



Carpathia Capital

Raport trimestrial

Al patrulea sfert2021

Raport trimestrial	IV Q 2021
Data raportului	14 Februarie 2022
Denumirea emitentului	Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
Website	www.carpathiacapital.eu
Sediul social	Abpa A. Baraniaka 6, 61-131 Poznań
Numărul de telefon/fax	+48 61 851 86 778
Codul unic de înregistrare la oficiul registrului comerțului (Cod Fiscal / CUI)	7811897074
Cod Registrul Comerțului	302762319
Registrul național al instanței	0000511985
Piața reglementată de tranzacționare pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Piata AeRO, administrata de Bursa de Valori Bucuresti NewConnect Piata, administrata de Warsaw Stock Exchange
Capitalul social subscris și vărsat	PLN 2 101 381,50
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	1.000.000 seria A de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 1.003.666 seria B de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 275.000 seria B2 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 795.991 seria C de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 711.439 seria D de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 116.667 seria B3 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 300.000 seria E de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN
Ticker	CRPC

Structura actionarilor 14.02.2022

Structura actionarilor	Număr de acțiuni	Pondereea capitalurilor proprii	Share of votes	Equity (th. PLN)
INC S.A.	1 120 343	26,66%	42,63%	527
Actiuni proprii	172 602	4,11%	3,32%	86
Restul actionarilor	2 909 818	69,23%	54,05%	1 488
Total	4 202 763	100%	100%	2 101

CUPRINS

CUPRINS	2
I. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA CARPATHIA CAPITAL S.A.	3
II. SITUAȚIA FINANCIARĂ DIN 31/12/2020	4
V. INFORMAȚII PRIVIND STRUCTURA PUBLICILOR EMITENTULUI, CU INDICAȚIA ACȚIONARILOR CARE AU FĂCUT, LA ZIUA RAPORTULUI, PÂNĂ 5% DIN VOTURI LA ȘEDINȚA GENERALĂ	21
VI. INFORMAȚII PRIVIND NUMĂRUL DE OAMENI EMPLAȚI DE EMITENT, PRIVIND TIMPUL COMPLET.....	21
VII. SEMNĂTURĂ.....	21

I. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA CARPATHIA CAPITAL S.A.

CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. este o societate de investiții care în activitatea sa principală, se concentrează asupra achiziționării de părți și acțiuni ale companiilor publice și private , în scopul vânzării ulterioare a acestora.

Emitentul este o unitate de investiții în sensul MSSF10 §27.

O entitate de investiții este o entitate care:

- obține fonduri de la unul sau mai mulți investitori în scopul prestării de servicii în beneficiul investitorului respectiv (sau investitorilor respectivi) în domeniul administrării investițiilor;
- garantează investitorului său (investitorilor săi) că obiectul activității sale economice îl reprezintă investirea de fonduri numai în scopul obținerii unor profituri din creșterea valorii investițiilor, din veniturile provenite din investiții sau din ambele surse; și
- analizează și evaluează performanța întreprinderii pentru toate investițiile sale la valoarea justă.

Consiliul de administrație a societății

La data predării raportului, în componența Consiliului de Administrație al societății intră următorii:

Paweł Śliwiński	– Președintele Consiliului de Administrație
Sebastian Huczek	– Vicepreședintele Consiliului de Administrație
Wojciech Iwaniuk	– Membrul al Consiliului de Administrație

Consiliul de Supraveghere

La data predării raportului, în componența Consiliului de Supraveghere al societății intră următorii:

Justyna Światowiec Szczepańska	– Membrul al Consiliului de Supraveghere
Kamil Gemra	– Membrul al Consiliului de Supraveghere
Piotr Orłowski	– Membrul al Consiliului de Supraveghere
Łukasz Puślecki	– Membrul al Consiliului de Supraveghere
Rafał Śliwiński	– Membrul al Consiliului de Supraveghere

Entitatea dominatoare

Societatea INC S.A. este entitate dominatoare pentru societatea CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

II. SITUAȚIA FINANCIARĂ DIN 31/12/2021

Situația venitului global

<i>Activitate continuată</i>	01.10.2021 31.12.2021	01.01.2021 31.12.2021	01.10.2020 31.12.2020	01.01.2020 31.12.2020
Venituri din vânzarea de servicii și bunuri	0	0	0	0
- de la entități afiliate	0	0	0	0
Costurile produselor, bunurilor și materialelor vândute	0	0	0	0
- entităților asociate	0	0	0	0
Costurile de vânzare	0	0	0	0
Profit (pierdere) la vânzare	0	0	0	0
Alte venituri operaționale	0	4	0	25
Alte costuri operaționale	0	8	10	10
Câștiguri (pierderi) din investiții	-4 371	3 610	-1 662	6 446
- rezultat din vânzarea de titluri de valoare	184	1 830	996	2 023
- dobânzi și dividende	11	178	13	68
- actualizarea portofoliului de investiții	-4 571	1 590	-2 721	3 905
Alte	5	12	50	450
Cheltuieli administrative generale	470	1 007	776	1 183
Profit (pierderi) pentru activitatea operațională	-4 841	2 599	-2 448	5 278
Costuri financiare nete	0	0	35	0
- pentru entitățile afiliate	0	0	0	0
Cota din profitul a entităților asociate	0	0	0	0
Profit (pierdere) înainte de impozitare	-4 841	2 599	-2 483	5 278
Impozit pe venit	-947	446	-505	1 178
Profit (pierdere) net pentru perioada financiară	-3 894	2 153	-1 978	4 100

