



RAPORT PÓŁROCZNY 2018
30 CZERWCA 2018

Sprawozdanie półroczne	I H 2018
Data publikacji raportu	30 sierpnia 2018
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	1.951.381,50 PLN
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

* AKCJE SERII E NIE ZOSTAŁY JESZCZE ZAREJESTROWANE W KRAJOWYM REJESTRZE SĄDOWYM

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30.06.2018

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ 30.06.2018	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
INC S.A.	1 048 675	26,87%	41,79%	524
akcje własne w posiadaniu Spółki	172 602	4,42%	3,52%	86
pozostali akcjonariusze	2 681 486	73,13%	54,69%	5 363
Razem	3 902 763	104,423%	100,000%	1 951

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. ANALIZA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ CARPATHII CAPITAL.....	3
II. ISTOTNE WYDARZENIA	4
III. CZYNNIKI RYZYKA.....	9
IV. KLUCZOWE DANE FINANSOWE.....	11
V. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	13
VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
VII. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
VIII. PODPIS.....	40

I. ANALIZA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ CARPATHIA 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. INC S.A. cieszy się reputacją doradcy oraz inwestora dla szybko rozwijających się spółek w Polsce. Doradzała przy pozyskaniu 255,8 mln euro jako doradca przy ofertach publicznych Giełdy Papierów Wartościowych oraz 87,5 mln euro jako Autoryzowany Doradca, wprowadzając przy tym do obrotu kilkadziesiąt spółek.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Środki pieniężne dostępne na inwestycje	4 494 178 RON (4 207 000 PLN)
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 grudniu 2017 oraz w styczniu i marcu 2018 roku, Zarząd Carpathii Capital zorganizował spotkania z inwestorami w USA. Pan Paweł Śliwiński odbył spotkania biznesowe w Nowym Jorku oraz w Chicago. Celem wizyty w Stanach Zjednoczonych było zaprezentowanie inwestorom osiągnięć Spółki.

• 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 żadnego 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 Capathia 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.

- **Certyfikat rejestracji papierów wartościowych**

W dniu 17 marca 2017 r. Carpathia Capital S.A. poinformowała o przedłożeniu zaświadczenia o rejestracji papierów wartościowych nr AC-4132-3 / 01.03.2017 przez Komisję Nadzoru Finansowego w Rumunii, poświadczającą rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego o 116.667 nowych akcji serii B3, wydanych w związku z uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 15 października 2015 r.

- **Złożenie wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego**

Carpathia Capital S.A. złożyła (w terminie przed 4 czerwca 2017 r.) wniosek o wpis do rejestru ASI, co oznacza że zgodnie z art. 54 ustawy z dnia 31 marca 2016 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych i niektórych innych ustaw działalność alternatywnej spółki inwestycyjnej może być prowadzona przez spółkę na dotychczasowych zasadach do dnia wydania decyzji ostatecznej w sprawie złożonego wniosku.

- **Przyjęcie zasad polityki dywidendowej**

W dniu 15 grudnia 2017 r. Zarząd poinformował o przyjęciu zasad polityki dywidendowej spółki Carpathia Capital S.A.. Polityka dywidendowa zakłada:

1. Zarząd będzie rekomendował coroczną wypłatę dywidendy z zysku spółki.
2. Wysokość dywidendy będzie ustalana na takim poziomie, aby stopa dywidendy była co najmniej równa stopie lombardowej Narodowego Banku Polski (NBP) na dzień opublikowania raportu rocznego za rok obrotowy.
3. W przypadku braku wypłaty dywidendy w danym roku, w kolejnym roku stopa dywidendy powinna być ustalona na poziomie co najmniej dwukrotności stopy lombardowej NBP na dzień opublikowania raportu rocznego za dany rok obrotowy.
4. Wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę (z wyłączeniem akcji własnych) mają równe uprawnienia w zakresie wypłaty dywidendy (i odpowiednio zaliczki na poczet dywidendy) i uprawniają do udziału w zysku Spółki, pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o podziale zysku.
5. Polityka dywidendowa obowiązywać będzie począwszy od podziału zysku za rok 2017.
6. Zarząd będzie rekomendował zatwierdzenie niniejszej polityki dywidendowej przez Radę Nadzorczą oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

