



Rumunia



Populacja:
Rumunia: 19,8 mln
Polska: 38,0 mln

Waluta: Lej (1RON=0,98PLN)

PKB (% r/r): (2015 r.)
Rumunia: 3,8%
Polska: 3,6%

Inflacja (HICP, % r/r): (2015 r.)
Rumunia: -0,4%
Polska: -0,7%

Stopa bezrobocia: (2015 r.)
Rumunia: 6,8%
Polska: 8,9%

BVB vs GPW



Kapitalizacja giełdy [28.11.2016]:
Rumunia: 30,98 mld EUR
Polska: 226,62 mld EUR

Liczba notowanych spółek [28.11.2016]:
Rumunia: 377
Główny rynek: 85
AeRO: 292
Polska: 895
Główny rynek: 487
NewConnect: 408

Stopy zwrotu:
Rumunia: BET
2014 r.: 9,07%
2015 r.: -1,14%
październik 2016 r.: -1,81%
P/E: 8,26x
Polska: WIG20
2014 r.: -3,54%
2015 r.: -19,72%
październik 2016 r.: 6,15%
P/E: 16,42x

CARPATHIA CAPITAL I BITTNET SYSTEMS NA AeRO



Carpathia Capital (CRPC)

Kurs odniesienia z dnia debiutu: 3,20 RON
Kurs na dzień 28.11.2016 r.: 2,49 RON
Zmiana wartości kursu od debiutu: -22,19%
Kapitalizacja spółki: 9 717 879,87 RON



Bittnet Systems (BNET)

Kurs odniesienia z dnia debiutu: 1,46 RON
Kurs na dzień 28.11.2016 r.: 1,59 RON
Zmiana wartości kursu od debiutu: +8,90%
Kapitalizacja spółki: 21 485 906,91 RON

KLUCZOWE DANE PO TRZECH KWARTAŁACH 2016 R.

PLN'000	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.09.2015
Zyski (straty) z inwestycji	878	-75	78
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	52	-134	-23
- odsetki i dywidendy	43	47	35
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	783	6	66
Koszty ogólnego zarządu	58	46	30
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	903	-121	48
Zysk (strata) netto	730	-121	43

PLN'000	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kapitał własny	8 594	7 945	8 109
Środki pieniężne	5 516	6 527	7 596
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	4 108	2 463	1 211
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 053	1 045	703

KOMENTARZ ZARZĄDU

W okresie dziewięciu miesięcy do dnia 30 września 2016 roku, Spółka odnotowała zysk z inwestycji w kwocie 878 tys. zł, zysk operacyjny na poziomie 903 tys. zł, zysk netto w wysokości 730 tys. zł oraz poniosła wydatki administracyjne w wysokości 58 tys. zł.

Środki pieniężne o wartości 5.516 tys. zł, pozostają najważniejszym aktywem Spółki z udziałem 57,14% sumy bilansowej. Aktywa finansowe w innych jednostkach stanowiły drugą najważniejszą pozycję, co stanowi 42,55% majątku Spółki. Kapitał własny na dzień 30 września 2016 roku wyniósł 8 594 tys. zł, z kapitałem zakładowym w wysokości 1 893 tys. zł.

Spółka w dalszym ciągu rozwija się bez długu. Rezerwy i zobowiązania długoterminowe były równe zeru, a podana wartość zobowiązań krótkoterminowych (1 053 tys. zł) obejmowała znaczną wartość pozostałych zobowiązań (1 040 tys. zł), które obejmowały zobowiązanie do nabycia aktywów finansowych w kwocie równej wartości bilansowej krótkoterminowych kontraktów na WIG20 prezentowanych jako aktywa finansowe i nieznaczne zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (7 tys. zł).

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka odnotowała stratę z inwestycji w wysokości 19 tys. zł.

Na powyższy wynik złożyły się następujące pozycje:

- aktualizacji wartości portfela inwestycyjnego -91 tys. zł,
- zysk na sprzedaży papierów wartościowych w wysokości 70 tys. zł,
- uzyskanych odsetek oraz dywidend w wysokości 2 tys. zł.

W kwartale sprawozdawczym spółki Carpathia Capital S.A. odnotowano koszty administracyjne w wysokości 18 tys. zł oraz stratę operacyjną w wysokości 37 tys. zł.



Aktualności

25.11.2016: Bank Światowy: Wzrost gospodarczy Rumunii na poziomie 5,1%

Bank Światowy znacznie poprawił swoją prognozę względem tegorocznego wzrostu rumuńskiej gospodarki. Czerwcowe przewidywania zakładały 4% wzrost, zaś najnowsze doniesienia według raportu na region Europy i Azji Środkowej wskazują na 5,1% wzrostu. Bank Światowy w swoim raporcie przewiduje także stopniowe wyhamowanie wzrostu gospodarczego w kolejnych latach o 3,8% w 2017 roku i 3,4% w 2018 roku. Szacuje się, że deficyt budżetowy powiększy się do 3% PKB w 2017 roku, co w porównaniu z rokiem 2015 oznaczać będzie wzrost o 1,5% PKB. Dług publiczny wzrośnie z poziomu 39,8% zanotowanego w 2015 roku do 40,3% w 2017 roku.

