asistată de calculator și anume SCORM 2004 și AICC, are suport pentru toate browserele moderne de internet (Firefox, Chrome, Internet Explorer, Edge, Safari, Opera), are integrat un sistem de securitate eficient, ajutor (help) atât contextual, cât și centralizat, oferă unelte folosite de comunicare către utilizatori (reminders, notificări, etc), oferă unelte eficiente de raportare și un set de funcționalități necesare pentru arhivare. Platforma se recomandă astfel ca fiind o soluție completă pentru orice beneficiar dornic să implementeze un sistem de învățare asistat de calculator.

- **Platforma in varianta “la cheie”**

Instalarea platformei “la cheie” implica existenta unui server al clientului pe care ASCENDIA va instala o instanta (licenta) a platformei LMS. Practic, platforma va fi instalata si configurata sa ruleze pe un server in interiorul retelei clientului, aceasta putand fi accesata atat din interiorul acelei retele, cat si din exterior, in cazul in care se doreste acest lucru, iar serverul, pe care se face instalarea, este conectat la internet.

- **Platforma in varianta serviciu software (SaaS)**

Acest tip de serviciu implica accesul utilizatorilor direct pe un server Coffee LMS, server ce este gestionat de catre Ascendia. Pentru fiecare client ce alege aceasta varianta, Ascendia alocă un server virtual personalizat. Practic, Ascendia ofera o solutie de tip cloud, care permite cursantilor beneficiarului sa acceseze platforma prin intermediul oricarui browser, de la serviciu sau de acasa, in functie de criteriile de securitate stabilite de beneficiar.

- **Servicii de dezvoltare si personalizare**

Deși platforma LMS ofera o serie completa de functionalitati, exista situatii cand beneficiarul poate dori noi module sau noi functionalitati. Ascendia poate dezvolta o versiune personalizata a platformei in acest caz, intr-un timp foarte scurt si intr-un mod operativ si profesionist. Pentru a personaliza platforma de eLearning, bazata pe core-ul platformei LMS dezvoltata, echipa de implementare discuta cu specialistii organizatiei beneficiar despre nevoile explicite identificate si hotarasc impreuna care sunt functionalitatile dorite si necesare, astfel incat platforma sa fie adaptata nevoilor organizatiei.

Grilele de pret pentru accesul de tip SAAS sunt stabilite dupa o matrice care tine cont de numarul de utilizatori si de costul lunar per utilizator, ajustabila in functie de cerinte suplimentare care pot aparea in relatia cu clientul. Matricea standard este disponibila pe link-ul: www.coffeelms.com. Pentru mentenanță și pentru serviciile conexe, în funcție de nevoile beneficiarilor, se construiesc oferte personalizate.

In 2019, dar si ulterior, se vor aloca resurse financiare suplimentare pentru modernizarea solutiei, astfel incat aceasta sa ramana din punct de vedere tehnologic in pas cu noutatile din domeniu. Vanzarea acestor produse si servicii va fi facuta in continuare prin intermediul echipei de vanzari a companiei, care va fi extinsa.

- **eContent destinat pregatirii angajatilor din companii mari/corporatii si servicii aferente;**

Aria de expertiza a Ascendia S.A. pe zona de corporate training include:

- consultanta pentru implementare de proiecte eLearning
- scenarizare - translatate continut client format clasic in format interactiv (scenarizare)
- dezvoltare curs eLearning (SCORM sau alt standard)

Din 2007, compania dezvolta relatii de succes cu partenerii sai. Acestia asigura provocarile de care compania are nevoie ca sa se mentina competitiva, furnizand solutii personalizate care asigura performanta, la un standard inalt de calitate. Acum 12 ani, eLearningul era atuul pionierilor din fiecare bransa, pentru restul fiind un fruct exotic. In zilele noastre, eLearningul a devenit un standard in procesul de formare.

Compania adapteaza procesul de dezvoltare a cursurilor eLearning pentru fiecare client in parte. Designeri instructionalii, specialisti in elaborarea de materiale educationale interactive pentru mediul online, colaboreaza cu specialistii beneficiarului (traineri, specialisti HR, tehnicieni, etc) pentru a crea cele mai bune scenarii pentru cursurile in format digital. Apoi, programatorii si graficienii dezvolta cursurile urmand aceste scenarii si augmentandu-le cu idei proprii, acolo unde acestea sunt considerate relevante.

Pentru a oferi cursuri eficiente, se face intai o analiza a nevoilor de training, urmata de o analiza a materialelor suport clasice existente (documente, suporturi de curs, imagini, sunete, video, etc.). Pornind de la acestea si tinand cont de asteptarile companiei beneficiar, Ascendia S.A. incepe producerea de scenarii pentru eCursuri (eContent). Impreuna cu beneficiarul se evalueaza si valideaza continutul acestor scenarii, se fac modificarile necesare acolo unde este cazul si apoi se trece la etapa de dezvoltare.

Ascendia S.A. are o experienta vasta in dezvoltarea de cursuri, atat din zona de soft-skills, cat si din zona de hard-skills si, incepand cu 2016, lucreaza la propriul portofoliu de cursuri destinate companiilor mari/mediului corporatist, ca produs de tipul „off the shelf”, complementand astfel linia de servicii de productie a cursurilor personalizate pentru varii sai clienti. In 2019, dar si ulterior, vor fi alocate sume de bani pentru extinderea acestui portofoliu. Vanzarea acestor produse si servicii va fi facuta in continuare prin intermediul echipei de vanzari a companiei, care va fi extinsa.

Pentru produsele de tip eLearning dedicate sectorului Corporate, compania urmareste indicatori precum numar de clienti, numar de utilizatori activi, venituri medii per client pe durata derularii contractului.

Printre clientii pentru care Ascendia S.A. ofera solutii de eLearning - fie ca vorbim de platforma CoffeeLMS, cursuri „off the shelf” sau servicii de dezvoltare de cursuri la comanda - se numara companii precum: ING Bank, Raiffeisen Bank, Groupama, BricoDepot, Praktiker, Ariston, Flanco, FanCourier, BestValue, Penny, Lukoil, Allianz Technology, Honeywell si altii.

- **Platforma de logopedie www.timlogo.ro;**

La data de 30.09.2018, proiectul TIMLOGO („Tehnologii informatice multiplatforma cu aplicatii interactive in limba romana pentru terapie logopedica”) a fost finalizat si produsul acestuia – platforma logopedica online – lansat pe piata (incepand practic sa produca venituri comerciale pentru companie din 2018). Platforma logopedica online a pus bazele unei noi directii de afaceri de tip B2B si B2C pentru companie.

Platforma contine 34 de module cu 476 aplicatii, 239 jocuri interactive, 169 animatii si 67 materiale video in limba romana, menite sa ofere specialistilor si parintilor, impreuna cu functionalitatile platformei, o unealta eficienta si atractiva pentru copii, pentru remedierea problemelor de vorbire.

Proiectul a fost inceput in anul 2016, urmare a primirii unui grant nerambursabil de la UEFISCDI in cuantum total de 1,171,800 lei, prin programul PN3, din care ultima transa, in valoare de 385,000 lei, a fost atrasa in anul 2018.

Ulterior lansarii, tot in 2018, platforma TIMLOGO a preluat integral modulele logopedice dezvoltate de Fundatia Salvati Copiii impreuna cu Orange Romania pentru platforma Logopedia Digitala, solutia Ascendia S.A. consacrandu-se astfel ca fiind cea mai mare platforma romaneasca dedicata sustinerii terapiei logopedice.

La finalul anului 2018, TIMLOGO a primit un grant AI for Accessibility (Inteligenta Artificiala pentru Accesibilitate) de la Microsoft pentru a sprijini eforturile companiei de a-i ajuta pe copii si adulti sa aiba acces mai usor la terapie logopedica, compania fiind una din cele **9 alese la nivel mondial** pentru acest tip de grant de catre gigantul tehnologic.

Platforma este deja folosita de peste 650 de specialisti si cabinete de practica logopedica din tara, acestia incepand utilizarea platformei la finalul anului 2018, pentru a cunoaste functionalitatile acesteia si, in cele din urma, pentru a recomanda si folosi aceste module in activitatea lor remediala.

Modalitatea de monetizare a platformei este prin abonamente online, concepute in functie de categoria de utilizatori careia i se adreseaza: parinti, specialisti individuali, cabinete/clinici. In 2019, se preconizeaza atragerea unor incasari importante prin aceasta platforma, avand in vedere interesul manifestat pentru

achizitia de abonamente de catre mai multe Centre de Resurse si Asistenta Educationala (specialistii logopezi afiliati scolilor de stat), cat si datorita interesului logopezilor privati, acestea fiind principalele doua categorii de utilizatori care vor achizitiona si apoi vor recomanda catre publicul larg platforma www.timlogo.ro.

Pe termen mediu, se are in vedere dezvoltarea unor module dedicate adultilor, respectiv celor care trebuie sa faca recuperare in urma unor accidente sau boli. De asemenea, se are in vedere dezvoltarea unei aplicatii pentru dispozitive mobile, care sa prezinte continutul existent pentru PC intr-o forma adaptata dispozitivelor mobile. In perspectiva anilor 2020-2022, compania are in vedere dezvoltarea aplicatiei in alte limbi, cu parteneri locali din tarile vizate, de interes fiind, pentru inceput, limba poloneza, maghiara si limba bulgara.

- **Portalul de jocuri educationale pentru copii cu varsta intre 4 si 12 ani www.dacobots.com;**

Portalul educational Dacobots poate fi vizitat la adresa www.dacobots.com, acesta fiind lansat in semestrul II al anului 2016, in versiune Beta. Produsul face parte din planul de extindere a afacerilor companiei, urmarind accesul la piata internationala de eLearning de tip retail online. Portalul educational Dacobots este organizat sub forma unei platforme cu jocuri educative destinate copiilor cu varstele intre 4 si 12 ani. Acesta are continut multicultural si se bazeaza in special pe conceptul de *edutainment*, adica educatie prin joaca.

Caracteristicile principale ale produsului sunt urmatoarele:

- **Obiectivul** portalului dacobots.com este de a pregati si de a educa noile generatii intr-un mod modern, tinand cont de evolutia tehnologica si mai ales de pasiunea celor mici pentru acest domeniu – tehnologia digitala. In acest sens, este necesar ca metodele utilizate in cadrul procesului de transmitere a informatiilor sa asigure o captare eficienta a atentiei copiilor. Portalul Dacobots pune la dispozitia utilizatorilor o serie de jocuri educative menite sa le imbogateasca celor mici cunostintele si sa le sporeasca abilitatile cognitive intr-o maniera placuta si distractiva. In lumea Dacobots, o lume a viitorului, tehnologia, educatia si divertismentul se intrepatrund. Continutul educational prezinta informatii din numeroase teme de actualitate, prezentate in conformitate cu ultimele descoperiri stiintifice.
- **Varsta utilizatorilor** - publicul-tinta este alcatuit din copii cu varsta cuprinsa intre 4 si 12 ani. Acestia vor fi indrumati de cinci roboti care vor indeplini rolul de profesori virtuali: Zalmox, Derzelis, G4, H.E.N.A si Lau.
- **Materii** - cele 6 materii utilizate in cadrul portalului Dacobots in aceasta etapa initiala sunt: Sanatate, Matematica, Stiinta, Limba, Istorie si Arta.
- **Teme abordate** - portalul in versiunea Beta a fost lansat cu 30 de jocuri educative in limba engleza, grupate in functie de tematica lor in mai multe serii, printre care: Antrenamentul creierului si dezvoltarea abilitatilor acestuia, Alimentatie sanatoasa, Obiceiuri nocive, Parti de vorbire, Civilizatii ale Antichitatii, Genele si ADN-ul, Aritmetica. **La data prezentului raport, portalul contine 85 de jocuri educative in limba romana si 130 de jocuri educative in limba engleza.**
- **Acces** - in versiunea beta, accesul a fost liber si in continuare exista acces gratuit pentru o serie din jocurile existente in portal. La finalul anului 2016, odata cu expirarea perioadei de teste live **a fost introdusa o varianta de abonament cu plata pentru accesul la toate jocurile educationale.** Portalul si jocurile educationale pot fi accesate de pe PC-uri, MAC-uri, tablete si telefoane smart avand ca sisteme de operare Microsoft Windows, Apple OS, Android sau IOS.
- **Parteneriate** - un pas in directia parteneriatelor strategice a fost facut tot in 2016, prin agreama cu Samsung Electronics Co., Ltd. a unui acord de parteneriat care a adus catre aplicatia EduPedia, dezvoltata de Samsung pentru platforma Tizen Smart TV, jocuri educationale din portalul dacobots.com al Ascendia. Programul pilot al acestui parteneriat este operational pentru inceput in

Romania si reprezinta primul pas in aducerea continutului educational interactiv Dacobots in fiecare casa ce are un Samsung Smart TV. **In 2017, produsul a fost selectat pentru a participa in programul Microsoft Bizspark Plus (care ofera beneficii de pana la 120,000 USD catre Ascendia S.A. pentru 2 ani - in 2018 compania a beneficiat din aceste subventii de licente si servicii in valoare totala de 398,036.68 lei), iar parteneriatul cu Samsung Electronics Co. Ltd Romania a adus in 2017 companiei beneficii in valoare de 183,020 lei. Produsul a fost dezvoltat si in 2018, facandu-se insa eforturi pentru monetizarea lui, care nu este inca la nivelul previzionat, motiv pentru care in 2019 Ascendia S.A. va aborda altfel procesul de marketing si vanzare pentru acesta.**

Accesul la modulele portalului educational a fost facut gratuit incepand cu 2019. Prin aceasta abordare, compania intentioneaza sa creasca baza de utilizatori (numarul lor) pentru o monetizare viitoare prin varii mecanisme specifice mediului online (reclame, servicii etc.).

- **Colectia EduTeca (adresata prescolarilor) si manualele scolare tiparile si digitale EduTeca (pentru scolari)**

Prin intermediul marcii EduTeca, Ascendia S.A. produce si comercializeaza de peste sapte ani produse de tip eLearning adresate publicului incadrat in segmentul de varsta dintre 3 si 7 ani. In trecut, produsele EduTeca au ajuns direct in aproximativ 650 de gradinite din Romania si au fost aprobate de Ministerul Educatiei Nationale ca materiale didactice. Colectia EduTeca pentru prescolari cuprinde 14 produse software, fiecare dintre acestea continand intre 15 si 20 de jocuri educative interconectate, bazate pe o anumita tema.

Incepand cu 2014, Ascendia a decis sa creeze produse marca EduTeca si pentru urmatorul segment de varsta (7-11 ani), raspandind astfel viziunea companiei despre conditiile pe care ar trebui sa le indeplineasca un manual scolar, atat in formatul print, cat si in cel digital. In 2014, Ascendia a devenit unul din castigatorii licitatiei organizata de Ministerul Educatiei Nationale si Cercetarii Stiintifice pentru manualul de „Comunicare in limba romana” pentru Clasa a II-a, acestea ajungand astfel oficial in cele aproximativ 8,000 de scoli din Romania. Ascendia S.A. a dezvoltat si cel de-al doilea manual aprobat de Ministerul Educatiei Nationale si Cercetarii Stiintifice, cel de „Comunicare in limba romana” pentru clasa intai, in parteneriat cu Editura Didacticasi Pedagogica si acesta fiind un manual care ajunge in scoli la nivel national. Contractele pentru aceste doua manuale au fost finalizate in 2018.

In 2017, Ascendia S.A. a castigat licitatia pentru clasa a V-a la doua din cele trei loturi la care a participat cu oferte. Ofertele castigatoare au fost cele pentru “Educatie tehnologica si aplicatii practice, clasa a V-a” si “Educatie sociala, clasa a V-a”. Volumele contractate insa pe cele doua loturi castigate au fost sub previziuni, din cauza mecanismelor defectoase de alegere a respectivelor manuale de catre institutiile de invatamant.

In baza acordului cadru cu Centrul National de Evaluare si Examinare, manualele produse de catre companie au fost vandute catre Ministerul Educatiei. Separat, Ascendia S.A a vandut aceste manuale si pe piata libera, direct catre consumatori finali, prin vanzare directa, prin intermediul comenzilor telefonice sau a comenzilor primite prin platforma magazin.eduteca.ro detinuta, dar si prin intermediul partenerilor distribuitori (retele de librarii sau alti distribuitori).

Folosind tehnologie de ultima ora, manualele digitale marca EduTeca pentru scolari se pot accesa de pe orice dispozitiv (smartphone, tableta, PC, Mac, Smart TV), indiferent de sistemul acestuia de operare, fie el Windows, Linux, Mac OS, IOS, Tizen sau Android.

Manualele digitale pentru scolari imbina diverse tipuri de materiale educative (text, imagine, audio, video, interactiv) pentru a le oferi copiilor o varianta superioara manualelor tiparite clasice. Astfel, procesul de invatare devine mai eficient.

La elaborarea manualelor digitale participa specialisti din varii domenii: pedagogi, traineri, instructional designeri, programatori, graficieni etc. Procesul de elaborare a unui manual digital este foarte diferit de cel de elaborare a unui manual tiparit clasic. Echipa de dezvoltare este mult mai numeroasa, timpul necesar este mai lung si procesul de lucru este unul complex.

Strategia ministerului este sa digitalizeze intregul curriculum scolar pentru clasele I-XII, licitatiile publice ajungand pe parcursul a 6 ani pana la nivelul clasei a VII-a (in 2019). In anul 2018, contractele aferente manualelor au fost acordate prin incredintare directa, editurii de stat, aceasta producand manuale ce au fost contestate vehement in mediul public, situatie care a dus la revenirea licitatiilor publice incepand cu 2019. Se estimeaza ca urmatorii 4 ani pot aduce oportunitati importante pe aceasta linie de afaceri – oportunitati pe care Ascendia le va acoperi prin lansarea pe piata a unui nou produs – www.livresq.com – in 2019, produs care are menirea de a oferi editurilor si profesorilor o unealta de editare si de publicare amanuale digitale.

Indiferent de dezvoltarile ulterioare pe care le prefiguram pe acest subiect, consideram ca nevoia de digitalizare a sute de manuale anual va fi una certa, in trend cu adoptia larga a tehnologiei in spectrul educational.

In ceea ce priveste dezvoltarea de noi manuale scolare tiparite si digitale, Ascendia S.A. are in plan dezvoltarea a doua noi manuale, ca studiu de caz pentru implementarea uneltelor pe care urmeaza sa le lanseze comercial odata cu finalizarea proiectului www.livresq.com in 2019. La data prezentului document nu sunt vizate dezvoltari de manuale tiparite si digitale proprii noi pentru Ministerul Educatiei Nationale, legislatia aplicabila fiind neclara si impredictibila.

In anul 2018, compania a continuat distributia aplicatiilor software EduTeca pentru prescolari si a revistei EduTeca, prin toate canalele disponibile (pentru software: aplicatii in iTunes, aplicatii in Google Play, licente descarcabile de pe site-ul companiei magazin.eduteca.ro si produse impachetate ca CD). Intrucat exista in continuare un stoc de produse impachetate sub forma de CD, compania a facut si face eforturi pentru distribuirea lor rapida, avand in vedere ca tehnologia CD-ROM nu mai este populara iar unitatile de calculatoare si laptop-uri noi produse nu o mai incoporeaza. Mai departe, avand in vedere dezvoltarea produsului Dacobots, compania nu mai investeste in continuarea liniei de produse EduTeca pentru prescolari (CD-urile), acestea fiind dezvoltate pe o tehnologie mai veche (Adobe Flash), optandu-se pentru migrarea inregului continut disponibil in produsele EduTeca pentru prescolari in produsul nou.

Produsele marca **EduTeca pentru prescolari si scolari** sunt prezente, in functie de periodicitatea si tipul lor, in marile lanturi de librarii, dar si in librariile de cartier, chioscurile de ziare, targuri si expozitii de profil.

- **Livresq - Publicarea, editarea, consultarea si gestiunea online a manualelor scolare**

Proiectul **LIVRESQ** (*"Servicii inovative pentru publicarea, editarea, consultarea si gestiunea online a manualelor scolare"*) depus pe linia de finantare POC, Actiunea 2.2.1, a primit unda verde la 21.04.2017, contractul de finantare fiind semnat la 09.08.2017. Suma totala aferenta finantarii eligibile nerambursabile semnata pentru acest proiect este de 2,252,920.08 lei, suma ce este primita de companie in transe, in functie de graficul proiectului, pe perioada celor 24 de luni de la contractare. Beneficiarul unic al proiectului si al produsului rezultat este Ascendia S.A., acesta urmand sa puna bazele unei noi directii de afaceri de tip B2B si B2C. Pentru acest proiect, in anul 2017 compania a absorbit finantare nerambursabila in suma de 248,207.53 lei, in 2018 suma de 1,052,744.62 lei, urmand ca diferenta de 951,967.93 lei sa fie primita de companie in anul 2019. Proiectul dezvoltarii produsului pentru piata de carte digitala www.livresq.com se afla in desfasurare, acesta urmand a fi lansat conform calendarului.

Obiectivul larg, pe termen lung, al proiectului este realizarea unei platforme integrate pentru editarea si **publicarea online a materialelor interactive** (manuale digitale, cursuri eLearning, caiete de lucru, carti, ziare in format digital etc.)

Obiectivele specifice sunt legate de functionalitatile pe care le va avea platforma:

- realizarea instrumentelor pentru importul automat al continutului digital din formatul tiparibil si conversia acestuia in format standard pentru web si dispozitive mobile, HTML5, in vederea imbogatirii lui cu elemente multimedia specifice mediului online;
- realizarea instrumentelor pentru pregatirea automata a cadrului software necesar pentru introducerea elementelor multimedia (imagini, filme, animatii, jocuri interactive, quiz-uri, etc) in cadrul modulelor publicate, fara a fi nevoie de cunostinte de programare;
- realizarea instrumentelor pentru editarea online a continutului modulelor – adaugare/inlocuire/stergere de continut multimedia – in vederea obtinerii unei forme personalizate a acestora;
- realizarea instrumentelor pentru exportul modulelor in format HTML si in alte formate (ex CSORM) pentru consultarea offline a acestora sau intergrarea lor in platforme terte, incluzand integrarea in platforme de tip Learning Management Systems.

In cadrul finantarii nerambursabile primite, problema de la care porneste proiectul are relevanta practica prin necesitatea stringenta de a oferi noi resurse de invatare adaptate intereselor tinerei generatii. Se are in vedere, in primul rand, proiectarea si realizarea unei uneelte pentru producerea noii generatii de manuale digitale, raspunzand astfel multor probleme practice, la care vor fi oferite solutii precum: adaptarea continutului educational in functie de grupul tinta, promovarea invatamantului centrat pe elev, asigurarea calitatii si relevantei invatamantului, reformarea politicilor in domeniul resursei umane, stimularea puternica a educatiei permanente.

