



RAPORT ANUAL 2022
01.01.2022
31.12.2022

DRAWN UP UNDER ARTICLE 112¹ OF THE ASF (FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY) REGULATION NO. 1/2006 and the Ordinance of the Minister of Finance on current and periodic information published by issuers of securities

| | |
|--|--|
| Pentru anul financiar | 2022 |
| Data raportului | April 2023 |
| Denumirea emitentului | Carpathia Capital ASI S.A. |
| Website | www.carpathiacapital.eu |
| Sediul social | Abpa A. Baraniaka 6, 61-131 Poznań |
| Numărul de telefon/fax | +48 61 851 86 77 |
| Codul unic de înregistrare la oficiul registrului comerțului (Cod Fiscal / CUI) | 7811897074 |
| Cod Registrul Comertului | 302762319 |
| Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise | Piața AeRO, administrata de Bursa de Valori Bucuresti Piața NewConnect Market administrata de Warsaw Stock Exchange |
| Capital social înregistrat | 2 101 381,50 PLN |
| Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială | 1.000.000 seria A de acțiuni cu o valoare nominală de PLN 0,50 1.003.666 seria B de acțiuni cu o valoare nominală de PLN 0,50 275.000 seria B2 de acțiuni cu o valoare nominală de PLN 0,50 795.991 seria C de acțiuni cu o valoare nominală de PLN 0,50 711.439 seria D de acțiuni cu o valoare nominală de of PLN 0,50 116.667 seria B3 de acțiuni cu o valoare nominală de PLN 0,50 300,000 seria B3 de acțiuni cu o valoare nominală de PLN 0,50 150,000 seria E de acțiuni cu o valoare nominală de PLN 0,50 |
| Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent | CRPC (AeRO), CRC (NewConnect) |

SCRISOAREA PREȘEDINTELUI CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE

Stimați domni,

Ultima perioadă de raportare a fost marcată de un mediu macroeconomic dificil și de o volatilitate sporită a prețurilor activelor financiare. Incertitudinea legată de izbucnirea războiului în Ucraina, valorile ridicate ale inflației și politica monetară restrictivă asociată, aplicată de băncile centrale, au determinat o reevaluare a prețurilor la aproape toate clasele de active de investiții, atât la instrumentele de datorie, cât și la cele de capitaluri proprii. În astfel de circumstanțe, finanțarea proiectelor aflate la început de drum a rămas dificilă, iar actualizarea activelor cotate la bursă a însemnat că oportunitățile de dezinvestire cu randamente atractive au fost limitate.



Carpathia Capital a încheiat anul 2022 cu un rezultat financiar de -2.337 mii PLN și un sold de numerar de 657 mii PLN. Încasările din vânzarea de active financiare s-au ridicat la peste 936 mii PLN. În ciuda condițiilor dificile, mai multe poziții au fost închise cu succes. În cazul altor câteva entități, creșterile temporare de preț au fost folosite pentru a lichida parțial participațiile. În ceea ce privește investițiile, activitățile de investiții desfășurate în ultimul an s-au concentrat în principal pe piața poloneză. S-au făcut investiții în societățile: Spectral Games SA, Petgram SA, Grupa Modne Zakupy SA și Bron.pl SA. În procesul de investiții, s-a acordat o mare atenție diversificării sectoriale adecvate a portofoliului. Valoarea totală a fondurilor investite a depășit 1 milion PLN.

Privim cu un oarecare optimism partea din portofoliu deținută în active nepublice. Mai multe companii au efectuat anul trecut noi runde de finanțare, la evaluări net superioare nivelurilor la care Carpathia Capital a angajat fonduri. De asemenea, în ceea ce privește acțiunile deja listate, sperăm că următoarele luni vor aduce o oarecare redresare pe piața primară, ceea ce va deschide perspectivele unor ieșiri favorabile.

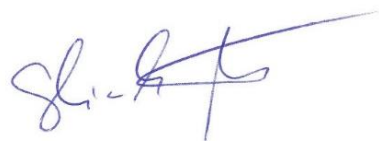
Deși activitatea investițională se concentrează în prezent pe piața poloneză, trebuie subliniat faptul că piața românească este în continuare una dintre cele mai promițătoare din Europa. Prin urmare, situația de pe ringul de tranzacționare de la București rămâne sub observația noastră. Presupunem că dezvoltarea spiritului antreprenorial și creșterea cererii de capital ar trebui să se traducă pe termen lung în starea pieței de capital de acolo. Rămânem convinși că competențele și know-how-ul acumulate de-a lungul mai multor ani de prezență ne vor permite să profităm de oportunitățile emergente.

Primele luni ale acestui an sunt marcate de o anumită detensionare a situației de pe piață. Relativa calmare a situației legate de războiul din Ucraina, perspectivele de creștere economică ușor mai bune și ușoara încetinire a proceselor inflaționiste înseamnă că

sentimentul pieței s-a îmbunătățit într-o oarecare măsură. În consecință, privim orizontul pentru trimestrele următoare cu un oarecare optimism.

Credem că direcția aleasă de dezvoltare a companiei ne va permite să continuăm să gestionăm eficient portofoliul de investiții pe care l-am construit. În anii următori, vom continua să lucrăm la creșterea pe termen lung a valorii Companiei prin realizarea de noi investiții pe piețele din Polonia și România. Vom depune toate eforturile pentru a ne asigura că Carpathia Capital crește dinamic, creând valoare pe termen lung pentru acționari.

Al dumneavoastră,



Paweł Śliwiński,
CEO of Carpathia Capital

DATE FINANCIARE SELECITE

| Date financiare selectate | As of | As of | As of | As of |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
| | TPLN | | TEUR | |
| Capitaluri proprii | 13 242 | 15 579 | 2 824 | 3 322 |
| Capital social | 2 101 | 2 101 | 448 | 448 |
| Angajamente și provizioane pentru pasive | 1 104 | 1 594 | 235 | 340 |
| Pasive pe termen lung | 201 | 209 | 43 | 45 |
| Pasive pe termen scurt | 239 | 240 | 51 | 51 |
| Total active | 14 687 | 17 513 | 3 132 | 3 734 |
| Creanțe pe termen lung | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Creanțe pe termen scurt | 185 | 238 | 39 | 51 |
| Numerar și alte active de numerar | 657 | 1 292 | 140 | 275 |

| Date financiare selectate | 01.01.2021 - | 01.01.2022 - | 01.01.2021 - | 01.01.2022 - |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2022 |
| | PLN | | EUR | |
| Venituri nete din vânzarea de produse, bunuri și materiale | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Profit (pierdere) la vânzări | 0 | 0 | 0 | 0 |
| depreciere | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Profit operațional (pierdere) | -2 772 | 2 685 | -591 | 573 |
| Profit brut (pierdere) | -2 782 | 2 677 | -593 | 571 |
| Profit net (pierdere) | -2 337 | 2 233 | -498 | 476 |
| Fluxul de numerar net din activitățile operaționale | -689 | -1 431 | -147 | -305 |
| Fluxul de numerar net din activitățile de investiții | 106 | 2 154 | 23 | 459 |
| Fluxul de numerar net din activitățile de finanțare | - 55 | - 451 | -12 | -96 |
| Fluxul total de numerar net | -638 | 272 | -136 | 58 |
| Număr de acțiuni (în articole) | 4 202 763 | 4 202 763 | - | - |
| Profit (pierdere) pe acțiune obișnuită | -0,56 | 0,53 | -0,12 | 0,11 |
| Valoarea contabilă pe acțiune | 3,15 | 3,71 | 0,67 | 0,79 |

| Conversii de curs | 2021 | 2022 |
|---|--------|--------|
| Cursul euro în ziua bilanțului (31.12) | 4,6899 | 4,5994 |
| Rata medie de schimb euro în perioada 01/01 - 31/12 | 4,6883 | 4,5775 |

FINANCIARE SELECȚIONATE ALE SUBSIDIARELOR EMITENTULUI

Emitentul nu are filiale neacoperite de consolidare

DECLARAȚIA FINANCIARA

DECLARAȚIA REZULTATELOR OPERAȚIUNILOR

| <i>Activitate continuată</i> | Notes | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Venituri din vânzarea de servicii și bunuri | | 0 | 0 | 0 |
| - de la entități afiliate | | 0 | 0 | 0 |
| Costurile produselor, bunurilor și materialelor vândute | 1 | 0 | 0 | 0 |
| - entităților asociate | | 0 | 0 | 0 |
| Costurile de vânzare | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Profit (pierdere) la vânzare | | 0 | 0 | 0 |
| Alte venituri operaționale | 2 | 4 | 25 | 0 |
| Alte costuri operaționale | 3 | 8 | 10 | 15 |
| Câștiguri (pierderi) din investiții | 4 | 3 708 | 6 446 | 1 025 |
| - profitul din introducerea acțiunilor societății la tranzacționare | | 1 830 | 2 023 | 1 043 |
| - dobânzi și dividende | | 177 | 68 | 117 |
| - actualizarea portofoliului de investiții | | 1 681 | 3 905 | -631 |
| - alte | | 20 | 450 | 496 |
| Cheltuieli administrative generale | 1 | 1 019 | 1 183 | 489 |
| Profit (pierderi) pentru activitatea operațională | | 2 685 | 5 278 | 521 |
| Costuri financiare nete | 5 | 8 | 0 | 56 |
| - pentru entitățile afiliate | | 0 | 0 | 0 |
| Cota din profitul a entităților asociate | | 0 | 0 | 0 |
| Profit (pierdere) înainte de impozitare | | 2 677 | 5 278 | 465 |
| | | | | |
| Impozit pe venit | 6 | 444 | 1 178 | 61 |
| Profit (pierdere) net pentru perioada financiară | | 2 233 | 4 100 | 404 |

SITUAȚIA TOTALILOR INCOMES

| | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Profit net (pierdere) pentru perioada financiară | -2 337 | 2 233 | 4 100 |
| Alte venituri totale din titlul: | | | |
| - activele financiare disponibile pentru vânzare | 0 | 0 | 0 |
| Total venit | -2 337 | 2 233 | 4 100 |

RAPORT PRIVIND POZIȚIA FINANCIARĂ – ACTIV

Activ

| | Notes | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------|---------------|---------------|---------------|
| A. Active fixe | | 426 | 430 | 554 |
| Imobilizări necorporale | | 0 | 0 | 0 |
| - inclusiv valoarea companiei | | 0 | 0 | 0 |
| Imobilizări corporale | 7 | 232 | 242 | 0 |
| Active financiare pe termen lung | 8 | 0 | 0 | 378 |
| Active care decurg din impozitul pe profit amânat | 9 | 194 | 188 | 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 | 0 |
| B. Active curente | | 14 261 | 17 083 | 14 864 |
| Rezerve | | 0 | 0 | 0 |
| Creanțe de la entități afiliate | 10 | 30 | 30 | 30 |
| Creanțe de la alte entități | 10 | 155 | 208 | 24 |
| - inclusiv creanțe CIT | | 30 | 30 | 0 |
| Active financiare în entități afiliate | 11 | 283 | 271 | 178 |
| Active financiare în alte entități | 11 | 13 136 | 15 280 | 13 601 |
| Numerar și alte active monetare | 11 | 657 | 1 292 | 1 027 |

| | | | | |
|-----------------------------|----|---------------|---------------|---------------|
| Alte active pe termen scurt | 12 | 0 | 2 | 4 |
| Total active | | 14 687 | 17 513 | 15 418 |

Capital

| | Not | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-----|---------------|---------------|---------------|
| A. Capital propriu | | 13 242 | 15 579 | 13 851 |
| Capitalul de bază | 13 | 2 101 | 2 101 | 2 101 |
| Acțiuni proprii (valoare negativă) | | -255 | -255 | -255 |
| Capital de rezervă | 14 | 13 733 | 10 800 | 7 205 |
| Rezerva de reevaluare | | 0 | 0 | 0 |
| Alte capitaluri de rezervă | 15 | 0 | 700 | 700 |
| Profit (pierdere) din anii anteriori | | 0 | 0 | 0 |
| Profit net (pierdere) | | -2 337 | 2 233 | 4 100 |
| B. Rezerve | | 664 | 1 145 | 823 |
| Rezervă din titlul impozitul pe profit amânat | 16 | 664 | 1 145 | 823 |
| Alte rezerve | | 0 | 0 | 0 |
| C. Datorii pe termen lung | 17 | 201 | 209 | 0 |
| Credite bancare și împrumuturi | | 0 | 0 | 0 |
| Datoriile care decurg din contracte de leasing financiar | | 201 | 209 | 0 |
| D. Datorii pe termen scurt | 18 | 239 | 240 | 133 |
| Credite bancare și împrumuturi | | 0 | 0 | 0 |
| Datorii comerciale | | 18 | 0 | 1 |
| Datoriile care decurg din impozite, taxe vamale, asigurări și alte prestații | | 17 | 16 | 22 |
| - inclusiv datoriile CIT | | 0 | 0 | 13 |
| Datoriile care decurg din remunerațiile | | 0 | 0 | 1 |
| Datoriile care decurg din contracte de leasing financiar | | 35 | 33 | 0 |
| Alte datorii (din cauza dividendelor) | | 169 | 184 | 110 |
| - datorii în părți afiliate | | 0 | 0 | 0 |
| E. Conturi de regularizare | 19 | 341 | 340 | 611 |
| Total pasive | | 14 687 | 17 513 | 15 418 |

RAPORT PRIVIND SCHIMBĂRILE DE CAPITAL

| | 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 | altele | | | | |
| Sold la data de 01.01.2022 | 2 101 | -255 | 5 957 | 4 843 | 700 | 2 233 | - | 15 579 |
| Modificarea principiilor (politicii) contabile | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sold la data de 01.01.2022 după modificări | 2 101 | -255 | 5 957 | 4 843 | 700 | 2 233 | - | 15 579 |
| Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.01.2019 până la 31.12.2022 | | | | | | | | |
| Emisiune de acțiuni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii | - | - | 700 | - | -700 | - | - | - |
| Transferul rezultatului financiar în capital | - | - | - | 2 233 | - | -2 233 | - | - |
| Plata dividendelor | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Venit total pentru perioada | - | - | - | - | - | - | -2 337 | -2 337 |
| Sold la data de 31.12.2022 | 2 101 | -255 | 6 657 | 7 076 | - | - | -2 337 | 13 242 |

| | 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 | 1 248 | 700 | 4 100 | - | 13 851 |
| Modificarea principiilor (politicii) contabile | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sold la data de 01.10.2021 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 | - | - | - | - | - | - | 2 233 | 2 233 |
| | | | | | | | | |
| Sold la data de 31.12.2021 | 2 101 | -255 | 5 957 | 4 843 | 700 | - | 2 233 | 15 579 |

| | 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 | 1 166 | 700 | 404 | - | 10 073 |
| Modificarea principiilor (politicii) contabile | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sold la data de 01.10.2020 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 |

RAPORT PRIVIND FLUXUL DE CAPITAL

| | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE | | | |
| I. Profit (pierdere) înainte de impozitare | -2 782 | 2 677 | 5 278 |
| 1. deprecieri și amortizări | 2 066 | -3 957 | -5 799 |
| 2. câștiguri (pierderi) din diferențe de curs valutar | 35 | 0 | 0 |
| 3. dobânzi și participații la profit (dividende) | -5 | 9 | -86 |
| 4. Profit (pierdere) din activități de investiții | -251 | -177 | -68 |
| 5. Variația rezervelor | 2 284 | -3 511 | -6 251 |
| 6. Modificarea plăților anticipate și a conturilor de regularizare | 0 | 0 | 0 |
| 7. Alte ajustări | 3 | -278 | 606 |
| II. Total corectări | 0 | 0 | 0 |
| III. Modificări în capitalul circulant | 14 | 28 | 6 |
| IV. Impozitul pe venit plătit | 13 | -179 | -334 |
| V. Fluxul de numerar net din activitățile operaționale | -689 | -1 431 | -849 |
| B. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII | | | |
| I. Încasări | 1 114 | 6 995 | 6 085 |
| 1. Încasări din vânzarea de imobilizări necorporale | 0 | 0 | 0 |
| 2. Încasări din vânzarea de imobilizări corporale | 0 | 0 | 0 |
| 3. Încasări din vânzarea de investiții imobiliare | 0 | 0 | 0 |
| 4. Încasări nete din vânzarea filialelor | 0 | 0 | 173 |
| 5. Rambursări ale împrumuturilor acordate | 0 | 300 | 418 |
| 6. Încasări din vânzarea altor active financiare | 936 | 6 568 | 5 463 |
| 7. Încasări din obligații | 0 | 0 | 0 |
| 8. Dobânzi primite | 0 | 0 | 28 |
| 9. Dividende primite | 178 | 127 | 3 |
| II. Cheltuieli | 4 841 | 6 854 | 3 422 |
| 1. Cheltuieli pentru achiziționarea de imobilizări necorporale | 0 | 0 | 0 |
| 2. Cheltuieli pentru achiziționarea de imobilizări corporale | 0 | 0 | 0 |
| 3. Cheltuieli pentru achiziționarea de proprietăți de investiții | 0 | 0 | 0 |
| 4. Cheltuieli nete pentru achiziționarea de filiale | 0 | 50 | 0 |

| | | | |
|--|--------------|--------------|---------------|
| 5. Împrumuturi acordate | 0 | 533 | 310 |
| 6. Cheltuieli pentru cumpărarea altor active financiare | 4 841 | 6 271 | 3 112 |
| III. Fluxul de numerar net din activitățile de investiții | 2 154 | -769 | 1 237 |
| C. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ | | | |
| I. Încasări | 0 | 0 | 0 |
| 1. Încasări nete din emisiunea de acțiuni | 0 | 0 | 0 |
| 2. Încasări care decurg din credite și împrumuturi luate | 0 | 0 | 0 |
| 3. Încasări care decurg din emisiunii de titluri de creanțe | 0 | 0 | 0 |
| 4. Alte încasări financiare | 0 | 0 | 0 |
| II. Cheltuieli | 55 | 451 | 237 |
| 1. Aciziție acțiuni proprii | 0 | 0 | 0 |
| 2. Achiziționarea de titluri de valoare | 0 | 0 | 0 |
| 3. Rambursarea creditelor și împrumuturilor | 0 | 0 | 0 |
| 4. Rambursarea datoriilor care decurg din contracte de leasing financiar | 30 | 0 | 0 |
| 5. Dobânzi plătite | 10 | 0 | 0 |
| 6. Dividende plătite | 15 | 451 | 237 |
| 7. Alte cheltuieli financiare | 0 | 0 | 0 |
| III. Fluxul de numerar net din activitățile de finanțare | -55 | -451 | -237 |
| SCHIMBUL NET AL STĂRII NUMERARULUI | -638 | 272 | -1 855 |
| NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI | 1 292 | 1 027 | 2 882 |
| - modificarea numerarului datorată diferențelor de curs valutar | 3 | -7 | 7 |
| NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI | 657 | 1 292 | 1 027 |

INFORMAȚII SUPLIMENTARE ȘI EXPLICAȚII

CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. este o societate pe acțiuni de investiții. CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. își concentrează activitatea principală pe achiziționarea de acțiuni ale companiilor publice și private în scopul vânzării acestora.

Emitentul este o entitate de investiții în sensul IFRS 10 § 27.

O entitate de investiții este o entitate care:

- Ains strânge fonduri de la unul sau mai mulți investitori pentru a oferi acestor investitori servicii de gestionare a investițiilor;
- Se angajează pentru investitor (i) că scopul său de activitate este de a investi fonduri doar în scopul obținerii de câștiguri de capital, venituri din investiții sau ambele, și
- măsoară și evaluează rezultatele practice ale tuturor investițiilor sale pe baza valorii juste

Sediul social

CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
Abpa A. Baraniaka 6 Street
61-131 Poznań

Instanta de inregistrare

District Court Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Business Registry Division in Poznań
KRS number 0000511985
Compania a fost înființată pentru o perioadă nelimitată de timp.