- **Podjęcie decyzji o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego**

W dniu 19 grudnia 2017 r. Zarząd Carpathia Capital S.A. poinformował o podjęciu decyzji o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wynikającego z trwałej utraty wartości aktywów. W dniu 19 grudnia 2017 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisu

aktualizacyjnego na kwotę 106.720,55 zł wynikającego z trwałej utraty wartości aktywów, który dotyczy wyceny obligacji Moto44 S.A., o których Spółka informowała w raportach bieżących nr 1/2016, 2/2016 oraz 17/2016, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego. Odpis aktualizacyjny związany jest z brakiem spłaty zobowiązań Moto44 S.A. wynikających z emisji obligacji, niepodwyższeniem kapitału zakładowego Moto44 S.A. oraz złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości Moto44 S.A. przez Zarząd Carpathia Capital S.A. w dniu 19 grudnia 2017 r. Odpis aktualizacyjny został rozpoznany w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 r. oraz obciążył wynik finansowy Spółki za 2017 r.

- **Przyznane dofinansowanie z programu 4Stock**

Spółce przyznano dofinansowanie z programu 4Stock (w wysokości około 100 tys. PLN) na organizację debiutu na NewConnect. W kwietniu 2018 roku zostały podpisane z PARP i Autoryzowanym Doradcą (podmiot wybrany w drodze procedury przetargowej) stosowne umowy. Zgodnie z warunkami konkursu PARP INC nie mogło być Autoryzowanym Doradcą dla spółki ze swojej grupy kapitałowej.

- **Zmiany w składzie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz udzielenie prokury łącznej**

W dniu 23 stycznia 2018 r. Carpathia Capital S.A. otrzymała informację, że do Spółki wpłynęło zawiadomienie o rezygnacji pana Piotra Białowąsa z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Carpathia Capital S.A. z dniem odbycia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Carpathia Capital S.A. to jest z dniem 25 stycznia 2018 r.

W dniu 23 stycznia 2018 r. Carpathia Capital S.A. otrzymała informację, że do Spółki wpłynęło zawiadomienie o rezygnacji pana Pawła Śliwińskiego z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Carpathia Capital S.A. z dniem 24 stycznia 2018 r.

W dniu 25 stycznia 2018. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki do Rady Nadzorczej został powołany pan Piotr Orłowski. Jednocześnie w dniu 25 stycznia 2018 r. uchwałą Rady Nadzorczej pan Paweł Śliwiński został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Carpathia Capital S.A. z dniem 26 stycznia 2018 r.

1 marca 2018 r. Zarząd Carpathia Capital S.A. z siedzibą w Poznaniu podjął decyzję o udzieleniu prokury łącznej Panu Piotrowi Zygmantowskiemu.

W dniu 11 czerwca 2018 roku Spółka poinformowała o powołaniu Pana Sebastiana Huczka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Carpathii Capital S.A. z dniem 1 czerwca 2018. W związku z powołaniem Pana Huczka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu wygasa jego prokura łączna z dniem 1 lipca 2018.

- **Podjęcie uchwały NWZA dotyczącej podziału zysków za 2017 rok**

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie CARPATHIA CAPITAL S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej: „Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Carpathia Capital S.A., z siedzibą w Poznaniu, w związku z wypracowanym w roku 2017 zyskiem w wysokości 675.259,35 zł, postanawia:

- przeznaczyć jego część w kwocie 335.714,49 zł na wypłatę dywidendy w wysokości 0,09 PLN na akcję,
- w pozostałym zakresie przeznaczyć zysk na kapitał zapasowy.

§ 2

1. W przypadku dywidendy przekazywanej na rachunki prowadzone w Rumunii może być ona wypłacana w RON i wynosić będzie 0,09 RON na jedną akcję.
2. Wszelkie zaokrąglenia z tytułu różnic kursowych dokonywane będą w dół, do 0,01 RON
3. Wypłacona dywidenda może zostać pomniejszona o odpowiedni pobrany podatek, zgodnie z przepisami prawa.