Pentru atingerea acestor deziderate, ASCENDIA dezvolta acest produs care va asigura furnizarea unui serviciu centralizat, de incarcare si editare de manuale scolare care sa fie folosit de catre toti cei implicati in actul educational:

- edituri si companii IT (furnizori de continut)
- profesori (utilizatori si furnizori de continut adaptat nevoilor specifice)
- elevi si parinti (utilizatori de continut si furnizori de feedback continuu)

Folosind acest produs/serviciu:

- editurile vor putea sa dezvolte manuale digitale folosind o unealta care sa faciliteze intr-o maniera standardizata introducerea de elemente digitale de prezentare a continutului interactiv (animatii, filme, quiz-uri, jocuri etc.) care ii stimuleaza mai mult pe elevi, atragandu-i catre invatare;
- profesorii vor putea crea versiuni personalizate ale manualelor digitale, care sa corespunda cu necesitatile si nivelul de predare pe care le au la clasa, pentru a ajuta elevii sa inteleaga mai bine lectiile predate;
- elevii vor folosi manualele aferente profesorilor lor de la clasa, fiindu-le mai facil sa inteleaga si sa asimileze noile informatii primite.

Astfel, tot demersul pedagogic va fi centrat pe elevi, acestia fiind beneficiarii unor materiale de predare adaptate (de catre profesor) nevoilor si nivelului identificate de profesor pentru fiecare din clasele la care predă, pornind de la manualele standard (produse de edituri). Aceasta platforma va conduce la cresterea calitatii invatamantului, ajutand elevii prin oferirea de manuale personalizate, editarea manualelor fiind facuta de profesorii pe care acestia ii au la clasa, crescand gradul de atractivitate a surselor pedagogice prin introducerea de elemente multimedia interactive (imagini, filme, animatii jocuri interactive, quiz-uri etc.).

Proiectul Livresq reprezinta o continuare a procesului dezvoltarii proiectelor anterioare, adresate pietei manualelor digitale. Ascendia a observat oportunitatea de a transforma si a extinde produsul de tip manual digital intr-o platforma care sa genereze in cele din urma astfel de manuale. Si, mai departe, pornind de la aceasta unealta s-a observat posibilitatea extinderii ei intr-o unealta cababila sa produca o gama varianta de materiale digitale interactive, inclusiv module de tip eLearning.

Practic, contextul dezvoltării manualelor digitale, precum și a finanțării primite prin fondurile europene au facilitat drumul ASCENDIA în dezvoltarea acestei platforme, care va fi capabilă în cele din urmă să deservească mai multe industrii, nu doar pe cea editorială. Astfel, noua unealtă va fi o unealtă „cross industry”, devenind o soluție de lucru inclusiv pentru dezvoltatorii de conținut eLearning.

Din momentul lansării platformei Livresq, principalii indicatori operaționali care vor fi utilizați vor fi: număr de abonati pentru platforma, venit mediu lunar per client, venit mediu pe întreaga perioadă de utilizare a platformei.

Lansarea platformei **Livresq** este planificată să aibă loc în cea de-a doua parte a anului 2019.

PRINCIPALELE SURSE DE VENITURI DIN EXPLOATARE

SURSE VENITURI EXPLOATARE	2016	2017	2018
Cifra de afaceri netă	72%	41%	26%
Venituri din producția de imobilizări corporale și necorporale	7%	52%	55%
Alte venituri din exploatare	21%	7%	19%
TOTAL VENITURI EXPLOATARE (RON)	2,591,436	2,557,345	3,594,562

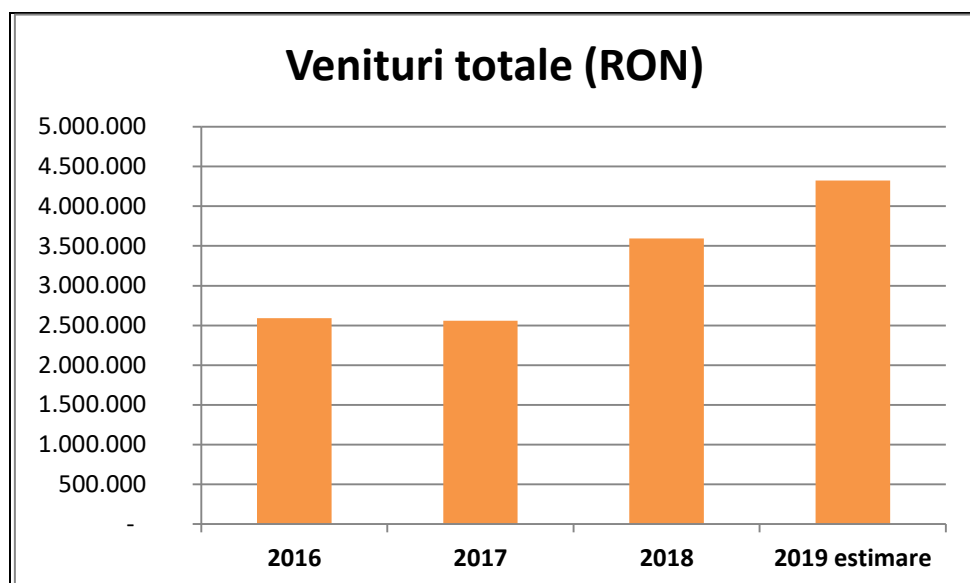
Sursa: Ascendia SA

Cifra de afaceri netă se referă la veniturile obținute de pe urma exploatarea soluțiilor aflate în proprietatea ASCENDIA. Veniturile din producția de imobilizări corporale și necorporale, reprezintă capitalizarea costurilor aferente dezvoltării noilor produse și servicii, care, odată realizate, devin proprietatea companiei. Aceste dezvoltări au drept surse atât finanțări nerambursabile, cât și cofinanțări din partea companiei.

Alte venituri din exploatare se compun din: venituri aferente costului producției în curs de execuție, venituri din subvenții de exploatare și alte venituri, așa cum apar ele în raportările contabile ale ASCENDIA.

Pentru anul 2019, prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli aprobat în Adunarea Generală din data de 29.04.2019, Ascendia își propune realizarea unor venituri totale previzionate **de 4,323,823 lei, în creștere cu 20.3% comparativ cu anul 2018** și un profit brut de 477,018 lei.

Acest Buget de Venituri și Cheltuieli a fost conceput pornind de la rezultatele din anii anteriori, nivelul de impozitare previzionat pentru anul 2019, valorile proiectelor aflate în desfășurare, discuțiile legate de posibile contractări de proiecte, dar și ținând cont de dinamica echipei companiei, dinamica salariilor și a investițiilor preconizate, a acțiunilor de marketing și vânzări angajate / planuite deja și a tintelor de vânzări atât pentru produsele proprii, cât și pentru portofoliul de servicii oferite.



Sursa: Ascendia SA

În condițiile realizării tintelor de venituri totale 2019, rata medie de creștere anuală (CAGR, "Compounded Annual Growth Rate") a activității s-a situat la **+18.6%** pe perioada 2016 - 2019.

4. INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNI SI STRUCTURA ACTIONARIATULUI

Structura actionariatului la 30.06.2019, conform informatiilor furnizate de Depozitarul Central este urmatoarea:

NUME	ACTIUNI	PROCENT
MALUREANU COSMIN	892,124	61.7625 %
MALUREANU ALEX	322,730	22.3429 %
Alti actionari	229,500	15.8947 %
Total	1,444,444	100.0000%

Sursa: Depozitarul Central, la data de 30 iunie 2019

Actiunile companiei Ascendia S.A se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti, piata AeRO - ATS, categoria Premium, sub simbol bursier „ASC”. Anterior cererii de admitere la tranzactionare pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare al Bursei de Valori Bucuresti, actiunile companiei nu s-au tranzactionat pe o alta piata bursiera. Ascendia a debutat pe piata de capital din Romania la 07.07.2016, cu pretul de 8.66 lei/actiune, inchizand prima sedinta de tranzactionare a pretul de 10.7 lei/actiune. Actiunile companiei au inchis anul 2016 in crestere fata de data listarii, la pretul de 13.4 lei/actiune, cu 54.73% peste primul pret de tranzactionare de la data listarii.

In anul 2017, actiunile au avut o evolutie negativa, terminand anul la pretul de 7.80 lei/actiune, la 58% din pretul unei actiuni la finalul lui 2016, respectiv la 90% din pretul cu care actiunea a debutat pe piata de capital in 2016.

In anul 2018 actiunile companiei au avut o evolutie pozitiva, terminand anul la pretul de 8.65 lei/actiune, cu aproximativ 11% mai mare decat pretul unei actiuni la finalul anului 2017. Acest pret poate fi considerat in continuare ca fiind determinat si de investitiile ale caror rezultate nu sunt inca vizibile in raportarile financiare, produsele software proprietate noi fiind proaspat finalizate (www.timlogo.ro) sau inca in curs de dezvoltare (www.livresq.com). Compania nu are alte valori mobiliare tranzactionate pe bursa din Romania sau din alte tari.

La data de 06 septembrie 2019, pretul de inchidere al actiunilor ASC a fost de 6.0 RON, capitalizarea bursiera inregistrata la data mentionata fiind de 8.666.664,00 RON.

5. ORGANE DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE

5.1. CONSILIUL DE ADMINISTRATIE

Administrarea societatii ASCENDIA S.A este asigurata de catre administratorul unic, domnul Cosmin Malureanu.

5.2. CONDUCEREA SOCIETATII

Persoanele implicate in conducerea societatii:

1) COSMIN MALUREANU - DIRECTOR GENERAL

Cosmin Malureanu - Director General, cetatean roman, nascut la data de 4 iunie 1981 in Mun. Bucuresti, domiciliat in Mun. Bucuresti, numit pe o perioada de 4 ani incepand cu data de 23 martie 2016, avand puteri depline.

Educatie:

- 2000 – 2009, Academia de Studii Economice Bucuresti (ASE), Romania. Facultatea de Cibernetica, statistici si Informatica Economica – specializarea Informatica Economica – finalizat cu diploma de Inginer economist
- Septembrie 2002 – septembrie 2003, Universitatea de Economie si Stiinte ale Afacerii Atena, Grecia. Facultatea de Informatica, Cursuri universitare, bursa de studii 1 an
- Septembrie 2001 – septembrie 2002, National and Kapodistrian University din Atena, Grecia. Facultatea de Filosofie, Certificat de competenta lingvistica limba greaca - bursa de studii 1 an
- 2000 – 2001: Cisco Systems Networking Academy – Colegiul National Dimitrie Cantemir, Bucuresti
- 1996 – 2000: Colegiul National Dimitrie Cantemir, Bucuresti - Ajutor analist programator

Premii importante:

2017 – premiul “Leave a Mark” acordat de fundatia Romanian Business Leaders

2014 – Premiul “E-Skills for Jobs

2014 – Digital Entrepreneurship” - oferit de Comisia Europeana la nivel de E.U. pentru rezultatele obtinute cu compania

2010 – premiul „Tanarul Antreprenor al Anului 2010” Europa – premiat de Junoir Achievement Young Enterprise Europe.

La data de 30.06.2019, conform informatiilor furnizate de Depozitarul Central, participatia Administratorului unic, dl. Cosmin Malureanu, la capitalul Ascendia S.A. este 892,124 actiuni, reprezentand 61.7625% din drepturile de vot si din capitalul social.

2) ALEX MALUREANU - CHIEF MARKETING OFFICER (CMO)

- 2004 – 2007: Academia de Studii Economice Bucuresti, Facultatea de Finante, Asigurari, Banci si Burse de Valori
- 2001 - 2004: Colegiul National Dimitrie Cantemir, Bucuresti - Ajutor analist programator

Alex Malureanu, cetatean roman, nascut in data de 14.12.1985, Mun. Bucuresti, activeaza in cadrul ASCENDIA din 2009, iar la acest moment indeplineste urmatoarele roluri:

- Managementul proiectului Timlogo.ro – Cea mai mare platforma de logopedie din Romania
- Managementul echipelor de dezvoltare EduTeca - Dacobots (14 produse educationale – CD-uri, aplicatii IOS, aplicatii Android, aplicatii TV);
- Managementul altor proiecte strategice castigate de catre companie;
- Supervizarea portalurilor si site-urilor companiei.
- Supervizarea dezvoltarii de noi produse eLearning si mLearning;

Rezultate anterioare:

2012 - Co-autor "A traveler's tale – Creating avatars for the world of eLearning" - ELearning and Software for Education" - ELSE – Bucuresti

2007 - Castigator E-actionar Romania, organizat de Tradeville

2003 - Finalist mondial (locul 6) - Concursul HPGBC (Hewlett Packard Global Business Challenge) Barcelona, Spania.

2003 - Diploma de Excelenta si Distinctia Primariei sectorului 2 Pentru Rezultate Deosebite in Pregatirea Scolara si Profesionala.

2003 - Premiu special eliberat de Colegiul National Cantemir Voda Pentru Rezultate Deosebite in Domeniul Economie.

2002 - Finalist national la concursul MESE (Management-Economic Simulation Exercise) organizat de Junior Achievement Romania.

La data de 30.06.2019, confom informatiilor furnizate de Depozitarul Central, participatia dlui. Alex Malureanu, la capitalul Ascendia S.A. este 322,730 actiuni, reprezentand 22.3429% din drepturile de vot si din capitalul social.

3) ADRIANA MALUREANU - HR MANAGER

- absolventa a Universitatii "Babes-Bolyai" Cluj-Napoca, Facultatea de Sociologie si Asistenta Sociologie,
- master la Facultatea de Stiinte Economice si Gestiunea Afacerilor, Universitatea "Babes - Bolyai" Cluj-Napoca
- doctorand in educatie la Facultatea de Stiinte ale Educatiei, Universitatea Bucuresti

Activeaza in compania ASCENDIA din anul 2010.

La data de 18.04.2019, data de inregistrare pentru AGOA Ascendia S.A. din 29.04.2019, participatia dnei. Adriana Malureanu la capitalul Ascendia S.A. este 65,000 actiuni, reprezentand 4.5% din drepturile de vot si din capitalul social.

4) DANIEL COMANESCU - CHIEF FINANCIAL OFFICER

- absolvent Facultatea de Comert, Academia de Studii Economice Bucuresti
- expert contabil din anul 2001, membru al Corpului Expertilor Contabili si Contabililor Autorizati (CECCAR) Bucuresti

Activeaza in ASCENDIA din anul 2009.

5) GABRIEL LAZAR - R&D MANAGER

- absolvent al Facultatii de Inginerie, Universitatea Bucuresti
- doctor in fizica, Universitatea Al.I. Cuza din Iasi
- studii post-doctorale la Universitatea Jules Verne, Amiens, Franta
- curs post-doctoral in documentarea, implementarea si imbunatatirea sistemului de management al calitatii in procesul educational si de cercetare stiintifica, Universitatea din Bacau

Activeaza in ASCENDIA din anul 2017

6) AURELIAN JURCOANE - CHIEF TECHNICAL OFFICER (CTO)

- absolvent Academia de Studii Economice Bucuresti, Facultatea de Finante, Asigurari, Banci si Burse de Valori

Activeaza in cadrul ASCENDIA din anul 2007.

6. FUNCTIONAREA ORGANELOR DE ADMINISTRARE SI CONDUCERE

Ascendia SA este administrata de un Administrator Unic, in persoana domnului Cosmin Malureanu, in baza unui mandat de 4 ani incepand cu data de 23 martie 2016, avand puteri depline.

Funcțiile de conducere sunt indeplinite de către: domnul Cosmin Malureanu - Director General, Alex Malureanu - Chief Marketing Officer, Adriana Malureanu - HR Manager, Daniel Comanescu - Chief Financial Officer, Gabriel Lazar - R&D Manager, Aurelian Jurcoane - Chief Technical Officer.

Nu exista alte comitete sau structuri implicate in luarea deciziilor in cadrul Emitentului.

In 2019, compania intentioneaza alcatuirea unui **Consiliu consultativ (Board of Advisors)**, format din minim 3 si maxim 5 persoane, specialisti consacracati sau antreprenori, pentru a ajuta managementul companiei in dezvoltarea acesteia.

7. ORGANIGRAMA

7.1. Organigrama Emitentului ASCENDIA S.A.



Sursa: Ascendia SA

Structura de conducere este desfasurata in functie de principalele linii de afaceri. Precizam ca organizarea rolurilor si subordonarilor in companie replica o metodologie de lucru agila, fiind de tip matricial.

7.2. DETALII CU PRIVIRE LA ANGAJATI

Structura personalului ASCENDIA S.A. in 2018 poate fi prezentata sintetic astfel:

- Numarul de salariati la finalul anului 2018 a fost de: **30**;
- Numarul mediu de salariati aferent anului 2018 a fost de: **29**.

Fata de anul 2017, numarul mediu al salariatilor a inregistrat o usoara fluctuatie, desi la finalul anului 2018 exista acelasi numar de salariati ca la finalul anului precedent.

Din punct de vedere al calificarii angajatii companiei au studii medii sau superioare, si pot fi caracterizati printr-un grad deosebit de educatie si o dorinta continua de a invata si perfectiona. Mediul de lucru este unul favorabil initiativei, inovatiei si dezvoltarii profesionale.

Ca si in anul anterior, compania a continuat recrutarea de personal cu un grad ridicat de calificare si specializare in domeniul IT. In 2019 atentiea va fi indreptata catre personal specializat pe marketing si vanzari, directii importante pentru vanzarea produselor companiei, mai ales in contextul extinderii linilor de afaceri.

In perioada analizata nu au existat situatii conflictuale intre angajati si management. Angajatii sunt organizati intr-o structura de tip sindical.

In ceea ce priveste strategia pentru anii 2019-2020 si ulterior, managementul companiei doreste sa achizitioneze un pachet de actiuni pentru planul de recompensare a angajatilor, **doar in conditiile in care se vor realiza sau depasi profiturile din bugetele de venituri si cheltuieli preconizate.**

Conform Actului Constitutiv, bonificatiile vor fi acordate doar persoanelor angajate in companie la data raportarii rezultatelor financiare anuale la Bursa de Valori Bucuresti. Bonificatiile in actiuni se vor putea face inclusiv prin alocare de actiuni ori prin optiunea de a achizitiona actiuni ale Societatii, in limita totala, pe toti anii de implementare a mecanismului, a maximum 5% din actiunile proprii ale Societatii. Pentru acest demers

Societatea va aloca anual un buget de maxim 10% din profitul net obtinut de Societate in anul anterior acordarii bonificatiei. Criteriile, mecanismul de acordare a bonificatiilor, termenele de plata/acordare, tipul actiunilor ce se vor acorda, perioada de timp si conditiile in functie de care se pot valorifica actiunile astfel acordate vor face obiectul Planului de recompensare. Numarul de actiuni maxim, termenul de achizitie si intervalul de pret vor fi facute in functie de un set de criterii ce urmeaza a fi stabilit de conducerea societatii si comunicat.

8. COTA DE PIATA / PRINCIPALII COMPETITORI:

În funcție de produsul sau serviciul oferit de ASCENDIA, putem spune că procesul de vânzare se desfășoară atât prin intermediul unei echipe interne foarte specializate dar și prin intermediul partenerilor (librării sau alți distribuitori). Datorită gamei largi de produse și servicii oferite, Ascendia S.A. are o bază solidă de clienți, atât persoane fizice, cât și juridice, care generează venituri noi sau recurente pentru companie din vânzarea gamei de produse existente, cât și venituri noi din servicii noi, an de an, această bază de clienți fiind în continuă creștere.

Starea pieței globale de eLearning continuă să se schimbe, să crească și să evolueze. Acest lucru este demonstrat prin majorarea alocățiilor bugetare pentru programele de eLearning, creșterea prevalenței eLearning pe diferite piețe geografice din întreaga lume și noile tendințe în tehnologiile și instrumentele emergente care sprijină eLearning-ul.

Conform **Docebo Elearning Market Trends and Forecasts 2017-2021**, mărimea pieței globale de eLearning a fost estimată la peste 165 de miliarde USD în 2015 și este evaluată să depășească 240 de miliarde USD între 2016 și 2023. Piața de eLearning corporativ reprezintă o mare parte din piața totală și se estimează că va ajunge la 31 de miliarde USD până la sfârșitul anului 2020, cu o creștere de 11.41%. Cea mai mare creștere este așteptată în zona de platforme de tip LMS, fiind evaluată la un procent de 24% în următorii 4 ani (2017-2021). Analistii de la Technavio se așteaptă ca piața de eLearning corporativ să crească semnificativ și în Europa, cu un procent de aproximativ 9% între 2016 și 2020. Datele la nivel global și regional pentru piața de eLearning sunt estimative.

La nivel local, piața est-europeană se află într-o continuă creștere datorită adopției din ce în ce mai des a soluțiilor de eLearning de către întreprinderile mici și mijlocii din zonă. În plus, Europa este o piață matură în care toți cumpărătorii clasici (ministere, școli, instituții de învățământ superior și corporații) de produse și servicii eLearning sunt foarte activi din acest punct de vedere.

Pe parcursul anului 2018, Ascendia a reușit să câștige mai mulți clienți, companii mari, pentru liniile de conținut bespoke (conținut dezvoltat pornind de la nevoile clienților) și platforma Coffee LMS.

În zona de conținut educațional pentru copii, accesul la portalul educațional internațional Dacobots.com va fi gratuit începând cu 2019, pentru a facilita creșterea bazei de utilizatori pentru o monetizare ulterioară. Momentan nu este monetizat la nivelul așteptărilor, însă există premisele pentru o creștere accelerată a numărului de utilizatori.

Principalii competitori ai Ascendia S.A. pe segmentul de eLearning în România continuă să fie în 2018: Siveco România S.A. și Softwin S.R.L., aceste două companii având capacitatea internă de a dezvolta și promova conținut educațional în format eLearning propriu. La acestea se adaugă câteva companii mai mici.

În ceea ce privește platforma de logopedie www.timlogo.ro, apreciem că nu există concurența actuală directă, reală, din partea niciunei platforme software online. Acest lucru se datorează faptului că platforma dezvoltată de Ascendia S.A. este singura platformă de acest fel care acoperă toată gama de sunete specifice limbii române. Alți jucători complementari Timlogo de pe această piață sunt Logopedix și Evalogos.