Situația venitului global

PLN'000	01.10.2021 31.12.2021	01.01.2021 31.12.2021	01.10.2020 31.12.2020	01.01.2020 31.12.2020
Profit net (pierdere) pentru perioada financiară	-3 894	2 153	-1 978	4 100
Alte venituri totale din titlul:	0	0	0	0
- activele financiare disponibile pentru vânzare	0	0	0	0
Profit global	-3 894	2 153	-1 978	4 100

SITUAȚIA FINANCIARĂ - ACTIVE

PLN'000	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
A. Active fixe	429	64	554
Imobilizări necorporale	0	0	0
- inclusiv valoarea companiei	0	0	0
Imobilizări corporale	242	0	0
Active financiare pe termen lung	0	0	0
Active care decurg din impozitul pe profit amânat	187	64	176
Creanțe pe termen lung	0	0	0
- de la entitățile afiliate	0	0	0
- de la alte entități	0	0	0
Alte active pe termen lung	0	0	378
B. Active curente	16 996	21 544	14 864
Rezerve	0	0	0
Creanțe de la entități afiliate	30	30	30
Creanțe de la alte entități	209	186	24
- inclusiv creanțe CIT	0	0	13
Active financiare în entități afiliate	271	569	178
Active financiare în alte entități	15 189	18 889	13 601
Numerar și alte active monetare	1 292	1 866	1 027
Alte active pe termen scurt	5	4	4
Total active	17 425	21 608	15 418

SITUAȚIA FINANCIARĂ - CAPITAL

PLN'000	31.12.2021	30.09.2021	31.12.2020
A. Capital propriu	15 499	19 393	13 851
Capitalul de bază	2 101	2 101	2 101
Acțiuni proprii (valoare negativă)	-255	-255	-255
Capital de rezervă	10 800	10 800	7 205
Rezerva de reevaluare	0	0	0
Alte capitaluri de rezervă	700	700	700
Profit (pierdere) din anii anteriori	0	0	0
Profit net (pierdere)	2 153	6 047	4 100
B. Rezerve	1 145	1 950	823
Rezervă din titlul impozitului pe profit amânat	1 145	1 950	823
Alte rezerve	0	0	0
C. Datorii pe termen lung	202	0	0
Credite bancare și împrumuturi	0	0	0
Datoriile care decurg din contracte de leasing financiar	202	0	0
D. Datorii pe termen scurt	248	241	133
Credite bancare și împrumuturi	0	0	0
Datorii comerciale	7	2	0
Datoriile care decurg din impozite, taxe vamale, asigurări și alte prestații	16	39	22
- inclusiv datoriile CIT	14	14	0
Datoriile care decurg din remunerațiile	0	0	1
Datoriile care decurg din contracte de leasing financiar	40	0	0
Alte datorii (din cauza dividendelor)	185	200	110
E. Conturi de regularizare	331	24	611
Total pasive	17 425	21 608	15 418

RAPORT PRIVIND MODIFICAREA CAPITALURILOR

[th. PLN]	Capital de bază	Acțiuni proprii	Capital de rezervă		Alte capitaluri	Profit din ani anteriori	Rezultatul perioadei curente	Capital propriu total
			din vânzarea de acțiuni peste valoarea nominală	alte				
Sold la data de 01.01.2020	2 101	-255	5 957	1 166	700	404	-	10 073
Modificarea principiilor (politicii) contabile	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la data de 01.01.2020 după modificări	2 101	-255	5 957	1 166	700	404	-	10 073
Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.01.2020 până la 31.12.2020								
Emisiune de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezultatului financiar în capital	-	-	-	82	-	-82	-	-
Plata dividendului	-	-	-	-	-	-322	-	-322
Venit total pentru perioada	-	-	-	-	-	-	4 100	4 100
Sold la data de 31.12.2020	2 101	-255	5 957	1 248	700	-	4 100	13 851

[th. PLN]	Capital de bază	Acțiuni proprii	Capital de rezervă		Alte capitaluri	Profit din ani anteriori	Rezultatul perioadei curente	Capital propriu total
			din vânzarea de acțiuni peste valoarea nominală	alte				
Sold la data de 01.10.2020	2 101	-255	5 957	1 248	700	6 078	-	15 829
Modificarea principiilor (politicii) contabile	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la data de 01.01.2020 după modificări	2 101	-255	5 957	1 248	700	6 078	-	15 829
Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.10.2020 până la 31.12.2020								
Emisiune de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezultatului financiar în capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Plata dividendului	-	-	-	-	-	-	-	-
Venit total pentru perioada	-	-	-	-	-	-	-1 978	-1 978
Sold la data de 31.12.2020	2 101	-255	5 957	1 248	700	6 078	-1 978	13 851

