



Carpathia Capital

RAPORT KWARTALNY

CZWARTY KWARTAŁ 2018



Sprawozdanie półroczne	IV Q 2018
Data publikacji raportu	13 luty 2019
Nazwa Spółki	Carpathia Capital S.A.
Strona internetowa	www.carpathiacapital.eu
Adres	Krasińskiego 16, 60-830 Poznań
Tel./Fax	+48 61 851 86 778
NIP	7811897074
REGON	302762319
Rynek notowań Spółki	AeRO Market, zorganizowany i prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Bukareszcie
Kapitał zakładowy	PLN 2 101 381,50
Papiery Wartościowe wyemitowane przez Spółkę	1.000.000 akcji serii A o nominalnej wartości 0,50 PLN 1.003.666 akcji serii B o nominalnej wartości 0,50 PLN 275.000 akcji serii B2 o nominalnej wartości 0,50 PLN 795.991 akcji serii C o nominalnej wartości 0,50 PLN 711.439 akcji serii D o nominalnej wartości 0,50 PLN 116.667 akcji serii B3 o nominalnej wartości 0,50 PLN 300.000 akcji serii E o nominalnej wartości 0,50 PLN
Ticker	CRPC

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 14.02.2018

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
INC S.A.	1 053 708	25,07%	39,47%	527
akcje własne w posiadaniu Spółki	172 602	4,11%	3,32%	86
pozostali akcjonariusze	2 976 453	70,82%	57,21%	1 488
Razem	4 202 763	100%	100%	2 101

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. ANALIZA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ CARPATHII CAPITAL.....	3
II. ISTOTNE WYDARZENIA	4
III. CZYNNIKI RYZYKA.....	6
IV. KLUCZOWE DANE FINANSOWE.....	8
V. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	10
VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
VII. PODPIS.....	25

I. ANALIZA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ CARPATHII CAPITAL

Celem inwestycyjnym Carpathii Capital jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału. Spółka zamierza osiągnąć ten cel poprzez inwestycję w zdywersyfikowany portfel instrumentów finansowych, które są emitowane przez MŚP działające w regionie Europy Środkowo–Wschodniej. Potencjalne cele inwestycyjne Spółki są notowane głównie na:

- Rynku NewConnect – Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW,
- Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie,
- Rynku Obligacji Catalyst,
- Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie ,
- Rynku AeRO Alternatywnym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie.

Strategia Spółki opiera się na następujących filarach:

- **Wysoka stopa zwrotu**

Zarząd Spółki uważa, że brak kapitału dla MŚP w Europie Środkowo – Wschodniej, gdzie popyt na kapitał ze strony tego typu podmiotów jest wysoki, a podaż znacznie ograniczona, stanowi okazję inwestycyjną dla funduszy Private Equity.

- **Zdywersyfikowany portfel inwestycyjny**

Portfel Spółki będzie obejmował zdywersyfikowany zestaw podmiotów, które znajdują się na wczesnym lub zaawansowanym etapie rozwoju z profesjonalnymi zespołami zarządzającymi i atrakcyjnymi perspektywami rozwoju. Zwrot z zaangażowanego kapitału nie jest jedyną korzyścią gospodarczą. Celem Carpathii Capital jest wspieranie rozwoju gospodarki opartej na wiedzy, poprzez zaangażowanie w rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw w Europie Środkowo – Wschodniej.

- **Założyciele**

Założycielem oraz strategicznym udziałowcem Carpathii Capital jest INC S.A., spółka publiczna notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Grupa INC S.A. cieszy się reputacją doradcy oraz inwestora dla szybko rozwijających się spółek w Polsce. Podczas swojej działalności doradczej pozyskała kapitał w wysokości 432 mln PLN dla projektów na rynek główny oraz 210 mln PLN jako Autoryzowany Doradca na NewConnect, wprowadzając tym samym do obrotu kilkadziesiąt spółek.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Środki pieniężne dostępne na inwestycje	RON 2 603 500 (PLN 2 403 000)
Limit inwestycyjny na jedną spółkę	Od 200 000 RON do 1 000 000 RON (od 187 000 PLN do 940 000 PLN)
Profil spółek portfelowych	Zróżnicowany (start-up, rozwijające się, dojrzałe)
Ukierunkowania branżowe	Brak preferencji branżowych
Horyzont inwestycyjny	Od roku do pięciu lat
Preferowany sposób wyjścia z inwestycji	Notowanie akcji na rynku AeRO, NewConnect lub innym segmencie rynku kapitałowego