În zona manualelor tipărite și digitale (conținut educațional pentru școlari), editurile tradiționale din România sunt considerate de către companie, mai degrabă, potențiali parteneri sau clienți ai soluțiilor dezvoltate de Ascendia S.A. și nu competitori direcți, deși există clar și o relație directă de competiție în cadrul licitațiilor organizate de Ministerul Educației pentru manualele școlare. La finalul lui 2019, editurilor românești și nu numai, le va fi prezentată platforma de digital publishing www.livresq.com, platforma la a cărei dezvoltare compania lucrează de circa doi ani.

Ascendia S.A. nu are dependente semnificative față de un singur client sau față de un grup de clienți.

COMPETITOR	DESCRIERE
Siveco Romania S.A.	Companie infiintata in 1992, ofera servicii si produse software in zona de eLearning, EAS (Enterprise Application Suite), Document Management, Business Intelligence, eHealth, eGovernment, eAgriculture, eCustoms si eBusiness.
Softwin S.R.L.	Companie infiintata in 1990, produce si comercializeaza solutii software in IT&C. Divizia Intuitext a acestei companii activeaza in zona de eLearning.
Skillsoft: Online Training	Companie internationala intrata si pe piata din Romania. Ariile de dezvoltare sunt: abilitati (SkillSoft), leadership, limbi straine si altele. SkillSoft este provider international de solutii de e-learning adaptate nevoilor unei organizatii.
Profiduciaria SRL (Nosco Learning)	Nosco Learning este o companie al carei business de baza este dezvoltarea de solutii e-Learning si implementarea in cadrul organizatiilor. Este membra a grupului Pro Fiduciaria si opereaza pe piata din Romania incepand din anul 2011.

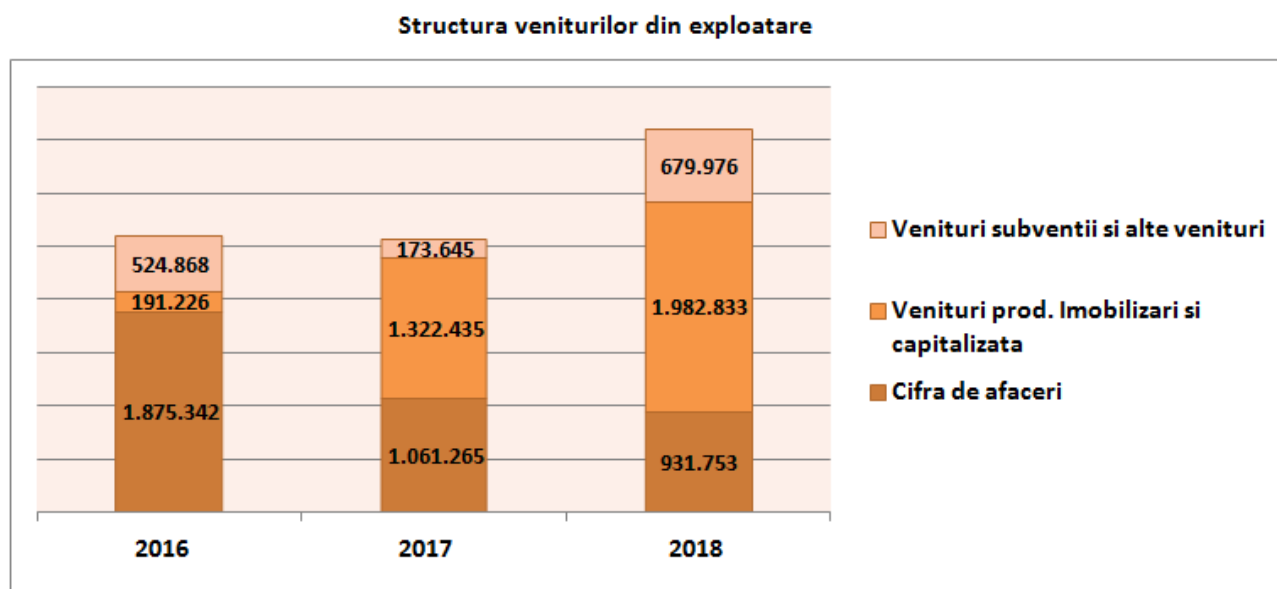
Sursa: Ascendia SA

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

ASCENDIA S.A. genereaza venituri din exploatare, in principal, din urmatoarele surse:

- **cifra de afaceri**, reprezentand volumul veniturilor provenite din vanzarea solutiilor software, aflate in proprietatea companiei, catre clienti (produse si servicii)
- **venituri din productia de imobilizari**, realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata, reprezinta in principal veniturile aferente dezvoltarilor de produse, realizate atat cu surse proprii cat si cu finantare nerambursabila, toate costurile aferente fiind capitalizate corespunzator. Produsele dezvoltate se preconizeaza ca vor genera venituri viitoare, ce se vor reflecta si in cifra de afaceri.
- **venituri din subventii si alte venituri**, reprezinta alte surse de venit, cu o pondere in general mai scazuta in totalul veniturilor.

In graficul de mai jos sunt reprezentate cele trei surse de venit din exploatare enumerate mai sus, pentru perioada 2016 - 2018:



Sursa: Ascendia SA

Pe masura ce se va extinde baza de clienti in urma efortului de vanzare pe care compania se axeaza incepand cu anul 2019, produsele sunt asteptate sa genereze o cifra de afaceri in crestere, pe baze sustenabile in anii viitori.

Echipa ASCENDIA isi va directiona eforturile catre cresterea vanzarilor, prin extinderea departamentului de marketing si vanzari al societatii, astfel incat produsele - Coffee LMS, TIMLOGO, LIVRESQ - din momentul in care va fi lansat, sa acumuleze rapid cota de piata.

In acelasi timp, se vor dezvolta si alte produse in zona educationala si nu numai, care vor fi incluse in portofoliul viitor al companiei, contribuind la cresterea cifrei de afaceri.

10. CLIENTI PRINCIPALI / CONTRACTE SEMNIFICATIVE

Cifra de afaceri a ASCENDIA SA nu depinde in mod semnificativ de un client sau un grup de clienti. Din acest punct de vedere, riscurile aferente realizarii cifrei de afaceri sunt unele scazute, controlabile in mare masura.

Pe principalele produse, compania isi creste treptat baza de clienti, iar in acest sens enumeram:

- **clienti pentru solutii eLearning**, fie ca este vorba de platforma CoffeeLMS, cursuri off the shelf, fie ca sunt servicii de dezvoltare de cursuri la comanda: ING Bank, Raiffeisen Bank, Groupama, BricoDepot, Praktiker, Ariston, Flanco, FanCourier, BestValue, Penny, Lukoil, Allianz Technology, Honeywell si altii.
- **platforma Timlogo** este deja folosita de peste 650 de specialisti si cabinete de practica logopedica din tara. Acestia au beneficiat de acces gratuit sau platit pe platforma incepand cu finalul anului 2018, pentru a cunoaste functionalitatile acesteia si, in cele din urma, pentru a recomanda si folosi aceste module in activitatea lor remediala
- produsele de pe platforma **Dacobots.com** sunt in general adresate retailului, din nou neexistand o dependenta fata de clienti sau un grup de clienti. In prezent, in anul 2019, produsul a fost deschis liber accesului publicului, pentru a se creste baza de clienti potentiali, urmand ca accesul la produs sa fie facut cu plata ulterior, sau un alt model de vanzare sa fie stabilit pentru accesul la platforma.

Finantarea dezvoltarii de produse:

Produsele **CoffeeLMS** si **Dacobots.com** au fost dezvoltate in special din surse proprii ale companiei.

Pe langa aceste doua linii de produse, compania a reusit finantarea altor doua linii de produse noi, ce se preconizeaza ca vor genera o crestere importanta a veniturilor. Aceste produse noi au nevoi semnificative din punct de vedere al finantarii necesare producerii si vanzarii lor. Pentru obtinerea acestor bugete, compania a depus in semestrul I 2016 proiecte pentru finantare prin fonduri europene (POC – Axa 2.2.1) si fonduri nationale (PN3 - UEFISCDI). Ambele proiecte au primit finantarea ceruta, unul dintre proiecte fiind finalizat si lansat spre finalul anului 2018, iar celalalt urmand a fi lansat spre finalul lui 2019.

La 30.09.2018 a fost finalizat proiectul TIMLOGO, care a inceput sa produca venituri comerciale. Proiectul a fost dezvoltat in perioada 2016-2018. Dupa lansare, platforma TIMLOGO a preluat integral modulele logopedice dezvoltate de Fundatia Salvati Copiii impreuna cu Orange Romania pentru platforma "Logopedia Digitala", devenind astfel cea mai mare platforma romaneasca dedicata sustinerii terapiei logopedice.

La finalul anului 2018, **TIMLOGO a primit un grant AI for Accessibility (Inteligenta Artificiala pentru Accesibilitate) de la Microsoft** pentru a sprijini eforturile companiei de a-i ajuta pe copii si adulti sa aiba acces mai usor la terapie logopedica, ASCENDIA fiind una din **cele 9 alese la nivel mondial** pentru acest tip de grant de catre gigantul tehnologic. Platforma logopedica online pune bazele unei noi directii de afaceri de tip B2B si B2C pentru companie.

Proiectul LIVRESQ este dezvoltat incepand cu luna august 2017 pe o perioada de 24 de luni, cu finantare nerambursabila, pe linia de finantare POC, Actiunea 2.2.1. in valoare totala de 2,252,920.08 lei, suma primita in transe. Ultima transa, de 951,967.93 lei urmeaza sa fie primita de companie in anul 2019. Proiectul dezvoltarii produsului de carte digitala <http://www.livresq.com> se afla in desfasurare, acesta urmand a fi lansat conform calendarului.

La data prezentului, se afla in evaluare alte doua proiecte ce au ca scop extinderea portofoliului de produse proprii. Ambele proiecte noi au fost depuse de companie pe in cursul anului 2018, pe doua linii de finantare diferite.

Estimarile construite de companie pentru perioada urmatoare sunt de o maniera prudenta, presupunand minim un proiect castigat din cele doua depuse.

11. INDICATORI OPERATIONALI

Managementul companiei urmareste indicatori operationali pe principalele produse din portofoliu, dupa cum urmeaza:

- **produsele eLearning pentru Corporate**

Pentru produsele de tip eLearning dedicate sectorului Corporate, compania urmareste indicatori precum numar de clienti, numar de utilizatori activi, venituri medii per client pe durata derularii contractului.

Grilele de pret pentru accesul de tip SAAS sunt stabilite dupa o matrice care tine cont de numarul de utilizatori si de costul lunar per utilizator, ajustabila in functie de cerinte suplimentare care pot aparea in relatia cu clientul. Matricea standard este disponibila pe link-ul: www.coffeelms.com. Pentru mentenanta si pentru serviciile conexe, in functie de nevoile beneficiarilor, se construiesc oferte personalizate.

- **platforma Timlogo.ro**

Platforma este deja folosita de peste 650 de specialisti si cabinete de practica logopedica din tara, acestia incepand utilizarea platformei la finalul anului 2018, pentru a cunoaste functionalitatile acesteia si, in cele din urma, pentru a recomanda si folosi aceste module in activitatea lor remediala.

- **platforma Livresq**

Din momentul lansarii platformei Livresq, principalii indicatori operationali care vor fi utilizati vor fi: numar de abonati pentru platforma, venit mediu lunar per client, venit mediu pe intreaga perioada de utilizare a platformei.

12. SCURTA DESCRIERE A ULTIMELOR REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

Rezultate financiare aferente exercitiului financiar incheiat in 2016

Societatea are la finalul anului 2016 in patrimoniu imobilizari necorporale in suma neta de 217,000.53 lei, imobilizari corporale de 190,889.38 lei si imobilizari financiare de 33,588.49 lei.

Totalul activelor imobilizate este de 285,512.7 lei.

Creantele societatii la finele anului 2016 sunt de 508,857 lei. Datoriile totale sunt de 103,883 lei, reprezentand datorii pe termen scurt.

Capitalurile proprii la 31.12.2016 sunt in suma de 1,470,441 lei.

In structura pe activitati, **situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.12.2016** se prezinta astfel:

A. Activitatea de exploatare

1. Venituri din exploatare 2,591,436 lei
2. Cheltuieli din activitatea de exploatare 2,475,174 lei
3. Rezultat din activitatea de exploatare 116,262 lei

B. Activitatea financiara

1. Venituri financiare 19,513 lei
2. Cheltuieli financiare 18,378 lei
3. Rezultat financiar 1,135 lei

Venituri totale (A+B) 2,610,949 lei

Cheltuieli totale (A+B) 2,493,552 lei

Rezultat brut 117,397 lei din care:

1. Activitatea de exploatare 93,975 lei
2. Activitatea financiara 1,135

Impozit pe profit 22,287 lei

Rezultat net (profit): 95,110 lei

Fata de anul 2015, indicatorii de lichiditate s-au imbunatatit semnificativ, activele circulante ajungand la 1,296,467 lei, in timp ce datoriile ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an se situeaza la 103,883 lei.

Aceasta demonstreaza o lichiditate foarte buna a companiei, fiind capabila de a-si plati datoriile curente si imediate fara sa apeleze la resurse pe termen lung sau la imprumuturi. Datoriile de platit intr-o perioada mai mare de un an sunt 0 la finalul anului 2016.

Din profitul aferent anului 2016 (din care s-au sczut veniturile neimpozabile si s-au adaugat cheltuielile aferente acestor venituri neimpozabile), potrivit legii s-a alocat 5%, respectiv suma de 5,871 lei, in vederea reintregirii rezervei legale. Analizand activitatea financiara, trebuie precizat ca resursele financiare ale Ascendia in S1 2016 au fost importante, depasind nevoile identificate in planul de dezvoltare, acestea provenind din majorarile de capital (143,444 lei) insotite de prima de emisiune (1,231,385 lei), cat si o importanta suma din rezultatele anului anterior si activitatea din S1 2016. Aceste resurse au asigurat dezvoltarea produselor proprii si in S2 2016 si ulterior.

Rezultate financiare aferente exercitiului financiar incheiat in 2017

Societatea are in patrimoniu imobilizari necorporale in valoare neta de 207,726.31 lei, imobilizari corporale de 191,918.24 lei si imobilizari financiare de 19,802.29 lei, respectiv active in curs de executie in valoare de 1,513,661 lei.

Totalul activelor imobilizate in valoare neta este de 1,933,107.85 lei.

Creantele societatii la finele anului 2017 sunt de 537,461 lei, iar datoriile totale sunt de 621,385 lei, reprezentand datorii pe termen scurt.

Capitalurile proprii la 31.12.2017 sunt in suma de 1,508,420 lei.

In structura pe activitati, **situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.12.2017** se prezinta astfel:

A. Activitatea de exploatare

1. Venituri din exploatare 2,557,345 lei
2. Cheltuieli din activitatea de exploatare 2,494,478 lei
3. Rezultat din activitatea de exploatare 62,867 lei

B. Activitatea financiara

1. Venituri financiare 10,031 lei
2. Cheltuieli financiare 12,573 lei
3. Rezultat financiar -2,542 lei

Venituri totale (A+B) 2,567,376 lei

Cheltuieli totale (A+B) 2,507,051 lei

Rezultat brut 60.325 lei din care:

1. Activitatea de exploatare 62,867 lei
2. Activitatea financiara -2,542 lei

Impozit pe venitul microintreprinderii 11,119 lei

Rezultat net (profit): 49,206 lei

Din profitul aferent anului 2017 au fost alocati 5%, in conformitate cu art.183 din legea 31/1990, in vederea reintregirii rezervei legale, respectiv suma de 3,016 lei. Analizand activitatea financiara, trebuie precizat ca resursele financiare ale Ascendia S.A. in anul 2017 au scazut, comparativ cu perioada anterioara de raportare, societatea alocand o parte importanta a resurselor sale catre activitatea de dezvoltare si creare a produselor proprii. Acest fapt se reflecta in situatia cifrei de afaceri si implicit in cea a profitului.

Pe langa veniturile din vanzari, alte surse de finantare au fost cele doua contracte de finantare nerambursabila mentionate mai sus (572,200 lei aferent proiectului TIMLOGO, respectiv 248,207.53 lei aferent proiectului LIVRESQ), precum si finantari efectuate de actionari, sub forma de imprumut asociat.

Rezultate financiare aferente exercitiului financiar incheiat in 2018

Societatea are in patrimoniu imobilizari necorporale in valoare neta de 1,199,998 lei, imobilizari corporale de 302,409 lei si imobilizari financiare de 120,690 lei., active in curs de executie in valoare de 2,619,425 lei. Totalul **activelor imobilizate in valoare neta este de 4,242,838 lei.**

Creantele societatii la finele anului 2018 sunt de 842,418 lei, datoriile totale sunt de 1,623,197 lei, din care 805,258 lei reprezentand datorii pe termen scurt, iar 817,939 lei datorii pe termen lung.

Capitalurile proprii la 31.12.2018 sunt in suma de 1,603,870 lei.

In structura pe activitati, situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.12.2018 se prezinta astfel:

A. Activitatea de exploatare

1. Venituri din exploatare: 3,594,562 lei
2. Cheltuieli din activitatea de exploatare: 3,504,483 lei
3. Rezultat din activitatea de exploatare (profit): 90,079 lei

B. Activitatea financiara

1. Venituri financiare: 429 lei
2. Cheltuieli financiare: 14,277 lei
3. Rezultat financiar (pierdere): -13,848 lei

Venituri totale (A+B): 3,594,991 lei

Cheltuieli totale (A+B): 3,518,760 lei

Rezultatul brut 76,231 lei din care:

1. Activitatea de exploatare (profit): 90,079 lei
2. Activitatea financiara (pierdere): -13,848 lei

Impozit pe venitul microintreprinderii: 10,144 lei

Rezultatul Net (profit): 66,087 lei

In conformitate cu art.183 din legea 31/1990, in vederea reintregirii rezervei legale, pana la atingerea pragului de 20% din valoarea capitalului social, a fost alocata suma de 3,812 lei, reprezentand o cota de 5% din profitul brut aferent anului 2018.

Analizand activitatea financiara, trebuie precizat ca resursele financiare ale Ascendia S.A. in anul 2018 au crescut, comparativ cu perioada anterioara de raportare. Au crescut si cheltuielile in aceeasi proportie, societatea alocand in continuare o parte importanta a resurselor sale catre activitatea dezvoltarii produselor proprii, fapt ce se reflecta in cresterea importanta a veniturilor din productia de imobilizari necorporale. Pe langa veniturile din vanzari, care s-au mentinut aproximativ constante, alte surse de finantare au fost cele doua contracte de finantare nerambursabila mentionate mai sus (385,000 lei aferent proiectului TIMLOGO, respectiv 1,052,744.62 lei aferent proiectului LIVRESQ), dar si finantari efectuate de catre actionari, sub forma de imprumuturi de la asociati (principali).

Rezultate financiare aferente exercitiului financiar incheiat in S1 2019

Societatea are in patrimoniu imobilizari necorporale in valoare neta de 4,769,455 lei, imobilizari corporale de 255,833 lei si imobilizari financiare de 21,506 lei. La 30.06.2019, totalul **activelor imobilizate este de 5,046,794 lei.**

Creantele societatii la 30 iunie 2019 sunt de 1,355,874 lei, datoriile totale sunt de 4,561,128 lei, din care 1,470,557 lei reprezentand datorii pe termen scurt, iar 3,090,571 lei datorii pe termen lung. De subliniat faptul ca societatea a inchis liniile de credit pe termen scurt contractate in cursul anului anterior. Pentru asigurarea unui cashflow pozitiv si finalizarea investitiilor in produsele proprii, ASCENDIA a efectuat o emisiune de obligatiuni in valoare de 3 milioane lei in S1 2019.

Capitalurile proprii la 30.06.2019 sunt in suma de 1.422.316 lei.

In structura pe activitati, situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2019 se prezinta astfel:

A. Activitatea de exploatare

1. Venituri din exploatare: 1,918,789 lei
2. Cheltuieli din activitatea de exploatare: 2,067,619 lei
3. Rezultat din activitatea de exploatare (pierdere): 148,830 lei

B. Activitatea financiara

1. Venituri financiare: 2,264 lei
2. Cheltuieli financiare: 27,659 lei
3. Rezultat financiar (pierdere): 25,395 lei

Venituri totale (A+B): 1,921,053 lei

Cheltuieli totale (A+B): 2,095,278 lei

Rezultatul brut (pierdere) 174,225 lei din care:

1. Activitatea de exploatare (profit): 148,830 lei
2. Activitatea financiara (pierdere): 25,395 lei

Impozit pe profit: 0 lei

Impozit specific unor activitati: 0 lei

Alte impozite neprezentate mai sus: 7,328

Rezultatul Net (pierdere): 181,553 lei

Mentionam faptul ca datele financiare aferente primului semestru al anului 2019 nu sunt auditate.

Rezultatele contabile inregistrate la 30.06.2019 releva in primul rand o **dublare a cifrei de afaceri neta** precum si o crestere a veniturilor din productia de imobilizari necorporale fata de cele din 30.06.2018, aceasta din urma reflectandu-se direct in valoarea activelor (care practic s-a dublat si ea).

Față de perioada anterioară (S1 2018), cand s-a înregistrat o pierdere neta in suma de 259,361 RON, in S1 2019 compania a inregistrat o pierdere neta cu 77,808 RON mai mica, atingandu-se valoarea de 181,553 RON.

Rezultatul de pierdere in S1 se inscrie in specificul rezultatelor companiei din ultimii trei ani. Profitul net aferent anului 2018, in valoare de 66,086 RON, a fost constituit ca rezerve, urmare a deciziei AGOA din 29.04.2019. In cursul perioadei nu au fost repartizate sau platite dividende catre acționari.

Indicatorul calculat	Forula de calcul	S1 2017	S1 2018	S1 2019
Rata Lichiditatii Curente	Active circulante/Datorii curente	3.78	1.10	2.42
Rata Lichiditatii Rapide	(Active circulante – Stocuri)/Datorii curente	2.84	0.84	2.26

Sursa: Raport semestrial 2019, Ascendia

Valoarea totala a activelor circulante in S1 2019 este de 3,560,962 lei, fata de 1,099,790 lei existente in S1 2018.