National Business Registry Number: 302762319

Tax Identification Number: 781-189-70-74

Management Board

Componența consiliului de administrație la data raportului:

| | |
|------------------|--|
| Paweł Śliwiński | – Președinte al consiliului de administrație |
| Sebastian Huczek | – Vice-president al consiliului de administrație |
| Wojciech Iwaniuk | – Member al consiliului de administrație |

Consiliu de Supraveghere

Componența Consiliului de supraveghere la data raportului:

| | |
|--------------------------------|---|
| Justyna Światowiec-Szczepańska | – Membru al consiliului de supraveghere |
| Rafał Śliwiński | – Membru al consiliului de supraveghere |
| Piotr Orłowski | – Membru al consiliului de supraveghere |
| Edward Kozicki | – Membru al consiliului de supraveghere |

La 4 aprilie 2022, domnul Kamil Gemra a demisionat din funcția de Membru al Consiliului de Supraveghere al Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Pe 21. octombrie 2022, dl Rafal Sliwinski a demisionat din funcția de membru al Consiliului de supraveghere al Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

DI Edward Kozicki a fost numit în Consiliul de supraveghere de către Adunarea generală anuală din 30. iunie 2022.

Compana-mama

INC S.A. este societatea mamă a CARPATHIA CAPITAL S.A.

3. PRINCIPII DE PREZENTARE

Principiile de pregătire a situațiilor financiare

Situațiile financiare ale CARPATHIA CAPITAL S.A. au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IAS / IFRS).

Aceste situații financiare au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile utilizate și emise în UE la data prezentelor situații financiare.

Situațiile financiare au fost întocmite pentru perioada 01.01.2022 până la 31.12.2022. Sunt prezentate date comparative pentru perioada 01.01.2021 până la 31.12.2021 și 01.01.2020 până la 31.12.2020.

Aceste situații financiare au fost întocmite cu ipoteza că Compania va continua ca o preocupare continuă în viitorul previzibil. La data aprobării prezentei situații financiare pentru publicare, nu a existat nicio circumstanță care să indice o amenințare pentru capacitatea Companiei de a continua ca o preocupare continuă.

4. IMPACTUL APLICĂRII NOI STANDARDE DE CONTABILITATE ȘI SCHIMBĂRI ÎN POLITICA CONTABILITĂȚII

Următoarele modificări ale standardelor existente emise de Consiliul pentru standarde internaționale de contabilitate ("IASB") și aprobate de UE, care intră în vigoare în 2022:

- Modificări la IFRS 1 "Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară". - Modificări care decurg din revizuirea IFRS 2018-2020: Adoptarea pentru prima dată a IFRS - în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date;
- Amendamente la IFRS 3 "Combinări de întreprinderi" - actualizarea trimiterilor la Cadrul conceptual - în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date;
- Modificări la IFRS 9 "Instrumente financiare". - Modificări care decurg din revizuirea IFRS 2018-2020: Taxe în cadrul testului de 10% la încetarea recunoașterii datoriilor financiare - în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date;
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale". - Venituri obținute înainte de a fi puse în funcțiune - în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date;
- Amendamente la IAS 37 "Provizioane, pasive contingente și active contingente". - Contracte oneroase - Costuri de îndeplinire a obligațiilor contractuale - în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date;

- Modificări la IAS 41 "Agricultură" - Modificări care decurg din revizuirea IFRS 2018-2020: Impozitarea în determinarea valorii juste - în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date;

Modificările nu au un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Grupului.

Următoarele standarde și interpretări au fost emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate sau de Comitetul pentru Interpretarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și nu sunt încă în vigoare:

- IFRS 17 "Contracte de asigurare" și amendamentele sale - Adoptarea pentru prima dată a IFRS 17 și IFRS 9 - Informații comparative - aprobate de UE - în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date;

- Amendamentele la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" și la Ghidul Consiliului pentru IFRS privind prezentarea în practică a informațiilor despre politicile contabile - problema semnificației în legătură cu politicile contabile - aprobate de UE - obligația de a prezenta informații semnificative despre politicile contabile - aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date;

- Amendamente la IAS 8 "Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori" - definiția estimărilor contabile - aprobate de UE - aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date;

- Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" - Impozitul amânat pe activele și pasivele care decurg dintr-o singură tranzacție - aprobate de UE - în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2023 sau ulterior acestei date;

- Amendamente la IFRS 16 "Contracte de leasing" - Obligațiile de leasing în tranzacțiile de vânzare și leaseback - neaprobate de UE până la data publicării acestor situații financiare anuale - în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date;

- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" - clasificarea datoriilor ca fiind curente și netranzaționabile - până la data publicării prezentelor situații financiare anuale neaprobate de UE - în vigoare pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2024 sau ulterior acestei date;

Datele de intrare în vigoare sunt cele care rezultă din conținutul standardelor promulgate de Consiliul Internațional de Raportare Financiară. Datele de aplicare a standardelor în Uniunea Europeană pot fi diferite de datele de aplicare derivate din conținutul standardelor și sunt anunțate la momentul aprobării pentru aplicare de către Uniunea Europeană. Grupul nu a optat pentru aplicarea anticipată a niciunui standard, interpretare sau amendament care a fost publicat, dar care nu este încă în vigoare. Grupul este în curs de analiză a impactului pe care îl vor avea modificările de mai sus asupra situațiilor sale financiare.

5. RĂSPUNSURI FINANCIARE

Nu au existat obiecții în avizele entităților autorizate să auditeze situațiile financiare pentru perioada pentru care sunt prezentate situațiile financiare. Nu s-au efectuat ajustări în situațiile financiare pentru perioada pentru care sunt prezentate situațiile financiare.

6. MONEDĂ ÎN CARE S-A PREGĂTIT DECLARAȚII FINANCIARE ȘI MĂSURAREA UNITĂȚILOR CARE AU FOST UTILIZATE PENTRU PREZENTAREA SUMURILOR ÎN STATELE FINANCIARE

Aceste situații financiare au fost prezentate în zlotul polonez („PLN”), care este moneda de raportare și moneda funcțională a companiei și toate cifrele sunt în mii de PLN.

7. POLITICI DE CONTABILITATE

Valoarea firmei

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

Imobilizările necorporale

Cheltuielile cu software-ul de calculator achiziționat și alte active necorporale sunt capitalizate și amortizate liniar pe perioada de utilitate economică preconizată.

În cazul deprecierei activelor clasificate drept imobilizări necorporale, se efectuează o reducere a valorii. Imobilizările necorporale sunt prezentate la data bilanțului în funcție de prețul de achiziție redus cu amortizarea cumulată acumulată până la data bilanțului și diminuat cu posibilele depreciere..

Imobilizări corporale

Actele fixe includ acele active a căror perioadă estimată de utilizare este mai mare de un an și care sunt destinate scopurilor operațiunilor Societății sau transferate pentru utilizare către alte entități pe baza unui contract de închiriere sau a altor acorduri de natură similară. Actele fixe în leasing sunt clasificate ca active imobilizate atunci când în mod substanțial toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra activului sunt transferate Societății.

Mijloacele fixe sunt evaluate la prețul de cumpărare, costul de producție și sunt diminuate prin amortizare și anulări din cauza pierderii permanente de valoare. Mijloacele fixe sunt amortizate în perioada corespunzătoare duratei lor de viață utilă estimată. Mijloace fixe cu un preț de achiziție de până la 10.000 PLN sunt amortizate o singură dată. Excepție este hardware-ul computerului, amortizat în funcție de durata de viață estimată a acestuia.

Costurile îndatorării legate direct de achiziționarea sau producția de active care necesită o perioadă mai lungă pentru a fi apte pentru utilizare sau revânzare sunt capitalizate ca parte a costului de achiziție a unui activ eligibil până când activul este dat în folosință.

Actele corporale cu drept de utilizare sunt măsurate la valoarea actualizată a utilizării rămase în stare de funcționare a activului (plăți de leasing) actualizate folosind rata de împrumut incrementală a contractului la data primei aplicări.

Amortizarea se calculează pentru toate mijloacele fixe, cu excepția terenurilor și a mijloacelor fixe în construcție, folosind metoda liniară, folosind următoarele rate anuale de amortizare:

- Mijloace de transport 20%;
- hardware de calculator 30%;
- Restul de la 18% la 100%

Imobilizările corporale destinate vânzării

Actele fixe (și grupurile de active nete deținute în vederea vânzării) clasificate ca fiind deținute în vederea vânzării sunt evaluate la cea mai mică dintre cele două valori: valoarea lor contabilă sau valoarea justă minus costurile de vânzare. Societatea clasifică un activ (sau un grup) drept deținut pentru vânzare dacă valoarea sa contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare, mai degrabă decât prin continuarea utilizării sale.

Actele financiare

Actele financiare sunt recunoscute în funcție de data tranzacției.

Actele financiare, în ziua în care sunt achiziționate sau create, sunt clasificate în următoarele categorii:

- active financiare evaluate la cost amortizat,
- active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere,
- active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Un activ financiar este clasificat în categoria „Active financiare măsurate la cost amortizat” dacă sunt îndeplinite ambele condiții următoare:

- este menținută în conformitate cu un model de afaceri al cărui obiectiv este de a deține active financiare pentru a colecta fluxuri de numerar contractuale,
- termenii contractului său dau naștere unor fluxuri de numerar în timp util, care sunt doar plăți de principal și dobândă pentru suma principală restantă.

„Activele financiare evaluate la cost amortizat”, excluzând creanțele comerciale care nu au o componentă de finanțare semnificativă, sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus costurile de tranzacție direct atribuibile. Creanțele comerciale care nu au o componentă de finanțare semnificativă sunt inițial evaluate la valoarea justă (prețul tranzacției). Evaluarea ulterioară se efectuează la cost amortizat, folosind metoda ratei efective a dobânzii, minus pierderile din depreciere.

Dobânda la activele financiare clasificate ca „Active financiare evaluate la cost amortizat”, calculată folosind metoda dobânzii efective, este recunoscută în profit sau pierdere pentru perioada curentă în venituri financiare.

Categoria „Active financiare evaluate la cost amortizat” include:

- numerar și echivalente de numerar,
- creanțe comerciale,
- alte creanțe și
- alte active financiare evaluate la cost amortizat (inclusiv, inter alia, 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 reducerilor de valoare pentru actualizarea valorii activelor financiare.

La întocmirea situațiilor financiare separate, o entitate recunoaște investițiile în filiale, asocieri în participație și entități asociate la cost.

Determinarea valorii juste a activelor financiare

Societatea clasifică evaluarea la valoarea justă utilizând ierarhia valorii juste care reflectă importanța datelor individuale de intrare care afectează evaluarea. Ierarhia valorii juste este următoarea:

- prețuri cotate (neajustate) pe piețele active pentru active sau pasive identice (nivel 1),
- Date de intrare, altele decât cotațiile din intervalul de Nivel 1, care pot fi identificate sau observate pentru activ sau pasiv, direct (adică sub formă de prețuri) sau indirect (adică pe baza calculului bazate pe prețuri) (nivelul 2).
- intrări pentru activ sau pasiv care nu se bazează pe date observabile de piață (adică date neobservabile) (nivelul 3).

Valoarea justă a instrumentelor de capitaluri proprii listate pe o piață activă este măsurată la valoarea de piață; o piață activă este o piață în care sunt tranzacționate poziții omogene, prețurile sunt anunțate public, iar cumpărătorii și vânzătorii pot fi găsiți acolo în orice moment. Valoarea justă a acțiunilor este determinată pe baza cotațiilor bursiere. Dacă piața pentru un anumit activ financiar și titluri de valoare nelistate nu este activă, Societatea determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Acestea includ utilizarea tranzacțiilor recente în condiții de concurență, referirea la alte instrumente care sunt în mod substanțial

aceleași, analiza fluxului de numerar actualizat, utilizarea la maximum a informațiilor de piață și încrederea cât mai mică pe informațiile de la Companie.

Clasificarea și estimarea acțiunii și părților sociale în alte entități

În temeiul deciziei Consiliului de Administrație al CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A. acțiunile și acțiunile achiziționate sau achiziționate de Companie în pregătirea debutului la bursă (acțiuni și acțiuni ale companiilor din portofoliu) sunt clasificate ca active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Valoarea acțiunilor și acțiunilor la alte entități este determinată în conformitate cu principiile menționate mai sus din „Determinarea valorii juste a activelor financiare”

Acțiunile clasificate ca active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere sunt evaluate la data bilanțului la valoarea justă, reflectând efectele evaluării asupra rezultatului financiar.

Investițiile imobiliare

Bunurile imobiliare care reprezintă sursa de venituri din chirie și/sau de apreciere a valorii în timp sunt tratate ca investiții imobiliare. Investițiile imobiliare sunt evaluate la data bilanțului la valoarea lor justă. Profiturile și pierderile rezultate din modificările valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

Societatea poate decide să evalueze investiții imobiliare în funcție de prețul de achiziție sau costul de producție.

Comert și alte creanțe:

Acestea sunt recunoscute inițial la valoarea justă majorată cu costurile de tranzacție direct atribuibile. Evaluarea la o dată ulterioară este efectuată la cost amortizat, folosind metoda ratei efective a dobânzii, minus pierderile din deprecieri.

Creanțele expuse riscului sau restante sunt acoperite cu anulări individuale care reflectă evaluarea consiliului de administrație cu privire la posibilitatea de a le încasa. Reducerile de creanțe cresc alte costuri de exploatare.

Pierderile de credit așteptate nu sunt măsurate pe o bază colectivă. La fiecare dată de raportare, Societatea măsoară provizionul pentru pierderile de credit așteptate într-o sumă egală cu pierderile de credit așteptate pe durata de viață a instrumentului.

Stocuri

Stocurile sunt evaluate la prețurile reale de cumpărare minus orice pierderi din deprecieri. Debitul este determinat pe baza metodei FIFO.

Mijloace financiare

Numerarul este prezentat la valoarea nominală. Numerarul în valută străină este convertit la data bilanțului la cursul de închidere de la data bilanțului.

Cheltuieli înregistrate în avans

Cheltuielile înregistrate în avans sunt efectuate în legătură cu costurile suportate aferente perioadelor de raportare viitoare care îndeplinesc definiția de active conform IFRS. Anulări ale plăților anticipate și angajamentelor active se fac în funcție de trecerea timpului. Momentul și modalitatea de decontare sunt justificate de natura costurilor decontate.

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii, cu excepția acțiunilor de trezorerie, sunt evaluate în general la valoarea lor nominală. Acțiunile de trezorerie sunt evaluate la prețul de cumpărare.

Rezerve

Prevederea este creată atunci când:

- întreprinderea are o obligație actuală (legală sau implicită) ca urmare a unor evenimente trecute,
- este probabil ca îndeplinirea obligației să aibă ca rezultat o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și
- valoarea acestei obligații poate fi estimată în mod credibil.

În cazul în care condițiile de mai sus nu sunt îndeplinite, nu se prevede nicio prevedere.

Datorii

Datoriile includ toate datoriile comerciale și toate celelalte datorii. Datoriile exprimate în valută străină sunt convertite la data bilanțului în moneda poloneză utilizând cursul de schimb mediu anunțat în ziua respectivă pentru o anumită valută străină de către Banca Națională a Poloniei.

La data achiziției, Societatea măsoară datoriile financiare la valoarea justă, adică cel mai adesea în funcție de valoarea justă a sumei primite. Compania include costurile de tranzacție în valoarea inițială a tuturor datoriilor financiare. Evaluarea la o dată ulterioară este efectuată la cost amortizat, folosind metoda ratei efective a dobânzii, cu excepția datoriilor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Datoriile sunt declarate în suma datorată.

Cheltuieli angajate

Acumulări se realizează în valoarea datoriilor în perioada curentă de raportare.

Societatea se abține de la estimarea cheltuielilor acumulate pentru beneficiile angajaților din cauza numărului mic de angajați și a acordării de beneficii convenite acestora într-o perioadă contabilă dată.

Impozitul pe venitul curent și amânat

Sarcina obligatorie asupra rezultatului financiar constă în impozitul curent și impozitul amânat.

Povara fiscală curentă se calculează pe baza venitului impozabil (baza de impozitare) pentru un anumit exercițiu financiar.

Impozitul amânat se calculează folosind metoda bilanțului pe baza diferențelor temporare dintre valoarea activelor și pasivelor prezentate în situație și valoarea fiscală a acestora.

Datorită diferențelor temporare se creează provizioane și active pentru impozitul pe profit amânat.

Valoarea creanțelor privind impozitul amânat este analizată pentru a determina dacă profitul fiscal viitor proiectat va fi suficient pentru realizarea acestora. În caz contrar, se face o anulare. Creantele și pasivele privind impozitul amânat sunt calculate pe baza cotelor de impozitare care se vor aplica atunci când activul este realizat sau datoria devine exigibilă. Impozitul amânat este recunoscut în situația rezultatelor afacerii, cu excepția cazului în care se referă la elemente recunoscute direct în capitalurile proprii, când impozitul amânat este recunoscut și în capitalurile proprii.

Venituri

O entitate aplică IFRS 15 tuturor contractelor cu clienții, cu excepția:

(a) contracte de leasing care intră sub incidența IAS 16, „Leasing”;

- (b) contracte de asigurare care intră în domeniul de aplicare al IFRS 4, Contracte de asigurare;
- c) instrumente financiare și alte drepturi sau obligații contractuale care intră în domeniul de aplicare al IFRS 9 „Instrumente financiare”, IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 11 „Acorduri comune”, IAS 27 „Situații financiare individuale” și IAS 28 „Investiții în întreprinderi asociate”. „și asociații în participațiune”; și
- (d) schimburi nemonetare între entități implicate în același tip de activitate pentru a facilita vânzările către clienți sau potențiali clienți

Veniturile din vânzări sunt recunoscute în valoarea prețului tranzacției atunci când serviciile promise în contract sunt transferate către client, ceea ce are loc atunci când clientul obține controlul asupra acestor componente.

Societatea aplică principiile IFRS 15 cu privire la contractele individuale (sau obligațiile de performanță).

Cerințe de identificare a contractului clientului

Un contract cu un client îndeplinește definiția sa atunci când sunt îndeplinite toate următoarele criterii: părțile la contract au încheiat un contract și sunt obligate să își execute obligațiile;

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

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

acordul are substanță comercială și este probabil ca Societatea să primească o remunerație la care va avea dreptul în schimbul unor bunuri sau servicii care urmează să fie furnizate clientului.

Identificarea obligațiilor de executare

La momentul încheierii contractului, Compania evaluează bunurile sau serviciile promise în contractul cu clientul și identifică ca obligație de executare fiecare promisiune de a furniza clientului un bun sau serviciu identificabil separat.

Stabilirea prețului tranzacției

Pentru a determina prețul tranzacției, Compania ia în considerare termenii contractului și practicile sale comerciale obișnuite. Prețul tranzacției este suma remunerației care - așa cum se așteaptă de către Companie - i se va datora în schimbul livrării bunurilor sau serviciilor promise către client. Taxa stipulată într-un contract cu un client poate fi sume fixe, sume variabile sau ambele.

Pentru estimarea remunerației variabile, Societatea a decis să utilizeze metoda valorii celei mai probabile pentru contractele cu un prag valoric și metoda valorii așteptate pentru contractele cu mai multe praguri valorice de la care clientului i se acordă o reducere.

Alocarea prețului tranzacției către obligații individuale de executare

Compania atribuie un preț de tranzacție fiecărei obligații de performanță (sau unui bun sau serviciu separat) într-o sumă care reflectă suma remunerației care, așa cum se așteaptă de către Companie, i se datorează în schimbul furnizării bunurilor promise sau servicii pentru client.