II. ISTOTNE WYDARZENIA

- Działania marketingowe**

W styczniu oraz marcu 2018 r. Zarząd Carpathii Capital odbył spotkanie z inwestorami w USA. Celem wizyty było zaprezentowanie dotychczasowych osiągnięć Spółki oraz przedstawienie dalszych perspektyw rozwoju. Carpathię Capital reprezentował Prezes Zarządu Pan Paweł Śliwiński. Spotkania odbyły się w Nowym Jorku oraz Chicago.

Ponadto działania Carpathii Capital zostały zaprezentowane w Rumunii. W październiku 2018 Zarząd wraz z analitykami z działu rynku kapitałowego odbył spotkania biznesowe z firmami z branży IT w Rumunii, które mają zamiar pozyskać kapitał od inwestorów oraz zadebiutować na rynku AeRO. Celem omawianych spotkań była promocja Carpathii Capital jako funduszu PE/VC oraz spółki macierzystej INC S.A. jako autoryzowanego doradcy na rynku AeRO.

- Projekty inwestycyjne**

Carpathia Capital przeprowadziła badania kilku podmiotów w celu pozyskania ich do portfela inwestycyjnego. Przed dokonaniem alokacji kapitału w dany podmiot, zespół inwestycyjny jest zobowiązany do wykonania procesu due diligence w celu oceny wartości potencjalnej spółki portfelowej.

Portfel Spółki jest budowany na podstawie oceny wartości fundamentalnej poszczególnych papierów wartościowych i nie będzie opierany na wskaźnikach sektorowych. Carpathia Capital dąży do zróżnicowania swojego portfela inwestycyjnego przez inwestycje w wiele sektorów. Spółka nie ma konkretnych limitów na ekspozycję wobec któregośkolwiek z sektorów. Nowe inwestycje oraz zarządzanie portfelem będzie dokonywane zgodnie z zakładanym w polityce firmy rozkładem ryzyka inwestycyjnego. Powolny postęp w budowie portfela inwestycyjnego wynika z tempa rozwoju rynku oraz ostrożnego podejścia do wyceny i oceny perspektyw rozwoju dla potencjalnych spółek portfelowych.

- **Zakończenie subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii E**

26 lipca 2018 roku, Zarząd Spółki poinformował o zakończeniu subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii E wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Carpathia Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu z dnia 25.01.2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży wynosi 300.000. Instrumenty zostały objęte po cenie 2,5 PLN.

- **Nabycie akcji spółki przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze**

Zarząd Carpathia Capital S.A. poinformował grudniu 2018 r., że otrzymał informacje na podstawie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR) o transakcji nabycia akcji Spółki przez INC S.A. - osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze.

- W dniu 6 grudnia 2018 roku spółka INC S.A. (podmiot powiązany) nabyła 59 akcji Carpathii Capital po średniej cenie 2,00 RON.
- W dniu 12 grudnia 2018 roku spółka INC S.A. (podmiot powiązany) nabyła 1 441 akcji Carpathii Capital po średniej cenie 2,00 RON.

- **Ogłoszenie uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Carpathia Capital S.A. w dniu 20 grudnia 2018 r**

20 grudnia 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie obrad.
2. Wybór Przewodniczącego NWZ.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania NWZ i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Podjęcie uchwały o odstąpieniu od wyboru komisji skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwał w sprawie zmiany Statutu.
7. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu

Wszystkie powyższe uchwały zostały podjęte jednogłośnie. Dotyczyły one zmiany statutu Spółki, które wynikały z procesu uzyskiwania przez Carpathię Capital statutu Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej. Firma dostosowuje swój status do wymagań obowiązujących w polskim prawie.