Indicatori financiari pe ultimii 3 ani fiscali incheiati (2016, 2017, 2018)

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERI (RON)	2016	2017	2018
Cifra de afaceri neta	1,875,342	1,061,265	931,753
Venituri din exploatare	2,591,436	2,557,345	3,594,562
Cheltuieli din exploatare	2,475,174	2,494,478	3,504,483
Rezultat operational	116,262	62,867	90,079
Rezultat financiar	1,135	-2,542	-13,848
Rezultat brut	117,397	60,325	76,231
Rezultat net	95,110	49,206	66,087

INDICATORI DE RENTABILITATE	2016	2017	2018
EBITDA (RON)	209,400	133,363	326,388
Marja EBITDA (%)	11.17%	12.57%	35.03%
Marja Profitului net (%)	5.07%	4.64%	7.09%
Randamentul activelor - ROA (%)	6.00%	1.58%	1.20%
Randamentul capitalurilor - ROE (%)	6.47%	3.26%	4.12%
Rata rentabilitatii generale (%)	3.81%	1.96%	1.88%
Rata rentabilitatii economice (%)	7.42%	1.94%	1.39%

INDICATORI DE LICHIDITATE	2016	2017	2018
Rata Lichiditatii Curente	12.48	1.93	1.56
Rata Lichiditatii Rapide	9.53	1.44	1.25

INDICATORI DE SOLVABILITATE	2016	2017	2018
Gradul de Indatorare	0.07	0.20	0.29
Rata Solvabilitatii Generale	1523.8%	500%	339%

Sursa: Ascendia SA

In tabelele de mai sus, indicatorii au fost calculati pe baza raportarilor financiare ale companiei, folosind urmatoarele formule:

- EBITDA = profit net + impozit + cheltuieli cu amortizarea + cheltuieli cu dobanda
- Marja EBITDA (%) = EBITDA / Cifra de afaceri neta
- Marja profitului net (%) = Rezultat net / Cifra de afaceri neta
- Randamentul activelor - ROA (%) = Rezultat net / Active totale
- Randamentul capitalurilor - ROE (%) = Rezultat net / Capitaluri proprii
- Rata rentabilitatii generale (%) = Profit net / Cheltuieli totale
- Rata rentabilitatii economice (%) = Profit brut / Active
- Rata Lichiditatii Curente = Active circulante / Datorii care trebuie platite pana la un an
- Rata Lichiditatii Rapide = (Active circulante - Stocuri) / Datorii care trebuie platite pana la un an
- Gradul de indatorare = Datorii Totale / Active Totale
- Rata Solvabilitatii Generale = (Active imobilizate + Active circulante)/Datorii Totale

13. DECLARATIE REFERITOARE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND PROGNOZELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA PENTRU SOCIETATILE LISTATE PE ATS

ASCENDIA S.A. fiind o societate cu actiunile listate pe segmentul alternativ al Bursei de Valori Bucuresti (ATS - AeRO), respecta principiile de guvernanta corporativa aplicabile atunci cand realizeaza prognoze pe care le comunica.

La constructia Bugetului de Venituri si Cheltuieli aprobat de actionari, managementul foloseste estimari referitoare la principalele surse de venituri care compun cifra de afaceri, iar mai departe totalul veniturilor din exploatare. De asemenea, se estimeaza cheltuielile din exploatare, cele financiare si cele legate de impozitele aferente activitatii, toate acestea conducand la rezultatul net al activitatii.

Prognozele financiare pornesc de la premisa ducerii la indeplinire a planului de dezvoltare a afacerii. Prognozele au fost facute cu diligena si de o maniera prudenta, insa nu au fost verificate de catre un auditor si sunt doar estimari ale unui impact previzionat al activitatilor curente si viitoare. Exista asadar riscul de neindeplinire al acestora, ele fiind facute pe o constructie ce are ca baza implementarea cu succes a strategiei de crestere, care la randul sau este expusa mai multor factori de risc, asa cum se evidentiaza din acest document. Prin urmare, datele ce urmeaza a fi raportate de companie pot fi semnificativ diferite de cele prognozate, ca rezultat al unor factori care nu au fost prevazuti sau al caror impact negativ nu a putut fi contracarat.

14. DECLARATIE REFERITOARE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND DIVIDENDELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA PENTRU SOCIETATILE LISTATE PE ATS

Adunarea Generala a Actionarilor adopta anual decizia privind alocarea profiturilor. Incepand cu anul 2016, managementul ASCENDIA s-a axat pe o politica de reinvestire a profitului net, astfel incat compania sa aiba o baza de capital propriu din ce in ce mai solida pentru cresterea activitatii.

Managementul intentioneaza ca, in conditii normale de profitabilitate si avand in vedere cheltuielile financiare si cu dobanzile care ar urma sa rezulte din prezenta emisiune de obligatiuni, sa propuna nedistribuirea de dividende cel putin pe urmatorii 3 ani, pana la scadenta emisiunii.

Doar in conditii optimiste de evolutie a afacerii si de depasire a estimarilor realizate la acest moment, managementul poate propune actionarilor distribuire de dividende, in masura in care ele nu afecteaza dezvoltarea si finantarea pe termen mediu si lung a proiectelor.

Obiectivul central al managementului surselor de finantare va fi acela al mentinerii unui echilibru intre sursele proprii, cele atrase prin imprumuturi si cele nerambursabile, tinand cont de nevoile specifice care tin de timpul necesar obtinerii acestora.

15. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE A AFACERII

Industria IT&C este o industrie cu o rata de crestere accelerata, iar eLearning-ul, in special, are o rata anuala de crestere importanta, peste media industriei mama, atat in Romania, cat si in strainatate. Industria IT&C este deosebit de dinamica, avansurile tehnologice si realitatile generate de acestea fiind factori importanti pe care ASCENDIA ii are in continuu in vedere, spre a putea oferi produse si servicii competitive, adaptate realitatilor in continua schimbare (echipamente noi, sisteme noi, software nou etc). Viteza de adaptare in aceasta piata este foarte importanta si ASCENDIA are dinamismul necesar unei reactii rapide, care sa o pozitioneze avantajos fata de competitorii sai. Compania doreste pastrarea acestui avantaj si pentru acest scop se vor folosi diverse surse de finantare.

Pentru a putea sustine si dezvolta pozitia companiei, ASCENDIA are in vedere urmatoarele 3 elemente cheie:

- **Extinderea ofertei de produse si servicii proprii**
- **Dezvoltarea echipei si a bazei sale materiale**
- **Cresterea vizibilitatii companiei**

Tinand cont de aceste directii, a fost preconizat urmatorul buget de venituri si cheltuieli pentru anul 2019, buget votat in Adunarea Generala a Actionarilor din data de 29.04.2019:

BUGET DE VENITURI SI CHELTUIELI	
- lei -	An 2019
Venituri totale previzionate	4,323,823
Cheltuieli totale previzionate	3,846,805
Profit brut previzionat	477,018

Sursa: Raport anual 2018 - ASCENDIA SA

Acest Buget de Venituri si Cheltuieli a fost conceput pornind de la rezultatele din anii anteriori, nivelul de impozitare previzionat pentru acest an, valorile proiectelor aflate in desfasurare, discutiilor legate de posibile contractari de proiecte, dar si tinand cont de dinamica echipei companiei, dinamica salariilor si a investitiilor preconizate, a actiunilor de marketing si vanzari angajate / planuite deja si a tintelor de vanzari atat pentru produsele proprii, cat si pentru portofoliul de servicii oferite.

16. FACTORI DE RISC

În această secțiune, ordinea prezentării factorilor de risc este aleatorie și nu e o ordine asumată după prioritate. Compania cunoaște aceste riscuri și, prin sistemul de management al riscului intern, încearcă anticiparea și administrarea lor, înainte ca eventuale consecințele negative să se manifeste sau încercând pe cât posibil să diminueze impactul acestora. Cu toate acestea, multe din riscurile la care este supusă compania sunt în afara controlului acesteia.

- **Riscuri legate de activitatea companiei**

Riscuri economice generale - activitățile Emitentului sunt sensibile la ciclurile economice și la condițiile economice generale. Atât crizele financiare internaționale, cât și mediul economic instabil pot avea efecte negative semnificative asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare a Emitentului. Turbulențele socio-politice pot, de asemenea, impacta activitatea companiei. Piețele financiare internaționale au resimțit efectele crizei financiare mondiale declanșată în anul 2008. Aceste efecte s-au resimțit și pe piața financiară românească sub forma lichidității scăzute a pieței de capital, precum și printr-o creștere a ratelor de dobândă de finanțare pe termen mediu, din cauza crizei globale de lichiditate. Pe viitor, un astfel de scenariu s-ar putea repeta și eventualele pierderi semnificative suferite de piața financiară internațională, cu implicații majore pe piața românească, ar putea afecta capacitatea Emitentului de a obține împrumuturi sau finanțări noi, în condiții sustenabile.

Riscul aferent politicilor naționale din domeniul educației - Ministerul Educației a dat dovadă în ultimii 27 de ani de inconsecvență și de lipsă de viziune. Impredictibilitatea acestui minister a fost și este în continuare generată și de numărul mare de miniștri schimbați și de lipsa unui proiect național multianual. Rezultatele slabe în domeniul învățământului românesc au fost expuse și în „Raportul de audit al performanței” efectuat de Curtea de Conturi a României pentru perioada 2011-2015 și publicat în 2016. Chiar și în aceste condiții, ministerul a demarat un amplu proces de modernizare a programei școlare. Acesta implică, pe lângă refacerea conținutului manualelor vechi, și adăugarea unei componente digitale, menită să aducă învățământul românesc în secolul 21. Prin Centrul Național de Evaluare și Examinare, ministerul organizează licitații pentru furnizorii de manuale tipărite și manuale digitale. Condițiile de participare și de calificare sunt factori determinanți pentru aceste licitații. Acest demers poate fi oricând umbrit de lipsa de consecvență, precum și de modul de derulare a procedurilor de licitație, existând posibilitatea încredințării directe a producerii acestor manuale către editura de stat, cum a fost cazul în 2018, deși în 2019 s-a revenit la sistemul achizițiilor publice. Ce se va întâmpla cu manualele școlare în viitor este incert. În schimb, producerea de manuale și materialele digitale pentru Ministerul Educației este o direcție cu potențial foarte mare, aducând totodată și un nou produs (manualul digital) pe piața liberă. Aceasta este o oportunitate pe care compania o urmărește, considerând că viitorul educației va fi în strânsă legătură cu tehnologia.

Riscul creșterii nesustenabile a salariilor industriei - România este o țară în care industria IT&C este în expansiune. Acest lucru se datorează, în special, calificării forței de muncă, dar și salariilor comparabil mai mici pentru poziții similare în alte piețe dezvoltate. Aceste condiții au favorizat atât dezvoltarea unor companii românești, cât și, mai ales, un aflux al centrelor operaționale ale unor mari companii din lume, ce au mutat serviciile specifice în România. Pe cale de consecință, salariile din industrie au pastrat, în ultimii ani, un trend ascendent. Asadar, există un risc legat de personalul și conducerea companiei reprezentat de posibilitatea plecării angajaților cu înaltă calificare către alte companii care oferă pachete salariale și compensații peste nivelul actual oferit de către Ascendia. Politica salarială poate conduce la o fluctuație majoră în cadrul forței de muncă specializate. Există riscul ca, odată cu creșterea acestor salarii sustenabile, în mod special de către marile companii, să se întâmple două scenarii, care însă nu se exclud reciproc. Primul scenariu ar fi ca odată cu creșterea salariilor oferite de companiile mari, în general multinaționale, companiile

mici sa nu poata sustine salarii comparabile, determinand astfel un aflux de personal de la companiile mici la cele mari, cu impact negativ considerabil in zona IMM. Al doilea scenariu ce poate afecta compania este ca odata cu cresterea salariilor, multe proiecte care ajungeau in Romania in regim de outsourcing, sa se indrepte catre alte tari, Romania nemaifiind atractiva din punct de vedere financiar pentru astfel de proiecte. In aceste conditii, compania investeste in dezvoltarea propriilor produse, care in viitor sa fie capabile sa genereze fluxurile financiare necesare mentinerii companiei pe o pozitie competitiva, indiferent de evolutia salariilor in aceasta industrie.

Riscul asociat cu persoanele cheie - compania, activand intr-o industrie de nisa, intr-o piata in expansiune, desfasoara o activitate ce necesita cunostinte si specializare ridicate. Compania depinde de recrutarea si pastrarea personalului din conducere si a angajatilor calificati. Rentabilitatea pe termen mediu si lung a companiei depinde, in mare masura, de performanta angajatilor calificati, a personalului si conducerii executive, deosebit de importanti pentru dezvoltarea viitoare a Ascendia. Prin urmare, exista posibilitatea ca, in viitor, compania sa nu isi poata pastra directorii executivi ori personalul cheie implicat in activitatile companiei ori sa nu poata atrage alti membrii calificati in echipa de conducere, ceea ce ar afecta pozitia de piata precum si dezvoltarea sa viitoare. Astfel, atat pierderea membrilor din conducere, cat si a angajatilor cheie ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale companiei. Exista posibilitatea ca, in viitor, compania sa se confrunte cu o lipsa de personal calificat si specializat. Conditiiile macroeconomice nationale in domeniul pietei muncii din domeniul IT sustin, la acest moment, posibilitatea migrarii angajatilor. Ascendia face demersuri pentru pastrarea factorului uman motivat. Pentru pastrarea personalului experimentat si cu potential, compania ofera pachete salariale motivante, conditii de lucru bune, precum si conditii de dezvoltare.

Riscul cu clientii semnificativi - compania a fost pentru o perioada importanta (2007-2012), in mod aproape exclusiv, furnizor de servicii de tip outsourcing, avand un client mare care pana in 2012 asigura peste 90% din veniturile firmei. S-a renuntat la acest profil, inasa, in functie de proiectele contractate, exista riscul ca unul sau mai multi clienti sa atinga o pondere mare in cifra de afaceri a firmei. In ultimii 4 ani s-a avut in vedere pastrarea unui echilibru in aceasta directie, iar compania nu a mai avut, incepand din 2013, clienti care singuri sa depaseasca 35% din veniturile anuale. Cu toate acestea, exista, in functie de proiectele contractate, clienti semnificativi. O structura concentrata a clientilor poate da nastere riscului asociat cu pierderea unuia dintre acestia sau cu platile efectuate catre companie, putand determina pe cale de consecinta o scadere a veniturilor si profiturilor raportate de companie.

Riscul fiscal si juridic - emitentul este guvernat de legislatia din Romania si chiar daca legislatia din Romania a fost in mare parte armonizata cu legislatia UE, pot aparea modificari viitoare, respectiv pot fi introduse legi si regulamente noi, cu efecte asupra activitatii companiei. Legislatia din Romania este adesea neclara, supusa unor interpretari si implementari diferite si modificari frecvente. Ascendia S.A. nu poate previziona extinderea sau impactul oricaror revizui sau modificari viitoare aduse legilor sau regulamentelor existente sau semnificatia noilor legi si regulamente care pot fi introduse in viitor si care pot fi aplicabile in cadrul companiei. Atat modificarea legislatiei fiscale si juridice, cat si eventuale evenimente generate de aplicarea acestora, se pot concretiza in posibile amenzi sau procese intentate companiei, care pot impacta activitatea Ascendia S.A.. Pana in prezent, compania nu a fost amendata sau pusa la plata unor daune, inasa aceasta situatie se poate schimba. Ascendia S.A. monitorizeaza cu atentie schimbarile legislative. Etica in afaceri este un aspect important pentru companie.

Consideram ca merita precizat faptul ca Ascendia S.A. si-a aparat cu succes imaginea si marca in instanta castigand ambele procese intentate de Ascendis Consulting S.R.L. in anul 2016 si incheiate in 2018 (dosare la Tribunalul Bucuresti 37217/3/2016 si 44055/3/2016). Acestea fusesera intentate imediat dupa listarea Ascendia S.A. pe piata AeRO, compania fiind acuzata ca ar fi folosit marca "Ascendia" fara a avea acest drept si prin urmare ar fi facut acestora concurenta neloiala. Ascendia S.A. are marca inregistrata la OSIM, sub

titulatura de «Ascendia Design», de peste 5 ani, si are toate documentele aferente numelui companiei inregistrate corect si complet la ONRC.

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

Riscul operational - sistemele IT sunt vulnerabile la o serie de provocari, cum ar fi virusi informatici, accesul ilegal cu rea-credinta la sistemele informatice, deteriorarea fizica a centrelor IT vitale si defectiuni software sau hardware. In plus, alte riscuri operationale pot aparea in urma unor procese sau proceduri aplicate neadecvat de catre persoane, sau cauzate de ineficienta unor sisteme, sau evenimente externe companiei.

Riscurile operationale pot fi clasificate in: (i) factori de risc interni (e.g. actiuni neautorizate, furt, fraudă, erori procedurale, intreruperi ale activitatii sau esecuri ale sistemului); si (ii) factori de risc externi, inclusiv daune asupra proprietatii, disfunctionalitati ale furnizorilor sau contrapartidelor Emitentului. Manifestarea acestor riscuri poate afecta calitatea prestarii serviciilor catre clientii companiei, cu un potential efect financiar.

Riscul aferent produselor si serviciilor - cererea pentru produsele si serviciile companiei si pretul acestora depind de o varietate de factori asupra carora Ascendia S.A. nu are control si anume: evolutii economice si politice la nivel global si regional; cererea si oferta la nivel local si international; cererea consumatorilor din industrie; legislatia in vigoare, precum si posibile reglementari viitoare; reglementari ale Guvernului in domeniul invatamantului si al industriei IT&C; impactul evenimentelor economice si politice etc. Dezvoltarea unor produse sau linii de servicii se realizeaza ca urmare a analizei trendurilor pietei, dar si ca urmare a anticiparii unor potentiale astfel de directii. Asadar, investitiile companiei in exinderea gamei de produse si servicii proprii pot avea rezultatele comerciale scontate, dar nu trebuie exclusa nici posibilitatea sa nu se atinga astfel de rezultate. Scaderea cererii sau neatingerea unor cote suficiente, precum si preturile produselor si serviciilor Ascendia S.A., pot afecta fluxul financiar al companiei si pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare ale acesteia.

Riscul dat de sezonalitate - afacerile Ascendia S.A. sunt influentate de cateva sisteme cu aspect sezonier. Un astfel de sistem este cel al anului scolar. Acesta influenteaza direct perioadele de incasare aferente liniilor de business, ce implica vanzarea de materiale educationale catre mediul retail, dar si catre Ministerul Educatiei. Un alt sistem in care poate fi identificat un element de sezonalitate este cel aferent bugetelor de training ale companiilor pentru care Ascendia S.A. produce materiale de tip eLearning. Aceste bugete sunt, de multe ori, cheltuite doar in ultimul trimestru al fiecarui an. De asemenea, exista anual unul sau doi clienti cu proiecte mari de tip outsourcing, incarcand capacitatea de productie a firmei pe o perioada determinata, insa astfel de proiecte sunt greu predictibile. Astfel de cicluri pot determina discrepante semnificative intre veniturile si cheltuielile prognozate, provocand si perioade in care trebuie mentinute costurile fixe aferente desfasurarii activitatii, indiferent de nivelul veniturilor generate. Pentru eficientizarea si minimizarea impactului negativ al acestor perioade, Ascendia S.A. foloseste resursele disponibile in perioadele cu mai putina activitate pentru accelerarea dezvoltarii propriilor produse.

Riscul pierderii reputatiei - este un risc inherent activitatii Emitentului, reputatia fiind deosebit de importanta in servicii. Capacitatea de a atrage noi clienti, de a ii pastra pe cei existenti, de a extinde portofoliul, iar per total de a dezvolta activitatea, tine de recunoasterea marcii Emitentului si de impunerea produselor pe pietele care sunt tintite. In domeniul dezvoltarii si vanzarii de software, criterii precum livrarea in timp util, raspunsul prompt, remedierea problemelor in relatia cu clientii pot deveni decisive in cresterea reputatiei Emitentului.

Desi compania depune toate eforturile pentru a respecta reglementarile in vigoare si pentru a spori perceptia pozitiva a clientilor si a potentialilor clienti in ceea ce priveste serviciile sale, publicitatea negativa si opinia publica negativa reprezinta factori dincolo de controlul direct al acesteia.

Riscul asociat planului de dezvoltare a afacerii - compania vizeaza o crestere sustenabila, prin dezvoltarea continua a propriilor linii de produse si servicii, in paralel cu extinderea portofoliului de clienti, in conditiile dezvoltarii echipei si a bazei sale materiale si a cresterii vizibilitatii companiei. Cu toate acestea, nu este exclusa posibilitatea ca produsele sau serviciile dezvoltate sa nu fie la nivelul asteptarilor pietei sau sa nu fie indeajuns de bine promovate de catre companie. Nu trebuie exclusa nici posibilitatea degradarii relatiei cu unii clienti existenti sau incapacitatea de a atrage noi clienti, sau posibila incapacitate de atragere a unor oameni potriviti pentru punerea in practica a planului de dezvoltare. Exista asadar riscul ca emitentul sa nu fie capabil sa duca la buna indeplinire planul de dezvoltare sau doar unele linii din strategia pe care si-a definit-o. Pentru reducerea acestor riscuri, compania urmareste actiunile descrise in planul sau de dezvoltare.

Riscul asociat cu realizarea prognozelor financiare – prognozele financiare pornesc de la premisa ducerii la indeplinire a planului de dezvoltare a afacerii. Prognozele au fost facute intr-o maniera prudenta, insa nu au fost verificate de catre un auditor si sunt doar estimari ale unui impact previzionat al activitatilor curente si viitoare. Exista, asadar, riscul de neindeplinire al acestora, ele fiind facute pe o constructie ce are ca baza implementarea cu succes a strategiei de crestere, care, la randul sau, este expusa mai multor factori de risc, asa cum se evidentiaza din acest document. Prin urmare, datele ce urmeaza a fi raportate de companie pot fi semnificativ diferite de cele prognozate, ca rezultat al unor factori care nu au fost prevazuti sau al caror impact negativ nu a putut fi contracarat.

Riscul asociat ratelor dobanzilor si surselor de finantare – la finalul perioadei analizate, Ascendia S.A. nu isi finanteaza activitatea din credite bancare, avand suficiente resurse financiare pentru buna desfasurarea a operatiunilor curente.

La data prezentei, Ascendia S.A. nu are credite sau linii de credit deschise.

Facilitati de finantare pot fi urmarite in viitor, inclusiv pentru emiterea de scrisori de garantie necesare participarii la licitatii si la garantarea bunei executii a proiectelor. Aceste scrisori sunt o caracteristica standard a proceselor de achizitie/executie din mediul public, neputand insa avea un impact negativ asupra situatiilor financiare ale companiei, decat in cazul in care compania nu executa respectivele proceduri conform specificatiilor licitatiilor/contractuale.

