



Carpathia Capital

RAPORT KWARTALNY

TRZECI KWARTAŁ 2019

Sprawozdanie półroczne	III Q 2019
Data publikacji raportu	14 LISTOPADA 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
Rynki notowań Spółki	AeRO Market, zorganizowany i prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Bukareszcie NewConnect, zorganizowana i prowadzona przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie alternatywna platforma obrotu
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 14.11.2019

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale	Udział w głosach	Kapitał (tys. PLN)
INC S.A.	1 120 343	26,66%	42,63%	527
akcje własne w posiadaniu Spółki	172 602	4,11%	3,32%	86
pozostali akcjonariusze	2 909 818	69,23%	54,05%	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.....	7
IV. KLUCZOWE DANE FINANSOWE.....	9
V. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	11
VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
VII. PODPIS.....	28

I. ANALIZA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ CARPATHII CAPITAL

Celem inwestycyjnym Carpathii Capital jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestycję w zdywersyfikowany portfel instrumentów finansowych emitowanych przez MŚP działające w regionie Europy Środkowo–Wschodniej. Potencjalne cele inwestycyjne Spółki stanowią podmioty już notowane, albo ubiegające się o wprowadzenie głównie na następujących rynkach:

- 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 typu preIPO. Jednocześnie, niskie poziomy wycen giełdowych zwiększają atrakcyjność inwestycyjną spółek notowanych w regionie.

- **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. Istotną charakterystyką portfela inwestycyjnego Spółki jest dywersyfikacja sektorowa, przy jednoczesnym doważeniu branży nowoczesnych technologii.

- **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. Wiedza i doświadczenie wnoszone przez INC S.A. pozwalają na skuteczną i

pewniejszą ocenę projektów inwestycyjnych stanowiących przedmiot potencjalnego zaangażowania funduszu.

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Środki pieniężne dostępne na inwestycje	RON 3 900 600
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

• 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.

W minionym kwartale Spółka zainicjowała inwestycję w dwie spółki z sektora energetycznego notowane na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych: Energa S.A. oraz Enea S.A. Decyzję motywowały bardzo niskie wskaźniki wyceny, zwłaszcza w porównaniu do podobnych spółek z rynków zagranicznych. Dodatkowo, mając na uwadze start programu Pracowniczych Planów Kapitałowych, przyjęto, że zarówno Enea, jak i Energa będą beneficjentami stałego napływu nowego kapitału. W przypadku obu inwestycji, cena akcji na dzień sporządzenia raportu kształtowała się powyżej ceny ich nabycia.

W ocenie zespołu inwestycyjnego, obecne wyceny wybranych spółek notowanych na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie charakteryzuje istotne niedowartościowanie, co tworzy atrakcyjne środowisko do inicjacji inwestycji w spółki z indeksów WIG20 i mWIG40. W założeniu mają być to inwestycje o horyzoncie średnioterminowym, nakierowane na wypracowanie kilkunastoprocentowej stopy zwrotu wynikającej z powrotu wyceny rynkowej do wartości wewnętrznej.

Na zaawansowanym etapie są również rozmowy dotyczące zaangażowania kapitałowego w podmiot ubiegający się o notowanie na rumuńskim rynku AeRO.

- **Wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect.**

W dniu 17 września 2019 roku odbyła się oficjalna ceremonia wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect. 300 000 akcji serii E. W efekcie, Carpathia Capital jest pierwszą spółką notowaną równoległe na rynku polskim i rumuńskim. Jednak z uwagi na brak bezpośredniego połączenia operacyjnego pomiędzy depozytami (KDPW oraz Depozitarul Central), nie jest możliwe wprowadzenie akcji serii B, B2, B3, C, D, notowanych na rynku AeRO, do obrotu w Polsce na zasadzie dual listingu. Jeżeli taka możliwość pojawi się, zamiarem będzie podjęcie działań zmierzających do wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku NewConnect. Jednocześnie, Zarząd nie przewiduje wprowadzenia akcji serii E do obrotu na rynku AeRO.