III. CZYNNIKI RYZYKA

CZYNNIK RYZYKA	OPIS
RYZIKO ZWIĄZANE Z KRÓTKIM OKRES DZIAŁALNOŚCI	<p>Carpathia Capital jest notowana na rynku AeRO od 2015 roku. Na podstawie osiągniętych w tym okresie wyników finansowych, inwestorzy mogą szacować przyszłe wyniki. Nie ma jednak pewności, iż Spółka osiągnie założone cele inwestycyjne oraz, że zastosowana strategia okaże się sukcesem. Zarząd Carpathii Capital uważa, że osiągnięcia strategicznego udziałowca INC S.A. oraz doświadczenie kadry zarządzającej wraz z kapitałem dostarczoną przez inwestorów zapewni stabilną podstawę dla rozwoju działalności inwestycyjnej.</p>
RYZIKO ZWIĄZANE Z RYNKIEM I GOSPODARKĄ	<p>Na działalność Carpathii Capital oraz jej spółek portfelowych mogą wpłynąć obecne warunki rynkowe, gospodarcze i polityczne zarówno na poziomie globalnym, jak i na poziomie sektorowym. Szczególnie istotne są uwarunkowania w sektorach, w których Spółka dokonuje inwestycji i prowadzi działalność, czyli czynniki wpływające na stopy procentowe, dostępność do kredytów, kursy walutowe i bariery handlowe. Wspomniane powyżej czynniki znajdują się poza kontrolą Spółki i mogą niekorzystnie wpłynąć na płynność oraz wartość inwestycji. Istnieje ryzyko, że niekorzystne uwarunkowania mogą obniżyć zdolność Carpathii Capital do dokonywania nowych, atrakcyjnych inwestycji.</p>
RYZIKO WALUTOWE	<p>Walutą bazową Spółki jest polski złoty (PLN). Na zwrot z inwestycji będą miały wpływ zmiany kursów walut pomiędzy polskim złotym (PLN) a walutami, w których Spółka dokonała alokacji aktywów. Zmienność walutowa może przynieść zarówno korzystne jak i negatywne skutki. Związku z tym, inwestor musi samodzielnie rozważyć swoją osobistą skłonność do ryzyka walutowego, jako że wszelkie zmiany kursu między polskim złotym (PLN) a walutą bazową danej inwestycji mogą doprowadzić do straty zainwestowanego kapitału.</p>
RYZIKO WYSTĄPIENIA STRAT OPERACYJNYCH	<p>Koszty operacyjne Carpathii Capital mogą przewyższyć osiągnięty przychód, tym samym zobowiązując Spółkę do wypłaty różnicy z posiadanych kapitałów. W związku z tym, Spółka może być narażona na przymusowe zredukowanie wartości inwestycji a w konsekwencji zmniejszenie potencjalnego zysku.</p>
RYZIKO ZWIĄZANE Z INWESTYCJAMI W AKCJE SPÓŁEK PORTFELOWYCH	<p>Carpathia Capital dokonuje szczegółowej analizy finansowej oraz perspektyw rozwoju przedsiębiorstw w celu oceny potencjalnej inwestycji. W pierwszej kolejności analizowana jest marżowość, istotne pozycje w strukturze kosztów oraz przychodów, analiza przepływów pieniężnych, w tym niezbędny kapitał do utrzymania majątku spółek na poziomie pozwalającym dalszy rozwój. Szczególną uwagę podczas analizy przywiązuje się do stopnia elastyczności przedsiębiorstwa w momencie konieczności zmniejszenia kosztów przy spadku wolumenu sprzedaży lub cen oferowanych usług/produktów, wymogów dotyczących kosztów amortyzacji oraz wszelkich innych zobowiązań.</p> <p>Carpathia Capital będzie dążyć do zdefiniowania rynku, na którym działają konkurenci potencjalnych spółek portfelowych. Szczegółową analizą zostaną objęte produkty/usługi dostarczane przez spółki oraz ich grupy odbiorców w celu zidentyfikowania potencjalnych zagrożeń jakie mogą napotkać podmioty w czasie swojej działalności. Spółka stara się wskazać wszelkie czynniki, które mogą spowodować pogorszenie sytuacji na rynku, włącznie ze zmianami demograficznymi, w strukturze sektora lub w technologii. Istnieje ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz ze względu na zmiany sytuacji gospodarczej na świecie, błędnych decyzji w zarządzaniu aktywami, które w konsekwencji mogą prowadzić do częściowej lub całkowitej straty inwestycji.</p>

RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOCIĄ	<p>Spółka narażona jest na ryzyko związane z płynnością, które może wynikać przede wszystkim z braku aktywnego rynku, niewielkiej liczby uczestników obrotu lub ograniczonej zdolności uczestników rynku do zawierania transakcji. W wyniku przyjętej strategii inwestycyjnej Emitent zakłada alokację środków w papiery wartościowe spółek o mniejszej kapitalizacji rynkowej przez co w większym stopniu jest narażony na ryzyko związane z płynnością. Ryzyko płynnościowe potęguje się dla spółek, które nie znajdują się w zorganizowanym obrocie, oraz które mogą stać się przedmiotem transakcji kupna/sprzedaży. Takie ryzyko jest charakterystyczne dla podmiotów małych oraz o niskim wolumenie obrotu rynkowego. Emitent w wyniku przyjętej polityki inwestycyjnej może być narażony na małą płynność oraz na wysokie wahania cen akcji podmiotów, w które dokonał alokacji aktywów. Dział analityczny Spółki będzie wdrażał elastyczne strategie wyjścia z rynków w momencie, gdy zostaną one uznane za nie płynne z uwagi na niewystarczającą liczbę transakcji.</p>
RYZYKO ZWIĄZANE Z ALOKACJĄ AKTYWÓW W RUMUNII	<p>Inwestycje w papiery wartościowe emitowane przez podmioty w Rumunii są narażone na wyższe ryzyko niż w przypadku rynków rozwiniętych. W szczególności, każde z ryzyk omówionych powyżej będą szczególnie istotne w przypadku jakichkolwiek inwestycji i z dużym prawdopodobieństwem mogą wpłynąć na Spółkę. Istotne ryzyka to przede wszystkim: ryzyko polityczne i/lub ryzyko regulacyjne, ryzyko walutowe, księgowość, ryzyko związane z standardami audytorskimi, standardami sprawozdawczości finansowej i ryzyko zmian kursów walut.</p>
RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM ROZWOJU RYNKU AeRO	<p>Z uwagi na fakt, iż rynek AeRO został utworzony w 2010 roku, można wyróżnić kilka czynników związanych z jego dalszym rozwojem. Nie ma jednak pewności, że rynek AeRO przyciągnie spółki zainteresowane upublicznieniem oraz chętnych inwestorów do zainwestowania własnych środków. Deficyt nowych emitentów oraz inwestorów może prowadzić do braku możliwości inwestycyjnych i dezinvestycyjnych. Dynamiczny rozwój rynku AeRO może prowadzić do zaostrzenia warunków dopuszczenia do obrotu oraz większej regulacji obrotu. Powyższe działania mogą prowadzić pośrednio do spadku zainteresowania inwestorów i potencjalnych emitentów.</p>

IV. KLUCZOWE DANE FINANSOWE

[tys. PLN]	31.12.2018	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kapitał własny	10 097	9 987	9 325	9 182
Środki pieniężne	2 821	3 731	3 846	4 548
Aktywa finansowe w innych jednostkach	6 203	5 729	5 383	4 535
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	36	350	1	1

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczeniowa	Wynik (31.12.2018)
Wskaźnik płynności finansowej st. III	aktywa bieżące / zobowiązania bieżące	9 963
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązanie bieżące	2 821
Wskaźniki zadłużenia	zobowiązania bieżące / kapitał własny x 100	0
	zobowiązania bieżące / kapitał pracujący x 100	0
Szybkość rotacji należności	przeciętny stan należności / przychody x 360	689
Wskaźnik rotacji aktywów	przychody / aktywa obrotowe	2,10

[tys. PLN]	01.10.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.12.2018	01.10.2017 31.12.2017	01.01.2017 31.12.2017
Zyski (straty) z inwestycji	225	787	162	895
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	0	0	0	0
- odsetki i dywidendy	-38	-124	0	18
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	35	100	43	91
- inne zyski	228	811	119	786

KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY DANYCH FINANSOWYCH

W ciągu czterech kwartałów 2018 r. Spółka odnotowała zysk z działalności inwestycyjnej na poziomie 225 tys. PLN. Głównymi pozycjami księgowymi wpływającymi na taki wynik były:

- aktualizacja wyceny portfela inwestycyjnego (228 tys. PLN),
- odsetki i dywidendy (35 tys. PLN).