[th. PLN]	Capital de bază	Acțiuni proprii	Capital de rezervă		Alte capitaluri	Profit din ani anteriori	Rezultatul perioadei curente	Capital propriu total
			din vânzarea de acțiuni peste valoarea nominală	alte				
Sold la data de 01.01.2021	2 101	-255	5 957	1 248	700	4 100	-	13 851
Modificarea principiilor (politicii) contabile	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la data de 01.01.2021 după modificări	2 101	-255	5 957	1 248	700	4 100	-	13 851
Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.01.2021 până la 31.12.2021								
Emisiune de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezultatului financiar în capital	-	-	-	3 595	-	-3 595	-	-
Plata dividendului	-	-	-	-	-	-505	-	-505
Venit total pentru perioada	-	-	-	-	-	-	2 153	2 153
Sold la data de 31.12.2021	2 101	-255	5 957	4 843	700	-	2 153	15 499

[th. PLN]	Capital de bază	Acțiuni proprii	Capital de rezervă		Alte capitaluri	Profit din ani anteriori	Rezultatul perioadei curente	Capital propriu total
			din vânzarea de acțiuni peste valoarea nominală	alte				
Sold la data de 01.10.2021	2 101	-255	5 957	4 843	700	6 047	-	19 393
Modificarea principiilor (politicii) contabile	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la data de 01.10.2021 după modificări	2 101	-255	5 957	4 843	700	6 047	-	19 393
Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.10.2021 până la 31.12.2021								
Emisiune de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezultatului financiar în capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Plata dividendului	-	-	-	-	-	-	-	-
Venit total pentru perioada	-	-	-	-	-	-	-3 894	-3 894
Sold la data de 31.12.2021	2 101	-255	5 957	4 843	700	6 047	-3 894	15 499

STATEMENT OF CASH FLOWS

[tys. PLN]	01.10.2021 31.12.2021	01.01.2021 31.12.2021	01.10.2020 31.12.2020	01.01.2020 31.12.2020
A. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE				
I. Profit (pierdere) înainte de impozitare	-4 841	2 599	-2 483	5 278
II. Total corectări	4 377	-4 182	2 348	-5 799
1. 1. Amortizarea	0	0	0	0
2. 2. Diferențe valutare nete	1	2	26	-86
3. 3. Dobânzi și cota parte din profit (dividende)	-11	-178	-13	-68
4. 4. Gain (loss) on investment activity	4 387	-3 419	1 725	-6 251
5. 5. Modificări ale provizioanelor	0	0	0	0
6. 6. Modificări ale plăților anticipate și acumulărilor	0	-587	610	606
7. 7. Alte ajustări	0	0	0	0
III. Modificări în capitalul circulant	327	324	2	6
IV. Impozitul pe venit plătit	-35	-179	-70	-334
V. Fluxul de numerar net din activitățile operaționale	-172	-1 438	-203	-849
B. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII				
I. Încasări	537	6 996	2 000	6 085
1. Încasări din vânzarea de imobilizări necorporale	0	0	0	0
2. Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	0	0	0
3. Încasări din vânzarea de investiții imobiliare	0	0	0	0
4. Încasări nete din vânzarea filialelor	0	0	173	173
5. Rambursări ale împrumuturilor acordate	300	300	119	418
6. Încasări din vânzarea altor active financiare	237	6 569	1 770	5 463
7. Încasări din obligații	0	0	0	0
8. Dobânzi primite	0	0	-62	28
9. Dividende primite	0	127	0	3
II. Cheltuieli	904	4 841	2 250	6 854
1. Cheltuieli pentru achiziționarea de imobilizări necorporale	0	0	0	0
2. Cheltuieli pentru achiziționarea de imobilizări corporale	0	0	0	0
3. Cheltuieli pentru achiziționarea de proprietăți de investiții	0	0	0	0
4. Cheltuieli nete pentru achiziționarea de filiale	0	0	50	50
5. Împrumuturi acordate	0	0	70	533

6. Cheltuieli pentru cumpărarea altor active financiare	904	4 841	2 130	6 271
III. Fluxul de numerar net din activitățile de investiții	-367	2 155	-250	-769
C. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ				
I. Încasări	0	0	0	0
1. Încasări nete din emisiunea de acțiuni	0	0	0	0
2. Încasări care decurg din credite și împrumuturi luate	0	0	0	0
3. Încasări care decurg din emisiunii de titluri de creanțe	0	0	0	0
4. Alte încasări financiare	0	0	0	0
II. Cheltuieli	35	452	237	237
1. Aciziție acțiuni proprii	0	0	0	0
2. Achiziționarea de titluri de valoare	0	0	0	0
3. Rambursarea creditelor și împrumuturilor	0	0	0	0
4. Rambursarea datoriilor care decurg din contracte de leasing financiar	0	0	0	0
5. Dobânzi plătite	0	0	0	0
6. Dividende plătite	35	452	237	237
7. Alte cheltuieli financiare	0	0	0	0
III. Fluxul de numerar net din activitățile de finanțare	-35	-452	-237	-237
SCHIMBUL NET AL STĂRII NUMERARULUI	-574	265	-691	-1 855
NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI	1 866	1 027	1 718	2 882
- modificarea numerarului datorată diferențelor de curs valutar	-13	-7	6	7
NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	1 292	1 292	1 027	1 027

III. POLITICI DE CONTABILITATE

Valoarea firmei

Valoarea firmei în raportul financiar nu este amortizată, cu toate acestea se supune testului de depreciere.