§ 3

Dzień ustalenia praw do dywidendy ustala się na 30 października 2018 r. (pierwszy dzień notowań bez prawa do dywidendy – 29 października 2018 r.), a dzień wypłaty dywidendy na 08 listopada 2018 r.

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

Zarząd Carpathia Capital S.A. poinformował, że w dniu 14 maja 2018 r. 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 11 maja 2018 roku spółka INC S.A. (podmiot powiązany) nabyła 10 000 akcji Carpathii Capital po średniej cenie 2,00 RON.
- W dniu 11 maja 2018 roku spółka INC S.A. (podmiot powiązany) nabyła 16 525 akcji Carpathii Capital po średniej cenie 2,00 RON.

- **Podjęcie uchwały NWZA dotyczącej zmiany statutu Spółki**

§ 1

W § 1 Statutu ust. 1 i 2 przyjmuje następujące brzmienie

1. Firma Spółki brzmi: CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.

ISTOTNE WYDARZENIE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

- **Podjęcie uchwały podwyższającej kapitał akcyjny Spółki przez emisję akcji serii F**

W dniu 26 czerwca 2018 roku zastała podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii F do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki. Kapitał akcyjny Spółki zostanie zwiększony w drodze emisji nie więcej niż 1.500.000 akcji zwykłych serii F o nominalnej wartości 0,5 PLN każda. Cena emisyjna akcji zostanie określona przez Zarząd Spółki, jednakże nie może być ona niższa niż 2,5 PLN za akcję.

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

Zarząd Carpathia Capital S.A. poinformował, że w dniu 13 sierpnia 2018 r. otrzymał informację 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 nabyciu akcji przez Pana Pawła Śliwińskiego – Prezesa Zarządu Carpathii Capital S.A.

- W dniu 23 lipca 2018 roku Pan Paweł Śliwiński dokonał nabycia 10 000 akcji serii E po średniej cenie 2,5 PLN. Transakcja miała miejsce poza systemem obrotu ATS (objęcie akcji w drodze subskrypcji akcji w ofercie wtórnej).

Zarząd Carpathia Capital S.A. poinformował, że w dniu 13 sierpnia 2018 r. otrzymał informację 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 10 sierpnia 2018 roku spółka INC S.A. (podmiot powiązany) nabyła 1 000 akcji Carpathii Capital po średniej cenie 2,00 RON.

III. CZYNNIKI RYZYKA

CZYNNIK RYZYKA	OPIS
RYZYO ZWIĄZANE Z KRÓTKIM OKRES DZIAŁALNOŚCI	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.
RYZYO ZWIĄZANE Z RYNKIEM I GOSPODARKĄ	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.
RYZYO WALUTOWE	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.
RYZYO WYSTĄPIENIA STRAT OPERACYJNYCH	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.
RYZYO ZWIĄZANE Z INWESTYCJAMI W AKCJE SPÓŁEK PORTFELOWYCH	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. 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	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.
RYZIKO ZWIĄZANE Z ALOKACJĄ AKTYWÓW W RUMUNII	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, księgowe, ryzyko związane z standardami audytorskimi, standardami sprawozdawczości finansowej i ryzyko zmian kursów walut.
RYZIKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM ROZWOJU RYNKU AeRO	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 prowadzi pośrednio do spadku zainteresowania inwestorów i potencjalnych emitentów.

IV. KLUCZOWE DANE FINANSOWE

[tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał własny	10 548	9 325	8 485
Środki pieniężne	4 207	3 846	4 770
Aktywa finansowe w innych jednostkach	6 049	5 383	3 642
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	67	1	3
Wartość księgowa na akcję	2,62*	2,5	2,27

* WSKAŹNIK UWZGLĘDNIŁ WYEMITOWANE AKCJE SERII E, KTÓRE NIE ZOSTAŁY JESZCZE ZAREJESTROWANE W KRS

[tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zyski (straty) z inwestycji	942	895	-162	983
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-83	18	18	151
- odsetki i dywidendy	43	91	47	86
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	255	-389	-227	727
- inne zyski	727	1 175	0	19

KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY DANYCH FINANSOWYCH

W pierwszym półroczu 2018 r. Spółka odnotowała zysk z inwestycji na poziomie 942 tys. PLN. Głównymi pozycjami księgowymi wpływającymi na taki wynik były:

- pozostałe zyski (727 tys. PLN),
- aktualizacja wyceny portfela inwestycyjnego (255 tys. PLN),
- odsetki i dywidendy (43 tys. PLN).