Carpathia Capital w okresie sprawozdawczym odnotowała stratę ze sprzedaży papierów wartościowych notowanych na giełdzie w wysokości 38 tys. PLN.

Za okres 12 miesięcy 2018 r. Spółka odnotowała 384 tys. PLN zysku z inwestycji.

Głównymi składowymi wyniku były:

- aktualizacja wyceny portfela inwestycyjnego (811 tys. PLN),
- odsetki i dywidendy (100 tys. PLN).

Carpathia Capital w okresie ostatnich czterech kwartałów zaraportowała wzrost kosztów administracyjnych do wysokości 332 tys. PLN oraz odnotowała zysk operacyjny w wysokości 458 tys. PLN.

Największą pozycją w aktywach są udziały posiadane w pozostałych jednostkach, które stanowią 62,26% ogółu aktywów. Gotówka pozostaje drugą największą pozycją a aktywach obrotowych, która wynosi 28,31%.

Spółka kontynuuje rozmieszczanie środków pieniężnych na poszczególne projekty inwestycyjne zarówno w Polsce, jak i w Rumunii. Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r. Wyniósł 10 097 tys. PLN. Zgodnie z raportem nr. 25/2018 z listopada 2018 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu podwyższył kapitał zakładowy z 1 951 tys. PLN do 2 101 tys. PLN.

Spółka pozostała bez zadłużenia.

Celem inwestycyjnym Spółki jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w portfel spółek na wczesnym etapie rozwoju oraz dużym potencjale wzrostu, działających w Europie Środkowo-Wschodniej, z perspektywami na ich upublicznienie.

V. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i> [tys. PLN]	01.10.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.12.2018	01.10.2017 31.12.2017	01.01.2017 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży usług i towarów	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0	0	0
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	4	4	1	2
Pozostałe koszty operacyjne	1	1	0	1
Zyski (straty) z inwestycji	225	787	162	895
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-38	-124	0	18
- odsetki i dywidendy	35	100	43	91
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	228	811	119	786
Koszty ogólnego zarządu	107	332	24	75
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	121	458	139	821
Koszty finansowe netto	1	1	0	3
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	120	457	139	818
Podatek dochodowy	11	73	-2	143
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	109	384	141	675

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

[tys. PLN]	01.10.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.12.2018	01.10.2017 31.12.2017	01.01.2017 31.12.2017
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	109	384	141	675
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody	109	384	141	675

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

[tys. PLN]	31.12.2018	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Aktywa trwałe	219	134	103	95
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
- w tym wartość firmy	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96	134	103	95
Należności długoterminowe	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	9 963	10 242	9 263	9 111
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	879	600	0	0
Należności od pozostałych jednostek	59	59	32	28
- w tym należności z tytułu CIT	0	0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	123	123	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	6 203	5 729	5 383	4 535
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 821	3 731	3 846	4 548
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1	0	2	0
Aktywa razem	10 182	10 376	9 366	9 206

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA

[tys. PLN]	31.12.2018	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Kapitał własny	10 097	9 987	9 325	9 182
Kapitał podstawowy	2 101	1 951	1 951	1 951
Akcje własne (wielkość ujemna)	-255	-255	-255	-255
Kapitał zapasowy	7 166	6 593	6 254	6 254
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	700	1 423	700	700
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	384	275	675	532
B. Rezerwy	43	39	28	23
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	39	28	23
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
D. Zobowiązania krótkoterminowe	37	350	1	1
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	1	0	0	1
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12	14	1	0
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	1
Inne zobowiązania	24	336	0	0
- od jednostek powiązanych	0	94	0	0
E. Rozliczenia międzyokresowe	6	0	12	0
Pasywa razem	10 182	10 376	9 366	9 206

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

[tys. PLN]	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.10.2018	1 951	-255	5 488	766	700	675	-	9 325
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.10.2018 po zmianach	1 951	-255	5 488	766	700	675	-	9 325
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2018 do 31.12.2018								
Emisja akcji	150	-	573	-	-723	-	-	-
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyплаты dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	109	109
Saldo na dzień 31.12.2018	2 101	-255	6 061	1 105	700	275	109	10 096