Recunoașterea veniturilor atunci când obligațiile de performanță sunt îndeplinite

Societatea recunoaște veniturile atunci când obligația de performanță este îndeplinită (sau în timpul îndeplinirii) prin transferul bunului sau serviciului promis (adică un activ) către client (clientul obține controlul asupra acestui activ). Venitul este recunoscut ca sume egale cu prețul tranzacției care a fost alocat obligației de executare.

Societatea transferă controlul asupra unui bun sau serviciu în timp și, prin urmare, își îndeplinește obligația de performanță și recunoaște veniturile în timp dacă este îndeplinită una dintre următoarele condiții:

- clientul primește și beneficiază simultan de serviciul pe măsura ce acesta este prestat;

- ca urmare a performanței, un activ este creat sau îmbunătățit, iar controlul asupra acestui activ - pe măsură ce apare sau se îmbunătățește - este exercitat de către client;
- ca urmare a prestării serviciului, nu este creată nicio componentă cu o utilizare alternativă pentru Companie, iar Compania are dreptul la un drept executoriu la plată pentru serviciul furnizat până în prezent.

Costurile sunt considerate reduceri rezonabile ale beneficiilor economice în perioada de raportare, cu o valoare determinată în mod credibil, sub forma unei scăderi a valorii activelor sau a unei creșteri a datoriilor și a provizioanelor, care va reduce capitalul propriu sau va crește deficitul acestuia, alte decât prin retragerea de fonduri de către acționari sau proprietari.

Venitul din investiții este venitul datorat din operațiuni financiare. În Companie, veniturile din investiții includ dobânda câștigată la depozitele bancare, dividendele și rezultatul vânzării activelor financiare și reevaluării acestora. În cazul veniturilor din dividende, recunoașterea în situația rezultatelor operațiunilor are loc în momentul în care se stabilește dreptul acționarilor de a primi plata.

Alte venituri și costuri din exploatare sunt costuri și venituri aferente vânzării imobilizărilor corporale, constituirea și eliberarea de provizioane și care nu au legătură directă cu activitatea de bază, dar au impact asupra rezultatului financiar.

Costurile financiare sunt costurile operațiunilor financiare suportate. Costurile financiare includ dobânda la credite și împrumuturi.

Deprecierea

La fiecare dată de bilanț, Societatea revizuieste valoarea netă a activelor pentru a determina dacă există premise care indică o posibilă depreciere. Dacă există astfel de indicii, se estimează valoarea recuperabilă a unui anumit activ (adică prețul net de vânzare sau valoarea de utilizare, oricare dintre acestea este mai mare) pentru a determina o potențială pierdere din depreciere.

8. VALORI IMPORTANTE BAZATE PE O JUDECATĂ PROFESIONISTĂ ȘI ESTIMĂRI

Rezerve

Prevederea este creată atunci când:

- întreprinderea are o obligație actuală (legală sau implicită) ca urmare a unor evenimente trecute,
- este probabil ca îndeplinirea obligației să aibă ca rezultat o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice și
- valoarea acestei obligații poate fi estimată în mod credibil.

În cazul în care condițiile de mai sus nu sunt îndeplinite, nu se prevede nicio prevedere..

Ajustările pentru depreciere

La fiecare dată de bilanț, Societatea revizuieste valoarea netă a activelor pentru a determina dacă există premise care indică o posibilă depreciere. Dacă există astfel de indicii, se estimează valoarea recuperabilă a unui anumit activ (adică prețul net de vânzare sau valoarea de utilizare, oricare dintre acestea este mai mare) pentru a determina o potențială pierdere din depreciere.

Amortizarea imobilizărilor corporale și a imobilizărilor necorporale

Amortizarea se calculează pentru toate activele fixe și imobilizările necorporale, cu excepția terenurilor și a activelor fixe în curs de construcție, folosind metoda liniară, folosind următoarele rate anuale de amortizare:

- Mijloace de transport 20%;
- hardware de calculator 30%;
- Restul de la 18% la 100%.

9. SEGMENTE OPERAȚIONALE

Emitentul nu furnizează informațiile privind segmentele operaționale cerute de prevederile IFRS 8, deoarece tipul de activități ale Societății este concentrat doar pe activități de investiții directe în capital privat / capital de risc. Operațiunile companiei se desfășoară în Polonia, prin urmare a fost abandonată și defalcarea geografică.

10. EVENIMENTE DUPĂ DATA DECLARAȚIEI

Consiliul de Administrație al Societății monitorizează în mod continuu evoluția situației legate de factorii de risc rămași și impactul acestora asupra operațiunilor Societății. Conducerea recunoaște trei domenii principale de risc pentru piețele financiare din Polonia care au apărut după data bilanțului: creșterea dinamică a incidenței unei noi variante a coronavirusului, izbucnirea războiului din Ucraina și creșterea inflației.

Factorii menționați mai sus contribuie la creșterea aversiunii la risc a investitorilor, care, la rândul său, contribuie la fluxul de capital din economiile în curs de dezvoltare către economiile dezvoltate. Aceste evenimente nu au ca rezultat ajustări ale situațiilor financiare pentru 2021, ci pentru evenimente ulterioare datei bilanțului care necesită dezvăluiri suplimentare.

Specificul afacerii vă permite să lucrați de la distanță și, prin urmare, angajații își îndeplinesc sarcinile acasă, având acces în siguranță la toate resursele necesare îndeplinirii sarcinilor lor. Contractele semnificative încheiate de Societate se încheie prin plasarea unei semnături electronice pe un document. Comunicarea zilnică în cadrul echipelor are loc prin intermediul comunicatorului Microsoft Teams și prin apeluri telefonice folosind telefoanele de afaceri. Spațiile de la sediul Societății sunt curățate și dezinfectate periodic, angajații au acces la mănuși și lichide dezinfectante. În plus, străinii nu sunt admiși în incintă în prezent, coletele curier sunt acceptate într-un loc izolat.

Datorită faptului că pandemia în curs, izbucnirea războiului și creșterea inflației au un impact semnificativ asupra nivelurilor de evaluare a instrumentelor de pe piețele financiare, acestea au un impact asupra rezultatelor companiei. Totuși, concentrarea pe segmentul noilor tehnologii (ale căror venituri au crescut adesea chiar în ultima perioadă) permite menținerea unei corelații relativ scăzute cu indici ai capitalurilor majore, precum și o politică investițională prudentă, presupunând în plus o pondere semnificativă a depozitelor și obligațiunilor în active. asigură rezultate financiare. Mai mult, Consiliul de Administrație identifică situația actuală ca o oportunitate de a întreprinde investiții pe termen lung în acțiuni, care pot aduce rate de rentabilitate peste medie pe orizontul investițional pe termen mediu și lung.

Pe 4 aprilie, domnul Kamil Gemra a demisionat din funcția de Membru al Consiliului de Supraveghere al Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

I. NOTE LA SITUAȚIA FINANCIARĂ

Note no. 1

| COSTURI CONFORM TIPULUI | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| a) deprecierea | 35 | 0 | 0 |
| b) consumul de materiale și energie | 4 | 2 | 1 |
| c) servicii externe | 110 | 106 | 121 |
| d) impozite și taxe | 19 | 55 | 18 |
| e) remunerația | 510 | 792 | 1 001 |
| f) asigurări sociale și alte beneficii | 75 | 64 | 42 |
| g) alte costuri pe tip | 0 | 0 | 0 |
| Costurile pe tip | 753 | 1 019 | 1 183 |
| Schimbarea stocurilor, a produselor și a acumulărilor | 0 | 0 | 0 |
| Costul de fabricare a produselor pentru nevoile individului (dimensiune negativă) | 0 | 0 | 0 |
| Costurile de vânzare (valoarea negativă) | 0 | 0 | 0 |
| Cheltuieli administrative generale (valoarea negativă) | -753 | -1 019 | -1 183 |
| Costul de fabricare a produselor vândute | 0 | 0 | 0 |

Note no 2

| OTHER OPERATING EXPENSES | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| a) rezervele eliberate | 0 | 0 | 0 |
| b) altele, inclusiv: | 0 | 4 | 25 |
| - despăgubiri primite, costuri de reprezentare legală | 0 | 4 | 0 |
| - obligațiile față de ZUS acoperite de subvenție | 0 | 0 | 25 |
| Alte venituri din exploatare, total | 0 | 4 | 25 |

Note no 3

| ALTE COSTURI DE FUNCȚIONARE | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 | 01.01.2019 31.12.2019 |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| a) rezervele create | 0 | 0 | 0 |
| b) altele, inclusiv: | 0 | 8 | 10 |
| - creanțe amânate | 0 | 0 | 10 |
| - donare | 0 | 8 | 0 |
| - costuri re-facturate | 0 | 0 | 0 |
| Alte costuri de operare, total | 0 | 8 | 10 |

Note No 4

| VENITURI DIN DIVIDENDE ȘI ACȚIUNI ÎN PROFITURI | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| a) de la părți afiliate | 0 | 0 | 0 |
| b) din alte entități | 219 | 127 | 3 |
| Venituri financiare din dividende și cota parte din profit, total | 219 | 127 | 3 |

| I VENITURI DIN INTERES | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| a) pentru împrumuturile acordate | 9 | 50 | 49 |
| - de la părțile afiliate | 9 | 17 | 12 |
| - de la alte entități | 0 | 33 | 4 |
| b) alte dobânzi | 33 | 0 | 49 |
| - de la părțile afiliate | 0 | 0 | 0 |
| - de la alte entități (dobânzi bancare, obligațiuni) | 33 | 0 | 49 |
| Venituri financiare pe dobânzi, total | 42 | 50 | 65 |

| ALTE PROFITURI DE INVESTIȚII | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| a) diferențe pozitive de curs valutar | 5 | 20 | 127 |
| - implementat | 0 | 20 | 84 |
| - nerealizat | 5 | 0 | 43 |
| b) rezervele eliberate (datorate) | 0 | 0 | 0 |
| c) altele, inclusiv: | 0 | 0 | 323 |
| - valoarea justă a acțiunilor primite | 0 | 0 | 323 |
| Alte venituri din investiții, total | 5 | 20 | 450 |

Note no 5

| CHELTUIELILE FINANCIARE PENTRU INTERES | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| a) împrumuturi și împrumuturi | 9 | 50 | 49 |
| - pentru entitățile afiliate | 9 | 17 | 12 |
| - pentru alte unități | 0 | 33 | 4 |
| b) alte dobânzi | 33 | 0 | 49 |
| - pentru entitățile afiliate | 0 | 0 | 0 |
| - pentru alte unități | 33 | 0 | 49 |
| Cheltuieli financiare datorate dobânzii, total | 42 | 50 | 65 |

| ALTE COSTURI FINANCIARE | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| a) pierderi în valută | 0 | 8 | 0 |
| - implementat | 0 | 0 | 0 |
| - nerealizat | 0 | 8 | 0 |
| b) rezervele create | 0 | 0 | 0 |
| c) altele | 0 | 0 | 0 |
| Alte costuri financiare, total | 0 | 8 | 0 |

Note no 6

| VENIT CURENT TAX | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Profitul brut (pierderea) | -2 782 | 2 677 | 5 278 |
| 2. Diferențele dintre profitul brut (pierderea) și baza pentru impozitul pe venit (pe titlu) | 2 437 | -2 092 | -3 383 |
| - cheltuieli care nu constituie costuri deductibile fiscale | 534 | 357 | 634 |
| - venitul statistic | | 0 | 0 |
| - venituri care nu constituie venituri fiscale | 266 | 178 | 63 |
| - costurile statistice | 57 | 598 | 6 |
| - diferențe de curs nerealizate | | -8 | 43 |
| - actualizarea investițiilor | -2 226 | 1 681 | 3 905 |
| 3. Pierderi declarate din anii precedenți | | 0 | 0 |
| 4. Baza impozitului pe venit | -345 | 585 | 1 895 |
| 5. Impozitul pe venit la rata de 19% | -66 | 111 | 360 |
| 6. Creșteri, omisiuni, scutiri, deduceri și reduceri de impozite | 0 | 0 | 0 |
| 7. Impozitul curent pe profit recunoscut (prezentat) în declarația fiscală pentru perioada respectivă, incluzând: | 0 | 111 | 360 |
| - recunoscute în contul de profit și pierdere, inclusiv: | 0 | 111 | 360 |
| - impozitul forfetar plătit pentru dividendele primite | 0 | 0 | 0 |
| - în ceea ce privește pozițiile care au scăzut sau au majorat capitalurile proprii | 0 | 0 | 0 |
| - în cazul elementelor care au redus sau au crescut fondul comercial sau fondul comercial negativ | 0 | 0 | 0 |

| VENITUL DE VENITURI DEFECTIVE, DEMONTAT ÎN CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE: | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| - schimbare datorită creării și inversării diferențelor temporare | -487 | 311 | 818 |
| - modificări datorate modificărilor ratelor de impozitare | 0 | 0 | 0 |
| - trecerea de la o pierdere fiscală, credit fiscal sau diferență temporară nerecunoscută anterior în perioada anterioară | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|--|-------------|------------|------------|
| - modificarea datorată amortizării creanțelor privind impozitul amânat sau incapacității de a utiliza o prevedere privind impozitul amânat | 0 | 0 | 0 |
| - alte componente ale impozitului amânat (după titlu): | 0 | 0 | 0 |
| Impozit pe venit amânat, total | -487 | 311 | 818 |

| SUMA TOTALĂ A TAXELOR INCEPUTE | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| - recunoscute în capitalurile proprii | 0 | 0 | 0 |
| - recunoscute în fondul comercial sau fondul comercial negativ | 0 | 0 | 0 |

Note no 7

| IMOBILĂRI ȘI UTILIZĂRI | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) active fixe, inclusiv: | 232 | 242 | 0 |
| - teren (inclusiv dreptul de uzufruct perpetuu sol) | 0 | 0 | 0 |
| - clădiri, spații și structuri de inginerie civilă | 232 | 242 | 0 |
| - dispozitive și mașini tehnice | 0 | 0 | 0 |
| - mijloace de transport | 0 | 0 | 0 |
| - alte active imobilizate | 0 | 0 | 0 |
| b) imobilizări în construcție | 0 | 0 | 0 |
| c) avansuri pentru imobilizări în construcție | 0 | 0 | 0 |
| Imobilizări corporale, în total | 232 | 242 | 0 |

| BILANȚURI IMMOBILE (STRUCTURA PROPRIETARII) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| a) proprii | 0 | 0 | 0 |
| b) utilizat pe baza unui contract de închiriere, închiriere sau alt contract, inclusiv leasing, incl: | 232 | 242 | 0 |
| - închirierea scaunului | 232 | 242 | 0 |
| Titluri de valoare, acțiuni și alte active financiare pe termen lung, împreună | 232 | 242 | 0 |
| BILANT ACTIV PENTRU DREPTUL DE UTILIZARE | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 | 01.01.2019 31.12.2019 |
| Imobiliare (sediul companiei) | 232 | 242 | 0 |

MODIFICĂRILE ACTIVELOR FIXE (PE GRUPURI DE TIP) ÎN PERIOADA 01.01.2022-31.12.2022

| | - teren (inclusiv dreptul de uzufruct perpetuu sol) | - clădiri, spații și structuri de inginerie civilă | - dispozitive și mașini tehnice | - mijloace de transport | - alte active imobilizate | Active fixe, în total |
|---|---|--|---------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| a) valoarea brută a mijloacelor fixe la începutul perioadei | 0 | 242 | 0 | 0 | 0 | 242 |

| | | | | | | |
|--|---|-----|---|---|---|-----|
| b) crește (datorită) | 0 | 25 | 0 | 0 | 0 | 25 |
| - achiziție (și prin aport și leasing) | 0 | 25 | 0 | 0 | 0 | 25 |
| - incasare din mijloace fixe in constructie | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) scade (datorita) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - vânzare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - aport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (d) valoarea brută a activelor fixe la sfârșitul perioadei | 0 | 267 | 0 | 0 | 0 | 267 |
| e) răscumpărarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| f) răscumpărare pentru perioada (datorită) | 0 | 35 | 0 | 0 | 0 | 35 |
| - crestere (depreciere) | 0 | 35 | 0 | 0 | 0 | 35 |
| - reducere-vânzare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - reducere-aport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| g) amortizarea (deprecierea) acumulată la sfârșitul perioadei | 0 | 35 | 0 | 0 | 0 | 35 |
| h) pierderi din depreciere la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - crește | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - reducerea | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| i) anulări pentru diminuarea permanentă a valorii la sfârșitul perioadei | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| j) valoarea netă a activelor fixe la sfârșitul perioadei | 0 | 232 | 0 | 0 | 0 | 232 |

Nota nr 8

| ACTIV FINANCIAR PE TERMEN LUNG | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) în filiale | 0 | 0 | 0 |
| - acțiuni sau acțiuni | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - alte titluri de valoare (pe tipuri) | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 0 |
| b) în co-filiale | 0 | 0 | 0 |
| - acțiuni sau acțiuni | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - alte titluri de valoare (pe tipuri) | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 0 |
| c) într-o entitate asociată | 0 | 0 | 0 |
| - acțiuni sau acțiuni | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|---|----------|----------|------------|
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - alte titluri de valoare (pe tipuri) | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 0 |
| d) într-un investitor semnificativ | 0 | 0 | 0 |
| - acțiuni sau acțiuni | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - alte titluri de valoare (pe tipuri) | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 0 |
| e) într-o parte afiliată | 0 | 0 | 378 |
| - acțiuni sau acțiuni | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - alte titluri de valoare (pe tipuri) | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 378 |
| f) în societatea-mamă | 0 | 0 | 0 |
| - acțiuni sau acțiuni | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - alte titluri de valoare (pe tipuri) | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 0 |
| g) în alte unități | 0 | 0 | 0 |
| - acțiuni sau acțiuni | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - alte titluri de valoare (pe tipuri) | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 0 |
| Active financiare pe termen lung, împreună | 0 | 0 | 378 |

| MODIFICAREA STATUTULUI ACTIVELOR FINANCIARE PE TERMEN LUNG (PE GRUPURI DE TIP) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) condiție la începutul perioadei | 0 | 378 | 123 |
| b) creștere (datorită) | 0 | 11 | 428 |
| - achiziționarea de acțiuni la filiale | 0 | 0 | 50 |
| - acordarea de credite unor entități afiliate | 0 | 0 | 0 |
| - acumularea dobânzilor la împrumuturile la entitățile afiliate | 0 | 0 | 0 |
| c) scade (datorită) | 0 | 389 | 173 |

| | | | |
|--|---|------------|------------|
| - vânzarea acțiunilor din filiale | 0 | 0 | 173 |
| - rambursarea creditelor | 0 | 300 | 0 |
| - modificarea prezentării (transfer la investiții pe termen scurt) | 0 | 89 | 0 |
| d) indicați la sfârșitul perioadei | 0 | 0 | 378 |

| SECURITĂȚI, ACȚIUNI ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG (STRUCTURA CURENȚEI) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) în moneda poloneză | 0 | 0 | 378 |
| b) în valută străină (după valută și după conversie în PLN) | 0 | 0 | 0 |
| Titluri de valoare, acțiuni și alte active financiare pe termen lung, împreună | 0 | 0 | 378 |

| VALORI MOBILIARE, ACȚIUNI ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN LUNG (DUPĂ VENIBILITATE) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| A. Posibilitate de tranzacționare nelimitată, listată la burse (valoare contabilă) | 0 | 0 | 0 |
| a) acțiuni (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achiziție | 0 | 0 | 0 |
| b) obligațiuni (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achiziție | 0 | 0 | 0 |
| c) altele - pe grupe de tip (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achiziție | 0 | 0 | 0 |
| B. Cu o capacitate de tranzacționare nelimitată, tranzacționat pe piețele over-the-counter (valoare contabilă) | 0 | 0 | 0 |
| a) acțiuni (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achiziție | 0 | 0 | 0 |
| b) obligațiuni (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achiziție | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|---|----------|----------|------------|
| c) altele - pe grupe de tip (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achizitie | 0 | 0 | 0 |
| C. Negociabil nelimitat, necotat pe o piață reglementată (valoare contabilă) | 0 | 0 | 378 |
| a) acțiuni și acțiuni (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achizitie | 0 | 0 | 0 |
| b) obligațiuni (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achizitie | 0 | 0 | 0 |
| c) altele - pe grupe de tip (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| c1) împrumuturi | 0 | 0 | 378 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 8 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achizitie | 0 | 0 | 370 |
| D. Posibilitate de comercializare restricționată (valoare contabilă) | 0 | 0 | 0 |
| a) acțiuni și acțiuni (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achizitie | 0 | 0 | 0 |
| b) obligațiuni (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achizitie | 0 | 0 | 0 |
| c) altele - pe grupe de tip (valoare contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - ajustări de actualizare a valorii | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la începutul perioadei | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la preturile de achizitie | 0 | 0 | 0 |
| Valoarea la cost, în total | 0 | 0 | 370 |
| Valoare la începutul perioadei, în total | 0 | 0 | 0 |
| Ajustări totale din reevaluare | 0 | 0 | 9 |

| | | | |
|-----------------------------------|----------|----------|------------|
| Valoarea bilanțului, total | 0 | 0 | 378 |
|-----------------------------------|----------|----------|------------|