Imobilizările necorporale

Cheltuielile pentru software-urile achiziționate și alte imobilizări necorporale sunt activate și amortizate liniar pe perioada de utilitate economică prevăzută.

În cazul deprecierei activelor incluse în imobilizările necorporale se realizează ajustările. Imobilizări necorporale se prezintă la data bilanțului conform prețului de achiziție din care se scade amortizarea acumulată până la data bilanțului și din care se scad eventuale ajustări.

Imobilizări corporale

La activele imobilizate se includ acele active a căror perioade de utilizare preconizate sunt mai lungi de un an și care sunt destinate nevoilor activităților Societății sau transmise pentru a fi utilizate de către alte entități pe baza unui contract de închiriere sau a unor alte contracte similare. Imobilizări corporale în leasing se includ la activele imobilizate atunci când în mod substanțial toate riscurile și beneficiile care reies din deținerea activelor sunt transferate Societății.

Imobilizări corporale sunt estimate la prețul de achiziționare, la costul de producție și din care se scade amortizarea și ajustările pentru depreciere. Imobilizări corporale sunt amortizate pe o perioadă corespunzătoare perioadei estimate de utilizare economică a lor. Imobilizări corporale cu un preț de achiziționare de până la 3,5 mii zł sunt amortizate o singură dată. Excepție face echipamentul informatic, amortizat pe baza perioadei estimate de utilizare economică.

Costurile îndatorării legate direct de achiziționarea sau producția de active care necesită o perioadă mai lungă de timp, pentru a putea fi adecvate pentru utilizare sau revânzare sunt capitalizate ca parte a costului de achiziționare a unui activ cu ciclul lung până la momentul punerii acestor active în funcțiune.

Amortizarea se calculează pentru toate imobilizările corporale cu excepția terenurilor și a imobilizărilor corporale în construcție utilizându-se metoda liniară prin aplicarea următoarelor rate anuale de amortizare:

- Mijloace de transport 20%;
- Echipament informatic 30%;
- Alte de la 18% până la 100%.

Imobilizările corporale destinate vânzării

Imobilizări corporale (și grupele de active nete destinate vânzării) clasificate ca fiind destinate vânzării se evaluează la cea mai mică dintre cele două valori: valoarea contabilă sau valoarea justă minus costurile de vânzare. Societatea clasifică activele (sau grupa) ca fiind destinate vânzării dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare și nu prin utilizarea lor continuă.

Actiunile financiare

Actiunile financiare sunt recunoscute la data încheierii tranzacției.

Actiunile financiare la data achiziționării sau creării lor sunt clasificate în următoarele categorii:

- active financiare estimate la costul amortizat,

- active financiare estimate la valoarea justă de către rezultatul financiar,
- active financiare estimate la valoarea justă de către alte venituri totale.

Un activ financiar este clasificat în categoria "Active financiare la cost amortizat" dacă sunt îndeplinite ambele condiții:

- este menținut în conformitate cu modelul de afaceri al cărui scop este de a menține active financiare pentru obținerea fluxurilor de numerar rezultate din contract,
- termenii și condițiile contractului dau naștere la fluxurile de numerar la intervale de timp specificate, care reprezintă numai rambursarea principalului și dobânzile aferente principalului restante.

"Active financiare la cost amortizat", cu excepția creanțelor comerciale care nu au o componentă materială, sunt recunoscute inițial la valoarea justă majorată prin costuri de tranzacție direct atribuibile. Creanțele comerciale care nu au o componentă semnificativă de finanțare sunt evaluate la recunoașterea inițială La valoarea justă (prețul tranzacției), evaluarea la o dată ulterioară se realizează la costul amortizat, utilizând metoda dobânzii efective, minus deprecierea deprecierei.

Dobânda aferentă activelor financiare clasificate drept "Active financiare evaluate la cost amortizat" calculată utilizând metoda ratei efective a dobânzii este recunoscută în contul de profit și pierdere al perioadei curente în veniturile financiare.

Categoria "Active financiare măsurate la cost amortizat" include:

- numerar și echivalente de numerar,
- creanțe comerciale,
- alte creanțe și creanțe
- alte active financiare la cost amortizat (inclusiv obligațiuni corporative).

Un activ financiar la valoarea justă prin profit sau pierdere este un activ sau o datorie financiară care este deținută pentru tranzacționare.

La sfârșitul perioadei de raportare, societatea evaluează necesitatea de a recunoaște pierderile din deprecierea activelor financiare.

La întocmirea situațiilor financiare individuale, entitatea recunoaște investițiile în filiale, asocieri în participație și entități asociate în funcție de costul de achiziție.

Societatea deține acțiuni ale Casei de brokeraj INC S.A., pentru care societatea-mamă este INC S.A. Rapoartele financiare ale Capital Carpatia S.A. și Dom Maklerski INC S.A. sunt consolidate de societatea-mamă INC S.A. INC S.A. acestea sunt listate pe WSE. Raport financiar consolidat al Grupului INC S.A. Capital. acesta este publicat în conformitate cu dispozițiile privind tranzacționarea instrumentelor financiare.