[tys. PLN]	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2018	1 951	-255	5 488	766	700	675	-	9 325
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2018 po zmianach	1 951	-255	5 488	766	700	675	-	9 325
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018								
Emisja akcji	150	-	573	-	-	-	-	723
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	339	-	-339	-	-
Wyплаты dywidendy	-	-	-	-	-	-336	-	-336
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	384	384
Saldo na dzień 31.12.2018	2 101	-255	6 061	1 105	700	-	384	10 096

[tys. PLN]	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.01.2017	1 951	-255	6 188	-	-	766	-	8 650
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2017 po zmianach	1 951	-255	6 188	-	-	766	-	8 650
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji	-	-	-700	-	700	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	766	-	-766	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	675	675
Saldo na dzień 31.12.2017	1 951	-255	5 488	766	700	-	675	9 325

[tys. PLN]	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy		Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	Kapitał własny razem
			ze sprzedaży akcji powyżej nominalu	pozostały				
Saldo na dzień 01.10.2017	1 951	-255	5 488	766	700	534		9 184
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.10.2017 po zmianach	1 951	-255	5 488	766	700	534	-	9 184
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2017 do 31.12.2017								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Program skupu akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	141	141
Saldo na dzień 31.12.2017	1 951	-255	5 488	766	700	534	141	9 325

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

[tys. PLN]	01.10.2018 31.12.2018	01.01.2018 31.12.2018	01.10.2017 31.12.2017	01.01.2017 31.12.2017
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	120	457	139	818
II. Korekty razem	137	-433	-149	-888
1. Amortyzacja	0	0	0	0
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-21	-21	1	2
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	322	260	-42	-85
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-169	-666	-118	-804
5. Zmiana w zobowiązaniach	0	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5	-6	10	-1
7. Inne korekty	0	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	-25	-14	-4	-18
IV. Zapłacony podatek dochodowy	0	-78	0	-219
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	232	-68	-14	-307
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0	0	0	0
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	294	2 133	0	87
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	100
7. Wpływ z obligacji	0	0	0	3
8. Otrzymane odsetki	0	1	0	0
9. Otrzymane dywidendy	0	0	0	0
II. Wydatki	1 154	3 502	687	1 451
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	0	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	0	0	0

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 154	3 502	687	1 451
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-860	-1 368	-687	-1 261
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0	750	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	750	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0	0
3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	282	339	0	0
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
5. Odsetki zapłacone	0	0	0	0
6. Dywidendy wypłacone	312	312	0	0
7. Inne wydatki finansowe	-30	27	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-282	411	0	0
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-910	-1 025	-701	-1 568
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 731	3 846	4 548	5 416
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	-1	-2
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 821	2 821	3 846	3 846

VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE O CARPATHIA CAPITAL S.A.

CARPATHIA CAPITAL S.A. jest spółką inwestycyjną. CARPATHIA CAPITAL S.A. w swojej podstawowej działalności koncentruje się na nabywaniu udziałów i akcji spółek zarówno publicznych, jak i prywatnych, w celu ich zbycia.

Emitent jest jednostką inwestycyjną w rozumieniu MSSF10 §27.

Jednostka inwestycyjna to jednostka, która:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania zwrotów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

SIEDZIBA JEDNOSTKI

CARPATHIA CAPITAL Spółka Akcyjna
ul. Krasińskiego 16
60-830 Poznań

SĄD REJESTROWY

Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS nr 0000511985
Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Regon: 302762319
NIP: 781-189-70-74

ZARZĄD SPÓŁKI

Na dzień przekazania raportu Zarząd funkcjonuje w składzie:

Paweł Śliwiński – Prezes Zarządu
Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

PROKURENCI

Piotr Zygmanski – Prokurent

RADA NADZORCZA

Na dzień przekazania raportu Rada Nadzorcza funkcjonuje w składzie:

Justyna Światowiec Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Śliwiński – Członek Rady Nadzorczej
Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Mrowicki – Członek Rady Nadzorczej

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Spółka INC S.A. jest jednostką dominującą dla spółki CARPATHIA CAPITAL S.A.