Nota nr 9

| SCHIMBAREA STATUTULUI DE ACTIVITATE PENTRU VALORIFICAREA TAXEI DE VENITURI | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Actiunile privind impozitul pe profit amânate la începutul perioadei, incluzând: | 188 | 176 | 226 |
| a) se încadrează în rezultatul financiar | 188 | 176 | 226 |
| b) facturate la capitalurile proprii | 0 | 0 | 0 |
| c) se încasează la fondul comercial sau la fondul comercial negativ | 0 | 0 | 0 |
| 2. Creșterea | 6 | 64 | 115 |
| a) recunoscute în profit sau pierdere pentru perioada datorită diferențelor temporare negative (datorate) | 6 | 64 | 115 |
| - reducerea actualizării valorii investiției | 6 | 64 | 0 |
| - diferențele cursului de schimb de la evaluare | 0 | 0 | 0 |
| - crearea de provizioane pentru costuri | 0 | 0 | 115 |
| - leasing | 0 | 0 | 0 |
| b) se încasează la rezultatul financiar al perioadei în legătură cu o pierdere fiscală | 0 | 0 | 0 |
| c) facturate la capitalurile proprii în legătură cu diferențe temporare negative | 0 | 0 | 0 |
| d) facturate în capitaluri proprii în legătură cu o pierdere fiscală | 0 | 0 | 0 |
| e) imputate fondului comercial sau fondului comercial negativ în legătură cu diferențele temporare negative | 0 | 0 | 0 |
| 3. Reduceri | 0 | 52 | 165 |
| a) imputate rezultatului financiar al perioadei datorate diferențelor temporare negative | 0 | 52 | 165 |
| - reducerea actualizării valorii investiției | 0 | 0 | 158 |
| - provizioane privind bilanțul - reducerea pierderilor din deprecierea creanțelor | 0 | 0 | 0 |
| - utilizarea provizioanelor pentru costuri | 0 | 52 | 0 |
| - leasing financiar | 0 | 0 | 0 |
| - evaluare în numerar | 0 | 0 | 7 |
| b) se încasează la rezultatul financiar al perioadei în legătură cu o pierdere fiscală | 0 | 0 | 0 |
| c) facturate la capitalurile proprii în legătură cu diferențe temporare negative | 0 | 0 | 0 |
| d) facturate în capitaluri proprii în legătură cu o pierdere fiscală | 0 | 0 | 0 |
| e) imputate fondului comercial sau fondului comercial negativ în legătură cu diferențele temporare negative | 0 | 0 | 0 |
| 4. Soldul activelor privind impozitul amânat la sfârșitul perioadei, inclusiv: | 194 | 188 | 176 |
| a) se încadrează în rezultatul financiar | 194 | 188 | 176 |
| b) facturate la capitalurile proprii | 0 | 0 | 0 |
| c) se încasează la fondul comercial sau la fondul comercial negativ | 0 | 0 | 0 |

Nota nr 10

| CREANȚE PE TERMEN SCURT | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) de la părți afiliate | 30 | 30 | 30 |
| - pentru livrări și servicii, cu o perioadă de rambursare: | 0 | 0 | 0 |
| - până la 12 luni | 0 | 0 | 0 |
| - peste 12 luni | 0 | 0 | 0 |
| - altele | 30 | 30 | 30 |
| - urmărită în instanță | 0 | 0 | 0 |
| b) creanțe față de alte unități | 155 | 208 | 24 |
| - pentru livrări și servicii, cu o perioadă de rambursare: | 0 | 0 | 0 |
| - până la 12 luni | 0 | 0 | 0 |
| - peste 12 luni | 0 | 0 | 0 |
| - pentru impozite, subvenții, taxe, asigurări sociale și de sănătate și alte beneficii | 16 | 49 | 24 |
| - altele | 17 | 159 | 0 |
| - inclusiv: din vânzarea de active financiare | 122 | 159 | 0 |
| - urmărită în instanță | 0 | 0 | 0 |
| Creanțe pe termen scurt nete, total | 185 | 238 | 54 |
| c) deprecieri ale creanțelor | 0 | 0 | 0 |
| Creanțe brute pe termen scurt, total | 185 | 238 | 54 |

| CREANȚE PE TERMEN SCURT DE LA ENTITĂȚI AFILIAȚE | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) pentru livrări și servicii | 0 | 0 | 0 |
| b) altele, inclusiv: | 30 | 30 | 30 |
| - din filiale | 30 | 30 | 30 |
| - de la societatea-mamă | 0 | 0 | 0 |
| c) urmărite în instanță, inclusiv: | 0 | 0 | 0 |
| Short-term receivables from net related parties, total | 30 | 30 | 30 |
| d) deprecieri la creanțe față de părți afiliate | 0 | 0 | 0 |
| Creanțe pe termen scurt față de entități asociate brute aferente, total | 30 | 30 | 30 |

| REZULTATELE PE TERMEN SCURT DE BRUT (STRUCTURA CURENȚEI) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) în moneda poloneză | 185 | 238 | 54 |
| b) în valută străină (după valută și după conversie în PLN) | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|---------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Creanțe pe termen scurt, total | 185 | 238 | 54 |
|---------------------------------------|------------|------------|-----------|

Note no 11

| ACTIVE FINANCIARE LA TERMEN SCURT | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) în filiale | 0 | 0 | 0 |
| - active evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere - pentru tranzacționare | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 0 |
| - activele financiare disponibile pentru vânzare | 0 | 0 | 0 |
| b) în co-filiale | 0 | 0 | 0 |
| - active evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere - pentru tranzacționare | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 0 |
| - activele financiare disponibile pentru vânzare | 0 | 0 | 0 |
| c) în asociați | 0 | 0 | 0 |
| - active evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere - pentru tranzacționare | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 0 |
| - activele financiare disponibile pentru vânzare | 0 | 0 | 0 |
| d) într-un investitor semnificativ | 0 | 0 | 0 |
| - active evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere - pentru tranzacționare | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 0 | 0 | 0 |
| - activele financiare disponibile pentru vânzare | 0 | 0 | 0 |
| e) în entități afiliate | 179 | 173 | 82 |
| - active evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere - pentru tranzacționare | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 179 | 173 | 82 |
| - activele financiare disponibile pentru vânzare | 0 | 0 | 0 |
| f) în societatea-mamă | 104 | 98 | 96 |
| - active evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere - pentru tranzacționare | 0 | 0 | 0 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - împrumuturile acordate | 104 | 98 | 96 |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| - activele financiare disponibile pentru vânzare | 0 | 0 | 0 |
| g) în alte unități | 13 136 | 15 280 | 13 601 |
| - active evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere - pentru tranzacționare | 13 134 | 15 278 | 13 285 |
| - titluri de creanță | 0 | 0 | 314 |
| - împrumuturile acordate | 2 | 2 | 2 |
| - activele financiare disponibile pentru vânzare | 0 | 0 | 0 |
| h) numerar și alte active bănești | 657 | 1 292 | 1 027 |
| - numerar în conturi și conturi | 657 | 1 292 | 1 027 |
| - alte numerar | 0 | 0 | 0 |
| - alte active monetare | 0 | 0 | 0 |
| Active financiare pe termen scurt, împreună | 14 076 | 16 843 | 14 806 |

| SECURITĂȚI, ACȚIUNI ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN SCURT (STRUCTURA CURENȚEI) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) în moneda poloneză | 13 808 | 16 575 | 13 592 |
| b) în valută străină (după valută și după conversie în PLN) | 268 | 268 | 1 214 |
| b1. unitate / monedă în mii. RON | 282 | 288 | 1 281 |
| după conversie în mii. PLN | 268 | 268 | 1 214 |
| alte monede în mii. PLN | 0 | 0 | 0 |
| Titluri de valoare, acțiuni și alte active financiare pe termen scurt, împreună | 14 076 | 16 843 | 14 806 |

| SECURITĂȚI, ACȚIUNI ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE PE TERMEN SCURT (PRIVIND VANDABILITATEA) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| A. Cu transferabilitate nelimitată, cotate la bursă (valoarea contabilă) | 8 433 | 10 939 | 9 735 |
| a) acțiuni (valoarea contabilă): | 8 433 | 10 939 | 9 735 |
| - valoarea de piață | 8 433 | 10 939 | 9 735 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 5 549 | 5 355 | 5 725 |
| b) obligațiuni (valoarea contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la cost amortizat | 0 | 0 | 0 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 0 | 0 | 0 |
| c) altele - pe grupe de grup (valoarea contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea justă | 0 | 0 | 0 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 0 | 0 | 0 |
| B. Cu transferabilitate nelimitată, listată pe piețe excluse (valoarea contabilă) | 0 | 0 | 0 |
| a) acțiuni (valoarea contabilă): | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| - valoarea de piață | 0 | 0 | 0 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 0 | 0 | 0 |
| b) obligațiuni (valoarea contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea de piață | 0 | 0 | 0 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 0 | 0 | 0 |
| c) altele - pe grupe de grup (valoarea contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea de piață | 0 | 0 | 0 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 0 | 0 | 0 |
| C. Cu transferabilitate nelimitată, necotate pe piața reglementată (valoarea contabilă) | 5 643 | 5 904 | 5 071 |
| a) acțiuni (valoarea contabilă): | 4 701 | 4 339 | 3 550 |
| - valoarea justă | 4 701 | 4 339 | 3 550 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 4 210 | 3 884 | 3 550 |
| b) obligațiuni (valoarea contabilă): | 0 | 0 | 314 |
| - valoarea la costul amortizat | 0 | 0 | 314 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 951 | 951 | 951 |
| c) împrumuturile acordate: | 285 | 273 | 179 |
| - valoarea la costul amortizat | 285 | 273 | 179 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 243 | 243 | 173 |
| d) numerar în conturi și conturi: | 657 | 1 292 | 1 027 |
| - valoarea justă | 657 | 1 292 | 1 027 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 653 | 1 290 | 1 021 |
| D. Cu transferabilitate limitată (valoarea contabilă) | 0 | 0 | 0 |
| a) acțiuni și acțiuni (valoarea contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea justă | 0 | 0 | 0 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 0 | 0 | 0 |
| b) obligațiuni (valoarea contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea la costul amortizat | 0 | 0 | 0 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 0 | 0 | 0 |
| c) altele - pe grupe de grup (valoarea contabilă): | 0 | 0 | 0 |
| - valoarea justă | 0 | 0 | 0 |
| - valoare în funcție de prețurile de cumpărare | 0 | 0 | 0 |
| Valoare în funcție de prețurile de cumpărare, total | 11 606 | 11 723 | 11 420 |
| Valoare la începutul perioadei, în total | 16 843 | 14 806 | 9 490 |

| | | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Ajustări de evaluare, total | 2 470 | 5 120 | 3 386 |
| Valoarea contabilă totală | 14 076 | 16 843 | 14 806 |

| NUMERARUL ȘI ALTE ACTIVE PENTRU MONEY (STRUCTURA CURENTEI) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.20120 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| a) în moneda poloneză | 493 | 1 122 | 749 |
| b) în valută străină (după valută și după conversie în PLN) | 164 | 170 | 279 |
| b1. unitate / monedă în mii. RON | 173 | 183 | 294 |
| după conversie în mii. PLN | 164 | 170 | 279 |
| alte monede în mii. PLN | 0 | 0 | 0 |
| Numerar și alte active în numerar | 657 | 1 292 | 1 027 |

Modificări ale valorii juste a activelor și pasivelor financiare.

Valoarea de bilanț a activelor și datoriilor financiare cu valoarea lor justă se compară după cum urmează (situația include toate activele și pasivele financiare, indiferent dacă acestea sunt recunoscute la cost amortizat sau la valoarea justă în situațiile financiare):

| Clasa instrumentului financiar | 31.12.2022 | | 31.12.2021 | |
|--|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | Valoarea justă | Valoarea contabilă | Valoarea justă | Valoarea contabilă |
| Active: | 14 261 | 14 261 | 17 081 | 17 081 |
| împrumut | 285 | 285 | 273 | 273 |
| Creanțe din livrări și servicii și altele | 185 | 185 | 238 | 238 |
| Instrumente financiare derivate | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titluri de creanță | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Acțiuni ale societăților cotate la bursă | 8 433 | 8 433 | 10 939 | 10 939 |
| Acțiuni ale companiilor nelistate | 4 701 | 4 701 | 4 339 | 4 339 |
| Alte acțiuni consolidate la nivelul grupului de capital INC S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Unități de fonduri de investiții | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte clase de alte active financiare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Numerar și echivalente de numerar | 657 | 657 | 1 292 | 1 292 |
| Passive: | 439 | 439 | 449 | 449 |
| Împrumuturi în contul de împrumut | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overdraft | 0 | 0 | 0 | 0 |
| împrumut | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titluri de creanță | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasing financiar | 236 | 236 | 242 | 242 |

| | | | | |
|--|-----|-----|-----|-----|
| Instrumente financiare derivate | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligații pentru livrări și servicii și altele | 218 | 203 | 207 | 207 |

Transferuri între valoarea justă a instrumentelor financiare

Tabelul de mai jos prezintă activele și pasivele financiare recunoscute în situațiile financiare separate la valoarea justă, clasificate la un anumit nivel în ierarhia valorii juste:

| Clasa instrumentului financiar | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Valoarea justă totală |
|---|--------------|-----------|--------------|-----------------------|
| La 31.12.2022 | | | | |
| Active: | | | | |
| Acțiuni ale societăților cotate la bursă | 8 433 | 0 | 0 | 8 433 |
| Acțiuni, acțiuni ale societăților necotate * | 0 | 0 | 4 701 | 4 701 |
| Unități de fonduri de investiții | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumente derivate de tranzacționare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumente financiare derivate de acoperire a riscului | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte clase de alte active financiare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activele împreună | 8 433 | 0 | 4 701 | 13 134 |
| Pasive: | | | | |
| Instrumente derivate de tranzacționare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumente derivate de acoperire | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Titlurile de creanță sunt evaluate la valoarea justă | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valoarea justă netă | 8 433 | 0 | 4 701 | 13 134 |

| Clasa instrumentului financiar | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Valoarea justă totală |
|---|---------------|-----------|--------------|-----------------------|
| La 31.12.2021 | | | | |
| Active: | | | | |
| Acțiuni ale societăților cotate la bursă | 10 939 | 0 | 0 | 10 939 |
| Stocuri nelistate | 0 | 0 | 4 339 | 4 339 |
| Unități de fonduri de investiții | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumente derivate de tranzacționare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumente financiare derivate de acoperire a riscului | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte clase de alte active financiare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activele împreună | 10 939 | 0 | 4 339 | 15 278 |
| Pasive: | | | | |

| | | | | |
|--|---------------|----------|--------------|---------------|
| Instrumente derivate de tranzacționare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumente derivate de acoperire | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Angajamente împreună | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valoarea justă netă | 10 939 | 0 | 4 339 | 15 278 |

| Clasa instrumentului financiar | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Valoarea justă totală |
|---|--------------|-----------|--------------|-----------------------|
| As of 31.12.2020 | | | | |
| Active: | | | | |
| Acțiuni ale societăților cotate la bursă | 9 735 | 0 | 0 | 9 735 |
| Stocuri nelistate | 0 | 0 | 3 550 | 3 550 |
| Unități de fonduri de investiții | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumente derivate de tranzacționare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumente financiare derivate de acoperire a riscului | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte clase de alte active financiare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activele împreună | 9 735 | 0 | 3 550 | 13 285 |
| Passive: | | | | |
| Instrumente derivate de tranzacționare | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Instrumente derivate de acoperire | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Angajamente împreună | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valoarea justă netă | 9 735 | 0 | 3 550 | 13 285 |

Ipoteze utilizate pentru evaluarea activelor financiare alocate nivelului 3.

Valoarea justă a activelor financiare este determinată pe baza cotațiilor bursiere. Dacă piața pentru un anumit activ financiar și titluri de valoare nelistate nu este activă, Societatea determină valoarea justă folosind tehnici de evaluare. Acestea includ utilizarea tranzacțiilor recente în condiții de concurență, referire la alte instrumente care sunt în mod substanțial aceleași, analiza fluxului de numerar actualizat, utilizarea la maximum a informațiilor de piață și încrederea cât mai mică pe informațiile de la Companie. Societatea a adoptat principiul conform căruia, în cazul în care evaluarea nu prezintă o diferență semnificativă de valoare, acțiunile și acțiunile clasificate la nivelul 3 vor fi evaluate la valoarea de achiziție minus anularea din reevaluare.

Societatea a realizat o evaluare a activelor financiare alocate nivelului 3. Întrucât evaluarea nu a arătat o diferență semnificativă de valoare, acțiunile au fost lăsate la valoarea de achiziție minus pierderea din depreciere.

Natura și amploarea riscurilor care decurg din instrumentele financiare

Riscul care decurge din instrumentele financiare este riscul de pierdere din cauza modificărilor prețurilor instrumentelor de capitaluri proprii, rezultat din pozițiile deschise în instrumente financiare (inclusiv acțiuni, drepturi la acțiuni, drepturi de subscriere), poziții deschise în contracte futures și alte poziții deschise rezultate din tranzacții nestandard aprobate de Consiliul de Administrație.

Emitentul a identificat următoarele riscuri și modalități de a minimiza pierderile potențiale legate de apariția acestora.

Riscul unei scăderi a pieței de capital

Rezultatul financiar al Emitentului este influențat de situația de pe piața de capital, în special de cotația acțiunilor pe piața reglementată sau NewConnect. În perioada de boom se realizează cel mai mare număr de oferte non-publice și oferte publice de pe piață. În perioada unei piețe ursoase, în primul rând, este mai dificilă introducerea unor noi companii la tranzacționarea la bursă, iar în al doilea rând crește riscul investițional legat de modelarea prețurilor acțiunilor care vor fi incluse în portofoliul de investiții al Emitentului. Scăderile prețurilor acțiunilor companiilor din portofoliu pot avea un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor financiare ale Emitentului.

Emitentul urmărește reducerea riscului de pierderi financiare prin construirea unui portofoliu de investiții foarte diversificat din punct de vedere al numărului de acțiuni și acțiuni ale companiilor de portofoliu și ale altor instrumente financiare achiziționate, precum și prin introducerea de limite asupra instrumentelor de capitaluri proprii individuale și a valorii lor totale.