Determinarea valorii juste a activelor financiare

Societatea clasifică evaluările valorii juste utilizând o ierarhie a valorii juste care reflectă semnificația datelor individuale de intrare care afectează evaluarea. Se aplică următoarele niveluri ale ierarhiei valorii juste:

- prețurile cotate (necorectate) pe piețele active pentru active identice sau pasive (nivelul 1);
- datele de intrare, altele decât cotațiile incluse în gama nivelului 1, care pot fi declarate sau observate pentru o componentă a activului sau pasivului, direct (adică sub formă de prețuri) sau indirect (de exemplu, pe baza calculului bazate pe prețuri) (nivelul 2);

- datele de intrare pentru un activ sau o datorie care nu se bazează pe date de piață observabile (adică date neobservate) (nivelul 3).

Valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii listate pe o piață activă este evaluată la valoarea de piață; piața activă este o piață în care se comercializează elemente omogene, prețurile sunt anunțate public, cumpărătorii și vânzătorii pot fi găsiți în orice moment. Valoarea justă a acțiunilor este determinată pe baza cotațiilor bursiere. În cazul în care piața unui activ financiar dat și a valorilor mobiliare necotate nu este activă, societatea stabilește valoarea justă utilizând tehnicile de evaluare. Acestea includ utilizarea tranzacțiilor recente efectuate în condiții normale de piață, trimiterea la alte instrumente care sunt practic identice, analiza fluxurilor de numerar actualizate, utilizarea informațiilor despre piață în cea mai mare măsură posibilă, bazându-se, pe cât posibil, pe informațiile de la Societate.

Clasificarea și estimarea acțiunii și părților sociale în alte entități

În conformitate cu decizia Consiliului de Administrație CARPATHIA CAPITAL S.A. acțiunile și părțile sociale achiziționate sau preluate de către Societate în cadrul pregătirii pentru debutul la bursa de valori (acțiunile și părțile sociale ale societăților de portofoliu) sunt clasificate ca active financiare estimate la valoarea justă de către rezultatul financiar. Valoarea acțiunilor și părților sociale din alte entități este stabilită în conformitate cu principiile mai sus menționate „ Stabilirea valorii juste a activelor financiare”.

Acțiunile calificate ca active financiare estimate la valoarea justă de către rezultatul financiar se estimează la data bilanțului conform cu valoarea justă, reflectând efectele estimărilor asupra rezultatului financiar.

Investițiile imobiliare

Sunt tratate ca investiții imobiliare imobilele care constituie o sursă de venit din chirii și/sau creșterea valorii în timp. Investițiile imobiliare sunt estimate la valoarea justă la data bilanțului. Profiturile și pierderile care reies din modificările valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit și pierderi în perioada în care au apărut.

Societatea poate decide cu privire la estimarea investițiilor imobiliare conform cu prețul de achiziționare sau costul de producție.

Creanțe comerciale:

Creanțele sunt indicate în valoarea plății datorate minus ajustările. Ajustările ale creanțelor cresc celelalte costuri operaționale.

Stocuri

Stocurile sunt estimate în funcție de prețurile reale de achiziționare minus eventualele ajustări care reies din deprecierea. Cheltuielile se stabilesc pe baza metodei FIFO.

Mijloace financiare

Mijloacele financiare se indică în valoarea nominală. Mijloacele financiare în valută străină se calculează la data de bilanț la cursul de închidere din data de bilanț.

Cheltuieli înregistrate în avans

Cheltuielile înregistrate în avans sunt efectuate în raport cu costurile suportate în perioadele de raportare viitoare care îndeplinesc definiția IFRS a activelor. Ajustările cheltuielilor în avans se realizează în conformitate cu trecerea timpului. Timpul și modalitatea de decontare sunt justificate de natura costurilor.

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii cu excepția acțiunilor proprii se estimează în principiu la valoarea lor nominală. Acțiunile proprii se estimează la prețul de achiziționare.

Rezerve

Rezervele sunt create atunci când:

- unitatea economică are o obligație curentă (legală sau implicite) rezultată din evenimente anterioare,
- cel mai probabil este că îndeplinirea obligației va cauza necesitatea unei ieșiri de mijloace care să cuprindă beneficii economice și
- să poată efectua o estimare fiabilă a valorii acestei obligații

Dacă condițiile de mai sus nu sunt îndeplinite, nu se creează rezerve.

Datorii

Datoriile sunt indicate în valoarea sumei datorate.

Cheltuieli angajate

Cheltuielile angajate ale costurilor se efectuează în valoarea datoriilor care se încadrează în perioada de raportare curentă.

Societatea renunță la estimarea cheltuielilor angajate ale costurilor pentru beneficiile angajaților din cauza numărului redus de angajați și a acordării beneficiilor datorate lor într-o anumită perioadă de decontare.

Impozitul pe venitul curent și amânat

Impozitarea obligatorie a rezultatului financiar constă în impozitul curent și impozitul amânat.

Impozitarea curentă este calculată pe baza venitului impozabil (baza fiscală) al unui anumit exercițiu financiar.

Impozitul amânat este calculat prin metoda bilanțului bazată pe diferențele temporare care apar între valoarea indicată în raport a activelor și pasivelor și valoarea fiscală a lor.

În legătură cu diferențele temporare se creează rezerve și active care rezultă din impozitul pe venit amânat.