O alta zona de risc este cea data de termenele de primire a banilor din proiectele finantate din fonduri nationale sau europene. Este o caracteristica consacrata deja de incapacitate a organismelor intermediare de finantare de a oferi la timp si conform planurilor de lucru contractate, banii finantati prin astfel de proiecte. Acestea sunt riscuri calculate, Ascendia S.A. prognozand intotdeauna intarzieri la incasarea sumelor restante si asigurand din surse proprii buna executie a proiectelor, pana la incasare. Cu toate acestea, termenele de restanta nu pot fi niciodata corect anticipate, fiind influentate de factori externi companiei. Trebuie clarificat ca acesti bani, in mod firesc, nu au risc de neincasare, ci doar riscuri de neincasare la termenul definit contractual sau prin regulamentele de finantare existente.

O alta sursa de finantare cu potential de risc este Bursa de Valori. Pentru sustinerea activitatii, compania ar putea folosi pe viitor mecanismele de finantare specifice bursei, respectiv majorari de capital, emiterea de obligatiuni sau folosirea unor alte instrumente specifice pietei de capital, ce vor aduce cu sine riscuri specifice.

Riscul de pret – acesta reprezinta riscul ca pretul de piata al produselor si serviciilor vandute de companie sa oscileze in asa masura incat sa faca nerentabile contractele existente. Compania monitorizeaza cu atentie preturile pietei, iar, la nevoie, se poate retrage din contractele ce risca sa devina paguboase.

Riscul de pierdere a relevantei tehnologice - domeniul IT este in continua evolutie, iar planul de dezvoltare al afacerii ASCENDIA este pliat pe trenduri tehnologice si pe identificarea comportamentului cumparatorilor produselor dezvoltate. Exista riscul ca managementul sa nu identifice corect momentele, calibrul oportunitatilor din piata si sa aloce ineficient resurse de timp si financiare intr-o anumita directie. Un astfel de risc conduce la diminuarea potentialului anumitor surse de venit si scaderea relevantei in timp a anumitor produse.

Riscul de pierdere a valorii adaugate a afacerii - fiecare tip de tehnologie sau de produs, mai ales in zona software, se confrunta mai devreme sau mai tarziu cu riscul de a deveni "commodity", insemnand tehnologie sau produs foarte larg raspandite si/sau adoptate. In cazul in care Emitentul nu reuseste sa ofere valoare adaugata, sau aceasta nu este perceputa de clientii potentiali la calibrul estimat initial, aceasta situatie devine un risc care afecteaza activitatea, situatia financiara, operatiunile si perspectivele companiei. Pentru a contracara acest risc, ASCENDIA este permanent preocupata de imbunatatirea produselor existente, dezvoltarea de noi produse, insa acest risc ramane unul inherent afacerii.

Riscul de concurenta si de concurenta neloiala - compania este in concurenta cu alti participanti in piata de IT, concurenta care este de asteptat sa se intensifice. Concurenta reprezinta un risc asumat in orice piata, insa implicatiile greu controlabile sunt cele legate de concurenta neloiala, in eventualitatea intrarii unor grupuri care sa practice preturi de dumping pe anumite servicii sau produse similare. Emitentul urmareste sa atraga clienti care pun accent pe valoarea produselor si pe raspunsul anumitor nevoi si nu se ghideaza strict dupa pret. Insa acest risc indus de concurenta poate sa se manifeste in timp.

Risc privind securitatea cibernetica si alte riscuri tehnologice - activitatea oricarei companii cu o activitate semnificativa este supusa unui risc ridicat de atacuri cibernetice, aflate in continua evolutie. Sistemele, software-ul si retelele informatice ale Emitentului au fost si vor continua sa fie vulnerabile la accesul neautorizat, pierderea sau distrugerea de date (inclusiv date cu caracter personal si informatii confidentiale despre clienti), indisponibilitatea serviciului, virusii informatici sau la alte coduri ostile, atacuri cibernetice si alte evenimente similare. Aceste amenintari pot fi cauzate de erori umane, fraudă sau de rea-vointa din partea angajatilor sau a tertilor sau de defectiuni tehnologice accidentale.

Aparitia unor astfel de riscuri poate conduce la divulgarea de informatii confidentiale, deteriorarea reputatiei Emitentului fata de clienti si fata de piata, costuri de remediere, amenzi din partea diverselor autoritati.

Risc privind protectia datelor cu caracter personal – in cadrul activitatii sale, compania colecteaza, stocheaza si utilizeaza date care sunt protejate de legi privind protectia datelor cu caracter personal. Cu toate ca Emitentul ia masuri de precautie in vederea protejarii datelor clientilor in conformitate cu cerintele legale privind protectia vietii private, mai ales in contextul implementarii Regulamentului general privind protectia datelor (UE) 2016/79 si in Romania (incepand cu 25 mai 2018), riscurile privind scurgerea de date nu pot fi complet eliminate.

Riscul de cash-flow – acesta reprezinta riscul ca societatea sa nu-si poata onora obligatiile de plata la scadenta. Riscul este destul de scazut, dat fiind ca Ascendia S.A. are venituri din varii linii de afaceri si, la nevoie, se poate imprumuta prin credite bancare, avand un nivel ridicat de solvabilitate. Totusi exista un astfel de risc si nu trebuie tratat superficial.

Riscul de contrapartida – acesta este riscul ca o terta persoana fizica sau juridica sa nu isi indeplineasca obligatiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducand astfel la o pierdere financiara. Compania este expusa riscului de credit din activitatile sale de exploatare (in principal pentru creante comerciale externe) si din activitatile sale financiare, inclusiv depozitele la banci si institutii financiare, tranzactii de schimb valutar si alte instrumente financiare. Pentru minimizarea riscului, compania analizeaza si monitorizeaza periodic clientii prin site-uri specializate de analiza a bonitatii lor si implementeaza o politica stricta privind livrarea de bunuri si servicii catre clientii rau platnici. Totusi nu s-a identificat o modalitate de eliminare completa a acestui risc.

Riscul de lichiditate - compania isi monitorizeaza riscul de a se confrunta cu o lipsa de fonduri pentru desfasurarea activitatii. Compania planifica si monitorizeaza atent fluxurile de numerar pentru a preveni acest risc. La nevoie, compania poate avea acces la finantare din partea principalelor banci parteneri. Riscul de lichiditate este asociat detinerii de active imobilizate sau financiare si de transformarea acestora in active lichide. Activele societatii (echipamente tehnologice) sunt folosite in activitatea curenta (prestari de servicii si dezvoltare de software). Din acest punct de vedere riscurile mai importante pentru companie sunt riscul de cash-flow si cel de contrapartida.

Riscul legat de plata principalului si a dobanzilor - in cazul unor riscuri care tin de lichiditatea curenta a companiei, emitentul se poate afla in situatia de a nu putea plati la timp, sau a nu putea plati partial sau deloc dobanzi si/sau principal care decurg din actuala emisiune de obligatiuni. Orice nerespectare a graficului de plati aferente obligatiunilor se traduce intr-un risc de credit pentru detinatorii acestor titluri.

Riscul asociat cu drepturile asupra unor marci inregistrate

In acest moment compania detine urmatoarele marci inregistrate:

- “Ascendia Design”
- „Coffee LMS”
- “EduTeca”
- „Dacobots.com”
- “Timlogo”
- “Livresq”

Pentru a reduce riscurile inregistrarii unor marci similare sau de a pierde dreptul de marca, se recurge la monitorizarea periodica a acestora, pentru a putea invoca dovada opozabilitatii lor, atunci cand este cazul.

Riscul asociat altor tipuri de litigii - in contextul operatiunilor de zi cu zi, Emitentul este supus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificarilor si dezvoltarii legislatiei. Este posibil ca Emitentul sa fie afectat de alte pretentii contractuale, plangeri si litigii, inclusiv de la contraparti cu care are relatii contractuale, clienti, concurenti sau autoritati de reglementare, precum si de orice publicitate negativa pe care o atrage un astfel de eveniment.

Risc asociat cu insolventa si falimentul - legislatia din Romania privind falimentul si executarea nu ofera acelasi nivel de drepturi, remedii si protectii de care se bucura creditorii din alte jurisdictii ale Uniunii Europene. In special, legislatia si practica privind falimentul si executarea din Romania pot face recuperarea de catre Emitent a sumelor legate de creantele garantate si negarantate in instantele din Romania mult mai dificila si indelungata comparativ cu alte tari. In ultimii ani, insolventa in Romania a cunoscut o dinamica nefavorabila, societatile insolvabile, precum si societatile care au raportat pierderi nete, fiind in mare parte responsabile de inrautatirea disciplinei de plata in intreaga economie.

Incapacitatea de a obtine remedii legale eficiente intr-un timp rezonabil poate afecta in mod negativ activitatea, situatia financiara, rezultatele operatiunilor, lichiditatea sau perspectivele Emitentului.

Riscuri legate de investitiile din Romania, in context economic si politic - economia Romaniei este vulnerabila in conditii de recesiune regionala sau internationala, problemele financiare si economice la nivel general pot fi resimtite mai acut in anumite piete sau sectoare. De asemenea, schimbarile politice si sociale pot reprezenta un factor impredictibil. Romania nu poseda toata infrastructura de afaceri, juridica si de reglementare care ar exista intr-o economie dezvoltata. Legislatia este supusa unor interpretari variate si este modificata frecvent.

Turbulentele in mediul politic pot ingreuna anumite reforme, inclusiv in domeniul educatiei, unde compania activeaza preponderent.

Conflictul social, politic si militar actual si viitoare din regiune pot avea consecinte asupra derularii afacerilor in Romania si cu entitati din Romania: sanctiuni economice in relatia cu diverse tari, aparitia unor tarife in relatia cu alte tari, evolutii ale preturilor la combustibili, la energie, incertitudinea privind Brexit, sunt doar cateva exemple care pot modifica arhitectura actuala.

Coruptia este unul dintre riscurile cu care se confrunta societatile ale caror operatiuni se desfasoara in Romania si care poate denatura competitia pe o piata.

Orice scadere a ratingurilor de credit ale Romaniei de catre o agentie internationala de rating ar putea avea un impact negativ asupra activitatii Emitentului.

De asemenea, dificultatile Romaniei in legatura cu integrarea deplina in Uniunea Europeana pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Emitentului.

Alte riscuri - Investitorii potentiali ar trebui sa ia in considerare faptul ca riscurile prezentate anterior sunt cele mai semnificative riscuri de care compania are cunostinta in prezent. Totusi, riscurile prezentate in aceasta sectiune nu includ in mod obligatoriu toate acele riscuri asociate activitatii emitentului, iar compania nu poate garanta faptul ca ea cuprinde toate riscurile relevante. Pot exista si alti factori de risc si incertitudini de care compania nu are cunostinta in prezent si care pot modifica in viitor rezultatele efective, conditiile financiare, performantele si realizarile emitentului si pot conduce la o scadere a pretului instrumentelor financiare emise de companie. De asemenea, investitorii ar trebui sa intreprinda verificari prealabile necesare in vederea intocmirii propriei evaluari a oportunitatii investitiei.

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

- **Riscuri generale privind obligatiunile**

Evaluarea Oportunitatii Investitiei

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

Fiecare potential investitor ar trebui, in special:

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

Riscul legat de investitia directa in obligatiuni

Obligatarii ar trebui sa fie constienti asupra riscului asociat cu o investitie directa in obligatiuni, care este mult mai mare decat riscul asociat unei investitii in titluri de stat sau participarii in fonduri de investitii, in principal din cauza volatilitatii si evolutiei imprevedibile a preturilor obligatiunilor, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung.

Regim fiscal

Potentialii cumparatori si vanzatori de Obligatiuni ar trebui sa aiba in vedere ca li se poate cere sa plateasca impozite sau alte taxe documentate sau comisioane in conformitate cu legile si practicile din Romania. Potentialilor investitori li se recomanda sa nu se bazeze doar pe informatiile de natura fiscala continute in prezentul Memorandum, ci sa apeleze la proprii consultanti in legatura cu obligatiile lor fiscale specifice aplicabile achizitiei, detinerii, vanzarii si rascumpararii de Obligatiuni. Doar acesti consultanti sunt in masura sa aprecieze in mod corect situatia particulara a fiecarui potential investitor. Aceasta analiza cu privire la investitie se impune a fi coroborata cu sectiunile privind regimul fiscal din acest Memorandum.

Modificari legislative

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

Imposibilitatea listarii Obligatiunilor la BVB

Admiterea la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti este supusa anumitor cerinte. Emitentul intentioneaza sa ia toate masurile care se impun pentru a se asigura ca Obligatiunile sunt admise la tranzactionare la BVB cat mai repede posibil. Cu toate acestea, nu exista nicio garantie ca, in eventualitatea in care intervin modificari in ceea ce priveste conditiile de admitere, se vor indeplini toate cerintele de listare. Pe cale de consecinta, in cazul in care se modifica conditiile de admitere la tranzactionare aplicabile, nu exista nicio certitudine ca Obligatiunile vor fi admise la tranzactionare la BVB.

Obligatiunile pot sa nu fie tranzactionate in mod activ

Ulterior admiterii la tranzactionare in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti este posibil ca Obligatiunile sa nu aiba o piata de tranzactionare definita si, de asemenea, este posibil ca o asemenea piata sa nu se dezvolte niciodata. Daca totusi se va dezvolta o piata de tranzactionare, este posibil ca aceasta sa nu fie foarte lichida. Prin urmare, este posibil ca investitorii sa nu reuseasca sa-si vanda Obligatiunile cu usurinta sau la preturi care sa le asigure un randament comparabil cu cel obtinut in cazul unor investitii similare care au dezvoltat o piata secundara.

Piata romaneasca a obligatiunilor este relativ redusa in comparatie cu alte piete din tarile europene, iar numarul emisiunilor de obligatiuni corporative ale societatilor romanesti este limitat. Nu exista nicio garantie ca Obligatiunile, chiar si in cazul in care se asteapta sa fie listate la BVB, vor fi tranzactionate in mod activ, si in caz contrar, o astfel de situatie ar fi de natura sa determine o crestere a volatilitatii pretului si/sau sa aiba un impact nefavorabil asupra pretului Obligatiunilor.

Faptul ca Obligatiunile emise ar putea fi admise la tranzactionare pe ATS nu garanteaza tranzactionarea in mod activ a acestora.

Valoarea de piata a Obligatiunilor

Valoarea Obligatiunilor depinde de o serie de factori interdependenti care includ evenimente economice, financiare si politice care au loc in Romania sau in alta parte din lume, inclusiv factori care afecteaza pietele de capital in general si bursele de valori pe care se tranzactioneaza Obligatiunile. Pretul la care un Detinator de Obligatiuni va putea sa vanda Obligatiunile inainte de scadenta poate contine o reducere din pretul de emisiune sau pretul de cumparare platit de respectivul cumparator care ar putea fi substantiala.

Riscuri izvorate din drepturile Detinatorilor de Obligatiuni

Termenii si Conditiiile Obligatiunilor contin prevederi care reglementeaza convocarea de adunari ale Detinatorilor de Obligatiuni pentru a dezbate aspecte care afecteaza interesele de ordin general ale acestora. Hotararile adunarilor generale ale Detinatorilor de Obligatiuni pot fi luate cu majoritati diferite de majoritatile necesare pentru adoptarea unor hotarari echivalente in alte state membre UE. De asemenea, majoritatile stabilite pot angaja raspunderea tuturor Detinatorilor de Obligatiuni, inclusiv a celor care nu au participat si nu au votat in cadrul respectivei adunari precum si a acelor Detinatori de Obligatiuni care au votat contrar votului exprimat de majoritatea participantilor.

Riscul de credit

De asemenea, in cazul unei situatii nefavorabile, Emitentul poate ajunge in incapacitatea de a efectua platile sub forma de cupoane si/sau principal si astfel, Emitentul poate ajunge in imposibilitatea rambursarii sumelor aferente emisiunii de obligatiuni prezente sau a unei emisiuni viitoare.

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

17.1 INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE SI LA DESTINATIA FONDURILOR OBTINUTE

Prezentul Memorandum a fost intocmit in vederea admiterii la tranzactionare in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti a obligatiunilor emise de ASCENDIA SA.

Prin Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor ASCENDIA SA din 22 septembrie 2018, actionarii au aprobat **emiterea de catre Societate de obligatiuni corporative neconvertibile** si au autorizat administratorul ca pentru perioada cuprinsa intre data publicarii hotararii AGEA in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a si data de **31.12.2020** (hotararea a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei Partea a IV-a nr. 4138 din 31.10.2018) sa decida una sau mai multe emisiuni de obligatiuni in lei, in valoare totala maxima de **4,500,000 lei** (patru milioane cinci sute mii lei), fiecare obligatiune urmand a fi emisa cu o valoare nominala de 100 lei per obligatiune, cu o scadenta intre minimum 3 si maximum 5 ani, cu o rata a dobanzii anuale de **maximum 10% pe an**, si au mandatat administratorul sa decida atat oportunitatea fiecărei emisiuni, cat si detaliile finale ale acesteia, si sa semneze orice documente referitoare la fiecare emisiune de obligatiuni incluzand tipul de plasament (public sau privat), redactarea de prospecte de emisiune, sau orice documente necesare pentru listarea obligatiunilor pe piata relevanta a Bursei de Valori Bucuresti, precum si orice alte documente ce ar putea fi incheiate in legatura cu respectiva emisiune si aducerea la indeplinire prezentei hotarari.

In acest context, Emitentul a stabilit prin Decizia administratorului nr. ASC4129/23.04.2019, caracteristicile primei emisiuni de obligatiuni ce urma a fi derulata conform Hotararii AGEA descrisa mai sus. Emitentul a derulat prin intermediul SSIF Tradeville SA, in data de 03 iunie 2019 o oferta de obligatiuni adresata unui numar de mai putin de 150 de persoane fizice sau juridice, pe un stat membru al Uniunii Europene, fara intocmirea si publicarea unui prospect. In urma acesteia, au fost emise de catre Ascendia SA un numar de 30,000 de obligatiuni corporative negarantate, denumite in lei, cu o valoare nominala individuala de 100 lei si o valoare totala de 3,000,000 RON, emise la data de 06 iunie 2019, cu scadenta 06 iunie 2022 si o rata anuala a cuponului fixa de 10%, cupoanele fiind platibile semestrial.

In cadrul plasamentului au fost emise obligatiuni catre 35 de investitori dintre care 1 investitor persoana juridica romana si 34 de persoane fizice romane.

Dobanda anuala

Obligatiunile ce fac obiectul prezentei solicitari de admitere la tranzactionare in cadrul Sistemului Alternativ de Tranzactionare sunt purtatoare de dobanda incepand cu Data de Emisiune, respectiv 06 iunie 2019.

Rata nominala anuala a Cuponului este fixa de 10% per an, platibila semestrial la Data Cuponului. Cuponul se calculeaza pe baza numarului efectiv de zile ce au trecut dintr-o perioada de dobanda si un an de 365 de zile.

Randamentul anual brut la scadenta se calculeaza pe baza pretului de emisiune si in functie de **rata anuala fixa a dobanzii de 10% per an**.

Dobanda se calculeaza dupa urmatorul principiu: *“prima zi din perioada de calcul inclusa, ultima zi din perioada de calcul exclusa”*.

Plata dobanzii si a principalului

Toate platile in ceea ce priveste obligatiunile emise, principal si cupoane, vor fi efectuate la Data Cupon si/sau la Data Scadentei, dupa caz, prin intermediul Depozitarului Central si al Agentului de Plata desemnat de catre

Emitent, catre detinatorii de obligatiuni inregistrati in registrul Detinatorilor de obligatiuni la Data de Referinta aplicabila.

Platile Cuponului si a principalului, dupa caz, vor fi efectuate semestrial catre detinatorii de obligatiuni inregistrati la datele de referinta, in termen de 5 (cinci) zile lucratoare de la data de referinta, pana la maturitatea emisiunii, cu exceptia ultimului cupon ce se va plati la Data Scadentei.

Detalii cu privire la plata dobanzii si a principalului sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Nr crt	Rata cupon [%]	Data cupon precedent [LL/ZZ/AAAA]	Data referinta [LL/ZZ/AAAA]	Data cupon curent [LL/ZZ/AAAA]	Data ex-cupon [LL/ZZ/AAAA]	Principal	Perioada cupon* [zile]
1	10.00%	06/06/2019	11/29/2019	12/06/2019	12/02/2019	—	183
2	10.00%	12/06/2019	05/29/2020	06/06/2020	06/02/2020	—	183
3	10.00%	06/06/2020	11/26/2020	12/06/2020	11/27/2020	—	183
4	10.00%	12/06/2020	05/28/2021	06/06/2021	05/31/2021	—	182
5	10.00%	06/06/2021	11/25/2021	12/06/2021	11/26/2021	—	183
6	10.00%	12/06/2021	05/30/2022	06/06/2022	05/31/2022	100.00	182

* Perioada cupon = Data Cupon curent – Data Cupon precedent [sau] Data de Emisiune (pentru primul cupon)

Daca orice Data Cupon va cadea intr-o zi care nu este zi lucratoare, plata Cuponului se va efectua in ziua lucratoare imediat urmatoare datei respective.

Ultima Data Cupon va fi Data Scadentei, respectiv la implinirea a 36 de luni de la Data de Emisiune, cand obligatiunile emise vor fi rascumparate la valoarea nominala.

Pretentiile formulate impotriva Emitentului cu privire la plata valorii nominale sau a dobanzii in legatura cu Obligatiunile se supun unei perioade de prescriptie de 3 (trei) ani de la data scadentei platii.

Agentul de plata desemnat de catre Emitent este Banca Transilvania.

Emitentul isi rezerva dreptul de a schimba in orice moment Agentul de Plata cu conditia ca, in orice moment, sa existe un Agent de Plata cu sediul in Romania. Orice astfel de modificare va produce efecte numai in baza unei notificari transmisa Detinatorilor de Obligatiuni cu 30 de zile inainte de efectuarea modificarii. Notificarea mentionata va fi furnizata in mod valabil detinatorilor de Obligatiuni prin publicarea acesteia pe website-ul Emitentului (www.ascendia.ro) si pe website-ul Bursei de Valori Bucuresti (www.bvb.ro).

Rascumpararea anticipata a obligatiunilor :

Nu - prezenta emisiune de obligatiuni nu prevede posibilitatea de a fi rascumparata anticipat de catre emitent.

Destinatia fondurilor:

ASCENDIA SA intentioneaza ca, pe baza fondurilor obtinute din subscrierea obligatiunilor, sa isi continue planurile de dezvoltare si de crestere a activitatii sale. Intr-un sens general, destinatia fondurilor din emisiune este derularea activitatii curente a societatii, conform documentului de oferta.