31.10.2016: Raport Bieżący 15/2016 – Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

Carpathia Capital S.A. (nazwana dalej "Spółką") niniejszym informuje o rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1 893 048,00 zł (jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące czterdzieści osiem złotych) do kwoty 1 951 381,50 zł (jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta osiemdziesiąt jeden złotych i pięćdziesiąt groszy), będącego wynikiem emisji 116 667 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćdziesiąt siedem) akcji serii B3 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. Pozyskany kapitał wyniósł 173 833,83 zł (sto siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset trzydzieści trzy złote osiemdziesiąt trzy grosze), akcje zostały objęte w całości za gotówkę.

30.09.2016: Rumunia na liście obserwacyjnej do rynków wschodzących

FTSE Russell, jedna z wiodących instytucji międzynarodowych analizujących rynki kapitałowe, zdecydowała się umieścić Rumunię na liście obserwacyjnej do ewentualnego przekwalifikowania jako rynek wschodzący (emerging market). Osiągnięcie przez Rumunię statusu rynku wschodzącego zachęciłoby nowych inwestorów zagranicznych, dzięki czemu zwiększyłaby się ilość kapitału na Gieldzie Papierów Wartościowych w Bukareszcie. Pozwoliłoby to rumuńskim firmom uzyskać lepsze możliwości finansowania na rynku kapitałowym. Aktualizacja obecnego statusu frontier market zależeć będzie od postępów w odniesieniu do płynności rynku i obecności na rynku największych przedsiębiorstw o znaczącej indywidualnej płynności. Kryteria, które należy spełnić jak i sam proces analizy są stosunkowo podobne i dotyczą głównie wielkości transakcji i wielkości spółek giełdowych notowanych na rynku. Brana pod uwagę jest również szybkość dostępu do rynku kapitałowego dla inwestorów oraz sposób w jaki możemy kupić i sprzedać akcje.

► KOMENTARZ ZARZĄDU CD.

Celem strategicznym Carpathia Capital S.A. jest długoterminowy wzrost kapitału poprzez budowę portfela i inwestycje w przedsiębiorstwa na wczesnym etapie rozwoju, które prowadzą działalność w Europie Środkowo-Wschodniej i posiadają perspektywę notowania na głównych lub alternatywnych rynkach lokalnych giełd papierów wartościowych. Stopniowa budowa portfela inwestycyjnego jest wynikiem:

- innej drogi rozwoju AeRO ATS w Rumunii, który rozwija się pod presją warunków lokalnych (popyt na edukację na temat roli rynku kapitałowego wśród MŚP w Rumunii, powolna dystrybucja środków unijnych dla MŚP w Rumunii, słaby rynek IPO w 3Q2016),
- polityki ostrożnych inwestycji na rynkach charakteryzujących się wysokim ryzykiem w 3Q2016.

Jesteśmy przekonani, iż nowe możliwości inwestycyjne obecnie analizowane przez Spółkę zapewnią Carpathia Capital S.A. wartość dodaną w ciągu najbliższych miesięcy.

► NOWA STRONA INTERNETOWA CARPATHIA CAPITAL S.A.

Z przyjemnością informujemy, że w dniu 26 października ruszyła nowa strona internetowa Carpathia Capital S.A.

Zmiany dotknęły nie tylko szaty graficznej, ale przede wszystkim poprawiona została funkcjonalność witryny. Na nowej stronie znajdują Państwo informacje dostępne we wcześniejszej wersji witryny, wzbogacone o nowe elementy i funkcjonalność. Strona została przygotowana w taki sposób, aby ułatwić użytkownikom dostęp do informacji o naszej Spółce, relacjach inwestorskich oraz aktualnościach dotyczących naszej działalności. Nowa witryna dostępna jest w dwóch wersjach językowych – polskiej oraz angielskiej.

Strona będzie nadal uzupełniana i udoskonalana, tak by najlepiej służyła wszystkim zainteresowanym.



► AKTYWNOŚĆ SPÓŁKI W III KWARTALE 2016 R.

- W dniu 15 września 2016 roku, spółka portfelowa Carpathia Capital S.A. - Bittnet Systems - została laureatem drugiej edycji Konkursu rynków kapitałowych w Europie Środkowo-Wschodniej, w kategorii "Debiut roku na rynkach alternatywnych".
- W dniu 28 września 2016 roku, na rynku AeRO zadebiutowały obligacje spółki Bittnet Systems. Spółka pozyskała 4.186.000 RON w okresie od 4 do 15 lipca 2016 roku, sprzedała obligacje o wartości nominalnej 1.000 RON z trzyletnim terminem wykupu oraz oprocentowaniem rocznym w wysokości 9%, płatnym kwartalnie.
- W dniu 7 października 2016 roku, reprezentant Carpathia Capital S.A. uczestniczył w warsztatach dotyczących znoszenia barier wejścia na rynek giełdowy dla firm z sektora MŚP, zorganizowanym przez DG FISMA w ramach Komisji Europejskiej.



EUROPEAN COMMISSION