ISTOTNE WYDARZENIA PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

Zarząd Carpathia Capital S.A. poinformował w październiku i listopadzie 2019 r. o otrzymaniu informacji przekazanych 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 transakcjach nabycia akcji Spółki przez INC S.A. - osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze:

- W dniu 10 października 2019 roku spółka INC S.A. (podmiot powiązany) nabyła 36 000 akcji Carpathii Capital po średniej cenie 2,00 RON w ramach transakcji zawartych na rynku AeRO
- W dniu 15 października 2019 roku spółka INC S.A. (podmiot powiązany) nabyła 30 650 akcji Carpathii Capital po średniej cenie 2,00 RON w ramach transakcji zawartych na rynku AeRO
- W dniu 8 listopada 2019 roku spółka INCA S.A. (podmiot powiązany) nabyła 97 701 akcji Carpathii Capital po średniej cenie 2,00 RON w ramach transakcji zawartej na rynku AeRO

- **Wypłata dywidendy z zysku za rok 2018**

W dniu 8 października 2019 roku Spółka wypłaciła swoim akcjonariuszom dywidendę w wysokości 0,08 PLN na akcję, na co przeznaczono łącznie 322 412,88 zł. Tym samym był to drugi z rzędu. Zarząd zamierza w dalszym ciągu konsekwentnie realizować przyjętą politykę dywidendową i podzielić się również zyskiem wypracowanym w roku bieżącym.

III. CZYNNIKI RYZYKA

CZYNNIK RYZYKA	OPIS
RYZYO 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 dostarczonym przez inwestorów zapewni stabilną podstawę dla rozwoju działalności inwestycyjnej.</p>
RYZYO 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>
RYZYO 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>
RYZYO 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>
RYZYO 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]	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Kapitał własny	10 381	11 351	10 096	10 548
Środki pieniężne	3 705	3 900	2 821	3 731
Aktywa finansowe w innych jednostkach	6 001	6 688	6 203	5 729
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	372	284	36	349

Nazwa wskaźnika	Metoda obliczeniowa	Wartość (30.09.2019)
Wskaźnik płynności finansowej st. III	aktywa bieżące / zobowiązania bieżące	40,81
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązanie bieżące	13,73
Wskaźniki zadłużenia	zobowiązania bieżące / kapitał własny x 100	2,50
	zobowiązania bieżące / kapitał pracujący x 100	25,82
Szybkość rotacji należności	przeciętny stan należności / przychody x 90	203
Wskaźnik rotacji aktywów	przychody / aktywa obrotowe	2,92

[tys. PLN]	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
Żyski (straty) z inwestycji	-554	1 245	-380	562
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	2	1 044	-3	-86
- odsetki i dywidendy	27	87	22	65
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-1 129	-417	-366	-111
- inne zyski	546	531	-33	694

KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY DANYCH FINANSOWYCH

Po rekordowym pod względem wyniku finansowego pierwszym półroczu, w kolejnych trzech miesiącach Carpathia Capital poniosła stratę. Warto jednak podkreślić, że jest ona efektem aktualizacji wartości portfela inwestycyjnego (zatem ma charakter czysto papierowy), nie stanowi natomiast wyniku sprzedaży papierów wartościowych poniżej ich ceny nabycia. Strata z inwestycji w trzecim kwartale wyniosła 554 tys. złotych, na którą złożył się ujemny wynik aktualizacji portfela inwestycyjnego (-1 129 tys. złotych), zysk z tytułu wyniku na sprzedaży papierów wartościowych (+2 tys. złotych), wpływy z tytułu odsetek i dywidend (+27 tys. złotych) oraz pozostałe zyski (+546 tys. złotych), będące konsekwencją wpływów ze spieniężenia zabezpieczenia obligacji nabytych przez Carpathia Capital.