Valoarea activelor care rezultă din impozitul amânat se supune unei analize pentru a stabili dacă profitul anticipat fiscal va fi suficient pentru realizarea lor. În caz contrar se efectuează o ajustare. Activele și rezervele care rezultă din impozitul amânat sunt calculate pe baza ratelor de impozitare care se vor aplica în momentul în care poziția activelor se va realiza sau datoria va deveni exigibilă. Impozitul amânat este recunoscut în contul de profituri și pierderi, în afara cazului în care face referire la elemente incluse direct în capitalul propriu, când impozitul amânat este de asemenea recunoscut în capital.

Venituri

Entitatea aplică IFRS 15 la toate contractele încheiate cu clienții, cu excepția:

- a) contractele de leasing în domeniul de aplicare al IAS 16 "Leasing";
- b) contractele de asigurare care intră sub incidența IFRS 4 "Contracte de asigurare";

- c) instrumentele financiare și alte drepturi sau obligații contractuale care intră sub incidența IFRS 9 "Instrumente financiare", IFRS 10 "Situații financiare consolidate", IFRS 11 "Contracte Comune", IAS 27 "Situații financiare individuale" și IAS 28 "și asociațiile în participațiune"; și
- d) schimburile fără numerar între entitățile care desfășoară același tip de activitate care are ca scop facilitarea vânzării către clienți sau clienți potențiali

Veniturile din vânzări sunt recunoscute în prețul tranzacției la momentul transferului serviciilor promise clientului în contract, care apare atunci când clientul obține controlul asupra acestor componente.

Compania aplică principiile IFRS 15 în ceea ce privește contractele individuale (sau obligațiile de efectuare a serviciului).

Cerințe pentru identificarea contractului cu clientul

Contractul cu clientul își îndeplinește definiția atunci când sunt îndeplinite toate criteriile următoare: părțile la contract au încheiat un contract și sunt obligate să își exercite atribuțiile;

Compania este capabilă să identifice drepturile fiecărei părți cu privire la bunurile sau serviciile care urmează să fie transferate;

Compania este capabilă să identifice termenii de plată pentru bunurile sau serviciile care urmează să fie transferate;

contractul are un conținut economic și este foarte probabil că societatea va primi o remunerație pe care o va avea dreptul în schimbul bunurilor sau serviciilor care vor fi transferate clientului.

Identificarea obligațiilor de efectuare a serviciului

La momentul încheierii contractului, Compania evaluează bunurile sau serviciile promise în contract cu clientul și identifică ca angajament de a realiza performanța fiecărei promisiuni de a transfera clientului un bun sau un serviciu care poate fi distins.

Determinarea prețului tranzacției

Pentru a determina prețul tranzacției, Compania ia în considerare clauzele contractului și practicile comerciale obișnuite. Prețul tranzacției este suma remunerației care - în conformitate cu așteptările Companiei - se va datora în schimbul transferului bunurilor sau serviciilor promise clientului. Remunerația specificată în contract cu clientul poate include sume fixe, sume variabile sau ambele.

Pentru a estima o remunerație variabilă, compania a decis să utilizeze metoda valorii cele mai probabile pentru contracte cu un prag și metoda valorii estimate pentru contracte în care există mai multe praguri de valoare de la care clientului i se acordă o reducere.

Alocarea prețului tranzacției la obligațiile individuale de efectuare a serviciului

Compania atribuie un preț de tranzacție fiecărei obligații de furnizare a serviciului (sau a unui serviciu separat bun sau separat) într-o sumă care reflectă valoarea remunerației care, așa cum se așteaptă compania, este în schimbul transferului bunurilor sau serviciilor promise clientului.

Recunoașterea veniturilor când sunt îndeplinite obligațiile de prestare a serviciului

Compania recunoaște venitul atunci când îndeplinește (sau este în proces de îndeplinire) un angajament de a furniza performanță prin transferarea bunului sau a serviciului promovat (adică un bun) clientului (clientul obține controlul asupra acelui activ). Veniturile sunt recunoscute ca fiind egale cu prețul tranzacției care a fost atribuit unei anumite obligații de a efectua serviciul.

Compania transferă controlul asupra bunului sau a serviciului în timp și îndeplinește astfel obligația de a efectua serviciul și recunoaște veniturile în timp, dacă este îndeplinită una dintre următoarele condiții:

- clientul primește și beneficiază de serviciu în același timp cu executarea;
- activul este creat sau va fi îmbunătățit ca rezultat al performanței activului, iar clientul controlează activul în momentul în care apare sau se îmbunătățește;
- ca urmare a prestării serviciului, nu este creată nicio componentă alternativă pentru Companie, iar Compania are un drept executoriu de a plăti pentru performanța efectuată până în prezent.

Costurile includ o scădere probabilă a beneficiilor economice în perioada de raportare, cu o valoare determinată în mod fiabil, sub forma unei scăderi a valorii activelor sau a unei creșteri a pasivelor și provizioanelor care vor conduce la o scădere a capitalurilor proprii sau la o creștere a deficitului acesteia într-un mod diferit decât acționarii se retrag de la acționari.

Veniturile din investiții sunt venituri din operațiunile financiare. În companie, venitul din investiții include dobânda obținută din depozitele bancare, dividendele și rezultatul vânzării de active financiare și reevaluarea acestora. În cazul veniturilor din dividende, recunoașterea în contul de profit și pierdere se face atunci când se stabilește dreptul acționarilor de a primi plata.