2. ZASADY PREZENTACJI

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawą sporządzenia sprawozdania finansowego jest MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie to należy czytać łącznie z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Sprawozdanie finansowe CARPATHIA CAPITAL S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. oraz dane za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez CARPATHIA CAPITAL S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

3. KOREKTY SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie było zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe. Nie dokonywano korekt sprawozdań finansowych za okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe.

4. WALUTA, W KTÓREJ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ WIELKOŚĆ JEDNOSTEK, KTÓRE ZASTOSOWANO DLA PREZENTACJI KWOT W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Załączone sprawozdanie finansowe jest sporządzone w złotych polskich, które są walutą sprawozdawczą i walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie kwoty w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych.

5. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o model wartości godziwej.

Wartość firmy

Wartość firmy w sprawozdaniu finansowym nie jest amortyzowana, jednakże podlega testom na utratę wartości.

Wartości niematerialne

Wydatki na zakupione oprogramowanie komputerowe oraz inne wartości niematerialne są aktywowane i amortyzowane liniowo przez okres przewidywanej użyteczności ekonomicznej.

W przypadku utraty wartości aktywów zaliczanych do wartości niematerialnych dokonywany jest odpis aktualizujący. Wartości niematerialne wykazuje się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane umorzenie naliczone do dnia bilansowego oraz pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

Rzeczowe aktywa trwałe

Do środków trwałych zalicza się te składniki majątku, których przewidywany okres wykorzystywania jest dłuższy niż rok i które są przeznaczone na potrzeby działalności Spółki lub przekazane do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub innych umów o podobnym charakterze. Środki trwałe w leasingu zalicza się do aktywów trwałych wtedy, gdy zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu posiadania składnika aktywów przeniesione zostaną na Spółkę.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia i umniejszone o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o cenie nabycia do 3,5 tys. zł są jednorazowo amortyzowane. Wyjątkiem jest sprzęt komputerowy, amortyzowany w oparciu o szacowany okres ekonomicznej użyteczności.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży kapitalizowane są jako część kosztu nabycia dostosowywanego składnika aktywów aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- Środki transportu 20%;
- Sprzęt komputerowy 30%;
- Pozostałe od 18% do 100%.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do sprzedaży) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą. Spółka klasyfikuje składnik aktywów (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze użytkowanie.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujmowane są według daty zawarcia transakcji.

Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów lub składnik zobowiązań finansowych, który jest przeznaczony do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone przez Zarząd Spółki jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa, które zostały zaklasyfikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyceniane są zgodnie z niżej zamieszczonymi zasadami ustalania wartości godziwej. Skutki wyceny tych aktywów finansowych ujmuje się w sprawozdaniu z wyników działalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz o ustalonym terminie wymagalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

Aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane do kategorii pożyczki i należności oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny.

Na koniec okresu sprawozdawczego spółka ocenia potrzebę dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

- jeśli są notowane na rynku aktywnym - w wartości rynkowej; rynkiem aktywnym nazywamy taki rynek, gdzie przedmiotem obrotu są pozycje jednorodne, ceny są publicznie ogłaszane, w dowolnym momencie można na nim spotkać kupujących i sprzedających,
- jeśli nie są notowane na rynku aktywnym – wartość godziwą ustala się poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny dla danego instrumentu finansowego lub poprzez szacunek ceny na podstawie podobnego instrumentu notowanego na rynku aktywnym, przy czym:
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego nie minęło 12 miesięcy, to przyjmując zasadę, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej aktywa finansowego – w cenie nabycia,
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego minęło więcej niż 12 miesięcy oraz otrzymana w skutek wyceny instrumentu finansowego jego wartość nie różni się o więcej niż 15% od ceny nabycia, to za wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia,
- jeśli nie można zastosować żadnego modelu ze względu na zbyt dużą wagę szacunku – w cenie nabycia.