Koszty administracyjne rozpoznane przez Spółkę w trzecim kwartale wyniosły 142 tys. złotych, sumując się za pierwsze trzy kwartały do kwoty 377 tys. złotych. Po uwzględnieniu kosztów, strata operacyjna w trzecim kwartale wyniosła -710 tys. złotych. Natomiast wynik operacyjny za pierwsze trzy kwartały pozostaje wyraźnie dodatni i wynosi 854 tys. złotych.

Z uwagi na profil Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej, największą pozycję w aktywach stanowią posiadane udziały w pozostałych jednostkach, które stanowią 56,98% łącznych aktywów. Kapitał własny na dzień 30 września 2019 r. wynosił 10 381 tys. zł.

Na koniec trzeciego kwartału Spółka posiadała 3 705 tys. zł. w gotówce, co przekłada się na 35,62% sumy aktywów. Środki pieniężne zostały zakumulowane w celu ich efektywnego zaangażowania w ramach projektów inwestycyjnych zarówno w Polsce, jak i Rumunii. Obecny poziom wycen w wybranych sektorach rynku akcyjnego (zwłaszcza w Polsce) Zarząd Spółki ocenia jako atrakcyjny, jednak z uwagi na zaawansowaną fazę cyklu koniunkturalnego, zachowuje ostrożne podejście do inwestycji na rynku wtórnym.

Spółka pozostaje bez zadłużenia.

Podsumowując wyniki finansowe za trzeci kwartał należy mieć na uwadze, że poniesiona strata jest pochodną aktualizacji wartości portfela, nie wpływa natomiast na rachunek przepływów pieniężnych. Głównym czynnikiem mającym wpływ na rozpoznanie straty na aktualizacji portfela był spadek wyceny rynkowej akcji spółki Bittnet, notowanej na rumuńskim rynku AeRO (która od początku lipca do końca września straciła -34,3%. Bittnet pozostaje największą pozycją w portfelu Carpathii Capital. Warto w tym miejscu jednak podkreślić, że cena akcji tej spółki zyskała w pierwszym półroczu +227,3%. Wówczas, zespół inwestycyjny Carpathii, identyfikując jej przewartościowanie, dokonał istotnej sprzedaży akcji, zmniejszając zaangażowanie w Bittnet o ponad połowę posiadanych akcji. Obecnie, mając na uwadze pozytywną ocenę fundamentalną spółki, podjęto decyzję o utrzymaniu ekspozycji na Bittnet jako ważnego filara portfela.

Istotnym zdarzeniem w Spółce w trzecim kwartale było wprowadzenie akcji serii E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w ramach polskiego na rynku NewConnect. Tym samym, Carpathia Capital wywiązała się z zobowiązania danego akcjonariuszom i stała się pierwszą firmą notowaną równolegle na rynku Aero w Bukareszcie i NewConnect w Warszawie.

Celem inwestycyjnym Spółki pozostaje zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału poprzez inwestowanie w portfel spółek prowadzących swoją działalność w Europie Środkowo-Wschodniej, będących na wczesnym etapie rozwoju oraz dużym potencjale wzrostu, mających perspektywy na upublicznienie.

V. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI

<i>działalność kontynuowana</i> [tys. PLN]	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
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	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	14	14	0	0
Zyski (straty) z inwestycji	-554	1 245	-380	562
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	2	1 044	-3	-86
- odsetki i dywidendy	27	87	22	65
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	-1 129	-417	-366	-111
- inne	546	531	-33	694
Koszty ogólnego zarządu	142	377	95	225
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-710	854	-475	337
Koszty finansowe netto	0	26	0	0
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-710	828	-475	337
Podatek dochodowy	-262	21	-79	62
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-448	807	-396	275

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

[tys. PLN]	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	-448	807	-396	275
Inne całkowite dochody z tytułu:	0	0	0	0
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Łączne całkowite dochody	-448	807	-396	275