Intr-un sens restrans, finantarea rezultata din aceasta emisiune de obligatiuni va sustine, cu precadere urmatoarele:

- Extinderea ofertei de produse si servicii proprii

- Dezvoltarea echipei de vanzari si a bazei sale materiale
- Cresterea vizibilitatii companiei

ASCENDIA SA nu a derulat alte oferte privind valori mobiliare in ultimele 12 luni anterioare derularii acestei oferte de obligatiuni.

ADUNARILE GENERALE ALE OBLIGATARILOR

Detinatorii de Obligatiuni pot convoca adunari generale pentru a decide asupra unor subiecte referitoare la interesele lor cu privire la Obligatiuni, in conformitate cu prevederile legislatiei in vigoare.

Prevederile relevante ce reglementeaza adunari ordinare ale actionarilor in ceea ce priveste forma, conditiile, termenele convocarii si votarea vor fi de asemenea aplicabile adunarilor detinatorilor de obligatiuni.

Adunari vor fi tinute pe cheltuiala emitentului si vor fi convocate de catre emitent la cererea scrisa a unui sau mai multor detinatori de obligatiuni, reprezentand cel putin 25% din valoarea nominala totala a principalului emis si nerascumparat aferent Obligatiunilor sau de catre reprezentantul detinatorilor de Obligatiuni, dupa numirea unui astfel de reprezentant in Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni.

In conformitate cu prevederile Legii societatilor, adunarea detinatorilor de Obligatiuni poate printre altele:

- Sa numeasca un reprezentant al detinatorilor de Obligatiuni si unul sau mai multi supleanti , avand dreptul de a reprezenta detinatorii de obligatiuni fata de emitent si in fata justitiei, fixandu-le remuneratia; reprezentantul si supleantii, vor avea dreptul sa asiste la Adunari Generale ale Actionarilor emitentului
- Sa indeplineasca toate actele de supraveghere si aparare a intereselor comune ale detinatorilor de obligatiuni si sa autorizeze un reprezentant cu indeplinirea lor
- Sa se opuna la orice modificare a Actului Constitutiv ale emitentului sau a conditiilor Obligatiunilor prin care s-ar putea aduce atingere sau afecta negativ drepturile detinatorilor de obligatiuni
- Sa se pronunte asupra emiterii de noi obligatiuni.

18. PLANURI LEGATE DE OPERATIUNI VIITOARE PE PIATA DE CAPITAL

Prezenta oferta de obligatiuni are drept destinatie sustinerea dezvoltarii ASCENDIA SA, in sensul extinderii ofertei de produse si servicii proprii, dezvoltarii echipei de vanzari pentru a genera o evolutie sustenabila a cifrei de afaceri, precum si cresterii vizibilitatii companiei.

Prin Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 22 septembrie 2018, actionarii au votat posibilitatea uneia sau mai multor emisiuni de obligatiuni corporative neconvertibile, in suma de pana la 4,500,000 lei, pana la data de 31.12.2020. Avand in vedere volumul actualei emisiuni, de 3,000,000 lei, exista posibilitatea unor noi emisiuni pana la data limita prevazuta.

De asemenea, ASCENDIA ia in considerare utilizarea si a altor mecanisme de piata de capital, sub forma emisiunilor de actiuni. Acestea vor fi decise in functie de evolutia rezultatelor financiare, perspectivele de crestere si oportunitatile specifice sectorului in care compania activeaza.

19. NUMELE AUDITORILOR

Situatiile financiare ale Emitentului aferente anilor 2016, 2017 si 2018 prezentate in acest Memorandum au fost auditate de catre Fisconta SRL.

Fisconta S.R.L. este membru al Camerei Auditorilor Financiar din Romania si auditeaza situatiile financiare ale Ascendia incepand cu anul 2015.

INFORMATII DESPRE AUDITOR	
Denumirea:	Fisconta SRL
Tara, Localitatea in care este inregistrata compania:	Focsani, Romania
Adresa sediului social al companiei:	Str. Cpt. Traian Ionescu, nr. 2, Focsani, jud. Vrancea
Codul Fiscal/Cod Unic de Inregistrare:	22985166
Numar Inregistrare la Registrul Comertului:	J39/1105/2007
Numar autorizatie:	797/2008

Sursa: Ascendia SA

20. SOCIETATI AFILIATE SI PROCENTUL DE ACTIUNI DETINUTE

ASCENDIA S.A. nu detine procente in alte societati afiliate.

1. ACTUL CONSTITUTIV AL SOCIETATII - ACTUALIZAT 22.09.2018

ACT CONSTITUTIV al SOCIETATII ASCENDIA S.A.

CAPITOLUL I

Denumirea, emblema si forma juridica a Societatii

Art. 1. Denumirea si emblema Societatii.

1.1. Denumirea societatii este „**ASCENDIA**” S.A., conform dovezii privind disponibilitatea si rezervarea firmei nr. **105937** din data de **7 martie 2016**, eliberata de Ministerul Justitiei – Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti.

1.2. Orice act, factura, anunt, corespondenta, comanda, tarif, prospect sau publicatie emanand de la Societate trebuie sa mentioneze denumirea societatii, forma juridica ("Societate pe actiuni" sau S.A.), sediul social, capitalul social - din care cel efectiv varsat potrivit ultimei situatii financiare anuale aprobate - numarul de inregistrare in registrul comertului si codul unic de inregistrare.

1.3. Societatea poate avea emblema, in conditiile legii.

Art. 2. Forma juridica a Societatii.

2.1. Societatea ASCENDIA S.A. este persoana juridica romana, avand forma juridica de societate pe actiuni.

2.2. Societatea isi desfasoara activitatea in conformitate cu prevederile actului constitutiv si a actelor normative incidente, inclusiv reglementarile aplicabile societatilor tranzactionate pe o piata reglementata sau tranzactionate in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare conform Legii 297/2004 privind piata de capital, in situatia in care se va decide listarea Societatii spre tranzactionare.

CAPITOLUL II

Sediul social, durata Societatii

Art. 3. Sediul social al Societatii.

3.1. Sediul social al Societatii este in **Romania, Mun. Bucuresti, Str. Eufrosin Poteca, nr. 40, Et. 1, Sector 2, Cod 021764.**

3.2. Sediul social al Societatii poate fi schimbat la orice alta adresa in baza hotararii administratorului Societatii. Societatea poate infiinta filiale, sucursale, reprezentante, agentii situate si in alte localitati din tara sau din strainatate, in baza hotararii administratorului Societatii.

3.3. Pentru realizarea obiectului sau de activitate, Societatea va folosi propria sa retea sau a tertilor de cladiri, ateliere, santiere, depozite, magazine, spatii de alimentatie publicasi de cazare turistica, standuri si complexe comerciale, birouri, agentii, puncte de lucru si alte asemenea locuri anume stabilite de administratiile respective.

Art. 4. Durata de functionare a Societatii.

4.1. Societatea se constituie pe o durata **nedeterminata**, incepand cu data inregistrarii acesteia la Oficiul Registrului Comertului.

CAPITOLUL III

Obiectul de activitate

Art. 5. Obiectul de activitate al Societatii.

5.1. Domeniul principal de activitate al Societatii il constituie: Cod CAEN **620 – Activitati de servicii in tehnologia informatiei**, iar activitatea principala a Societatii este: Cod CAEN **6201 - Activitati de realizare a software-ului la comanda (software orientat client)**.

5.2. Obiectul secundar de activitate constain:

0240 - Activitati de servicii anexe silviculturii

1820 - Reproducerea inregistrarilor

2620 - Fabricarea calculatoarelor si a echipamentelor periferice

3312 - Repararea masinilor

3320 - Instalarea masinilor si echipamentelor industriale

4511 - Comert cu autoturisme si autovehicule usoare (sub 3.5 tone)

4643 - Comert cu ridicata al aparatelor electrice de uz gospodaresc, al aparatelor de radio si televizoarelor

4647 - Comert cu ridicata al mobilei, covoarelor si a articolelor de iluminat

4648 - Comert cu ridicata al ceasurilor si bijuteriilor

4649 - Comert cu ridicata al altor bunuri de uz gospodaresc

4651 - Comert cu ridicata al calculatoarelor, echipamentelor periferice si software-ului

4652 - Comert cu ridicata de componente si echipamente electronice si de telecomunicatii

4673 - Comert cu ridicata al materialului lemnos si al materialelor de constructii si echipamentelor sanitare

4690 - Comert cu ridicata nespecializat

4741 - Comert cu amanuntul al calculatoarelor, unitatilor periferice si software-ului in magazine specializate

4789 - Comert cu amanuntul prin standuri, chioscuri si piete al altor produse

4791 - Comert cu amanuntul prin intermediul caselor de comenzi sau prin Internet

4799 - Comert cu amanuntul efectuat in afara magazinelor, standurilor, chioscurilor si pietelor

5510 - Hoteluri si alte facilitati de cazare similare

5520 - Facilitati de cazare pentru vacante si perioade de scurta durata

5621 - Activitati de alimentatie (catering) pentru evenimente

5629 - Alte servicii de alimentatie n.c.a.

5630 - Baruri si alte activitati de servire a bauturilor

5811 - Activitati de editare a cartilor

5812 - Activitati de editare de ghiduri, compendii, liste de adrese si similare

5813 - Activitati de editare a ziarelor

5814 - Activitati de editare a revistelor si periodicele

5819 - Alte activitati de editare

5821 - Activitati de editare a jocurilor de calculator

5829 - Activitati de editare a altor produse software

5920 - Activitati de realizare a inregistrarilor audio si activitati de editare muzicala

6010 - Activitati de difuzare a programelor de radio

6020 - Activitati de difuzare a programelor de televiziune

6202 - Activitati de consultant in tehnologia informatiei

6203 - Activitati de management (gestiune si exploatare) a mijloacelor de calcul

6209 - Alte activitati de servicii privind tehnologia informatiei

6311 - Prelucrarea datelor, administrarea paginilor web si activitati conexe

6312 - Activitati ale portalurilor web

7021 - Activitati de consultant in domeniul relatiilor publice si al comunicarii

7022 - Activitati de consultanta pentru afaceri si management

7211 - Cercetare- dezvoltare in biotehnologie

7219 - Cercetare- dezvoltare in alte stiinte naturale si inginerie

7220 - Cercetare- dezvoltare in stiinte sociale si umaniste

7311 - Activitati ale agentilor de publicitate

7312 - Servicii de reprezentare media

7420 - Activitati fotografice

7430 - Activitati de traducere scrise si orale (interpreti)

7490 - Alte activitati profesionale, stiintifice si tehnice n.c.a.

7911 - Activitati ale agentilor turistice

7912 - Activitati ale tur-operatorilor

8211 - Activitati combinate de secretariat

8219 - Activitati de fotocopiere, de pregatire a documentelor si alte activitati specializate de secretariat

8299 - Alte activitati de servicii suport pentru intreprinderi n.c.a.

8551 - Invatamant in domeniul sportiv si recreational

8559 - Alte forme de invatamant n.c.a.

8560 - Activitati de servicii suport pentru invatamant

9103 - Gestionarea monumentelor, cladirilor istorice si a altor obiective de interes turistic

9319 - Alte activitati sportive

9321 - Balciuri si parcuri de distractii

9329 - Alte activitati recreative si distractive n.c.a.

9511 - Repararea calculatoarelor si a echipamentelor periferice

5.3. Pentru toate activitatile mentionate, Societatea poate desfasura si operatiuni de import-export.

5.4. Societatea va putea desfasura orice operatiuni legale cu caracter civil sau comercial legate de sau auxiliare obiectului de activitate al Societatii, de natura sa conduca la realizarea obiectului de activitate al Societatii si la dezvoltarea acestuia.

CAPITOLUL IV

Capitalul social si actiunile

Art. 6. Capitalul social subscris.

6.1. Capitalul social subscris de actionari constain aport in numerar si este **in valoare totala de 144,444.40 lei**, varsat integral de asociati.

6.2 - Capitalul social este impartit in 1.444.444 de actiuni nominative, cu o valoare nominala de 0,1 lei fiecare, numerotate de la 1 la 1.444.444 si sunt subscrise in intregime de catre actionari, astfel:

- MALUREANU COSMIN, actionar fondator, cetatean roman, nascut la data de [date cu caracter personal] in [date cu caracter personal], domiciliat in [date cu caracter personal], identificat cu C.I. seria [date cu caracter personal] nr. [date cu caracter personal] eliberat de [date cu caracter personal] la data de [date cu caracter personal], avand CNP [date cu caracter personal], detine un numar de 889.632 de actiuni, cu o valoare de 0,1 lei/actiune, cu o valoare totala de 88.963,2 lei, reprezentand 61,5899% din capitalul social, subscris si varsat, al Societatii, participare la profit 61,5899% si participare la pierderi 61,5899%;
- MALUREANU ALEX, actionar fondator, cetatean roman, nascut la data de [date cu caracter personal] in [date cu caracter personal], domiciliat in [date cu caracter personal], identificatcu C.I. seria RX nr. [date cu caracter personal], eliberat de [date cu caracter personal] la data de [date cu caracter personal], avand CNP [date cu caracter personal], detine un numar de 318.647 de actiuni, cu o valoare de 0,1 lei/actiune, cu o valoare totala de 31.864,7 lei, reprezentand 22.0602% din capitalul social, subscris si varsat, al Societatii, participare la profit 22.0602% si participare la pierderi 22.0602%;
- Persoane fizice ce detin cumulat un numar de 175.048 de actiuni, cu o valoare de 0,1 lei/actiune, cu o valoare totala de 17.504,8 lei, reprezentand 12,1187% din capitalul social, subscris si varsat, al Societatii, participare la profit 12,1187% si participare la pierderi 12,1187%. Intre acesti actionari este si MALUREANU ADRIANA-IOANA, actionar fondator, cetatean roman, nascuta la data [date cu caracter personal] in [date cu caracter personal], domiciliata in [date cu caracter personal], identificata cu C.I. seria RR nr. [date cu caracter personal], eliberat de [date cu caracter personal] la data [date cu caracter personal], avand [date cu caracter personal], detine un numar de 65.000 de actiuni, cu o valoare de 0,1 lei/actiune, cu o valoare totala de 6.500 lei, reprezentand 4.5% din capitalul social, subscris si varsat, al Societatii, participare la profit 4,5% si participare la pierderi 4.5%;
- Persoane juridice ce detin cumulat un numar de 61.117 de actiuni, cu o valoare de 0,1 lei/actiune, cu o valoare totala de 6.111,7 lei, reprezentand 4,2312% din capitalul social, subscris si varsat, al Societatii, participare la profit 4,2312% si participare la pierderi 4,2312%;

6.3 Actionarii **fondatori** ai Ascendia S.A., in ordinea descrescatoare a procentului de actiuni detinute in Societate la data constituirii sale ca societate pe actiuni sunt: Malureanu Cosmin (70%) avand CNP [date cu

caracter personal], Malureanu Alex(25%) avand CNP [date cu caracter personal] si Malureanu Adriana-Ioana (5%) avand CNP [date cu caracter personal].

Art. 7. Actiunile.

7.1. Actiunile emise la constituirea Societatii sunt nominative.

7.2. Actiunile Societatii sunt emise in forma dematerializata, putand fi tranzactionate pe o piata reglementata sau in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare, in situatia in care se va decide in acest sens.

7.3. Prin hotararea adunarii generale extraordinare se pot emite categorii de actiuni care confera titularilor drepturi diferite, respectiv actiuni preferentiale cu dividend prioritar fara drept de vot, in conditiile legii.

7.4. Societatea va putea fi listata pe orice sistem de tranzactionare reglementat, actiunile acesteia putand fi tranzactionate atat in tara, cat si in strainatate.

Art. 8. Drepturi si obligatii decurgand din actiuni.

8.1. Actiunile emise de Societate sunt de o valoare egalasi confera posesorilor drepturi egale.

8.2. Actionarii participa la beneficii si pierderi, proportional cu actiunile detinute, respectiv cu cota parte din capitalul social.

8.3. Fiecare actiune subscrisasi platita de actionari confera acestora dreptul la un vot in adunarea generala a actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor, conform prevederilor prezentului act constitutiv si dispozitiilor legale, precum si orice alte drepturi conferite de lege si prevederile prezentului act constitutiv.

8.4. Detinerea de actiuni implica adeziunea de drept la actul constitutiv.

8.5. Actiunile sunt indivizibile cu privire la Societate, care recunoaste doar un proprietar pentru fiecare actiune.

8.6. Drepturile si obligatiile legate de actiuni urmeaza actiunea in cazul trecerii in proprietatea altor persoane.

8.7. Obligatiile Societatii sunt garantate cu patrimoniul social al acesteia, iar actionarii raspund pana la concurenta capitalului social subscris.

8.8. Patrimoniul Societatii nu poate fi grevat de datorii sau alte obligatii personale ale actionarilor.

Art. 9. Transferul actiunilor.

9.1. Dreptul de proprietate asupra actiunilor emise in forma dematerializata, ulterior admiterii la tranzactionare a Societatii pe piata de capital, se transmite in conformitate cu reglementarile pietei de capital.

9.2 Societatea va putea dobandi propriile actiuni in conformitate cu prevederile legislatiei pietei de capital coroborate cu cele ale Legii nr. 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare.

9.3. Constituirea de garantii reale mobiliare asupra actiunilor se face prin in scris sub semnatura privata, in care se vor arata cuantumul datoriei, valoarea si categoria actiunilor cu care se garanteaza.

9.4. Garantia se inregistreaza in registrul actionarilor sau, dupa caz, de societatea independenta care tine registrul actionarilor. Creditorului in favoarea caruia s-a constituit garantia reala mobiliara asupra actiunilor i se elibereaza o dovada a inregistrarii acesteia.

9.5. Garantia devine opozabila tertilor si dobandeste rangul in ordinea de preferinta a creditorilor de la data inregistrarii in Arhiva Electronica de Garantii Reale Mobiliare.

9.6. Personalul Societatii participa anual, incepand cu anul 2019, la Planul de recompensare. Acest plan presupune acordarea unor bonificatii in bani si/sau actiuni ale companiei catre personalul sau. Planul vizeaza exclusiv persoanele cu contract de munca/de mandat cu vechime in munca de minim 1 an in cadrul Societatii. Vechimea este calculata ca suma a tuturor lunilor lucrate efectiv pentru Societate de la data angajarii pana la finalul anului fiscal anterior anului in care se acorda bonificatia. Primele bonificatii vor putea fi acordate incepand cu anul 2019 pentru anul fiscal 2018. Bonificatiile vor fi acordate doar persoanelor angajate in companie la data raportarii rezultatelor financiare anuale la Bursa de Valori Bucuresti. Bonificatiile in actiuni se vor putea face inclusiv prin alocare de actiuni ori prin optiunea de a achizitiona actiuni ale Societatii, in limita totala, pe toti anii de implementare a mecanismului, a maximum 5% din actiunile proprii ale Societatii. Pentru acest demers Societatea va aloci anual un buget de maxim 10% din profitul net obtinut de Societate in anul anterior acordarii bonificatiei. Criteriile, mecanismul de acordare a bonificatiilor, termenele de plata/acordare, tipul actiunilor ce se vor acorda, perioada de timp si conditiile in functie de care se pot valorifica actiunile astfel acordate vor face obiectul Planului de recompensare.

9.7. Administratorul Societatii este mandatat pentru adoptarea tuturor masurile necesare pentru crearea si implementarea Planului de recompensare, inclusiv: identificarea criteriilor de alocare, modalitatea de calcul a bonificatiilor anuale, determinarea numarului de actiuni ce urmeaza a fi distribuite efectiv in fiecare an, perioada de exercitare a drepturilor, determinarea mecanismului de identificare a beneficiarilor, actualizarea Planului, intocmirea si publicarea documentelor de informare in conditiile legii etc. Administratorul Societatii este mandatat pentru ducerea la indeplinire a prevederilor Planului de recompensare, respectiv parcurgerea tuturor etapelor si formalitatilor legale necesare. Administratorul va putea delega aceste atributii.

Art. 10. Reducerea sau majorarea capitalului social.

10.1. Reducerea capitalului social, se poate face prin:

- a) micsorarea numarului de actiuni;
- b) reducerea valorii nominale a actiunilor;
- c) dobandirea propriilor actiuni, urmata de anulara lor;
- d) alte procedee prevazute de lege.

10.2. Reducerea capitalului social va putea fi facuta numai dupa trecerea a doua luni din ziua in care hotararea a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a.

10.3. Hotararea va trebui sa respecte cuantumul minim de capital social stabilit prin lege, sa arate motivele pentru care se face reducerea si procedeul care va fi utilizat pentru efectuarea ei.

10.4. Majorarea capitalului social se poate face prin :

- a) emisiunea de actiuni noi;
- b) majorarea valorii nominale a actiunilor existente in schimbul unor noi aporturi in numerar si/sau in natura. Aportul in natura va fi acceptat doar prin hotarare a adunarii generale.

10.5. Majorarea capitalului social prin oferta publica de valori mobiliare este supusa legislatiei pietei de capital.

10.6. De asemenea, actiuni noi pot fi emise ca urmare a incorporarii rezervelor, cu exceptia rezervelor legale, precum si a beneficiilor sau a primelor de emisiune, ori prin compensarea unor creante lichide si exigibile asupra societatii cu actiuni ale acesteia, in conditiile legii.

10.7. Diferentele favorabile din reevaluarea patrimoniului social vor fi incluse in rezerve, fara a se majora capitalul social.

10.8. Hotararea adunarii extraordinare pentru majorarea capitalului social se va publica in Monitorul Oficial, Partea a IV-a.

10.9. Actiunile emise pentru majorarea capitalului vor fi oferite spre subscriere in primul rand actionarilor existenti, proportional cu numarul actiunilor pe care le detin, acestia putandu-si exercita dreptul de preferinta numai in interiorul termenului hotarat de adunarea generala.

10.10. Convocarea va trebui sa cuprinda, in acest caz, motivele majorarii capitalului social, persoanele carora urmeaza a li se atribui noile actiuni, numarul de actiuni atribuit fiecareia dintre ele, valoarea de emisiune a actiunilor si bazele fixarii acesteia.

10.11. Majorarea capitalului social poate fi hotarata, prin delegare de atributii data de catre adunarea generala a actionarilor, administratorului unic.

10.12. Administratorul poate decide, fara mandatul adunarii generale, majorarea capitalului social pana la o valoare maxima de 1.000.000 lei (un milion lei).

10.13. Deciziile luate de administrator, in exercitiul atributiilor delegate de adunarea generala extraordinara a actionarilor, vor avea acelasi regim juridic ca si hotararile adunarii generale a actionarilor, in ceea ce priveste publicitatea acestora si posibilitatea de contestare in instanta.

10.14. Hotararea adunarii privind majorarea capitalului social are efect numai in masura in care a fost adusa la indeplinire in termen de un an de la data adoptarii.