Największym składnikiem pozostałych zysków inwestycyjnych w pierwszej połowie 2018 r. były akcje dywidendowe wyemitowane przez Bittnet System. Drugą największą składową wpływającą na wynik z działalności operacyjnej była korzystna wycena portfela inwestycyjnego, która w I półroczu 2018 roku wyniosła 255 tys. PLN w porównaniu do straty 227 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wartość księgowa na akcję na dzień 30 czerwca 2018 r. z uwzględnieniem nowych akcji serii E wyniosła 2,62 PLN w porównaniu do 2,5 PLN na dzień 31 grudnia 2017 r.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. aktywa finansowe w pozostałych jednostkach o wartości 6 049 tys. PLN pozostają najważniejszym aktywem Spółki z udziałem 56,06% aktywów ogółem. Drugą najistotniejszą pozycją były środki pieniężne w wysokości 4 207 tys. PLN, co stanowi 38,99% aktywów ogółem. Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosły 10 548 tys. PLN natomiast kapitał zakładowy pozostał na poziomie 1 951 tys. PLN.

W analizowanym okresie Carpathia Capital rozpoznała koszty administracyjne w wysokości 130 tys. PLN i zanotowała zysk operacyjny w wysokości 818 tys. PLN.

Carpathia Capital w pozostaje Spółką bez zadłużenia długoterminowego, a zadłużenie krótkoterminowe wynika jedynie z bieżących rozliczeń.

Celem inwestycyjnym Spółki jest zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w portfel spółek na wczesnym etapie rozwoju oraz szybkim tempie wzrostu, działających w Europie Środkowo-Wschodniej, z perspektywami na notowanie ich na rynkach giełdowych.

V. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i> [tys. PLN]	Noty	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Przychody ze sprzedaży usług i towarów		0	0	0
- od jednostek powiązanych		0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1	0	0	0
- jednostkom powiązanym		0	0	0
Koszty sprzedaży	1	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży		0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	2	0	2	0
Pozostałe koszty operacyjne	3	0	1	1
Zyski (straty) z inwestycji	4	942	895	-162
- zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu		0	0	0
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych		-83	18	18
- odsetki i dywidendy		43	91	47
- aktualizacja portfela inwestycyjnego		255	-389	-227
- inne zyski		727	1 175	0
Koszty ogólnego zarządu	1	130	75	39
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		812	821	-202
Koszty finansowe netto	5	0	3	1
- dla jednostek powiązanych		0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		812	818	-203
Podatek dochodowy	6	141	143	-38
Zysk (strata) netto okresu obrotowego		671	675	-165

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

[tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	671	675	-165
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Łączne całkowite dochody	671	675	-165

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

[tys. PLN]	Noty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
A. Aktywa trwałe		108	103	74
Wartości niematerialne i prawne		0	0	0
- w tym wartość firmy		0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe		0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe		0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	108	103	74
Należności długoterminowe		0	0	0
- od jednostek powiązanych		0	0	0
- od pozostałych jednostek		0	0	0
Pozostałe aktywa długoterminowe		0	0	0
B. Aktywa obrotowe		10 682	9 263	8 437
Zapasy		0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	8	274	0	0
Należności od pozostałych jednostek	8	29	32	25
- w tym należności z tytułu CIT		0	0	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	9	123	0	0
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	9	6 049	5 383	3 642
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9	4 207	3 846	4 770
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		0	2	0
Aktywa razem		10 790	9 366	8 511