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

[tys. PLN]	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	297	148	219	134
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	123	123	123	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	174	25	96	134
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	10 510	11 588	9 963	10 212
Zapasy	0	0	0	0
Należności od jednostek powiązanych	602	941	879	600
Należności od pozostałych jednostek	134	58	59	29
- w tym należności z tytułu CIT	103	0	27	0
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	67	0	0	123
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	6 001	6 688	6 203	5 729
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 705	3 900	2 821	3 731
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1	1	1	0
Aktywa razem	10 807	11 736	10 182	10 346

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PASYWA

[tys. PLN]	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Kapitał własny	10 381	11 351	10 096	9 958
Kapitał podstawowy	2 101	2 101	2 101	1 951
Akcje własne (wielkość ujemna)	-255	-255	-255	-255
Kapitał zapasowy	7 028	7 166	7 166	6 593
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	700	700	700	1 394
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	384	0	0
Zysk (strata) netto	807	1 255	384	275
B. Rezerwy	54	101	43	39
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54	101	43	39
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	372	284	37	349
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe	7	1	1	0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4	159	12	13
- w tym zobowiązania z tytułu CIT	0	154	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Inne zobowiązania	361	124	24	94
E. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	6	0
Pasywa razem	10 807	11 736	10 182	10 346

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany w Kapitale Własnym w okresie 01.07.2019 – 30.09.2019

[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 01.07.2019	2 101	-255	6 061	1 105	700	1 639	-	11 351
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2019 po zmianach	2 101	-255	6 061	1 105	700	1 639	-	11 351
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2019 do 30.09.2019								
Emisja akcji	-	-	-199	-	-	-	-	-199
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	61	-	-61	-	-
Wyплаты dywidendy	-	-	-	-	-	-323	-	-323
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-448	-448
Saldo na dzień 30.09.2019	2 101	-255	5 862	1 166	700	1 255	-448	10 381

Zmiany w Kapitale Własnym w okresie 01.01.2019 – 30.09.2019

[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 01.01.2019	2 101	-255	6 061	1 105	700	384	-	10 096
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2019 po zmianach	2 101	-255	6 061	1 105	700	384	-	10 096
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019								
Emisja akcji	-	-	-199	-	-	-	-	-199
Program skupu akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	61	-	-61	-	-
Wypłaty dywidendy	-	-	-	-	-	-323	-	-323
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	807	807
Saldo na dzień 30.09.2019	2 101	-255	5 862	1 166	700	-	807	10 381

Zmiany w Kapitale Własnym w okresie 01.07.2018 – 30.09.2018

[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 01.07.2018	1 951	-255	5 488	766	1 252	1 346	-	10 548
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.07.2018 po zmianach	1 951	-255	5 488	766	1 252	1 346	-	10 548
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2018 do 30.09.2018								
Emisja akcji	-	-	-	-	142	-	-	142
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	339	-	-339	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-336	-	-336
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-396	-396
Saldo na dzień 30.09.2018	1 951	-255	5 488	1 105	1 394	671	-396	9 958

Zmiany w Kapitale Własnym w okresie 01.01.2018 – 30.09.2018

[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 30.09.2018								
Emisja akcji	-	-	-	-	694	-	-	694
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	339	-	-339	-	-
Wypłaty dywidendy	-	-	-	-	-	-336	-	-336
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	275	275
Saldo na dzień 30.09.2018	1 951	-255	5 488	1 105	1 394	-	275	9 958

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

[tys. PLN]	01.07.2019 30.09.2019	01.01.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018	01.01.2018 30.09.2018
A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-710	828	-475	337
II. Korekty razem	503	-1 275	380	-570
1. Amortyzacja	0	0	0	0
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-74	-33	34	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-27	-87	-21	-62
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	654	-1 099	368	-497
5. Zmiana w zobowiązaniach	0	0	0	0
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	-6	-1	-11
7. Inne korekty	-50	-50	0	0
III. Zmiany w kapitale obrotowym	5	-28	-59	11
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-192	-165	-77	-78
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-394	-640	-231	-300
B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	870	3 943	7	1 840
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	0	275	0	0
6. Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	140	2 918	6	1 839
7. Wpływ z obligacji	720	720	0	0
8. Otrzymane odsetki	10	30	0	0
9. Otrzymane dywidendy	0	0	1	1
II. Wydatki	546	2 252	359	2 348
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	67	67	0	0

6. Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	479	2 185	359	2 348
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	324	1 691	-352	-508
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	0	0	171	750
1. Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0	171	750
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	199	215	30	57
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	0	0	0	0
7. Inne wydatki finansowe	199	215	30	57
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-199	-215	141	693
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-269	836	-442	-115
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 900	2 821	4 207	3 846
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	74	48	-34	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 705	3 705	3 731	3 731

VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE O CARPATHIA CAPITAL S.A.