Riscul legat de volatilitatea ridicată așteptată a rezultatului financiar

Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că rezultatele financiare viitoare vor fi în mare măsură afectate de deciziile de investiții ale Emitentului legate de achiziționarea de instrumente financiare, inclusiv acțiuni ale companiilor pregătite pentru tranzacționare pe piața reglementată sau pe piața NewConnect. Datorită impactului mare al investițiilor de capital ale Emitentului asupra rezultatului său financiar, acesta va fi supus unor fluctuații mai mari în comparație cu companiile care operează în alte industrii. Emitentul urmărește reducerea riscului prin construirea unui portofoliu diversificat de investiții, atât din punct de vedere al numărului de companii din portofoliu, cât și al diversificării industriei. Investițiile de capital ale Emitentului în companii din sectorul IMM-urilor sunt de fiecare dată precedate de o analiză financiară amănunțită și o analiză juridică pentru a minimiza riscul investițiilor incorecte.

Riscul legat de lichiditatea portofoliului de investiții

Emitentul achiziționează acțiuni sau acțiuni ale unor societăți nepublice, ceea ce, până la introducerea acestora într-un sistem organizat de tranzacționare, înseamnă lichiditatea lor limitată și riscul de a nu putea vinde rapid acțiunile deținute de Emitent. Acest risc este atenuat prin introducerea acțiunilor companiilor din portofoliu la tranzacționare într-un sistem de tranzacționare organizat. Emitentul presupune că tranzacțiile de ieșire din investiția sa se vor face de obicei prin vânzarea unui bloc de acțiuni către un investitor profesionist sau alt fond de investiții de capital, prin vânzarea de acțiuni pe piață sau într-o ofertă secundară.

Riscul legat de lipsa de creștere a valorii companiilor din portofoliu

Principala sursă de profit pentru fondul VC/PE este creșterea valorii companiilor din portofoliu. Emitentul încearcă să achiziționeze activele unor companii conduse de manageri competenți și experimentați care, cu sprijin de capital, vor dezvolta dinamic compania de portofoliu, vor consolida poziția acestora pe piața și, ca urmare, vor crește valoarea investițiilor Emitentului. Cu toate acestea, există riscul ca în cazuri individuale să nu se realizeze o creștere satisfăcătoare a valorii companiilor din portofoliu.

Riscul legat de lipsa unei creșteri a valorii companiilor din portofoliu este limitat de către Emitent prin căutarea companiilor care operează pe piețe de nișă și/sau în creștere sau având un concept de inovație pe o piață selectată. De asemenea, Emitentul reduce acest risc prin diversificarea proiectelor.

Risc legat de investițiile realizate în companii de portofoliu

Emitentul indică că în cazul apariției unor evenimente nefavorabile în companiile din portofoliu (faliment, lichidare, încetarea activității) poate fi obligată să efectueze radieri din reevaluare a investițiilor realizate în aceste companii. Emitentul realizează investiții în companii prin achiziționarea de acțiuni/acțiuni și acordarea de împrumuturi companiilor pentru desfășurarea activităților acestora. În cazul atingerii celor mai sus menționate situații din companiile ale căror acțiuni Emitentul le-a achiziționat sau le-a acordat împrumuturi (obligațiuni achiziționate), aceasta poate avea un impact negativ asupra rezultatului financiar al Emitentului. Emitentul încearcă să limiteze acest risc prin acordarea de împrumuturi, dacă este posibil, garantate în natura (ipoteci, transfer de titlu pentru garanție) sau cu venituri (cesiuni de creanțe), și prin monitorizarea permanentă a situației acestor societăți.

Risc valutar

De regulă, emitentul generează venituri și își asumă datoriile în moneda poloneză, încercând să minimizeze riscul valutar. Compania este expusă riscului valutar care provoacă incertitudine cu privire la valoarea viitoarelor fluxuri de numerar. O parte din pasivele Societății în valoare de 232 mii PLN PLN (rezultat din contractul de închiriere pe termen lung) este legat de cursul de schimb al euro, prin urmare slăbirea zlotului polonez va avea un impact asupra cuantumului datoriei financiare din contractul de închiriere pe termen lung. O modificare a cursului de schimb EUR cu 0,10 PLN determină o creștere a pasivului cu 0,5 mii PLN. zloți.

Expunere la risc

Expunerea la risc a instrumentelor financiare listate deținute pentru tranzacționare, exprimată la valoarea de piață la 31 decembrie 2022, a fost de 8,433 mii PLN. PLN, iar la 31 decembrie 2021 era de 10.939 mii PLN. zloți.

O scădere sau o creștere cu 10% a indicelui bursier WIG și a indicelui bursier NIndex ar determina o modificare a rezultatului financiar consolidat cu aproximativ 843,3 mii PLN. zloți.

Note no 12

| DECLARAȚII PRIVIND CONTURILE PE TERMEN SCURT | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|------------|
| a) cheltuieli preplătite, inclusiv: | 0 | 2 | 4 |
| - abonament | 0 | 2 | 4 |
| - licență Sage Symfonia Handel | 0 | 0 | 0 |
| b) alte angajamente | 0 | 0 | 0 |
| Plata anticipată pe termen scurt, total | 0 | 2 | 4 |

Note no 13
CAPITALUL DE CAPITAL (STRUCTURĂ) la data de 31.12.2022

| Seria / emisiunea | Tipul de acțiuni | Tipul de preferință a acțiunilor | Tipul de restricție privind drepturile la acțiuni | Număr de acțiuni | Numărul lotului / emisiunii după valoarea nominală | Metoda de acoperire a capitalului | Data înregistrării | Dreptul la dividend (de la data) |
|--|------------------|--|---|------------------|--|-----------------------------------|--------------------|----------------------------------|
| A | înregistrat | cu privire la vot - 1 acțiune 2 voturi | lipsă | 1 000 000 | 500 000,00 | numerar | 26.06.2014 | 26.06.2014 |
| B | purtător | lipsă | lipsă | 1 003 666 | 501 833,00 | numerar | 29.01.2015 | 01.01.2015 |
| B2 | purtător | lipsă | lipsă | 275 000 | 137 500,00 | numerar | 14.05.2015 | 01.01.2015 |
| C | purtător | lipsă | lipsă | 795 991 | 397 995,50 | numerar | 14.05.2015 | 01.01.2015 |
| D | purtător | lipsă | lipsă | 711 439 | 355 719,50 | numerar | 31.07.2015 | 01.01.2015 |
| B3 | purtător | lipsă | lipsă | 116 667 | 58 333,50 | numerar | 18.10.2016 | 01.01.2016 |
| E | purtător | lipsă | lipsă | 300 000 | 150 000,00 | numerar | 30.10.2018 | 01.01.2018 |
| Numărul de acțiuni împreună | | | | 4 202 763 | | | | |
| Capitalul social, total | | | | | 2 101 381,50 zł | | | |
| Valoarea nominală a acțiunilor = 0,50 PLN | | | | | | | | |

| STRUCTURA CAPITALULUI DE OFERTARE LA ZIUA SEMNĂRII SITUAȚIILOR FINANCIARE | Numărul de acțiuni (bucăți) | Pondere în capital | Pondere în voturi | Capital (mii PLN) |
|---|-----------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| INC S.A. | 1 219 851 | 29,02% | 42,67% | 610 |
| alți acționari | 2 982 912 | 70,98% | 57,33% | 1 491 |
| împreună | 4 202 763 | 100,000% | 100,000% | 2 101 |

Note no 14

| CAPITALUL DE CAPITAL | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| a) din vânzarea de acțiuni peste valoarea lor nominală, netă cu costurile de emisiune și după acoperirea pierderilor din anii anteriori | 6 657 | 5 957 | 5 957 |
| b) creat prin lege | 0 | 0 | 0 |
| c) creat în conformitate cu statutul / contractul, dincolo de valoarea legală (minimă) cerută de lege | 0 | 0 | 0 |
| d) plățile acționarilor / acționarilor | 0 | 0 | 0 |
| e) altele (după tip) | 7 076 | 4 843 | 1 248 |
| - rezultat divizat din anii precedenți | 7 076 | 4 843 | 1 248 |
| Capital suplimentar, împreună | 13 733 | 10 800 | 7 205 |

Note no 15

| CAPITALUL DE CAPITAL | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) creat prin lege | 0 | 0 | 0 |
| b) creat în conformitate cu statutul / contractul | 0 | 0 | 0 |
| c) altele (după tip) | 0 | 700 | 700 |
| - programul de răscumpărare a acțiunilor | 0 | 700 | 700 |
| Capitalul rezervei, total | 0 | 700 | 700 |

Note no 16

| MODIFICAREA REZERVĂRII PENTRU FISCALĂ DE VENITURI DEFERATE | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Rezerva la impozitul amânat la începutul perioadei, incluzând: | 1 145 | 823 | 56 |
| a) se încadrează în rezultatul financiar | 1 145 | 823 | 56 |
| b) facturate la capitalurile proprii | 0 | 0 | 0 |
| c) recunoscute ca fond comercial sau fond comercial negativ | 0 | 0 | 0 |
| 2. Creșterea | 6 | 324 | 767 |
| a) se încasează la rezultatul financiar al perioadei din diferențele temporare pozitive (datorate) | 6 | 324 | 767 |
| - evaluarea investițiilor | 6 | 316 | 762 |
| -diferențe ale ratelor de amortizare | 0 | 0 | 0 |
| - evaluarea creditelor și a obligațiilor (dobândă) | 0 | 8 | 3 |
| - altele | 0 | 0 | 2 |
| b) facturate la capitalurile proprii în legătură cu diferențe temporare pozitive (datorate) | 0 | 0 | 0 |
| c) se încadrează în fondul comercial sau fondul comercial negativ în legătură cu diferențele temporare pozitive (datorate) | 0 | 0 | 0 |
| 3. Reduceri | 487 | 2 | 0 |
| a) facturate la rezultatul financiar al perioadei datorate diferentelor temporare pozitive (datorate) | 487 | 2 | 0 |
| - evaluarea investițiilor | 487 | 0 | 0 |
| - evaluarea împrumuturilor și a obligațiilor | 0 | 0 | 0 |
| - altele | 0 | 2 | 0 |
| b) facturate la capitalurile proprii în legătură cu diferențe temporare pozitive (datorate) | 0 | 0 | 0 |
| c) se încadrează în fondul comercial sau fondul comercial negativ în legătură cu diferențele temporare pozitive | 0 | 0 | 0 |
| 4. Soldul rezervelor datorate impozitului amânat la sfârșitul perioadei, total | 664 | 1 145 | 823 |
| a) se încadrează în rezultatul financiar | 664 | 1 145 | 823 |
| b) facturate la capitalurile proprii | 0 | 0 | 0 |

Note no 17

| RESPONSABILITĂȚI PE TERMEN LUNG | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|--|-------------------|-------------------|-------------------|

| | | | |
|---|------------|------------|----------|
| a) către filiale | 0 | 0 | 0 |
| b) către entități controlate în comun | 0 | 0 | 0 |
| c) entităților asociate | 0 | 0 | 0 |
| d) unui investitor semnificativ | 0 | 0 | 0 |
| e) către societatea-mamă | 201 | 209 | 0 |
| - credite și împrumuturi | 0 | 0 | 0 |
| - din cauza emisiunii de titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - alte datorii financiare, inclusiv: | 201 | 209 | 0 |
| - contracte de leasing financiar | 201 | 209 | 0 |
| - altele (după tip) | 0 | 0 | 0 |
| f) altor entități | 0 | 0 | 0 |
| Datorii pe termen lung, total | 201 | 209 | 0 |

| DATORIJ PE TERMEN LUNG, PERIOADA DE RAMBURSARE DE LA DATA BILANTULUI | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) peste 1 până la 3 ani | 82 | 66 | 0 |
| b) peste 3 până la 5 ani | 44 | 77 | 0 |
| c) peste 5 ani | 201 | 209 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 75 | 66 | 0 |

| RASPUNSURI PE TERMEN LUNG (STRUCTURA CURENTEI) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) în moneda poloneză | 201 | 209 | 0 |
| b) în valută străină (după valută și după conversie în PLN) | 0 | 0 | 0 |
| Datorii pe termen lung, total | 201 | 209 | 0 |

Note no 18

| RASPUNSURI PE TERMEN SCURT | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) către filiale | 0 | 0 | 0 |
| b) către entități controlate în comun | 0 | 0 | 0 |
| c) entităților asociate | 0 | 0 | 0 |
| d) unui investitor semnificativ | 0 | 0 | 0 |
| e) către societatea-mamă | 35 | 34 | 0 |
| f) altor entități | 203 | 206 | 133 |
| - credite și împrumuturi, incl | 0 | 0 | 0 |
| pe termen lung în perioada de rambursare | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|--|------------|------------|------------|
| - pentru emiterea de titluri de creanță | 0 | 0 | 0 |
| - pentru dividende | 147 | 162 | 109 |
| -cumpărarea de active financiare | 22 | 22 | 1 |
| - alte datorii financiare, | 0 | 0 | 0 |
| - pentru livrări și servicii, cu o perioadă de scadență: | 18 | 6 | 0 |
| - până la 12 luni | 18 | 6 | 0 |
| - peste 12 luni | 0 | 0 | 0 |
| - avansurile primite pentru livrări | 0 | 0 | 0 |
| - bilete la ordin | 0 | 0 | 0 |
| - pentru impozite, taxe, asigurări și alte beneficii | 16 | 16 | 22 |
| - pentru remunerare | 0 | 0 | 1 |
| - altele (după tip) | 0 | 0 | 0 |
| g) fonduri speciale (după titlu) | 0 | 0 | 0 |
| - ZFŚS | 0 | 0 | 0 |
| Datorii pe termen scurt, total | 238 | 240 | 133 |

| RASPUNSURI PE TERMEN SCURT (STRUCTURA CURENTEI) | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) în moneda poloneză | 238 | 240 | 133 |
| b) în valută străină (după valută și după conversie în PLN) | 0 | 0 | 0 |
| Datorii pe termen lung, total | 238 | 240 | 133 |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE WYMAGALNOŚCI | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) până la 1 lună | 206 | 133 | 32 |
| b) peste 1 lună până la 3 luni | 5 | 0 | 0 |
| c) peste 3 luni până la 6 luni | 9 | 0 | 0 |
| d) peste 6 luni până la 1 an | 16 | 0 | 0 |
| e) peste 1 an | 0 | 0 | 0 |
| Datorii pe termen scurt, total | 236 | 133 | 32 |

Note no 19

| ALTE CALCULĂRI INTER-SECURITATE | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| a) angajamentele pasive ale costurilor | 341 | 340 | 611 |
| - pe termen lung (după titlu) | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| - pe termen scurt (după titlu) | 341 | 340 | 611 |
| - rezerva pentru costuri | 341 | 340 | 611 |
| Alte angajamente, total | 341 | 340 | 611 |

Note no 20

| FLUXURILE DE TOTAL DIN ACTIVITĂȚILE OPERAȚIONALE | 01.01.2022 31.12.2022 | 01.01.2021 31.12.2021 | 01.01.2020 31.12.2020 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| I. Profitul (pierderea) înainte de impozitare | -2 782 | 2 677 | 5 278 |
| II. Corectări împreună | 2 066 | -3 957 | -5 799 |
| 1. Amortizarea | 35 | 0 | 0 |
| 2. Profiturile (pierderile) datorate diferențelor de curs valutar | -5 | 9 | -86 |
| 3. Dobânzi și acțiuni în profituri (dividende) | -251 | -177 | -68 |
| 4. Profitul (pierderile) din activitățile de investiții | 2 284 | -3 511 | -6 251 |
| 5. Modificarea provizioanelor | 0 | 0 | 0 |
| 6. Modificarea plăților anticipate | 3 | -278 | 606 |
| 7. Alte ajustări | 0 | 0 | 0 |
| III. Modificări ale capitalului circulant | 14 | 28 | 6 |
| IV. Impozitul pe venit plătit | 13 | -179 | -334 |
| V. Fluxul de numerar net din activitățile de exploatare | -689 | -1 431 | -849 |

Note no 21
Natura și amploarea riscului care decurge din instrumentele financiare

Riscul care decurge din instrumentele financiare este riscul de pierdere din cauza modificărilor prețurilor instrumentelor de capitaluri proprii, rezultat din pozițiile deschise în instrumente financiare (inclusiv acțiuni, drepturi la acțiuni, drepturi de subscriere), poziții deschise în contracte futures și alte poziții deschise rezultate din tranzacții nestructurate aprobate de Consiliul de Administrație.

Emitentul a descris riscurile identificate și metodele de minimizare a potențialelor pierderi legate de apariția acestora în Raportul Consiliului de Administrație privind operațiunile în secțiunea „Descrierea factorilor de risc la care este expus Emitentul”

Explicatii suplimentare

1. Nu au existat și nu există garanții și datorii contingente garantate asupra activelor Societății.
2. Tranzacții cu entități afiliate

| Tranzacții cu entitatea mamă INC S.A. | Creațe (PLN) | Pasive (PLN) |
|--|---------------------|---------------------|
| Contract de inchiriere de spațiu | | 32 880,00 |

| Tranzacții cu o entitate asociată INC Private Equity S.A. | Creanțe (PLN) | Pasive (PLN) |
|--|---------------|--------------|
| Rambursarea împrumutului | 178 690,66 | |

| Tranzacții cu o entitate asociată INC S.A. | Venituri (PLN) | Costuri (PLN) |
|---|----------------|---------------|
| Rambursarea împrumutului | 104 032,92 | |

3. Nu există acorduri cu antreprenorii în care Compania nu a îndeplinit condițiile contractului

4. Ratele dobânzilor pentru titlurile de împrumut achiziționate și creditele acordate.

| Covered Bonds | Interest | Comments |
|-------------------|----------|--------------------------|
| Moto44 S.A. | 7,00% | |
| Remedis S.A. | 4,50% | |
| The Yachting Club | 0,00% | Obligațiuni convertibile |

| Împrumuturi acordate | Interest | Comments |
|-----------------------------|----------|----------|
| INC S.A. | 4,00% | |
| INC Private Equity ASI S.A. | 4,00% | |
| INC Private Equity ASI S.A. | 3,50% | |

RAPORTUL CONSILIULUI DE MANAGEMENT PENTRU OPERAȚIUNI INFORMAȚII DE BAZĂ

Carpathia Capital este o companie de investiții alternativă a cărei activitate este axată pe achiziția și vânzarea de active financiare. În conformitate cu strategia de investiții adoptată, subiectul principal al activității de investiții îl constituie acțiunile companiilor aflate într-un stadiu incipient de dezvoltare, care realizează probleme pe piața privată în vederea introducerii ulterioare a acestora la tranzacționare. În termeni geografici, zona investițiilor în curs de desfășurare rămâne Europa Centrală și de Est, cu accent pe piața poloneză și română.