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA

[tys. PLN]	Noty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
A. Kapitał własny		10 548	9 325	8 485
Kapitał podstawowy	10	1 951	1 951	1 951
Akcje własne (wielkość ujemna)		-255	-255	-255
Kapitał zapasowy	11	6 254	6 254	6 954
Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	12	1 252	700	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych		675	0	0
Zysk (strata) netto		671	675	-165
B. Rezerwy	13	175	28	23
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		175	28	23
Pozostałe rezerwy		0	0	0
C. Zobowiązania długoterminowe		0	0	0
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
D. Zobowiązania krótkoterminowe	14	67	1	3
Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
Zobowiązania handlowe		64	0	3
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3	1	0
- w tym zobowiązania z tytułu CIT		0	0	193
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Inne zobowiązania		0	0	0
E. Rozliczenia międzyokresowe	15	0	12	0
Pasywa razem		10 790	9 366	8 511

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 01.01.2018	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 30.06.2018								
Emisja akcji	-	-	-	-	552	-	-	552
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	671	671
Saldo na dzień 30.06.2018	1 951	-255	5 488	766	1 252	675	671	10 548

[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 własnych	-	-	-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 01.01.2017	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 30.06.2017								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	766	-	-766	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-165	-165
Saldo na dzień 30.06.2017	1 951	-255	6 188	766	-	-	-165	8 485

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

[tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	812	818	-203
II. Korekty razem	-950	-888	156
III. Zmiany w kapitale obrotowym	70	-18	-7
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-1	-219	-16
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-69	-307	-70
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy	1 833	190	189
1. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
3. Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0
5. Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	0	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	1 833	87	86
7. Wpływ z obligacji	0	100	100
8. Otrzymane odsetki	0	3	3
9. Otrzymane dywidendy	0	0	0
II. Wydatki	1 989	1 451	764
1. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	0	0
2. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
3. Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0
4. Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	0	0	0
5. Pożyczki udzielone	0	0	0
6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	1 989	1 451	764
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-156	-1 261	-575
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	552	0	0
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	552	0	0
2. Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	0	0

3. Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0
II. Wydatki	0	0	0
1. Nabycie akcji własnych	0	0	0
2. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
5. Odsetki zapłacone	0	0	0
6. Dywidendy wypłacone	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	552	0	0
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	327	-1 568	-645
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 846	5 416	5 416
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	34	-2	-1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4 207	3 846	4 770

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 założona 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

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

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 definicję 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. Noty do sprawozdania finansowego

Nota nr 1

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
a) amortyzacja	0	0	0
b) zużycie materiałów i energii	2	0	0
c) usługi obce	88	65	30
d) podatki i opłaty	25	1	0
e) wynagrodzenia	12	8	8
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1	0	0
g) pozostałe koszty rodzajowe	2	1	1
Koszty według rodzaju	130	75	39
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	0	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-130	-75	-39
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	0	0

Nota nr 2

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
a) rozwiązane rezerwy	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	0	2	0
- przychody ze spisanych zobowiązań	0	2	0
Inne przychody operacyjne, razem	0	2	0

Nota nr 3

INNE KOSZTY OPERACYJNE [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
a) utworzone rezerwy	0	0	0
b) pozostałe, w tym:	0	1	1
- opłaty depozytowe	0	1	1
Inne koszty operacyjne, razem	0	1	1

Nota nr 4

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
a) od jednostek powiązanych	0	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0	0

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0	0
b) pozostałe odsetki	43	91	47
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od pozostałych jednostek (odsetki bankowe, od należności)	43	91	47
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	43	91	47

INNE PRZYCHODY Z INWESTYCJI [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
a) dodatnie różnice kursowe	34	0	0
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	34	0	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0	0
c) pozostałe, w tym:	948	1 193	18
- zysk ze zbycia inwestycji	0	18	18
- aktualizacja wartości inwestycji	255	0	0
- wartość godziwa otrzymanych akcji	693	1 175	0
Inne przychody z inwestycji, razem	982	1 193	18

STRATY Z INWESTYCJI [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
Aktualizacja wartości inwestycji	0	389	227
Strata ze zbycia inwestycji	83	0	0
Straty z inwestycji, razem	83	389	227

Nota nr 5

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
a) od kredytów i pożyczek	0	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla innych jednostek	0	0	0
b) pozostałe odsetki	0	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
- dla innych jednostek	0	1	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	0	1	0