Alte venituri și cheltuieli de exploatare sunt costurile și veniturile aferente cedării activelor fixe corporale, provizioanele și provizioanele care nu sunt legate direct de activitatea principală, dar care afectează rezultatul financiar.

Cheltuielile financiare sunt costurile operațiunilor financiare suportate. Cheltuielile financiare includ dobânzile la împrumuturi și avansuri.

Deprecierea

La fiecare zi de bilanț Societatea revizuieste valoarea neta a imobilizărilor corporale pentru a determina dacă există premise care să indice posibilitatea deprecierei acestora. Dacă există astfel de premise, este estimată valoarea recuperabilă a unui anumit activ (respectiv prețul de vânzare net sau valoarea de utilizare în funcție de care dintre ele este mai mare) în scopul stabilirii unei eventuale pierderi din depreciere.

IV. CARACTERISTICI SCURTĂ A REALIZĂRILOR SEMNIFICANTE SAU A EȘECURILOR EMITENTULUI AFEȚIONÂND REZULTATUL FINANCIAR

Rezumatul activităților Emitentului în trimestrul IV

Al patrulea trimestru din 2021 a fost o perioadă de restricții administrative sporite și de incertitudine legate de dezvoltarea pandemiei. O altă variantă a coronavirusului nu a ajutat piața de valori, mai ales pe segmentul companiilor mai mici - indicele sWIG80 a pierdut în jur de -5% în trimestrul al patrulea, indicele mWIG40 a câștigat + 1%, în timp ce NCIndex a pierdut 17%. Din perspectiva tranzacționării, a fost importantă și o schimbare importantă în politica monetară dusă de Consiliul de Politică Monetară, întrucât a început un ciclu de majorări ale ratei dobânzii în fața tendințelor inflaționiste accelerate. Drept urmare, investitorii au început să retragă fonduri din activele de investiții mai riscante. În plus, a fost o perioadă de activitate redusă a investitorilor individuali, care s-a tradus în valoarea cifrei de afaceri, în special pe piața NewConnect (cifra de afaceri medie lunară a fost de peste 350 milioane PLN).

La nivelul întregii companii, pierderea netă în trimestrul IV a fost de -3.894 mii PLN. O parte semnificativă a pierderilor a fost actualizarea portofoliului de investiții (-4 571 mii PLN), care s-a datorat în principal scăderii prețurilor Ekopark S.A. (-37,07%) și Genxone S.A. (-29,91%). Rezultatul vânzării de valori mobiliare a fost de 184 mii PLN. PLN și a fost mai mică cu 81,50% față de aceeași perioadă din 2020. În al patrulea trimestru al anului s-a înregistrat și activitate în domeniul dezinvestițiilor profitabile - valoarea acțiunilor vândute a ajuns la aproape 237 mii PLN și a permis generarea de 184 mii PLN din profit din vânzarea valorilor mobiliare. Valoarea numerarului la sfârșitul trimestrului a fost de 1.292 mii PLN și a fost mai mare cu 25,80% față de ultima zi a anului 2020. Pe parcursul ultimului trimestru, Societatea și-a redus valoarea în numerar cu 574 mii PLN.

Al patrulea trimestru a fost o perioadă de scădere a activității. Numărul de oferte publice pe piața NewConnect a fost mai mic, iar scăderea evaluărilor pe piața secundară a făcut ca termenii ofertelor de pe piața primară să fie mai puțin atractivi. Totodată, în opinia echipei de investiții, acțiunile companiilor listate deținute în portofoliu nu au creat oportunități atractive de dezinvestire, de unde și nivelul relativ scăzut al fluxurilor de numerar din vânzarea titlurilor de valoare și valoarea scăzută a fondurilor implicate în cumpărarea de valori mobiliare.

Strategia de investiții a Companiei se bazează în principal pe preluarea de acțiuni sau acțiuni ca parte a unei emisiuni pre-IPO în scopul dezinvestirii ulterioare după admiterea la tranzacționare a acțiunilor. Așadar, marea majoritate a investițiilor Carpathia Capital sunt inițiate pe piața privată, în timp ce dezinvestițiile se realizează prin vânzarea de acțiuni pe piața organizată. Din acest motiv, debuturile bursiere ale companiilor din portofoliu sunt foarte importante. În al patrulea trimestru, am văzut două introduceri de companii din portofoliu pe piața NewConnect - Zeneris Projekt S.A. și Render Cube S.A.

În trimestrul IV, am făcut investiții în noi companii de portofoliu, în principal ca parte a proiectelor derulate de grupul INC. În octombrie au fost achiziționate acțiunile Stars.Space S.A. (o companie specializată în monetizarea marketingului de influență). În noiembrie am investit în acțiunile a două companii de gaming, Plot Twist S.A. și Brave Lamb Studio S.A., iar în decembrie în compania Simple Day S.A. din industria e-commerce specializată pe segmentul suplimentelor alimentare.

Adunarea Generală a Acționarilor Carpathia Capital a decis să plătească un dividend ca parte a repartizării profitului net pe anul 2020, în valoare de 0,12 PLN pe acțiune. În total, dividendele au fost alocate 0,5 milioane PLN. Data stabilirii dreptului la dividend a fost stabilită pentru 31 iulie, iar data plății pentru 31 august.