CARPATHIA CAPITAL S.A. jest Alternatywną Spółką Inwestycyjną w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. 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 Światowicz Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Śliwiński – Członek Rady Nadzorczej
Piotr Orłowski – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Mrowicki – Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Puślecki – 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 01.01.2018 r. do 31.12.2018 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 01.07.2019 r. do 30.09.2019 r. Prezentowane są dane porównawcze za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018 r. oraz dane za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r. i 01.01.2018 do 30.09.2018

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

Wartość firmy

Wartość firmy w sprawozdaniu finansowym nie jest amortyzowana, podlega jednakże 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 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 zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu”, jeśli spełnione są oba następujące warunki:

- jest on utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczące go powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

„Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu”, z wyłączeniem należności handlowych, które nie mają istotnego komponentu finansowania są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Należności handlowe, które nie mają istotnego komponentu finansowania, w początkowym ujęciu wycenia się w wartości godziwej (cenie transakcyjnej). Wycena w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii „Aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu”, naliczane metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych.

Do kategorii „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu” zalicza się:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- należności handlowe,
- inne należności oraz
- inne aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (w tym m.in.: obligacje korporacyjne).

Aktywem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów lub składnik zobowiązań finansowych, który jest przeznaczony do obrotu.

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

Przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych jednostka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych według kosztu nabycia.

Spółka posiada akcje Domu Maklerskiego INC S.A., dla której spółką dominującą jest INC S.A. Sprawozdania finansowe Capital Carpatia S.A. i Domu Maklerskiego INC S.A. są konsolidowane przez spółkę dominującą INC S.A. Akcje INC S.A. są notowane na GPW. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INC S.A. jest publikowane zgodnie z przepisami o obrotach instrumentami finansowymi.

Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych

Spółka dokonuje klasyfikacji wyceny wartości godziwej przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność poszczególnych danych wejściowych wpływających na wycenę. Obowiązują następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1),
- dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2),
- dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku wyceniana jest 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. Wartość godziwą akcji ustala się na podstawie notowań giełdowych. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polegając na informacjach pochodzących od Spółki.

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 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 sprawozdaniu z wyników działalności, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, kiedy to podatek odroczony ujmowany jest również w kapitale.

Przychody

Jednostka stosuje MSSF 15 do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem:

- a) umów leasingowych objętych zakresem MSR 16 „Leasing”;
- b) umów ubezpieczeniowych objętych zakresem MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”;

- c) instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”; oraz
- d) wymian niepieniężnych między jednostkami prowadzącymi taki sam rodzaj działalności mających na celu ułatwienie sprzedaży klientom lub potencjalnym klientom

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania przyrzeczonych w umowie usług na rzecz klienta, które ma miejsce wtedy, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tymi składnikami.

Spółka stosuje zasady MSSF 15 w odniesieniu do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;

Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;

Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;

umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi, które można wyodrębnić.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progim wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysuguje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania;
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient;
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody z inwestycji są to należne przychody z operacji finansowych. W Spółce do przychodów z inwestycji zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, dywidendy, oraz wynik na zbyciu aktywów finansowych i aktualizacji ich wartości. W przypadku przychodów z tytułu dywidend ujęcie w sprawozdaniu z wyników działalności następuje w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

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.

Koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Do kosztów finansowych zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników aktywów 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

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 aktywów 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 2019 r. do 30 czerwca 2019 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.