INNE KOSZTY FINANSOWE [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
a) ujemne różnice kursowe	0	2	1
- zrealizowane	0	0	0
- niezrealizowane	0	2	1
b) utworzone rezerwy	0	0	0
c) pozostałe	0	0	0
Inne koszty finansowe, razem	0	2	1

Nota nr 6

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
1. Zysk (strata) brutto	812	818	-203
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 039	396	178
- wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	11	3
- statystyczne przychody	0	5	1
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	738	0	40
- statystyczne koszty	12	11	11
- różnice kursowe niezrealizowane	34	2	

- aktualizacja inwestycji	255	137	227
3.Odliczone straty z lat ubiegłych	0	71	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-227	1 072	-25
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	204	0
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat, w tym:	0	0	0
- zryczałtowany zapłacony podatek od dywidend otrzymanych	0	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
- zmiana z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	141	-61	-38
- zmiana z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0	0
- zmiana z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0	0
- zmiana z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku	0	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów):	0	0	0
Podatek dochodowy odroczone, razem	141	-61	-38

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
- ujętego w kapitale własnym	0	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0	0

Nota nr 7

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	103	28	28
a) odniesionych na wynik finansowy	103	28	28
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	41	75	47
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	12	75	47
- odpis aktualizujący wartość inwestycji	0	75	47
- odpis aktualizujący wartość inwestycji krótkoterminowych - pożyczka + obligacje	12	0	0

- leasing	0	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	29	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	36	0	1
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	5	0	0
- wykorzystanie rezerw na koszty	5	0	1
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	31	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	108	103	74
a) odniesionych na wynik finansowy	108	103	74
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Nota nr 8

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) od jednostek powiązanych	274	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- inne	274	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	29	32	25
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
- do 12 miesięcy	0	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	29	29	24
- inne	0	3	1
- w tym: z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	0	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0	0

Należności krótkoterminowe netto, razem	303	32	25
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	303	32	25

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) z tytułu dostaw i usług	0	0	0
b) inne, w tym:	274	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0	0
- od jednostki dominującej	274	0	0
c) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	274	0	0
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	274	0	0

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) w walucie polskiej	303	32	25
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Należności krótkoterminowe, razem	303	32	25

Nota nr 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0	0

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
d) w jednostkach powiązanych	123	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	123	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
e) w znaczącym inwestorze	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0	0
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0

- dłużne papiery wartościowe	0	0	0
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
g) w pozostałych jednostkach	6 049	5 383	3 642
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4 302	4 080	2 273
- aktywa wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	1 747	1 303	1 369
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 207	3 846	4 770
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 207	3 846	4 770
- inne środki pieniężne	0	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	10 379	9 229	8 412

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) w walucie polskiej	7 260	7 068	6 989
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	3 119	2 161	1 423
b1. jednostka/waluta w tys. RON	3 331	2 161	1 527
po przeliczeniu w tys. PLN	3 119	2 413	1 423
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	10 379	9 229	8 412

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	4 302	3 957	2 105
a) akcje (wartość bilansowa):	4 302	3 957	2 105
- wartość godziwa	4 302	3 957	2 105
- wartość rynkowa	4 302	3 957	2 105
- wartość według cen nabycia	4 537	4 446	2 539
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0

- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1) Kontrakty WIG krótkoterminowe	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):			0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1)	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	6 418	5 272	6 307
a) akcje (wartość bilansowa):	123	123	168
- wartość godziwa	123	123	168
- wartość rynkowa	123	123	168
- wartość według cen nabycia	123	123	168
b) obligacje (wartość bilansowa):	1 747	1 303	1 369
- wartość godziwa	1 747	1 303	1 369
- wartość rynkowa	1 747	1 303	1 369
- wartość według cen nabycia	1 661	1 259	1 350
c) pożyczki udzielone:	0	0	0

- wartość godziwa (z odsetkami)	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
d) środki pieniężne w kasie i na rachunkach:	4 207	3 846	4 770
- wartość godziwa	4 207	3 846	4 770
- wartość rynkowa	4 207	3 846	4 770
- wartość według cen nabycia	4 207	3 846	4 770
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0	0
c1)	0	0	0
- wartość godziwa	0	0	0
- wartość rynkowa	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	10 405	5 105	8 659
Wartość na początek okresu, razem	9 229	8 650	8 650
Korekty aktualizujące wartość, razem	-341	-596	-267
Wartość bilansowa, razem	10 379	9 229	8 412