Capitalul social al companiei este de 2 101 381,50 (două milioane o sută o mie trei sute optzeci și unu de zloti și cincizeci de grosimi), ceea ce corespunde la 4 202 763 (patru milioane două sute două mii șapte sute șaiszeci și trei) acțiuni: a) seria 1.000.000 (un milion) de acțiuni înregistrate au preferat să voteze astfel încât două voturi fiecare, cu o valoare nominală de 0,50 PLN (cincizeci de grosimi), plătite în numerar. b) 1.003.666 (un milion, trei mii, șase sute șaiszeci și șase) acțiuni purtătoare obișnuite seria B cu o valoare nominală de 0,50 PLN (cincizeci grosimi) fiecare, plătite în numerar. c) 275.000 (două sute șaptezeci și cinci de mii) acțiuni obișnuite ale purtătorilor din seria B2 cu o valoare nominală de 0,50 PLN (cincizeci grosimi) fiecare, plătite în numerar. d) 116.667 (o sută șaisprezece mii șase sute șaiszeci și șapte) acțiuni purtătoare obișnuite din seria B3 cu o valoare nominală de 0,50 PLN (cincizeci de grosimi), plătite în numerar. e) 795.991 (șapte sute nouăzeci și cinci de mii nouă sute nouăzeci și una) acțiuni purtătoare obișnuite seria C, cu o valoare nominală de 0,50 PLN (cincizeci grosimi), plătite în numerar. f) 711.439 (șapte sute unsprezece mii patru sute treizeci și nouă) acțiuni purtătoare obișnuite seria D cu o valoare nominală de 0,50 PLN (cincizeci grosimi) fiecare, plătite în numerar. g) 300.000 (trei sute de mii) acțiuni ale purtătorului obișnuit din seria E cu o valoare nominală de 0,50 PLN (cincizeci de grosimi) fiecare, plătite în numerar. Capitalul social a fost achitat integral în numerar.

Informații despre consiliul de administrație și consiliul de supraveghere

Consiliul de administrație a fost numit în ziua înființării Carpathia Capital Spółka Akcyjna cu sediul social la Poznań (Act notarial din 04.04.2014, repertoriul A nr. 2533/2014). Membrii consiliului de administrație au fost numiți pentru un mandat comun care durează 5 ani. După aprobarea Adunării Generale a situațiilor financiare pentru anul 2018, mandatele membrilor Consiliului de administrație au fost prelungite cu încă cinci ani, adică. până la 27 iulie 2024.

Component consiliului de administrație la 31 decembrie 2022:

- | | | |
|--------------------|---|------------------------------------|
| – Paweł Śliwiński | – | President of Management Board |
| – Sebastian Huczek | – | Vice-President of Management Board |
| – Wojciech Iwaniuk | – | Member of the Board |

Informații despre remunerarea consiliului de administrație

Remunerația achitată în 2021 membrilor Comitetului de gestionare al emitentului (în PLN)

| Name and Surname | Remuneration |
|-------------------------|---------------------|
| Śliwiński Paweł | 72 000,00 |
| Sebastian Huczek | 58 000,00 |
| Andrzej Szurek | 6 000,00 |

COMENTARI PRIVIND POZIȚIA FINANCIARĂ ACTUALĂ ȘI PROIECTATĂ

| PLN'000 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capitalul propriu | 13 242 | 15 579 | 13 850 |
| Numerar și echivalente | 657 | 1 292 | 1 027 |
| Active financiare în alte companii | 13 136 | 15 280 | 13 601 |
| Pasive pe termen lung | 201 | 209 | 0 |
| Pasive pe termen scurt | 239 | 240 | 133 |

În 2022, societatea a înregistrat o pierdere din investiții de -2 019 mii PLN, o pierdere de exploatare de -2 772 mii PLN, un profit net de -2 337 mii PLN și a recunoscut cheltuieli administrative de 753 mii PLN.

Natura specifică a activității determină structura activelor Carpathia Capital ASI S.A.. La 31 decembrie 2022, cel mai mare element din activele Societății a rămas activele financiare în alte entități, cu o pondere de 89,44% din totalul activelor. Pe de altă parte, numerarul reprezintă 4,47% din totalul activelor. Capitalul propriu la 31 decembrie 2022 se ridică la 13 242 mii PLN, în timp ce capitalul social se ridică la 2 101 mii PLN.

Partea de acțiuni din portofoliul de investiții al societății s-a modificat în 2022. Companiile de pe piața poloneză, ale căror acțiuni au fost introduse la tranzacționare în ultimele câteva luni, au câștigat în importanță. La data Raportului, EKOPARK S.A. este cel mai important element din portofoliu, cu o valoare de 3 698 mii PLN și reprezentând aproape 30% din valoarea activelor. Pe lângă o serie de investiții nou inițiate, a fost luată decizia de a lichida unele active în 2022. Din punctul de vedere al rezultatului financiar, cele mai semnificative tranzacții au fost vânzarea acțiunilor Dook S.A. Poziția, încheiată în februarie, a generat un profit nominal de 128 mii PLN și un randament de 189,34%. Valoarea totală a părții de acțiuni din portofoliul CC a fost de 13 136 mii PLN.

Un rezumat al debitorilor este inclus mai jos. Valoarea totală a împrumuturilor acordate este egală cu 283 mii PLN.

| Granted loans | Rate of interests | Comments |
|-----------------------------|-------------------|----------|
| INC S.A. | 4,00% | |
| INC Private Equity ASI S.A. | 4,00% | |
| INC Private Equity ASI S.A. | 3,50% | |

Următoarele tabele prezintă datele financiare selectate ale Carpathia Capital

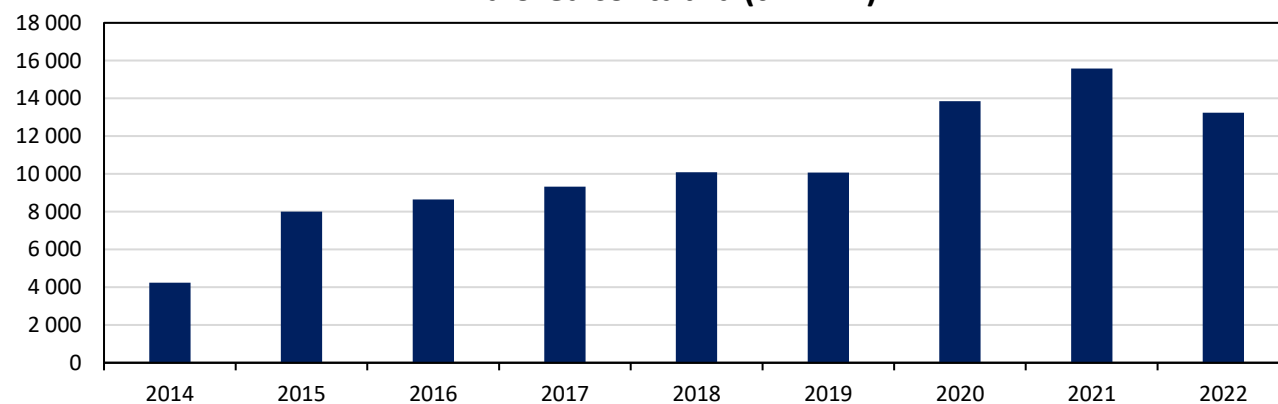
| | 31.12.2021 | % din active | 31.12.2022 | % din active |
|-----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Valoarea portofoliului de acțiuni | 15 278 000 PLN | 90,71% | 13 136 000 PLN | 93,32% |
| Titluri de creanță | 0 PLN | 0,00% | 0 PLN | 0,00% |
| Numerar și alte active monetare | 1 292 000 PLN | 7,67% | 657 000 PLN | 4,67% |
| Alte active financiare | 273 000 PLN | 1,62% | 283 000 PLN | 2,01% |
| Active financiare, total | 16 843 000 PLN | 100,0% | 14 076 000 PLN | 100,00% |

| | 31.12.2021 | % din active | 31.12.2022 | % din active |
|---------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Activele în PLN | 16 575 000 PLN | 98,4% | 13 808 000 PLN | 98,10% |
| Active în RON | 268 000 PLN | 1,6% | 268 000 PLN | 1,90% |
| Active financiare, total: | 16 843 000 PLN | 100,0 % | 14 076 000 PLN | 100,00 % |

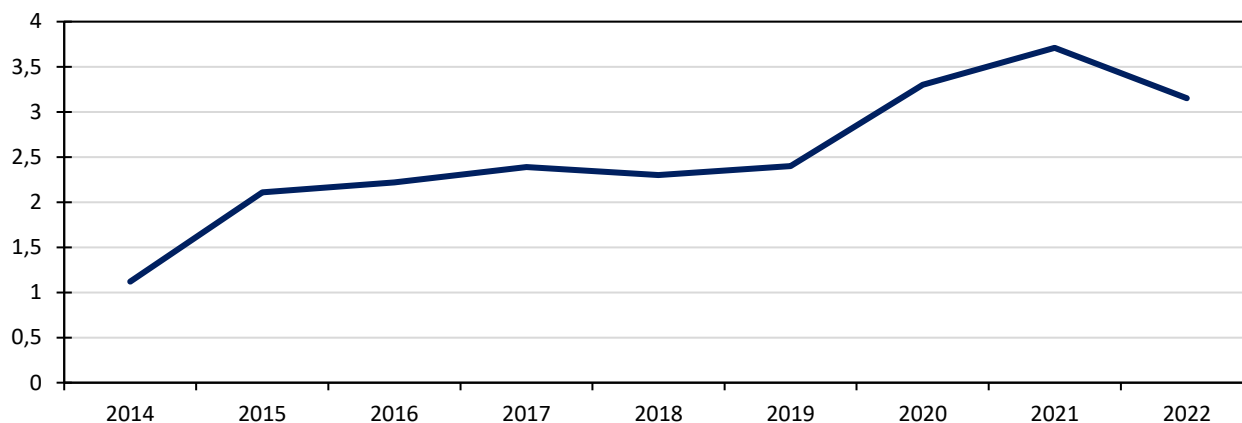
| | 31.12.2021 | % din active | 31.12.2022 | % din active |
|---------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Active publice | 10 939 000 PLN | 64,95% | 8 433 000 PLN | 59,91% |
| Active ne-publice | 5 904 000 PLN | 35,05% | 5 643 000 PLN | 40,09% |
| Active financiare, total: | 16 843 000 PLN | 100,0% | 14 076 000 PLN | 100,00% |

Elementele financiare selectate sunt prezentate în următoarele diagrame.

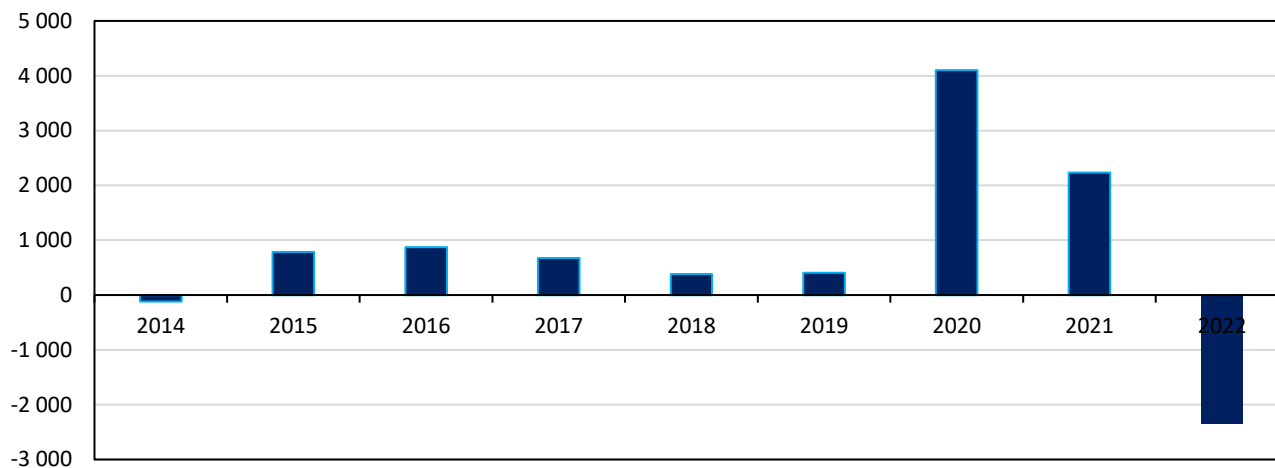
Valoarea contabilă (th. PLN)



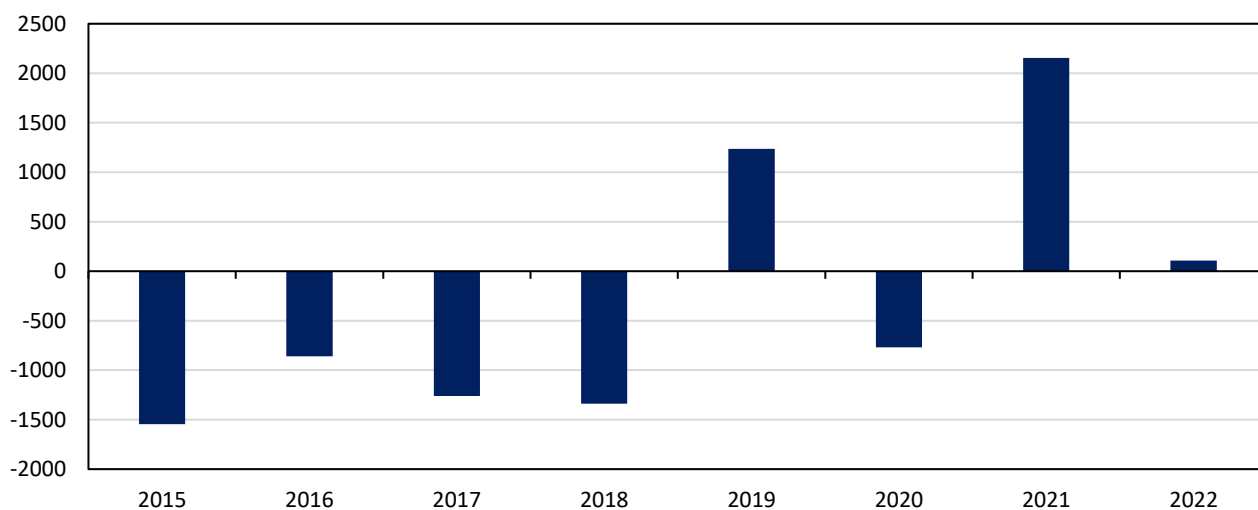
Valorea contabila per actiuna (PLN)



Profitul Net (th. PLN)



Soldul investitiilor(th. PLN)



Soldul cheltuielilor de capital prezentat mai sus reprezintă rezultatul fluxului de numerar al Emitentului din activitățile de investiții (încasări din activități de investiții - cheltuieli de capital).

Carpathia Capital are datorii pe termen lung în valoare de 201 mii PLN la data bilanțului. Datoriile pe termen scurt se ridică la 239 mii PLN.

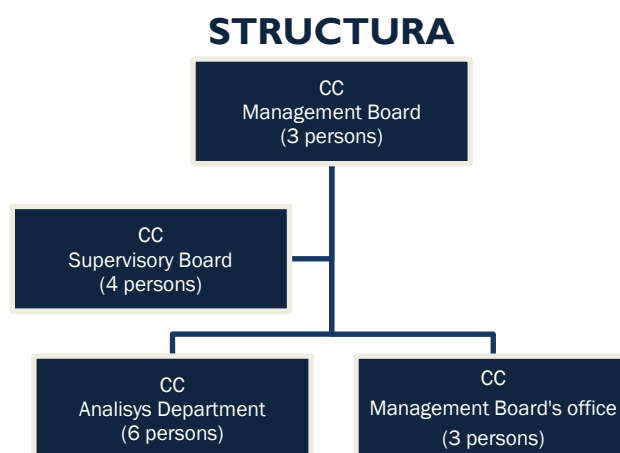
Obiectivul de investiții al Carpathia Capital este de a asigura o apreciere a capitalului pe termen lung prin investiții într-un portofoliu de companii aflate la început de drum care operează în Europa Centrală și de Est și care intenționează să debuteze pe o piață reglementată pe termen scurt.

Situația nefavorabilă de pe piața bursieră - reflectată în scăderea indicilor bursieri și în creșterea cifrei de afaceri - nu a permis realizarea unor activități de investiții pe scară mai largă, ceea ce a dus la un sold pozitiv al cheltuielilor de capital.

Având în vedere numărul mare de oportunități de investiții analizate, suntem convinși că acestea vor reprezenta valoare pentru Carpathia Capital în anii următori.

STRUCTURA ORGANIZATIVĂ

| | STAFF OF 31ST DECEMBER 2022 | STAFF 31ST DECEMBER 2021 |
|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Total personal, din care | 15 | 15 |
| Administrare | 3 | 3 |
| Consiliul de supraveghere | 5 | 5 |
| Departamentul de analiză | 5 | 4 |
| Oficiul consiliului de administrație | 3 | 2 |
| Departamentul de marketing | 0 | 1 |



EVENIMENTE IMPORTANTE ÎN ANUL CALENDARULUI

- **Activități de marketing**

Societatea a fost prezentată în cadrul întâlnirilor cu investitorii organizate de Bursa de Valori S.A. sau Zona Investitorilor. Președintele Consiliului de Administrație a efectuat în mod repetat în 2022 o prezentare pentru investitori a GK INC S.A. introducând astfel starea actuală a Carpathia Capital.

- **Investiții în investiții**

Pe parcursul anului 2022, Compania a angajat 1 008 mii. PLN ca parte a cheltuielilor pentru noi investiții. Anul trecut, aspectul cheie al investiției a fost activitatea pre-IPO, în care capitalul a fost investit în companii care emiteau acțiuni pentru introducerea ulterioară a acestora la tranzacționare la bursă.

În 2022, au fost achiziționate sau achiziționate acțiuni la următoarele companii: Grupa Modne Zakupy S.A., Spectral Games S.A., Plot Twist S.A., Petgram S.A., Bron.pl S.A.

Portofoliul companiei este construit pe baza valorii fundamentale a valorilor mobiliare individuale și nu se va baza pe indici sectoriali. Carpathia Capital își propune să își diversifice portofoliul de investiții prin investiții în mai multe sectoare. Compania nu are limite specifice de expunere la niciunul dintre sectoare. Noile investiții și gestionarea portofoliului vor fi efectuate în conformitate cu distribuția riscului investițional asumat în politica companiei. Procesul gradual de construire a unui portofoliu de investiții rezultă din ritmul dezvoltării pieței și o abordare atentă a evaluării și evaluării perspectivelor de dezvoltare pentru potențialele companii de portofoliu.

- **Plata dividendelor pentru 2021**

La data de 30.06.2022, Adunarea Generală a Acționarilor Carpathia Capital ASI S.A. a decis alocarea integrală a profitului net aferent anului 2021 pentru capitalul suplimentar. Decizia a fost legată de situația pieței la momentul respectiv și de incertitudinea privind evoluțiile viitoare. Scăderea evaluărilor companiilor înseamnă că pot apărea pe piață ținte de investiții atractive, ceea ce face rezonabilă păstrarea de numerar pentru investiții.

EVENIMENTE IMPORTANTE DUPĂ ANUL CALENDARULUI

- **Modificări în componența Consiliului de Supraveghere al Societății**

Pe 4. aprilie 2022, dl Kamil Gemra a demisionat din funcția de membru al Consiliului de supraveghere al Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A..

La data de 21. octombrie 2022, dl Rafal Sliwinski a demisionat din funcția de membru al Consiliului de supraveghere al Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

DI Edward Kozicki a fost numit în Consiliul de supraveghere de către Adunarea generală anuală din 30. iunie 2022.

- **Informații despre acțiunile preconizate privind acțiunile listate pe piața AeRo**

Consiliul de Administrație al Carpathia Capital ASI S.A. subliniază că, după finalizarea procesului de consultare cu casele de avocatură poloneze și românești și cu companiile românești de investiții, începe să lucreze în 2022 pentru a permite acționarilor Carpathia Capital ASI S.A.

deținând acțiuni listate pe piața AeRO din București, listarea țintă a acțiunilor lor pe piața NewConnect din Polonia.

ESTIMĂRILE ACTIVITĂȚII VIITORII ALE COMPANIEI

Planul de dezvoltare a afacerilor Carpathia Capital S.A. presupune că Emitentul va funcționa ca un capital de risc / fond de capital privat în principal în zona Poloniei. Activitățile de investiții se vor concentra pe întreprinderile mici și mijlocii inovatoare care se încadrează în categoria companiilor în creștere.