Situația economică pe segmentele individuale ale bursei va fi de mare importanță pentru rezultatele din trimestrul următor. Este de remarcat faptul că în acest moment mai multe companii din portofoliu (Olymp SA, Demolish Games SA, Polkon SA, IronVR SA, Kubota SA, Stars.Space SA) se află în proces de pregătire a unei cereri de depus la WSE în vederea solicita introducerea de acțiuni pe piața NewConnect. Companiile Mazurska Manufaktura S.A. și Ignibit S.A. au depus deja cereri și așteaptă rezoluțiile WSE. Este posibil ca acțiunile acestor companii să fie admise la tranzacționare în următoarele săptămâni, ceea ce, dacă este primit pozitiv de către investitori, va avea un impact pozitiv asupra rezultatelor financiare din trimestrele următoare. Sunday Energy S.A. așteaptă prima zi de listare a acțiunilor pe piața NewConnect.

Informații generale despre Carpathia Capital

Obiectivul de investiții al companiei este acela de a realiza o creștere a capitalului pe termen lung prin investiții în

un portofoliu diversificat de instrumente financiare emise de IMM-uri care operează în CEE, listate în principal și care urmează să fie listate pe piața AeRO a Bursei de Valori București, Piața principală a Bursei de Valori București, NewConnect Alternative Trading System, New Market of Stock Warsaw Market. și piața de obligațiuni Catalyst din Bursa de Valori din Varșovia.

Strategia companiei se bazează pe următorii piloni:

• Oportunitate de excepție

Consiliul de administrație consideră că lipsa capitalului pacient pentru IMM-urile din CEE, unde cererea de capital de la IMM-uri este mare și oferta este substanțial limitată, oferă o oportunitate de investiții. Inițiativa Bursei de Valori București de a lansa AeRO, piața de acțiuni alternative pentru IMM-uri și start-up-uri din România creează un spațiu suplimentar pentru piață atât pentru intrări, cât și pentru ieșiri.

• Portofoliu unic

Portofoliul companiei va reprezenta o combinație diversificată de companii în stadiu incipient și de creștere timpurie, cu echipe profesionale de management și perspective convingătoare de dezvoltare. Randamentul capitalului utilizat nu va fi singurul beneficiu economic. Ne propunem să sprijinim dezvoltarea economiei bazate pe cunoaștere prin promovarea creșterii IMM-urilor în CEE.

• Fondatorii

INC S.A., companie publică listată pe piața principală a Bursei de Valori din Varșovia, este acționarul fondator al Carpathia Capital. INC S.A. și-a consolidat reputația de consilier și investitor pentru companii cu creștere timpurie din Polonia, acționând ca WSE IPO Partner care strânge 255,8 milioane EUR, acționând ca consilier autorizat WSE, care strânge 87,5 mil. Euro și aducă zeci de companii la listare. În februarie 2015 INC a fost desemnat consilier autorizat pe piața AeRO și, de atunci, a reușit să enumere două companii din sistemul de tranzacționare alternativ BVB menționat mai sus.

CHARACTERISTICS OF INVESTMENT ACTIVITY

Fonduri disponibile pentru investiții	Approx. RON 1 292 000
Limită de investiții pentru o singură companie	200 000 RON to 1 000 000 RON

Etapa de dezvoltare a companiei	Diverse (pornire, creștere, maturitate) De unu la cinci ani
Preferințele industriei	Nu sunt asumate preferințele industriei
Orizont de investiții	De unu la cinci ani
Ruta de ieșire a investițiilor preferate	Listarea acțiunilor pe AeRO sau pe piața NewConnect sau pe alt segment viabil al pieței de capital

V. INFORMAȚII PRIVIND STRUCTURA PUBLICILOR EMITENTULUI, CU INDICAȚIA ACȚIONARILOR CARE AU FĂCUT, LA ZIUA RAPORTULUI, PÂNĂ 5% DIN VOTURI LA ȘEDINȚA GENERALĂ

STRUCTURA ACȚIONARILOR LA 14 FEBRUARIE 2021

Structura de proprietate a capitalului social la semnarea situației	No of shares	Share of equity	Share of voting rights	Equity (ths of PLN)
INC S.A.	1 053 708	25,07%	39,47%	527
Acțiuni proprii deținute de companie	172 602	4,11%	3,32%	86
Alți acționari	2 976 453	70,82%	57,21%	1 488
Total	4 202 763	100%	100%	2 101

VI. INFORMAȚII PRIVIND NUMĂRUL DE OAMENI EMPLAȚI DE EMITENT, PRIVIND TIMPUL COMPLET

Forma de angajare	Numărul de angajatori	Numărul de angajatori cu normă întreagă
Contract de angajare	3	3
Alte forme de angajare	4	-

VII. SEMNĂTURĂ

Consiliul de administrație al Carpathia Capital SA declară că, în conformitate cu cunoștințele sale, situațiile financiare care acoperă perioada cuprinsă între 1 octombrie 2021 și 31 decembrie 2021 și datele comparative au fost pregătite în conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile și oferă un caracter adevărat și imagine fiabilă a activelor, pasivelor, rezultatului financiar și poziției financiare a companiei.



Paweł Śliwiński
CEO Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.