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) w walucie polskiej	3 053	3 802	4 676
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	1 154	44	94
b1. jednostka/waluta w tys. RON	1 233	50	101
po przeliczeniu w tys. PLN	1 154	44	94
pozostałe waluty w tys. PLN	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	4 207	3 846	4 770

Nota nr 10
KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na 30.06.2018

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	co do głosu - 1 akcja 2 głosy	brak	1 000 000	500 000,00	gotówka	26.06.2014	26.06.2014
B	na okaziciela	brak	brak	1 003 666	501 833,00	gotówka	29.01.2015	01.01.2015
B2	na okaziciela	brak	brak	275 000	137 500,00	gotówka	14.05.2015	01.01.2015
C	na okaziciela	brak	brak	795 991	397 995,50	gotówka	14.05.2015	01.01.2015
D	na okaziciela	brak	brak	711 439	355 719,50	gotówka	31.07.2015	01.01.2015
B3	na okaziciela	brak	brak	116 667	58 333,50	gotówka	18.10.2016	01.01.2016
Liczba akcji razem				3 902 763				
Kapitał zakładowy, razem					1 951 381,50 zł			
Wartość nominalna akcji = 0.50 zł								

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ PODPISANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
INC S.A.	1 048 675	26,87%	41,79%	524
akcje własne w posiadaniu Spółki	172 602	4,42%	3,52%	86
pozostali akcjonariusze	2 681 486	73,13%	54,69%	5 363
Razem	3 902 763	104,423%	100,000%	1 951

Nota nr 11

KAPITAŁ ZAPASOWY [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji oraz po pokryciu strat z lat ubiegłych	5 488	5 488	6 188
b) utworzony ustawowo	0	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0	0	0
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0	0
e) inny (wg rodzaju)	766	766	766
- podzielony wynik lat ubiegłych	766	766	766
Kapitał zapasowy, razem	6 254	6 254	6 954

Nota nr 12

KAPITAŁ REZERWOWY [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) utworzony ustawowo	0	0	0
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	0	0	0
c) inny (wg rodzaju)	1 252	700	0
- wartość emisji akcji serii przed rejestracją podwyższenia kapitału	552	0	0

- program skupu akcji własnych	700	700	0
Kapitał rezerwowy, razem	1 252	700	0

Nota nr 13

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	28	15	15
a) odniesionej na wynik finansowy	28	15	15
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	147	13	9
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	147	13	9
- wycena przyznanych aktywów finansowych	132	0	0
- wycena pożyczek i obligacji (odsetki)	9	13	9
- pozostałe - różnice kursowe	6	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	1
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	1
- wycena pożyczek i obligacji	0	0	1
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	175	28	23
a) odniesionej na wynik finansowy	175	28	23
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Nota nr 14

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) wobec jednostek zależnych	0	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	0
d) wobec jednostek powiązanych	58	0	0
e) wobec znaczącego inwestora	0	0	0

f) wobec jednostki dominującej	0	0	0
g) wobec pozostałych jednostek	9	0	3
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
- z tytułu dywidend	0	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	3
- do 12 miesięcy	6	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3	1	0
- z tytułu wynagrodzeń	0	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0	0
h) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0	0
- ZFŚS	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	67	1	3

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) w walucie polskiej	67	1	3
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	67	1	3

Nota nr 15

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE [tys. PLN]	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	12	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	12	0
- rezerwa na koszty	0	12	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	12	0

Nota nr 16

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ [tys. PLN]	01.01.2018 30.06.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2017 30.06.2017
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	812	818	-203
II. Korekty razem	-950	-888	156
2. Amortyzacja	0	0	0
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-34	2	1
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-41	-85	-43
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-865	-804	209
6. Zmiana stanu rezerw	0	0	0
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10	-1	-11
8. Inne korekty	0	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	70	-18	-7
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-1	-219	-16
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-69	-307	70

VIII. 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.