Datorită valorii capitalului disponibil, valoarea unică a investiției făcute de companie se va situa între 0,2 milioane PLN și 2 milioane PLN. Mai mult, companiile din portofoliu vor strânge capital suplimentar prin efectuarea de oferte anterioare IPO înainte de debutul pe o piață organizată.

Scopul Carpathia Capital este construirea unui portofoliu de investiții al mai multor entități din Polonia și alte entități CEE. După realizarea unei investiții, Carpathia Capital va oferi sprijin operațional și financiar companiilor din portofoliu. Orizontul investițional al companiei este de la un an la cinci ani, cu o cale de cedare preferată, prin listarea companiei de portofoliu pe piața NewConnect, un sistem alternativ de tranzacționare operat de Bursa de Valori din Varșovia și Piața Principală a Bursei de Valori din Varșovia sau de pe AeRO - piața pentru acțiuni operat de Bursa de Valori București și Piața principală a Bursei de Valori București.

Rezultatul activității investiționale este puternic influențat de mulți factori care nu sunt sub controlul companiei.

Compania nu își impune în sine nici o investiție minimă obligatorie care va fi făcută în 2023, deoarece numărul acestora va depinde de disponibilitatea obiectivelor investiționale atractive, precum și de condițiile economice actuale.

DESCREȘIEREA ORICEI ACTIVITĂȚI IMPLICÂND CUMPĂRAREA COMPANIEI ACȚIUNI PROPRIE.

În perioada 1 ianuarie 2022 - 31 decembrie 2022, Compania nu a achiziționat acțiuni proprii. În total, începând cu 25 ianuarie 2016, Compania a achiziționat 172.602 acțiuni proprii, cu o valoare totală de 258

903,00 lei, printr-o tranzacție de pachete. Acțiunile au fost cumpărate pentru răscumpărare sau revânzare ulterioară.

EVALUATION OF THE COMPANY'S RISK MANAGEMENT ACTIVITY

Riscul legat de piață și economie

Asupra activității Societății Carpathia Capital și a societăților ei de portofoliu pot avea influență în prezent condițiile de piață, condițiile economice și politice atât la nivel global cât și la nivel sectorial. Deosebit de importante sunt condițiile din sectoarele în care Societatea realizează investiții și își desfășoară activitatea, și anume factorii care afectează ratele dobânzilor, accesul la credite, cursurile valutare și barierele comerciale. Factorii menționați mai sus se află în afara controlului Societății și pot influența negativ lichiditatea și valoarea investiției. Există riscul cu privire la condițiile nefavorabile care pot reduce capacitatea Societății Carpathia Capital de a realiza noi investiții atractive.

Riscul valutar

Valuta de bază a Societății este zlotul polonez (PLN). Asupra rentabilității investiției vor avea influență modificările de curs valutar dintre zlotul polonez (PLN) și valuta în care Societatea a realizat alocarea activelor. Volatilitatea valutară poate aduce atât beneficii cât și efecte negative. În legătură cu aceasta, investitorul trebuie să ia în considerare în mod independent tendința sa personală față de riscul valutar, deoarece orice modificare a cursului valutar dintre zlotul polonez (PLN) și valuta de bază a investiției respective pot duce la pierderea capitalului investit.

Riscul apariției unor pierderi operaționale

Costurile operaționale ale societății Carpathia Capital pot depăși veniturile obținute obligând totodată Societatea la plata diferenței din capitalele deținute. În legătură cu aceasta, Societatea poate fi expusă la reducerea forțată a valorii investiției și în consecință la reducerea profitului potențial.

Riscul legat de investiția în acțiuni ale societăților de portofoliu

Carpathia Capital realizează o analiză financiară detaliată și o analiză perspectivelor de dezvoltare ale întreprinderilor pentru a evalua o potențială investiție. În primul rând se analizează marja de profit, pozițiile importante în structura costurilor și a veniturilor, analiza fluxurilor de numerar inclusiv capitalul necesar pentru menținerea activelor societății la un nivel care să permită o dezvoltare ulterioară.

Carpathia Capital se va strădui să definească o piață în care activează potențiali concurenți ai societăților de portofoliu. O analiză detaliată va cuprinde produsele/serviciile furnizate de către societăți și grupurile lor de destinatari în scopul identificării potențialelor amenințări care pot fi întâmpinate de către entități în timpul activității lor. Societatea se străduiește să identifice toți factorii care pot cauza înrăutățirea situației pe piață, inclusiv a schimbărilor demografice în structura sectorului sau în tehnologie. Există riscul de a nu fi realizate previziunile din cauza modificării situației economice în lume, a decizilor greșite luate în administrarea activelor, care în consecință pot duce la pierderea parțială sau totală a investiției.

Riscul legat de lichiditate

Societatea este expusă la riscul legat de lichiditate, care poate rezulta în primul rând din lipsa unei piețe active, al unui număr redus de participanți la tranzacționare sau din capacitatea limitată a participanților pieței la încheierea unei tranzacții. Ca urmare a strategiei de investiții adoptată Emitentul își asumă alocarea de fonduri în titluri de valoare ale societăților cu o capitalizare mai mică a pieței fapt prin care este expus într-un grad mai mare riscului legat de lichiditate. Ca rezultat al politicii de investiție adoptate, emitentul poate fi expus

lichidității scăzute și fluctuațiilor mari de prețuri ale acțiunilor entităților, în care a efectuat alocarea activelor. Departamentul de analiză al Societății va implementa strategii flexibile de ieșire de pe piețe în momentul în care vor fi considerate nelichide din cauza numărului insuficient de tranzacții.

Riscul legat de alocarea activelor în România

Investițiile în titluri de valoare emise de către entități din România sunt expuse unui risc mai mare decât în cazul piețelor dezvoltate. În special, fiecare dintre riscurile descrise mai sus va fi deosebit de important în cazul oricărei investiții și există o probabilitate mare ca ar putea avea influență asupra Societății. Riscurile importante sunt în primul rând: riscul politic și/sau riscul de reglementare, riscul valutar, riscul contabil, riscul legat de standardele de audit, standardele de raportare financiară și riscul de modificare a cursului valutar.

Riscul legat de lipsa dezvoltării pieței AeRO

Din cauza faptului că piața AeRO a fost creată în anul 2010, se pot distinge câțiva factori legați de

dezvoltarea ei ulterioară. Nu există nicio certitudine că piața AeRO va atrage societăți interesate de publicare și investitori dispuși să își investească propriile fonduri. Deficitul noilor emitenți și investitori poate duce la lipsa oportunității de investire și dezinvestire. O dezvoltare dinamică a pieței AeRO poate duce la intensificarea condițiilor de acceptare la tranzacționare și o reglementare mai mare a tranzacțiilor. Activitățile de mai sus pot duce indirect la o scădere a interesului din partea investitorilor și a potențialilor emitenți.

Expunerea la risc

Expunerea la risc a instrumentelor financiare listate destinate tranzacției, exprimate la valoarea pieței care s-a ridicat la data de 31 decembrie 2022 la 13 136 mii PLN. O scădere sau o creștere de 10% a indicelui bursier WIG, a indicelui bursier NCIindex și a indicelui pentru piața AeRO ar determina o modificare a rezultatului financiar cu aproximativ 843 mii PLN

POLITICA DE INVESTIȚIE A COMPANIEI DE INVESTIȚIE ALTERNATIVĂ

Obiectivul investițional al Societății Carpathia Capital este de a obține o creștere pe termen lung a capitalului. Societatea intenționează să atingă acest obiectiv prin investirea într-un portofoliu diversificat de instrumente financiare, care sunt emise de către IMM care activează în Europa Centrală și de Est. Potențialele obiective de investiție ale Societății sunt listate în special pe:

- Piața NewConnect – Sistemul Alternativ de Tranzacționare administrat de către Bursa de Valori din Varșovia (WSE)
- Piața Principală a Bursei de Valori din Varșovia,
- Piața de Obligațiuni Catalyst,
- Piața Principală a Bursei de Valori din București,
- Piața AeRO – Piața Alternativă a Bursei de Valori din București.

Strategia Societății se bazează pe următorii piloni:

- **Un nivel ridicat de rentabilitate**

Consiliul de Administrație a Societății consideră că lipsa de capital pentru IMM din Europa Centrală și de Est, unde cererea de capital din partea acestui tip de entități este ridicată, iar oferta este limitată, reprezintă o oportunitate de investiție.

- **Un portofoliu de investiții diversificat**

Portofoliul Societății va include un set diversificat de entități care se află în etapa incipientă de dezvoltare cu echipe profesionale de management și perspective de dezvoltare atractive. Rentabilitatea capitalului angajat nu este singurul beneficiu economic. Obiectivul Societății Carpathia Capital este de a sprijini dezvoltarea economică bazată pe cunoștere, prin implicarea în dezvoltarea întreprinderilor mici și mijlocii din Europa Centrală și de Est.

- **Fondatorii**

Fondatorul și acționarul strategic al Societății Carpathia Capital este INC S.A., societate publică listată la Bursa de Valori din Varșovia. Grupa INC S.A. se bucură de reputația unui consilier și investitor pentru societățile cu dezvoltare rapidă din Polonia. În timpul activității sale de consultanță a obținut un capital în valoare de 432 mil. PLN pentru proiectele pentru piața principală și 210 mil. PLN în calitate de Consultant Autorizat pentru NewConnect, introducând astfel pe piață câteva zeci de societăți.

CARACTERISTICILE ACTIVITĂȚII DE INVESTIȚII

| | |
|--|--|
| Fonduri disponibile pentru investiții | Aproximativ. 657 000 PLN (706 000 RON) |
| Limita de investiții pentru o singură companie | De la 150 000 RON la 1 000 000 RON |
| Profil firm w portfelu | Diverse (start-up, creștere, matură) |
| Preferințele industriei | Nicio preferință a industriei |
| Orizontul investițiilor | Unu până la cinci ani |
| Rută de ieșire pentru investiții preferată | Listing de acțiuni pe piața AeRO sau NewConnect sau pe alt segment |

DECLARAȚIE PRIVIND IMPACTUL FOCULUI DE COVID ȘI RĂZBOIULUI DIN UCRAINA ASUPRA AFACERILOR ȘI REZULTATELOR VIITORIALE ALE COMPANIEI

În ciuda numărului semnificativ redus de cazuri de coronavirus în Polonia, Consiliul de Administrație al companiei monitorizează în permanență evoluția situației legate de efectele continue ale răspândirii conoravirusului SARS-CoV-2. Caracterul specific al operațiunilor companiei îi permite acesteia să lucreze de la distanță în situații excepționale, astfel încât angajații își pot îndeplini sarcinile de acasă, cu acces sigur la toate resursele necesare pentru îndeplinirea sarcinilor lor.

Compania urmărește îndeaproape evenimentele legate de războiul din Ucraina. Până în prezent, nu a fost identificată nicio companie din portofoliu care ar fi expusă în mod direct la o pierdere de beneficii financiare din cauza războiului din Ucraina.

Riscul geopolitic ridicat, inflația ridicată și costul datoriei au un impact semnificativ asupra nivelurilor de evaluare a instrumentelor de pe piețele financiare, ceea ce afectează în mod direct performanța societății. Strategia de investiții a Societății îi permite acesteia să mențină o corelație relativ scăzută cu principalii indici bursieri. În plus, o politică de investiții prudentă, care constă în menținerea unei proporții semnificative de depozite și obligațiuni în cadrul activelor, protejează și mai mult performanța financiară. Consiliul de administrație identifică situația actuală ca fiind o oportunitate de a întreprinde investiții pe termen lung în acțiuni, capabile să genereze randamente peste medie pe un orizont de investiții pe termen mediu și lung.

DECLARAȚIA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL CARPATHIA CAPITAL S.A.

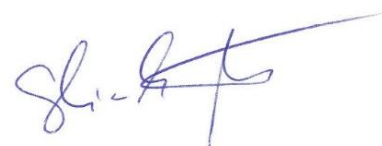
Declarația consiliului de administrație al Carpathia Capital S.A. privind entitatea autorizată să audite situațiile financiare.

Consiliul de administrație al Carpathia Capital S.A. declară că, în conformitate cu cunoștințele sale, situațiile financiare anuale pentru perioada de la 01/01/2022 la 31/12/2022 și date comparabile au fost pregătite în conformitate cu prevederile aplicabile Companiei și că datele conținute în situațiile financiare se reflectă într-o situație reală, fiabilă și clară a proprietății și financiare a Companiei și a rezultatului financiar al acesteia și că raportul privind operațiunile Companiei oferă o imagine reală a situației Companiei, inclusiv o descriere a amenințărilor și riscurilor de bază, asociate afacerii.

Declarația consiliului de administrație al Carpathia Capital S.A. privind entitatea autorizată să audite situațiile financiare.

Consiliul de administrație al Carpathia Capital S.A. declară că entitatea autorizată să audite situațiile financiare, care verifică situațiile financiare anuale ale companiei pentru perioada 01/01/2022 până la 31/12/2022, a fost selectată în conformitate cu reglementările legale, și că entitatea aceasta și auditorii certificați care a auditat acest raport a îndeplinit condițiile de exprimare a unei opinii imparțiale și independente cu privire la audit, în conformitate cu dispozițiile relevante ale dreptului național.

Paweł Śliwiński,



Președintele consiliului de administrație

RAPORTUL AUDITORULUI

Naciśnij klawisz  , aby wyłączyć tryb pełnoekranowy

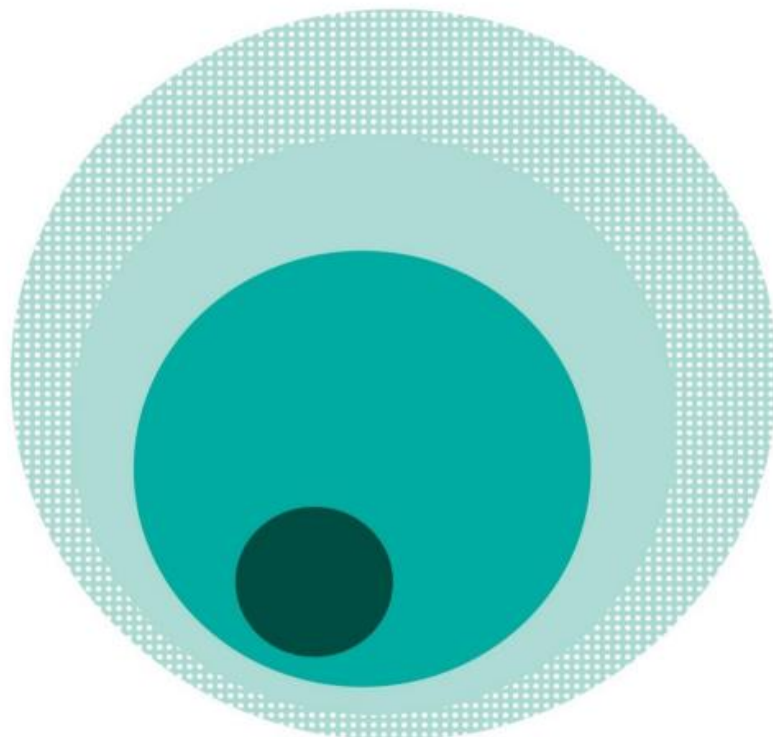


CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.

INDEPENDENT STATUTORY AUDITOR'S REPORT
ON THE AUDIT OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENT
AS OF 31/12/2022

(UNAUTHORISED TRANSLATION FROM THE POLISH LANGUAGE)

28/04/2023



An independent member of UHY international

Helping you
prosper

INDEPENDENT STATUTORY AUDITOR'S REPORT

To the General Meeting and Supervisory Board of Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Report on audit of the annual financial statements

Opinion

We have audited the annual financial statements of Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. ('Company'), which comprise statement of financial position as at December 31, 2022, profit and loss account, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies ('financial statements').

In our opinion, the financial statements:

1. give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2022 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with required applicable rules of the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union (IFRSs) and the adopted accounting policies,
2. is in respect of the form and content in accordance with legal regulations governing the Company and the Company's Statute,
3. have been prepared based on properly maintained accounting records, in accordance with chapter 2 of the Accounting Act dated September 29, 1994 ("the Accounting Act" – i.e. Journal of Laws of 2023, item 120 as amended).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the National Auditing Standards in the version of International Auditing Standards adopted by Resolution No. 3430/52a/2019 of the National Council of Statutory Auditors of March 21, 2019 on national auditing standards and other documents as amended ("NAS") as well as and pursuant to the Act of 11 May 2017 on Statutory Auditors, Audit Firms and Public Supervision ("Act on Statutory Auditors" – Journal of Laws of 2022, item 1302, as amended). Our responsibilities under those standards are further described in the '*Auditor's responsibility for the audit of the financial statement*' section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants (including International Standards of Independence) of the Code of Ethics for Professional Accountants (the 'IESBA Code') adopted by

resolution of the National Council of Statutory Auditors No. 3431/52a/2019 of March 25, 2019 on the principles of professional ethics of statutory auditors as amended, and with other ethical requirements that are relevant to our audit of financial statements in Poland. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. While conducting the audit, the key certified auditor and the audit firm remained independent of the Company in accordance with the independence requirements set out in the Act on Statutory Auditors and in the EU Regulation

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the separate financial statements of the current period. These include the most significant assessed risks of material misstatement, including assessed risks of material misstatement due to fraud. These matters were addressed in the context of our audit of the separate financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon and have summarised our reaction to these risks and in cases where we deemed it necessary, we presented the most important observations related to these types of risks. We do not provide a separate opinion on these matters.

| Key audit matter | How the matter was addressed in the audit |
|--|--|
| <p data-bbox="284 1234 611 1294">Financial assets at fair value through financial result</p> <p data-bbox="240 1352 655 1563">The matter was identified as a key factor for the audit of the financial statements due to the significant value of financial assets in other entities — stocks and shares (PLN 13.1 million representing 89% of the value of total assets as of 31/12/2022).</p> <p data-bbox="240 1621 655 1924">Shares are classified by the Company as financial assets at fair value through financial result. The fair value of shares quoted in an active market (PLN 8,43 million as of 31/12/2022) is determined at market value, i.e. based on the stock exchange quotation as at the balance sheet date. The listed shares held by the Company are traded on the regulated market of the Warsaw Stock Exchange</p> | <p data-bbox="675 1352 1136 1413">Our procedures for the identified key audit matter included, but were not limited to:</p> <ul data-bbox="692 1429 1136 1935" style="list-style-type: none"> - Analysis of the accounting policy for the valuation of shares; - Verification of the existence of assets by reconciling the balances to the documents confirming the acquisition of shares (reports from the brokerage house and acquisition agreements); - Verification of the correctness of the Company's share valuation based on stock exchange quotations as at the balance sheet date; - Verification of the correctness of the valuation for financial assets for unquoted shares; |

(GPW) and the alternative market NewConnect. Shares not quoted on active markets (PLN 4.7 million as of 31/12/2022) are measured at fair value determined by other methods described in the Company's accounting policy.

Reference to disclosures in the financial statements

Details of the accounting policy applied by the Company with respect to financial assets are disclosed in point 7 of the additional notes and explanations. Information on financial assets in other entities is presented in note 11.

- Verification of income and expenses from updating the investment portfolio and from the sale of securities;
- Discussions with the Board and key personnel regarding the valuation of unlisted shares in an active market;
- To obtain representations from the Company's management as to the completeness and correctness of the data and material assumptions provided to us.

We further assessed the adequacy and completeness of the disclosures related to this matter in the financial statements.