10.15. Cand s-a prevazut o prima de emisiune, aceasta trebuie integral platita la data subscrierii.

Art. 11. Despre emiterea de obligatiuni.

11.1. Societatea poate emite obligatiuni in conditiile legii.

11.2. Valoarea nominala a unei obligatiuni nu poate fi mai mica de 2,5 lei.

11.3. Obligatiunile din aceeasi emisiune trebuie sa fie de o valoare egalasi acorda posesorilor lor drepturi egale.

11.4. Obligatiunile pot fi emise in forma materiala, pe suport de hartie, sau in forma dematerializata, prin inscriere in cont.

11.5. Pentru a proceda la emiterea de obligatiuni prin oferta publica, administratorul va publica un prospect de emisiune, in conditiile legii pietei de capital.

11.6. In cazul in care obligatiunile fac obiectul unei oferte publice, emiterea si tranzactionarea vor fi supuse reglementarilor legislatiei privind piata de capital.

11.7. Detinatorii de obligatiuni se pot intruni in adunare generala, pentru a delibera asupra intereselor lor.

11.8. Adunarea va fi convocata pe cheltuiala Societatii care a emis obligatiunile, la cererea unui numar de detinatori care sa reprezinte a patra parte din titlurile emise si nerambursate sau, dupa numirea reprezentantilor detinatorilor de obligatiuni, la cererea acestora.

11.9. Dispozitiile prevazute pentru adunarea ordinara a actionarilor se aplicasi adunarii detinatorilor de obligatiuni, in ceea ce priveste formele, conditiile, termenele convocarii, si votarea.

11.10. Societatea emitenta nu poate participa la deliberarile adunarii detinatorilor de obligatiuni, in baza obligatiunilor pe care le posedea.

11.11. Detinatorii de obligatiuni vor putea fi reprezentati prin mandatar, altii decat administratorii, auditorul financiar sau functionarii societatii.

11.12. Adunarea detinatorilor de obligatiuni legal constituita va avea toate prerogativele conferite de lege.

11.13. Obligatiunile se ramburseaza de societatea emitenta la scadenta.

11.14. Obligatiunile convertibile pot fi preschimbate in actiuni ale societatii emitente, in conditiile stabilite in prospectul de oferta publica.

CAPITOLUL V

Conducerea si administrarea societatii

Art. 12. Adunarea generala a actionarilor.

12.1. Adunarea generala a actionarilor este organul de conducere al Societatii, care decide asupra activitatii acesteia si asigura politica ei economica si comerciala.

12.2. Adunarea generala ordinara a actionarilor se convoaca cel putin o data pe an, in maximum 4 luni de la incheierea exercitiului financiar precedent.

12.3. Adunarea generala a actionarilor (ordinara sau extraordinara) va fi convocata de catre administrator sau de persoana imputernicita de acesta, in conformitate cu prevederile legii societatilor si legii pietei de capital.

12.4. Convocarea se va publica in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a si in unul din ziarurile de larga raspandire din localitatea in care se afla sediul Societatii, precum si pe pagina de internet a Societatii. Termenul de intrunire nu poate fi mai mic de 30 de zile de la data publicarii in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a.

12.5. Convocarea trebuie sa cuprinda data, locul si ora tinerii adunarii generale a actionarilor, ordinea de zi, expunerea explicita a problemelor care se vor pune in discutie si, daca este cazul, textul integral al propunerilor referitoare la modificarea actului constitutiv.

12.6. Adunarea Generala a Actionarilor va fi convocata de catre Administrator ori de cate ori este nevoie, la cererea unui actionar sau a unui numar de actionari care detin cumulativ cel putin 5% din capitalul social. In acest ultim caz, adunarea generala va fi convocata in termen de cel mult 30 de zile si se va intruni in termen de cel mult 60 de zile de la data trimiterii convocarii.

12.7. Actionarii reprezentand intreg capitalul social vor putea, daca nici unul dintre ei nu se opune, sa tina o adunare generala si sa ia orice hotarare de competenta adunarii, fara respectarea formalitatilor cerute pentru convocarea ei.

12.8. Sedintele adunarilor generale ale actionarilor (ordinare sau extraordinare) vor putea avea loc la sediul Societatii sau in orice alt loc indicat in convocare.

12.9. Convocatorul adunarii, orice alt punct adaugat pe ordinea de zi la cererea actionarilor, precum si situatiile financiare anuale, raportul anual al administratorului si propunerea cu privire la distribuirea de dividende se pot publica si pe pagina de internet a Societatii, pentru liberul acces al actionarilor.

12.10. Pentru validitatea deliberarilor adunarii generale este necesara **prezenta** actionarilor care sa detina **cel putin o patrime** din numarul total de drepturi de vot. Hotararile adunarii generale se iau cu **majoritatea voturilor exprimate** in cadrul adunarii generale.

Art. 13. Competentele adunarii generale ordinare si extraordinare a actionarilor.

13.1. Adunarea generala ordinara, pe langa problemele inscrise pe ordinea de zi, va delibera pentru a lua o hotarare care:

- a) sa aprobe sau sa modifice situatiile financiare anuale, pe baza rapoartelor administratorilor, ale auditorului financiar si sa fixeze dividendul;
- b) sa aleaga administratorul;

- c) sa fixeze remuneratia cuvenita pentru durata mandatului in curs al administratorului unic / administratorilor din consiliul de administratie ;
- d) sa se pronunte asupra gestiunii administratorului;
- e) sa stabileasca bugetul de venituri si cheltuieli si, dupa caz, programul de activitate, pe exercitiul financiar urmator;
- f) sa hotarasca gajarea, inchirierea sau desfiintarea uneia sau mai multor unitati ale societatii, precum si asupra constituirii de garantii reale mobiliare asupra actiunilor societatii;
- g) sa fixeze remuneratia cuvenita pentru auditorul financiar;
- h) sa fixeze durata mandatului Directorului General.

13.2. Adunarea generala extraordinara se intruneste ori de cate ori este necesar pentru a lua o hotarare privind:

- a) schimbarea formei juridice a societatii;
- b) mutarea sediului societatii;
- c) schimbarea obiectului principal de activitate al societatii;
- d) infiintarea sau desfiintarea unor sedii secundare: filiale, sucursale, agentii, reprezentante sau alte unitati fara personalitate juridica;
- e) modificarea duratei societatii;
- f) majorarea capitalului social daca valoarea majorata depaseste 1.000.000 lei;
- g) reducerea capitalului social si reintregirea lui prin emisiune de noi actiuni;
- h) fuziunea cu alte societati sau divizarea societatii;
- i) dizolvarea anticipata a societatii;
- j) conversia actiunilor dintr-o categorie in cealalta;
- k) conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni;
- l) emisiunea de obligatiuni;
- m) oricare alta modificare a actului constitutiv sau oricare alta hotarare pentru care este ceruta aprobarea adunarii generale extraordinare.

13.3. Actionarii convin ca atributiile prevazute la literele g) si h) de la Art. 13.1 si atributiile prevazute la literele b), d), g) de la Art. 13.2 sa fie delegate administratorului unic/consiliului de administratie.

Art. 14. Desfasurarea adunarilor generale ale actionarilor.

14.1 Sedintele adunarilor generale ale actionarilor sunt conduse de administrator sau, in lipsa sau la decizia acestuia, de catre persoana desemnata a-l inlocui.

14.2. Accesul actionarilor indreptatiti sa participe, la data de referinta, la adunarea generala a actionarilor este permis prin simpla proba a identitatii acestora, facuta, in cazul actionarilor persoane fizice, cu actul de identitate sau, in cazul persoanelor juridice si a actionarilor persoane fizice reprezentate, cu imputernicirea data persoanei fizice care le reprezinta – imputernicire semnatasi stampilata de directorul general sau administratorul persoanei juridice reprezentate, respectiv cu imputernicire notariala semnata de persoana fizica reprezentata.

14.3. Procurile insotite de copia buletinului persoanei imputernicite vor fi depuse in original cu 48 de ore inainte de adunare sau in termenul prevazut in convocare, sub sanctiunea pierderii exercitiului dreptului de vot in acea adunare. Procurile vor fi retinute de societate, facandu-se mentiune despre acestea in procesul-verbal.

14.4. Actionarii care au calitatea de membri ai **consiliului de administratie sau ai directoratului** **pot vota**, in baza actiunilor pe care le posedă, nici personal, nici prin mandatar, descarcarea gestiunii lor sau o problema in care persoana sau administratia lor ar fi in discutie.

14.5. Ei pot vota in situatia financiara anuala, daca nu se poate forma majoritatea legala fara votul lor.

14.6. Actionarul care, intr-o anumita operatiune, are, fie personal, fie ca mandatar al unei alte persoane, un interes contrar celui al societatii, va trebui sa se abtina de la votul privind acea operatiune.

14.7. Actionarul care contravine acestei dispozitii este **raspunzator de daunele** produse societatii, **daca, fara votul sau, nu s-ar fi obtinut majoritatea** ceruta de lege.

14.8. Hotararile adunarilor generale se iau prin vot deschis.

14.9. Votul secret este obligatoriu pentru alegerea administratorilor, pentru revocarea lor si pentru luarea hotararilor referitoare la raspunderea administratorilor.

14.10. Dreptul de vot nu poate fi cedat.

14.11. Orice conventie privind exercitarea intr-un anumit fel a dreptului de vot este nula.

14.12. Cu ocazia adunarilor generale ale actionarilor sunt intocmite procese-verbale, consemnate intr-un registru special, tinut prin grija administratorilor.

14.13. Procesul-verbal al adunarii generale a actionarilor trebuie sa contina mentiuni privind formalitatile de convocare, locul, ora, data sedintei, actionarii prezenti, rezumatul problemelor puse in discutie, deciziile luate.

14.14. Hotararile adunarilor generale ale actionarilor se vor depune in termen de 15 zile de la adoptare, in extras, la registrul comertului, in vederea mentionarii lor in registru si publicarii lor in Monitorul Oficial al Romaniei.

Art. 15. Administratorul Societatii.

15.1 La data prezentului Act Constitutiv societatea este administrata de un administrator unic, ales de Adunarea Generala a Actionarilor. Mandatul primului administrator este dat pentru o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi numit pentru noi perioade de 4 ani. Urmatorii administratori vor fi alesii pentru perioade de 3 ani, putand fi realesii. Administratorul poate avea calitatea de actionar.

15.2. La data prezentului Act Constitutiv, administratorul indeplineste si atributiile de Director General. Administratorul va putea numi in calitate de Director General al Societatii o alta persoana. Administratorul poate numi si Directorul Executiv al Societatii. Directorul General si Directorul Executiv vor avea drepturile si obligatiile stabilite prin lege si prin decizia administratorului in acest sens.

15.3. La data prezentului Act Constitutiv, Societatea este condusa si administrata de catre:

- **MALUREANU COSMIN**, cetatean roman, nascut la data de [date cu caracter personal] in [date cu caracter personal], domiciliat [date cu caracter personal], identificat cu C.I. seria RR nr. [date cu caracter personal] eliberat de [date cu caracter personal] la data de [date cu caracter personal], avand CNP [date cu caracter personal], numit **pe o perioada de 4 ani de la data semnarii acestui Act Constitutiv**, avand **puteri depline**.

15.4. In cazul absentei temporare sau definitive a administratorului, adunarea generala a actionarilor va putea desemna o alta persoana care va exercita atributiile acestuia temporar ori pana la expirarea mandatului predecesorului sau, dupa caz. Prin absenta temporara se intelege lipsa nemotivata a acestuia pentru o perioada de minim 30 de zile. Prin absenta definitiva se intelege imposibilitatea acestuia de a isi mai desfasura activitatea (ex: deces, punere sub interdictie, executarea unei condamnari).

15.5. Administratorul are plinitudine de competență a administra și gestiona Societatea, aducând la îndeplinire hotărârile Adunării Generale a Acționarilor, cu respectarea dispozițiilor prezentului act constitutiv și a prevederilor legale în vigoare.

15.6. Administratorul va fi asigurat pentru răspundere profesională. Aceeași obligație de asigurare pentru răspundere profesională o au și persoanele numite în funcția de Director General respectiv Executiv ai Societății.

15.7. Administratorul poate reprezenta Societatea în tranzacțiile cu terți în limitele stabilite în acest act constitutiv și de deciziile adunării generale a acționarilor în acest sens.

15.8. Administratorul poate delega o parte din puterile ce îi sunt conferite prin lege și prin prezentul act constitutiv unuia sau mai multora dintre directori, angajați ai societății sau terțe persoane, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

15.9. Administratorul este obligat să pună la dispoziția acționarilor, în limitele art. 117² din Legea societăților nr. 31/1990, și a auditorului financiar, la cererea acestora, documentele Societății pentru care legea sau actul constitutiv prevăd această obligație.

15.10. Administratorul și directorii răspund pentru prejudiciile rezultate din faptele lor ilicite, și pentru abaterile de la atribuțiile acestora în administrarea Societății.

15.11. Persoanele care, potrivit legislației în vigoare, nu pot fi fondatori, administratori, directori sau reprezentanți ai societății, dacă au fost alese, sunt decazute automat din drepturile conferite de funcția în care au fost aleși.

15.12. Semnaturile administratorilor vor fi depuse la registrul comerțului.

15.13. Administratorii Societății sunt solidar răspunzători cu predecesorii lor imediați dacă, având cunoștința de nereguli săvârșite de aceștia, nu le comunică auditorului financiar.

15.14. Predecesorii administratori sunt răspunzători față de Societate și de terți, ca și administratorii, pentru neîndeplinirea îndatoririlor lor, în aceleași condiții ca și administratorii.

15.15. Dacă administratorii constată pierderea unei jumătăți din capitalul social, sunt obligați să convoace adunarea generală extraordinară pentru a hotărî reconstituirea capitalului, limitarea lui la suma rămasă sau dizolvarea Societății.

15.16. Actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societății, a caror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 50% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, vor fi încheiate de către administratorii sau directorii Societății numai după aprobarea prealabilă de către adunarea generală extraordinară a acționarilor.

15.17. Închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a caror valoare individuală sau cumulativă față de același co-contractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 50% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de către adunarea generală extraordinară a acționarilor.

15.18. Administratorii sunt solidar răspunzători față de Societate pentru:

- a) realitatea varsămintelor efectuate de acționari;
- b) existența reală a dividendelor plătite;
- c) existența registrelor cerute de lege și corecta lor ținere;

- d) exacta indeplinire a hotararilor adunarilor generale;
- e) stricta indeplinire a indatoririlor pe care legea, actul constitutiv le impun.

15.19. Adunarea generala a actionarilor va putea numi ca administrator si o persoana juridica, in conditiile legii.

15.20. Drepturile si obligatiile asumate anterior schimbarii formei juridice si denumirii societatii (Ascendia Design S.R.L.) raman castigate si sunt continuate de Societate, in noua forma juridica de societate pe actiuni si cu noua denumire (Ascendia S.A.).

15.21. Administratorul unic este imputernicit in mod expres sa semneze in numele actionarilor orice noi reactualizari ale actului constitutiv in conformitate cu modificarile aprobate de adunarea generala a actionarilor.

Art. 16. Atributiile administratorului sunt urmatoarele:

16.1. Administratorul are, in principal, urmatoarele puteri si atributii:

- a) elaboreaza raportul administratorului si situatiile financiare anuale pe care le supune spre aprobare adunarii generale a actionarilor, la incheierea exercitiului economico-financiar;
- b) elaboreaza si supune spre aprobare proiectul de buget de venituri si cheltuieli al societatii pe anul in curs;
- c) stabileste indatoririle si responsabilitatile personalului executiv al societatii pe departamente;
- d) aproba operatiunile de cumparare si vanzare de bunuri , inclusiv de mijloace fixe, potrivit competentei acordate;
- e) rezolva orice alte probleme stabilite de adunarea generala a actionarilor;
- f) stabileste persoanele care au dreptul sa angajeze Societatea prin semnatura in banca;
- g) supune spre aprobarea adunarii generale a actionarilor toate problemele aflate in competenta acesteia;
- h) decide asupra infiintarii sau desfiintarii de puncte de lucru, sucursale si alte sedii secundare fara sau cu personalitate juridica;
- i) adopta orice alte decizii cu privire la activitatea obisnuita a Societatii;
- j) decide, reprezinta Societatea cu puteri depline, incheie si semneaza acte juridice cu privire la operatii cu depozite la termen si certificate de depozit la banci comerciale, investitii, unitati de fond ale Fondurilor Deschise de Investitii, operatiuni directe pe Piata de Capital, operatiuni de piata monetara, operatiuni cu titluri de stat, operatiuni cu produse derivate.
- k) decide, reprezinta Societatea cu puteri depline, incheie si semneaza acte juridice prin care angajeaza Societatea privind deschiderea/inchiderea de conturi curente la institutii financiare bancare sau nebancare, contracte de credit/imprumut, accesarea sau inchiderea oricarui alt produs bancar si/sau de finantare a Societatii de la institutii bancare, institutii de credit si/sau alte institutii financiare bancare sau nebancare, in conditiile comerciale negociate, sau a unor imprumuturi de la actionari, in baza unor contracte de imprumut fara dobanda, sume care vor fi restituite catre acestia atunci cand restituirea nu va perturba fluxul financiar al Societatii.
- l) decide, reprezinta Societatea cu puteri depline, incheie si semneaza acte juridice privind garantiile de orice natura acordate de Societate.
- m) decide acordarea, modificarea, retragerea dreptului de semnatura in bancasi stabileste limitele privind dreptul de semnatura acordat unor terte persoane.
- n) decide, reprezinta Societatea cu puteri depline, incheie si semneaza acte juridice cu privire la scrierea, contractarea si implementarea de proiecte de finantare a dezvoltarii Societatii prin accesarea de fonduri nerambursabile, din linii de finantare nationale sau externe, incluzand daca este

cazul hotararea alocarii sumelor necesare pentru asigurarea cofinantarii cerute pentru implementarea unor astfel de proiecte.

16.2. Pentru aducerea la indeplinire a deciziilor adoptate conform lit. k), l), m) si administratorul poate mandata o persoana din cadrul Societatii pentru a reprezenta Societatea in vederea negocierii si incheierii actelor juridice mentionate. Mandatul va fi acordat prin decizie scrisa a administratorului si va cuprinde mentiunile referitoare la intinderea acestuia pentru fiecare operatiune intreprinsa.

16.3 In cazul numirii mai multor administratori, acestia vor fi intotdeauna in numar impar si vor putea delega puterile si atributiile ce le revin in cadrul Societatii intre ei, prin vot al majoritatii lor, in limitele Actului Constitutiv.

CAPITOLUL VI

Gestiunea Societatii

Art. 17. Gestiunea Societatii.

17.1. Situatiile financiare ale societatii vor fi auditate de catre auditori financiari, in conditiile prevazute de lege.

17.2. Auditorul financiar va verifica daca situatiile financiare sunt intocmite legal si in conformitate cu registrele Societatii, daca registrele sunt tinute cu respectarea prevederilor legale si daca evaluarea patrimoniului a fost facuta in conformitate cu regulile privind intocmirea bilantului contabil. Auditorul financiar va prezenta adunarii generale un raport detaliat cu privire la aspectele enumerate anterior, precum si cu privire la propunerile privind situatiile financiare si repartizarea profitului.

17.3. Adunarea Generala nu poate aproba situatiile financiare decat daca acestea sunt insotite de raportul auditorului financiar.

17.4. Auditorul financiar va fi ales sau revocat de catre Administratorii Societatii.

17.5 Auditorul financiar ales la data constituirii Societatii este FISCONTA S.R.L., cu sediul in str. Cpt. Traian Ionescu nr. 2, loc. Focsani, jud. Vrancea, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J39/1105/2007, avand CIF: RO22985166, societate autorizata de catre Camera Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 797, administrator: Mirea Rodica Elena Georgeta; auditor desemnat: Bodoc Crenguta; nr. carnet: 2529.

Art. 18. Exercitiul financiar.

18.1. Exercitiul economico-financiar incepe la 1 ianuarie si se incheie la 31 decembrie al fiecarui an, cu exceptia primului exercitiu, care incepe la data constituirii legale a societatii si se termina la data de 31 decembrie a aceluiasi an.

18.2. O copie de pe situatia financiara anuala insotita de raportul administratorilor, raportul comisiei de cenzori/auditorului, precum si de procesul verbal al Adunarii Generale, se va depune de catre administrator la Oficiul Registrului Comertului, precum si la Ministerul Finantelor Publice, in conditiile prevazute de Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata.

Art. 19. Situatie financiara anuala.

19.1. Societatea va tine evidenta contabil in RON, in conformitate cu reglementarile financiare si va intocmi anual bilantul si contul de profit si pierderi, in conformitate cu legislatia in vigoare.

Art. 20. Profiturile si pierderile.

20.1 Dividendele Societatii vor fi stabilite de catre Adunarea Generala a Actionarilor si distribuite actionarilor in conformitate cu prevederile legii piete de capital.

20.2. Data la care va avea loc identificarea actionarilor care urmeaza a beneficia de dividende sau de alte drepturi si asupra carora se rasfrang efectele hotararilor adunarii generale a actionarilor va fi stabilita de aceasta din urma, in limitele legii.

20.3 Odata cu fixarea dividendelor, adunarea generala a actionarilor va stabili si termenul in care acestea se vor plati actionarilor.

20.4. In cazul in care adunarea generala a actionarilor nu stabileste data platii dividendelor, acestea se platesc in termen de 120 de zile de la data publicarii hotararii adunarii generale a actionarilor de stabilire a dividendelor in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea a IV-a, data de la implinirea careia societatea este de drept in intarziere.

Art. 21. Registrele Societatii

21.1. Societatea va tine registrele prevazute de lege.

CAPITOLUL VII

Modificarea formei juridice, retragerea si excluderea actionarilor, dizolvarea si lichidarea Societatii

Art. 22. Modificarea formei juridice a Societatii.

22.1. Modificarea formei juridice a Societatii se va putea face numai in temeiul hotararii adunarii generale extraordinare a actionarilor si cu indeplinirea tuturor formalitatilor prevazute de lege.

Art. 23. Retragerea si excluderea actionarilor.

23.1. Actionarii care nu sunt de acord cu hotararile luate de adunarea generala privitoare la schimbarea obiectului principal de activitate al Societatii, sau a formei juridice a Societatii, au dreptul de a se retrage din Societate si de a obtine contravaloarea actiunilor pe care le poseda, proportional cu activul social net ce a rezultat dupa ultimul bilant contabil aprobat.

Art. 24. Dizolvarea Societatii.