Klasyfikacja i wycena akcji i udziałów w innych podmiotach

Zgodnie z decyzją Zarządu CARPATHIA CAPITAL S.A. akcje i udziały nabywane lub obejmowane przez Spółkę w ramach przygotowania do debiutu giełdowego (akcje i udziały spółek portfelowych) klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość akcji i udziałów w innych podmiotach jest ustalana zgodnie z wyżej wymienionymi zasadami „Ustalania wartości godziwej aktywów finansowych”

Akcje zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej, odnosząc skutki wyceny na wynik finansowy.

Nieruchomości inwestycyjne

Jako nieruchomości inwestycyjne traktuje się nieruchomości stanowiące źródło przychodów z czynszów i/lub wzrostu wartości w czasie. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Spółka może podjąć decyzję o wycenie nieruchomości inwestycyjnych według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Należności handlowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące należności zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu pomniejszonych o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Rozchód ustala się w oparciu o metodę FIFO.

Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia z dnia bilansowego.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, które spełniają definicje aktywów według MSSF. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

Kapitały własne

Kapitały własne z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się co do zasady w ich wartości nominalnej. Akcje własne wycenia się w cenie nabycia.

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Jeśli warunki powyższe nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy.

Zobowiązania

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Spółka odstępuje od szacowania biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów na świadczenia pracownicze ze względu na niewielką liczbę pracowników i udzielanie należnych im świadczeń w danym okresie rozliczeniowym.

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego składają się z podatku bieżącego i podatku odroczonego.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie dochodu podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową w oparciu o występujące różnice przejściowe między wykazaną w sprawozdaniu wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową.

W zawiązku z różnicami przejściowymi tworzy się rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy mającej na celu ustalenie, czy prognozowany przyszły zysk podatkowy będzie wystarczający dla ich realizacji. W przeciwnym wypadku dokonuje się odpisu. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego kalkulowane są w oparciu o stawki podatkowe, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub

zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, kiedy to podatek odroczony ujmowany jest również w kapitale.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto.

Przychodem ze sprzedaży produktów i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług, rabaty i inne podatki związane ze sprzedażą (np. podatek akcyzowy). Momentem sprzedaży jest przekazanie odbiorcy towarów lub usług i przejście prawa własności na odbiorcę. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przychody ze świadczonych przez Spółkę usług doradczych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody związane ze zbyciem rzeczowych składników majątku trwałego, zawiązywaniem i rozwiązywaniem rezerw oraz niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową, a mające wpływ na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek. W przypadku przychodów z tytułu dywidend ujęcie w rachunku wyników następuje w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami wynikającymi ze zdarzeń losowych.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Jeśli istnieją takie przesłanki, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (tj. cena sprzedaży netto lub wartość użytkowa, w zależności od tego, która z nich jest wyższa) w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Wycena aktywów finansowych nie notowanych na rynku aktywnym

Wartość godziwą dla aktywów nie notowanych na rynku aktywnym ustala się:

- poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny dla danego instrumentu finansowego lub poprzez szacunek ceny na podstawie podobnego instrumentu notowanego na rynku aktywnym, przy czym:
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego nie minęło 12 miesięcy, to przyjmując zasadę, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej aktywa finansowego – w cenie nabycia,
 - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego minęło więcej niż 12 miesięcy oraz otrzymana w skutek wyceny instrumentu finansowego jego wartość nie różni się o więcej niż 15% od ceny nabycia, to za wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia,
- jeśli nie można zastosować żadnego modelu ze względu na zbyt dużą wagę szacunku – w cenie nabycia.

Rezerwy

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy:

- na jednostce gospodarczej ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,

- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz
 - można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.
- Jeśli warunki powyższe nie są spełnione, nie tworzy się rezerwy

Odpisy aktualizujące wartość

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego i aktywów finansowych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Jeśli istnieją takie przesłanki, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów (tj. cena sprzedaży netto lub wartość użytkowa, w zależności od tego, która z nich jest wyższa) w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych i wartości niematerialnych, z wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- Środki transportu 20%;
- Sprzęt komputerowy 30%;
- Pozostałe od 18% do 100%.

VII. PODPIS

Zarząd Carpathia Capital S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi standardami rachunkowości oraz przedstawiają prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, pasywów, wyniku finansowego oraz sytuacji finansowej Spółki.



Paweł Śliwiński
CEO/Prezes Zarządu Carpathia Capital S.A.