24.1 Societatea se va putea dizolva in urmatoarele cazuri:

- a) imposibilitatea indeplinirii obiectului sau de activitate;
- b) hotararea adunarii generale extraordinare a actionarilor;
- c) deschiderea procedurii de lichidare judiciara;
- d) reducerea capitalului social cu 50%, daca adunarea generala extraordinara a actionarilor nu hotaraste reconstituirea acestuia ori limitarea lui la valoarea ramasa;
- e) alte situatii prevazute de lege ori de prezentul act constitutiv.

Art. 25. Lichidarea Societatii.

25.1. In caz de dizolvare a Societatii, adunarea generala a actionarilor ori, dupa caz, instanta de judecata va decide lichidarea acesteia.

25.2. Lichidarea Societatii si repartizarea activului social se vor realiza in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

CAPITOLUL VIII

Fuziunea si divizarea Societatii

Art. 26. Fuziunea sau divizarea.

26.1. Fuziunea sau divizarea se hotaraste de Adunarea Generala in conditiile stabilite pentru modificarea actului constitutiv al Societatii.

26.2. In baza hotararii adunarii generale a actionarilor, administratorul va intocmi un proiect de fuziune, respectiv un proiect de divizare, potrivit prevederilor legale.

CAPITOLUL IX

Litigii

Art. 27. - Solutionarea litigiilor.

27.1. Toate litigiile nascute in legatura cu interpretarea si executarea prevederilor prezentului act constitutiv, in masura in care nu vor fi rezolvate pe cale amiabila, se vor solutiona de catre instantele judecatoresti competente.

27.2. Litigiile de orice fel aparute intre societate si persoane fizice sau juridice sunt de competenta instantelor judecatoresti de drept comun. Partile pot alege si calea arbitrala.

CAPITOLUL X

Dispozitii finale

Prevederile prezentului act constitutiv se completeaza cu dispozitiile legale in vigoare, referitoare la societati.

Cheltuielile de constituire ale societatii vor fi contabilizate cu titlu de cheltuieli de constituire prin bugetul de venituri si cheltuieli aferent primului an de activitate.

*Prezentul act constitutiv a fost semnat astazi, **22 Septembrie 2018**, in **5 exemplare originale** si **1 exemplar** pentru a fi inregistrat la Registrul Comertului.*

Administrator unic,

ASCENDIA S.A.

MALUREANU COSMIN

Nota : Zonele cu date cu caracter personal au fost marcate corespunzator.

2. SINTEZA REZULTATELOR FINANCIARE / CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE, CU INCLUDEREA REZULTATELOR PARTIALE, PENTRU ULTIMII 3 ANI – ANUAL SI ULTIMUL SEMESTRIAL, DACA A FOST INTOCMIT

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	Rd	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
1.Cifra de afaceri neta din care:	01	1,875,342	1,061,265	931,753
Productia vanduta	02	1,526,230	1,061,265	931,753
Venituri din vanzarea marfurilor	03	349,112	0	0
Reduceri comerciale acordate	04	0	0	0
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	05	0	0	0
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06	0	0	0
2.Venituri aferente costului productiei in curs de executie				
Sold C	07	2,774	0	0
Sold D	08	0	2,044	23,927
3.Venituri din productia de imobilizari realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	09	191,226	1,322,435	1,982,833
4.Venituri din subventii de exploatare	10	522,061	121,085	202,041
5.Alte venituri din exploatare din care:	11	33	54,604	501,862
Fondul comercial negativ	12	0	0	0
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	13	2,591,436	2,557,345	3,594,562
6. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	14	110,039	109,683	41,180
Alte cheltuieli materiale	15	97,611	52,784	23,858
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	16	8,084	11,907	13,147
c) Cheltuieli prind marfurile	17	347,411	14	0
Reduceri comerciale primite	18	0	0	0
7. Cheltuieli cu personalul Din care:	19	1,230,020	1,699,560	2,581,538
Salarii si indemnizatii	20	1,002,376	1,384,279	2,524,522

Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	21	227,644	315,281	57,016
8. Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	22	90,772	70,496	240,267
Cheltuieli	23	90,772	70,496	240,267
Venituri	24	0	0	0
Ajustari de valoare privind activele circulante	25	10,751	18,297	0
Cheltuieli	26	10,751	18,297	0
Venituri	27	0	0	0
9. Alte cheltuieli de exploatare	28	580,486	531,737	604,493
9.1 Cheltuieli privind prestatiile externe	29	551,982	519,016	564,823
9.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	30	14,044	3,371	5,465
9.3 Alte cheltuieli	31	14,460	9,350	34,205
Cheltuieli cu dobanzile de refinantare inregistrate de entitatile radiate din Registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	32	0	0	0
Ajustari privind provizioanele	33	0	0	0
Cheltuieli	34	0	0	0
Venituri	35	0	0	0
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE	36	2,475,174	2,494,478	3,504,483
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE				
Profit	37	116,262	62,867	90,079
Pierdere	38	0	0	0
10.Venituri din interese de participare	39	0	0	0
-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	40	0	0	0
11.Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	41	0	0	0
-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	42	0	0	0
12.Venituri din dobanzi	43	2,646	199	5

-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	44	0	0	0
Alte venituri financiare	45	16,867	9,832	424
TOTAL VENITURI FINANCIARE	46	19,513	10,031	429
13.Ajustari de valoare privind imobilizarile si investitiile financiare detinute ca active circulante	47	0	0	0
Cheltuieli	48	0	0	0
Venituri	49	0	0	0
14. Cheltuieli cu dobanzile	50	1,240	0	9,890
-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	51	0	0	0
Alte cheltuieli financiare	52	17,138	12,573	4,387
TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE	53	18,378	12,573	14,277
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA				
Profit	54	1,135	0	0
Pierdere	55	0	2,542	13,848
PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTA:				
Profit	56	117,397	60,325	76,231
Pierdere	57	0	0	0
15. Venituri extraordinare	58	0	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	59	0	0	0
PROFITUL SAU PIERDEREA EXTRAORDINARA:				
Profit	60	0	0	0
Pierdere	61	0	0	0
VENITURI TOTALE	62	2,610,949	2,567,376	3,594,991
CHELTUIELI TOTALE	63	2,493,552	2,507,051	3,518,760
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA				
Profit	64	117,397	60,325	76,231

Pierdere	65	0	0	0
17. Impozitul pe profit	66	22,287	11,119	10,144
18.PROFITUL SAU PIERDEREA NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR				
Profit	67	95,110	49,206	66,087
Pierdere	68	0	0	0

Sursa: Raport anual 2018 - ASCENDIA SA

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE	Rd	30.06.2018	30.06.2019
1.Cifra de afaceri neta din care:	01	327,679	719,003
Productia vanduta	02	327,679	719,003
Venituri din vanzarea marfurilor	03	0	0
Reduceri comerciale acordate	04	0	0
Venituri din dobanzi inregistrate de entitatile radiate din registrul general si care mai au in derulare contracte de leasing	05	0	-
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	06	0	0
2.Venituri aferente costului productiei in curs de executie			
Sold C	07	0	0
Sold D	08	19,398	16,908
3.Venituri din productia de imobilizari realizata de entitate pentru scopurile sale proprii si capitalizata	09	756,884	1,009,335
4.Venituri din subventii de exploatare	10	121,041	44,976
5.Alte venituri din exploatare din care:	11	57,234	162,383
Fondul comercial negativ	12	0	0
TOTAL VENITURI DIN EXPLOATARE	13	1,243,440	1,918,789
6. a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	14	31,849	11,250
Alte cheltuieli materiale	15	3,387	17,654
b) Alte cheltuieli externe (cu energia si apa)	16	5,644	9,029

c) Cheltuieli prind marfurile	17	0	0
Reduceri comerciale primite	18	0	0
7. Cheltuieli cu personalul Din care:	19	1,130,673	1,562,270
Salarii si indemnizatii	20	1,104,423	1,527,892
Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	21	26,250	34,378
8. Ajustari de valoare privind imobilizarile corporale si necorporale	22	116,121	114,238
Cheltuieli	23	116,121	114,238
Venituri	24	0	0
Ajustari de valoare privind activele circulante	25	0	0
Cheltuieli	26	0	0
Venituri	27	0	0
9. Alte cheltuieli de exploatare	28	210,892	353,178
9.1 Cheltuieli privind prestatii externe	29	203,898	346,950
9.2 Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	30	3,116	3,080
9.3 Alte cheltuieli	31	3,878	3,148
Ajustari privind provizioanele	33	0	0
Cheltuieli	34	0	0
Venituri	35	0	0
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE	36	1,498,566	2,067,619
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE			
Profit	37	0	0
Pierdere	38	255,126	148,830
10. Venituri din interse de participare	39	0	0
-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	40	0	0
11. Venituri din alte investitii si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate	41	0	0

-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	42	0	0
12.Venituri din dobanzi	43	4	1,864
-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	44	0	0
Alte venituri financiare	45	106	400
TOTAL VENITURI FINANCIARE	46	110	2,264
13.Ajustari de valoare privind imobilizarile si investitiile financiare detinute ca active circulante	47	0	0
Cheltuieli	48	0	0
Venituri	49	0	0
14. Cheltuieli cu dobanzile	50	413	27,004
-din care veniturile obtinute de la entitatile afiliate	51	0	0
Alte cheltuieli financiare	52	660	665
TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE	53	1,073	27,659
PROFITUL SAU PIERDEREA FINANCIARA			
Profit	54	0	0
Pierdere	55	963	25,395
PROFITUL SAU PIERDEREA CURENTA:			
Profit	56	0	0
Pierdere	57	256,089	174,225
15. Venituri extraordinare	58	0	0
16. Cheltuieli extraordinare	59	0	0
PROFITUL SAU PIERDEREA EXTRAORDINARA:			
Profit	60	0	0
Pierdere	61	0	0
VENITURI TOTALE	62	1,243,550	1,921,053
CHELTUIELI TOTALE	63	1,499,639	2,095,278

PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA			
Profit	64	0	0
Pierdere	65	256,089	174,225
17. Impozitul pe profit	66	0	0
18. Alte impozite	67	3,272	7,328
19.PROFITUL SAU PIERDEREA NETA A EXERCITIULUI FINANCIAR			
Profit	68	0	0
Pierdere	69	259,361	181,553

Sursa: Raport semestrial 2019 - ASCENDIA SA

3. SINTEZA POZITIEI FINANCIARE / BILANTUL, CU INCLUDEREA REZULTATELOR PARTIALE, PENTRU ULTIMII 3 ANI - ANUAL SI ULTIMUL SEMESTRIAL, DACA A FOST INTOCMIT

DATE BILANTIARE	Rd	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	01	217,000	1,721,387	3,819,739
II. IMOBILIZARI CORPORALE	02	35,924	191,919	302,409
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	03	33,588	19,802	120,960
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	04	286,512	1,933,108	4,242,838
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I.STOCURI	05	306,470	302,673	251,693
II.CREANTE	06	508,857	537,460	842,418
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	07	0	0	0
IV.CASA SI CONTURI LA BANCII	08	481,140	338,216	160,955
TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	09	1,296,467	1,178,349	1,255,066

C. CHELTUIELI IN AVANS	10	2,909	13,389	12,507
D. DATORII (sume ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an)	11	103,883	621,385	805,258
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE	12	1,183,929	-424,688	222,048
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	13	1,470,441	1,508,420	4,464,886
G. DATORII (sume ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an)	14	0	0	817,939
H. PROVIZIOANE	15	0	0	0
I. VENITURI IN AVANS	16	11,564	995,041	2,283,344
1.SUBVENTII PENTRU INVESTITII	17	0	983,610	2,283,344
2.VENITURI INREGISTRATE IN AVANS Din care:	18	11,564	995,041	2,283,344
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	19	11,564	995,041	240,267
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	20	0	0	2,043,077
3.Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	21	0	0	0
Fondul comercial negativ	22	0	0	0
J.CAPITAL SI REZERVE				
I.CAPITAL din care:	23	144,444	144,444	144,444
1.Capital subscris varsat	24	144,444	144,444	144,444
2.Capital subscris nevarsat	25	0	0	0
II.PRIME DE CAPITAL	26	1,231,385	1,231,385	1,231,385
III.REZERVE DIN REEVALUARE	27	0	0	0
IV.REZERVE	28	6,071	98,236	148,329
Actiuni proprii	29	0	0	0
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	30	0	0	0

Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	31	0	0	0
V.PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA				
SOLD C	32	0	0	17,437
SOLD D	33	698	11,925	0
VI.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR				
SOLD C	34	95,110	49,206	66,087
SOLD D	35	0	0	0
Rezerva legala	36	5,871	3,016	3,812
TOTAL CAPITALURI PROPRII	37	1,470,441	1,508,420	1,603,870
Patrimoniul public	38	0	0	0
TOTAL CAPITALURI	39	1,470,441	1,508,420	1,603,870

Sursa: Raport anual 2018 - ASCENDIA SA

DATE BILANTIERE	Rd	30.06.2018	30.06.2019
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	01	2,389,878	4,769,455
II. IMOBILIZARI CORPORALE	02	164,191	255,833
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	03	124,659	21,506
TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE	04	2,678,728	5,046,794
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I.STOCURI	05	258,218	236,392
II.CREANTE	06	678,773	1,355,874
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	07	0	0
IV.CASA SI CONTURI LA BANCII	08	162,799	1,968,696

TOTAL ACTIVE CIRCULANTE	09	1,099,790	3,560,962
C. CHELTUIELI IN AVANS	10	1,131	12,360
D. DATORII (sume ce trebuie platite intr-o perioada de pana la un an)	11	1,002,968	1,470,557
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE	12	-145,421	-533,907
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	13	2,533,307	4,512,887
G. DATORII (sume ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an)	14	0	3,090,571
H. PROVIZIOANE	15	0	0
I. VENITURI IN AVANS	16	1,495,803	2,636,672
1.SUBVENTII PENTRU INVESTITII	17	1,252,429	2,636,672
2.VENITURI INREGISTRATE IN AVANS Din care:	18	243,374	0
Sume de reluat intr-o perioada de pana la un an	19	243,374	0
Sume de reluat intr-o perioada mai mare de un an	20	0	0
3.Venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti	21	0	0
Fondul comercial negativ	22	0	0
J.CAPITAL SI REZERVE			
I.CAPITAL din care:	23	144,444	144,444
1.Capital subscris varsat	24	144,444	144,444
2.Capital subscris nevarsat	25	0	0
II.PRIME DE CAPITAL	26	1,231,385	1,231,385
III.REZERVE DIN REEVALUARE	27	0	0
IV.REZERVE	28	144,517	210,603
Actiuni proprii	29	0	0

Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	30	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	31	0	0
V.PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA			
SOLD C	32	19,893	17,437
SOLD D	33	0	0
VI.PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR			
SOLD C	34	0	0
SOLD D	35	259,361	181,553
Rezerva legala	36	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII	37	1,280,878	1,422,316
Patrimoniul public	38	0	0
TOTAL CAPITALURI	39	1,280,878	1,422,316

Sursa: Raport semestrial 2019 - ASCENDIA SA

4. Bugete, cel putin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 – 5 ani, incluzand ipoteze

Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2019 al Ascendia SA, aprobat in Adunarea Generala a Actionarilor, a fost conceput pornind de la rezultatele din anii anteriori, nivelul de impozitare previzionat pentru acest an, valorile proiectelor aflate in desfasurare, discutiilor legate de posibile contractari de proiecte, dar si tinand cont de dinamica echipei companiei, dinamica salariilor si a investitiilor preconizate, a actiunilor de marketing si vanzari angajate / planuite deja si a tintelor de vanzari atat pentru produsele proprii, cat si pentru portofoliul de servicii oferite.

BUGET DE VENITURI SI CHELTUIELI	
- lei -	An 2019
Venituri totale previzionate	4,323,823
Cheltuieli totale previzionate	3,846,805
Profit brut previzionat	477,018

Sursa: Raport anual 2018 - ASCENDIA SA

Principalele estimari financiare pentru perioada 2020-2022, au fost realizate de managementul companiei, tinand cont de contextul actual al mediului economic, precum si de cel previzibil in urmatoorii ani. Estimările iau in calcul urmatoarele elemente la nivel de companie:

- trendul de evolutie al cifrei de afaceri in urmatoorii ani, ca urmare a comercializarii produselor din portofoliu si a potentialelor extinderi sau noi lansari de produse pana in anul 2022.

- derularea a cel puțin încă 2 proiecte cu finanțare europeană, pentru dezvoltarea de noi produse software și extinderea liniilor existente. Presupunerea este una prudentă, având în vedere că la momentul realizării acestor estimări, Ascendia SA are proiecte cu finanțare europeană depuse și aflate în faza finală de evaluare și are intenția de a depune noi proiecte. Compania are experiență în derularea proiectelor de dezvoltare cu finanțare europeană, pe de altă parte există un grad de incertitudine privind dacă și când vor fi obținute aceste finanțări. Managementul consideră estimarea ca fiind cea mai probabilă, cu elementele disponibile la momentul realizării.
- dinamica principalelor cheltuieli aferente dezvoltării și desfășurării activității.

Estimările sunt prezentate succint în tabelul care urmează:

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERI (RON)	2019	2020	2021	2022
Venituri totale	4,323,823	4,930,625	5,196,055	5,745,000
Cifra de afaceri neta	2,469,145	3,120,000	3,744,000	4,492,800
Cheltuieli totale	3,846,805	4,347,195	4,608,027	5,068,830
EBITDA	878,018	1,123,430	1,128,028	1,066,170
Rezultat brut (înainte de impozit)	477,018	583,430	588,028	676,170
Rezultat net	467,700	558,738	556,828	638,730

Proiecția indicatorilor privind îndatorarea, până în anul 2022, anul scadenței prezentei emisiuni de obligațiuni:

INDICATORI	2019	2020	2021	2022
EBITDA (RON)	878,018	1,123,430	1,128,028	1,066,170
Cheltuieli cu dobanzile (RON)	161,000	300,000	300,000	150,000
Grad acoperire dobanzi	5.5	3.7	3.8	7.1

Nota: Gradul de acoperire a dobanzilor prin EBITDA este calculat ca raport între EBITDA și Cheltuielile cu dobanzile estimate pentru anul respectiv.

ELEMENTE BILANT	2019	2020	2021	2022
Total Active	8,549,445	10,981,217	10,985,818	11,982,947
Total Capitaluri Proprii	2,071,570	2,630,309	3,187,137	3,825,867
Total Datorii	4,623,197	4,708,408	4,793,619	4,878,830
Alte pasive	1,854,678	3,642,500	3,005,063	3,278,250
Rata de îndatorare globală	54.1%	42.9%	43.6%	40.7%

Nota: În tabelul de mai sus, Rata de îndatorare globală este calculată ca raport între Total Datorii și Total Active pentru anul respectiv.

5. CV-uri ale persoanelor-cheie din conducerea superioară a societății

1) COSMIN MALUREANU - DIRECTOR GENERAL

Cosmin Malureanu - Director General, cetățean român, născut la data de 4 iunie 1981 în Mun. București, domiciliat în Mun. București, numit pe o perioadă de 4 ani începând cu data de 23 Martie 2016, având puteri depline.

Educatie:

- 2000 – 2009, Academia de Studii Economice Bucuresti (ASE), Romania. Facultatea de Cibernetica, statistici si Informatica Economica – specializarea Informatica Economica – finalizat cu diploma de Inginer economist
- Septembrie 2002 – septembrie 2003, Universitatea de Economie si Stiinte ale Afacerii Atena, Grecia. Facultatea de Informatica, Cursuri universitare, bursa de studii 1 an
- Septembrie 2001 – septembrie 2002, National and Kapodistrian University din Atena, Grecia. Facultatea de Filosofie, Certificat de competenta lingvistica limba greaca - bursa de studii 1 an
- 2000 – 2001: Cisco Systems Networking Academy – Colegiul National Dimitrie Cantemir, Bucuresti
- 1996 – 2000: Colegiul National Dimitrie Cantemir, Bucuresti - Ajutor analist programator

Premii importante:

2017 – premiul “Leave a Mark” acordat de fundatia Romanian Business Leaders

2014 – Premiul “E-Skills for Jobs 2014 – Digital Entrepreneurship” - oferit de Comisia Europeana la nivel de E.U. pentru rezultatele obtinute cu compania

2010 – premiul „Tanarul Antreprenor al Anului 2010” Europa – premiat de Junoir Achievement Young Enterprise Europe.

2) ALEX MALUREANU - CHIEF MARKETING OFFICER (CMO)

Alex Malureanu, cetatean roman, nascut in data de 14.12.1985, Mun. Bucuresti, activeaza in cadrul ASCENDIA din 2009, iar la acest moment indeplineste urmatoarele roluri:

- Managementul proiectului Timlogo.ro – Cea mai mare platforma de logopedie din Romania
- Managementul echipelor de dezvoltare EduTeca - Dacobots (14 produse educationale – CD-uri, aplicatii IOS, aplicatii Android, aplicatii TV);
- Managementul altor proiecte strategice castigate de catre companie;
- Supervizarea portalurilor si site-urilor companiei.
- Supervizarea dezvoltarii de noi produse eLearning si mLearning;

Educatie:

- absolvent Academia de Studii Economice Bucuresti, Facultatea de Finante, Asigurari, Banci si Burse de Valori

Rezultate anterioare:

2012 - Co-autor “A traveler's tale – Creating avatars for the world of eLearning” - ELearning and Software for Education” - ELSE – Bucuresti

2007 - Castigator E-actionar Romania, organizat de Tradeville

2003 - Finalist mondial (locul 6) - Concursul HPGBC (HewlettPackard Global Business Challenge) Barcelona, Spania.

2003 - Diploma de Excelenta si Distinctia Primariei sectorului 2 Pentru Rezultate Deosebite in Pregatirea Scolara si Profesionala.

2003 - Premiu special eliberat de Colegiul National Cantemir Voda Pentru Rezultate Deosebite in Domeniul Economie.

2002 - Finalist national la concursul MESE (Management-Economic Simulation Exercise) organizat de Junior Achievement Romania.

6. Decizia organului statutar de tranzactionare a obligatiunilor pe ATS

Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor din 22 septembrie 2018 prin care s-a votat emiterea de obligatiuni de catre Ascendia SA poate fi consultata aici: <http://www.ascendia.ro/ascendia-images/ASC-Hotarari-AGEA-22.09.2018 CDCP RO- scan.pdf>

Decizia Administratorului Unic este atasata prezentului Memorandum.

EMITENT

ASCENDIA S.A.

Cosmin Malureanu

Director General



CONSULTANT AUTORIZAT

SSIF TRADEVILLE S.A.

Ovidiu George Dumitrescu

Director General Adjunct