Responsibility of the Company's Management and members Supervisory Board for the financial statement

The Company's Management is responsible for the preparation the financial statements that give a true and fair view of the separate financial position and the financial performance in accordance with required applicable rules of International Financial Reporting Standards approved by the European Union, the adopted accounting policies, other applicable laws, as well as the Company's Statute, and is also responsible for such internal control as determined is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, The Company's Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless The Company's Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Company's Management and the members of the Supervisory Board are required to ensure that the financial statements meet the requirements of the Accounting Act. The members of the Company's Supervisory Board are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's responsibility for the Audit of the Financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an independent auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it is not guarantee that an audit conducted in accordance with NAS will always detect material misstatement when it exists. Misstatements may arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of the users taken on the basis of these financial statements.

The scope of the audit does not include assurance as to the future profitability of the Company nor effectiveness of conducting business matters now and in the future by the Company's Management.

As part of an audit in accordance with NAS, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit and we also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or override of internal control,
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control,
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Company's Management,
- conclude on the appropriateness of the Company's Management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our independent auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our independent auditor's report, however, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern,
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate to the Company's Supervisory Board on, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide to the Company's Supervisory Board with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated to the Company's Supervisory Board, we determine those matters that were of most significance in the audit of the separate financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Other information, including the report on Company's operations

The other information comprises Company Activity Report as at December 31, 2022 ('Report on Company's operations'), together with the corporate governance statement (jointly the "Other information").

Responsibility of the Company's Management and members of the Supervisory Board

The Company's Management is responsible for preparing the Other Information in accordance with the law.

The Company's Management and members of the Company's Supervisory Board are required to ensure that the Company Activity Report along with separate elements meets the requirements of the Accounting Act.

Auditor's responsibility

Our opinion on the financial statements does not include the Other Information. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Other Information and, in doing so, consider whether it is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit or otherwise appears materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement in this Other Information, we are required to report that fact in our independent auditor's report. Our responsibility in accordance with the Act on Statutory Auditors is also to issue an opinion on whether the Other Information was prepared in accordance with relevant laws and that it is consistent with the information contained in the financial statements. Moreover, we are required to issue an opinion on whether the Company has included the required information in its corporate governance statement.

Opinion on the Company Activity Report

Based on the work performed during our audit, in our opinion, the Company Activity Report:

- has been prepared in accordance with the article 49 of the Accounting Act;
- is consistent with the information contained in the financial statements.

Moreover, based on our knowledge of the Company and its environment obtained during our audit, we have not identified material misstatements in the Company Activity Report.

Opinion on the corporate governance statement

In our opinion, in its corporate governance statement the Company has included the information specified in regulations referred to in Art. 61 of the Act of July 29, 2005 on Public Offering, Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organized Trading, and Public Companies (Journal of Laws of 2022, item 2554, as amended). Moreover we concluded that information included in the corporate governance statement is compliant with applicable provisions and information included in the financial statements.

The engagement partner responsible for the audit resulting in this independent auditor's report is Hanna Staroń.

-----//-----
no in the register: 13772

acting on behalf of UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. of Warsaw, Poland, entered into the list of audit firms under entry No. 3115 on behalf of which the key auditor has audited the financial statements.

This document is a foreign language version of the original Independent Auditor's Report issued in Polish version and only the original version is binding. This document has been prepared for information purposes and could be used only for company's internal purposes. In case of any discrepancies between the Polish and English version, the Polish version shall prevail.

Poznań, 28/04/2023

STATUTUL SOCIETĂȚII CU SEDIUL ÎN POLONIA TEXT CODIFICAT

Statutul Societății
CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA AKCYJNA
cu sediul în Polonia
text codificat

PREVEDERI GENERALE

§ 1

1. Denumirea societății este: CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA Spółka Akcyjna.
2. Societatea poate folosi abrevierea firmei: CARPATHIA CAPITAL ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA S.A.
3. Sediul societății este orașul Poznań.
4. Societatea activează pe teritoriul Republicii Polone și în străinătate.
5. Societatea poate înființa filiale, sucursale și birouri pe teritoriul Republicii Polone și în afara granițelor ei.
6. Durata Societății este nelimitată.
7. Fondatorul Societății este INC S.A. cu sediul în Poznań.

COMPANIA SOCIETĂȚII

§ 2

1. Obiectul activității Societății este:
 - a) administrarea unei societăți de investiții alternative în sensul legii privind fondurile de investiții și administrarea fondurilor de investiții alternative (respectiv JO din 2018 poz. 1355 cu modif. ult. „Legea”) care constau cel puțin în administrarea portofoliilor de investiții ale Societății, gestionarea riscului și introducerea Societății pe piață în sensul Legii,
 - b) colectarea activelor de la mai mulți investitori în scopul plasării lor în interesul acelor investitori în conformitate cu politica de investiții a Societății.
2. Obiectul activității Societății conform PKD (Clasificarea Poloneză a Activităților Economice) este:
 - (64.30.Z) Activitatea trusturilor, fondurilor și instituțiilor financiare similare;
 - (66.30.Z) Activitatea legată de administrarea fondurilor;
3. Dacă pentru întreprinderea unui anumit tip de activitate prevederile legale necesită o concesiune sau o altă autorizație, Societatea este obligată să obțină concesiunea sau autorizația relevantă.
4. Dacă prevederile legii impun obligația deținerii unor autorizații profesionale corespunzătoare pentru executarea unui anumit tip de activitate, Societatea este obligată să asigure că acțiunile din cadrul activității vor fi executate direct de către o persoană care deține astfel de autorizații profesionale.
5. Societatea poate înființa printre altele filiale, sucursale și departamente în țară și în străinătate, se poate asocia cu alte societăți, cooperative și organizații economice, și de asemenea poate achiziționa sau vinde printre altele acțiuni și părți sociale la alte societăți.

CAPITALUL SOCIAL ȘI ACȚIUNILE

§ 3

1. Capitalul social se ridică la nu mai puțin decât 2.101.381,50 zł și nu mai mult decât 2.851.381,50 zł și se împarte în:

- a) (un milion) de acțiuni nominative seria A privilegiate în ceea ce privește votul, în felul în care pentru fiecare acțiune revin două voturi cu valoarea nominală de câte 0,50 zl (cincizeci de groși) fiecare, plătiți în numerar,
 - b) 1.003.666 (un milion trei mii șase sute șazeci și șase) de acțiuni ordinare seria B la purtător, cu valoarea nominală de câte 0,50 zl (cincizeci de groși) fiecare, plătiți în numerar,
 - c) 275.000 (două sute șaptezeci și cinci de mii) de acțiuni ordinare seria B la purtător, cu valoarea nominală de câte 0,50 zl (cincizeci de groși) fiecare, plătiți în numerar,
 - d) 116.667 (o sută șaisprezece mii șase sute șazeci și șapte) de acțiuni ordinare seria B3 la purtător, cu valoarea nominală 0,50 zl (cincizeci de groși) fiecare, plătiți în numerar,
 - e) 795.991 (șapte sute nouăzeci și cinci de mii nouă sute nouăzeci și unul) de acțiuni ordinare seria C la purtător, cu valoarea nominală de câte 0,50 zl (cincizeci de groși) fiecare, plătiți în numerar,
 - f) 711.439 (șapte sute unsprezece mii patru sute treizeci și nouă) de acțiuni nominale seria D la purtător cu valoarea nominală 0,50 zl (cincizeci de groși) fiecare, plătiți în numerar,
 - g) 300.000 (trei sute de mii) de acțiuni ordinare seria E la purtător cu valoarea 0,50 zl (cincizeci de groși) fiecare, plătiți în numerar,
 - h) nu mai mult decât 1.500.000 de acțiuni ordinare seria F la purtător cu valoarea nominală 0,50 zl (cincizeci de groși) fiecare, plătiți în numerar.
1. Acțiunile nominative seria A sunt privilegiate în ceea ce privește votul; fiecare deținând două voturi.
 2. Acțiunile nominative seria A pot fi convertite în acțiuni la purtător, totuși acest lucru poate avea loc abia după 1 ianuarie 2016. În cazul convertirii acțiunilor în acțiuni la purtător, acestea își pierd privilegiul. Acordul pentru convertirea acțiunilor nominative în acțiuni la purtător și-l exprimă Consiliul de Supraveghere, în timp ce un acționar care solicită convertirea acțiunilor nominative în acțiuni la purtător este obligat să plătească în favoarea Societății suma care reprezintă diferența între pretul de emisiune pentru care a preluat acțiunile seriei A, și prețul de emisiune al acțiunilor seriei următoare, dacă acesta a fost emis de către Societate.
 3. Societatea poate majora capitalul social pe calea emisiunii unor noi acțiuni (nominative și la purtător) emise pentru contribuții în numerar sau pentru contribuții în natură, sau pe calea majorării valorii nominale a tuturor acțiunilor deja emise. Pe baza prevederilor care reies din codul societăților comerciale capitalul social poate fi majorat din fondurile Societății. Acțiunile emise pentru contribuțiile în numerar ar trebui să fie plătite în întregime înainte de înregistrarea majorării capitalului social.
 4. Acțiunile pot fi răscumpărate cu acordul acționarului pe calea achiziționării lor de către Societate (răscumpărare voluntară).
 5. Societatea poate emite obligațiuni convertibile sau obligațiuni cu bon de subscriere.

§ 4

1. În termen de până la 31 martie două mii șaptesprezece (31.03.2017 r.) Consiliul de Administrație este autorizat pentru majorarea capitalului social al Societății cu o sumă nu mai mare de 375.000 zl (trei sute șaptezeci și cinci de mii) (capital țintă).
2. În limitele capitalului țintă Consiliul de Administrație este autorizat să efectueze majorări ulterioare de capital social al Societății pe calea ulterioarelor emisiuni de acțiuni, efectuate în cadrul ofertelor private sau publice.
3. Consiliul de Administrație poate emite acțiuni exclusiv în schimbul contribuțiilor în numerar.
4. Prețul de emisiune a acțiunilor în cadrul capitalului țintă nu poate fi mai mic decât media aritmetică exprimată de volumul cursului acțiunilor cotate în cifra de afaceri organizată din perioada de 6 luni care precedă adoptarea rezoluției privind emisiunea acțiunilor în cadrul capitalului țintă, însă în orice caz nu mai mic decât cel mai mare preț de emisiune a acțiunilor din oricare ofertă privată sau publică anterioară adoptării rezoluției privind emisiunea acțiunilor în cadrul capitalului țintă. În cazul în care acțiunile societății nu vor fi obiectul tranzacției în tranzacția organizată, prețul de emisiune a acțiunilor nu poate fi mai mic decât cel mai mare preț de emisiune a acțiunilor din oricare ofertă privată sau publică anterioară adoptării rezoluției privind emisiunea acțiunilor în cadrul capitalului țintă; și dacă nu au fost desfășurate alte emisiuni de acțiuni – decât valoarea nominală.
5. Adoptarea de către Consiliul de Administrație a rezoluției privind emisiunea acțiunilor în cadrul capitalului țintă necesită o rezoluție anterioară a Consiliului de Supraveghere de acceptare a emisiunii respective și de aprobare a prețului emisiunii acțiunilor.
6. Consiliul de Administrare cu acordul Consiliului de Supraveghere poate să excludă în totalitate sau parțial drept de preferință la subscriere referitor la fiecare majorare a capitalului social în limitele capitalului țintă.

§ 5

1. Acționarul INC S.A. cu sediul în Poznań („Acționar Autorizat”), atâta timp cât va deține cel puțin o acțiune în Societate, va fi autorizat personal pentru a numi și a revoca mai mult de o jumătate din membri Consiliului de Supraveghere, în special:
 - a. 2 membri ai Consiliului de Supraveghere, în cazul în care Consiliul de Supraveghere se compune din trei persoane;
 - b. 3 membri ai Consiliului de Supraveghere, în cazul în care Consiliul de Supraveghere se compune din patru sau cinci persoane,și să desemneze Președintele Consiliului de Supraveghere din rândul membrilor Consiliului de Supraveghere.
2. Numirea sau revocarea membrului Consiliului și desemnarea Președintelui va avea loc în formă scrisă cu semnătură legalizată notarial. Dreptul de a revoca un membru al Consiliului de Supraveghere se referă doar la membrul Consiliului numit anterior în modul indicat mai sus.
3. Numirea sau revocarea poate avea loc de mai multe ori pe durata unui mandat
4. În cazul în care pe durata unui anumit mandat din Consiliul de Supraveghere nu există de persoane numite de către Acționarul Autorizat în numărul stabilit în alin.1 prezentul mandat al Consiliului de Supraveghere se încheie cu data în care Acționarul respectiv se folosește de autoritatea sa.
5. Acționarul INC S.A. cu sediul în Poznań („Acționar Autorizat”), atâta timp cât va deține cel puțin o acțiune seria A în Societate va fi astfel autorizat personal să numească și să revoce Președintele și Vicepreședintele Consiliului de Administrare a Societății. Paragrafele de mai sus se aplică corespunzător procedurii de numire.

ORGANELE SOCIETĂȚII

§ 6

Organele Societății sunt:

1. Consiliul de Administrație al Societății,
2. Consiliul de Supraveghere,
3. Adunarea Generală

A. Consiliul de Administrație

§ 7

1. Consiliul de Administrație se compune din unul până la patru membri și este alcătuit din Președinte, Vicepreședinte și Membrii Consiliului de Administrație.
2. Membrii Consiliului de Administrație sunt numiți și revocați de Consiliul de Supraveghere sub rezerva alienatelor de mai jos.
3. Președintele și Vicepreședintele Consiliului de Administrație a Societății sunt numiți și revocați de către Acționarul Autorizat. Membrii Consiliului de Administrație sunt numiți de Consiliul de Supraveghere. În cazul în care postul de Președinte sau Vicepreședinte al Consiliului de Administrație rămâne vacant mai mult de o lună de zile, dreptul de a numi Președintele și Vicepreședintele Consiliului de Administrație este preluat de Consiliul de Supraveghere.
4. Revocarea Președintelui și Vicepreședintelui Consiliului de Administrație poate avea loc doar din motive importante, printre care:
 - a. Constatarea printr-o hotărâre judecătorească definitivă a unei activități făcute în detrimentul Societății,
 - b. Încetarea permanentă a îndeplinirii obligațiilor sale cu excepția cazului când incapacitatea de a îndeplini obligațiile are loc din cauza care nu depind de un membru al Consiliului de Administrație,
 - c. Aflarea Societății în stare de insolvabilitate în sensul art. 11 Legea privind falimentul.
5. Din motivele indicate mai sus, membrii Consiliului de Administrație pot fi revocați de asemenea de către Adunarea Generală, cu o majoritate de voturi de 3/4, prin prezența a cel puțin 3/4 din capitalul social.
6. În relațiile cu membrii Consiliului de Administrație inclusiv la încheierea contractelor, Societatea este reprezentată de către Președintele Consiliului de Supraveghere sau de către un alt membru al Consiliului de Supraveghere indicat de către Consiliul.
7. Durata unui mandat al Consiliului de Administrație este de cinci ani. În cazul unui Consiliu compus din mai multe persoane, mandatul este comun.

8. Mandatele membrilor Consiliului de Administrație expiră la data în care are loc Adunarea Generală care aprobă raportul Consiliului de Administrație din activitatea Societății și raportul financiar din ultimul an întreg al mandatului lor.
9. Președintele, Vicepreședintele și Membrii Consiliului de Administrație pot fi numiți din nou pe un mandat următor.

§ 8

1. Consiliul de Administrație gestionează afacerile Societății și o reprezintă.
2. Activitățile Consiliului de Administrație sunt conduse de către Președintele Consiliului de Administrație.
3. Consiliul de Administrație adoptă decizii sub forma de rezoluții cu majoritate absolută de voturi. În cazul unui număr egal de voturi, votul Președintelui Consiliului de Administrație este decisiv.
4. Principiile detaliate de funcționare a Consiliului de Administrație a Societății sunt specificate de Regulamentul adoptat de către Consiliul de Supraveghere. Consiliul de Supraveghere stabilește principiile conform cărora se remunerează membrii Consiliului de Administrație.

§ 9

Președintele și Vicepreședintele Consiliului de Administrație au dreptul de a reprezenta Societatea în mod individual. Un membru al Consiliului de Administrație reprezintă Societatea împreună cu celălalt membru al Consiliului sau cu un mandatar.

§ 10

Un membru al Consiliului de Administrație nu poate să se ocupe fără acordul Consiliului de Supraveghere de interesele concurente de asemenea nici nu poate să participe într-o societate concurentă în calitate de asociat al societății civile, sau al unui parteneriat, sau ca membru al organului societății de capitaluri sau să participe la o altă persoană juridică concurentă în calitate de membru al organului. Această interdicție include de asemenea participarea într-o societate concurentă de capitaluri, în cazul deținerii de către un membru al consiliului de administrație a cel puțin 10% din părțile sociale sau acțiunile din aceasta sau a dreptului de numire a cel puțin unuia dintre membrii consiliului de administrație.

B. Consiliul de Supraveghere

§ 11

1. Consiliul de Supraveghere este un organ permanent de supraveghere a activității Societății pe Acțiuni.
2. Consiliul de Supraveghere funcționează pe baza prevederilor Codului societăților civile și a Statutului Societății care precizează în special alcătuirea sa și competențele, precum și pe baza Regulamentului adoptat de către Adunarea Generală, specificând organizarea și modul de desfășurare a activităților de către Consiliu.
3. Consiliul se compune din trei până la 5 membri care sunt aleși de către Adunarea Generală sub rezerva art. 5 alin.1 al Statutului.
4. Un mandat al Consiliului de Supraveghere durează 5 ani.
5. Membrii Consiliului de Supraveghere sunt numiți pe perioada unui mandat comun
6. Mandatele membrilor Consiliului expiră în data în care are loc adunarea generală care aprobă raportul financiar pentru ultimul exercițiu financiar al funcției lor și în alte cazuri specificate în Codul societăților comerciale.
7. Membrii Consiliului de Supraveghere pot fi numiți din nou pentru un mandat ulterior.

§ 12

1. Membrii Consiliului de Supraveghere își îndeplinesc drepturile și obligațiile personal și în mod colectiv.
2. Membrii Consiliului de Supraveghere primesc remunerația stabilită pe un anumit an de către Adunarea Generală.

§ 13

1. Consiliul exercită o supraveghere asupra activității Societății în toate domeniile activității sale. Fiecare membru al Consiliului ar trebui înainte de toate să aibă în vedere interesele Societății.
2. În competența Consiliului intră:
 - a) să își exprime acordul pentru achiziționarea sau vinderea de către Societate a imobilelor, utilizarea uzufructului perpetuu sau a unei părți din imobil.
 - b) selectarea unui auditor statutar care să desfășoare o expertiză asupra situației financiare a Societății, la selectarea auditorului statutar Consiliul de Supraveghere ar trebui să ia în considerare dacă există circumstanțe care limitează independența sa în executarea acestei sarcini; schimbarea auditorului statutar ar trebui să aibă loc cel puțin o dată la cinci ani; prin schimbarea auditorului statutar se înțelege de asemenea schimbarea persoanei care efectuează expertiza; în plus Societatea nu ar trebui să folosească serviciile aceleiași entități care execută expertiza pe o perioadă mai lungă de timp;
 - c) numirea și revocarea Consiliului de Administrație a Societății;
 - d) încheierea de contracte cu membri ai Consiliului de Administrație;
 - e) reprezentarea Societății în litigii cu membri ai Consiliului de Administrație;
 - f) stabilirea remunerației pentru membrii Consiliului de Administrație
 - g) suspendarea din motive importante a membrilor Consiliului de Administrație din anumite sau din toate activitățile;
 - h) delegarea unor membri ai Consiliului de Supraveghere pentru executarea temporară a activităților membrilor Consiliului de Administrație care nu își pot îndeplini funcțiile lor;
 - i) adoptarea regulamentului Consiliului de Administrație a Societății;
 - j) depunerea unor cereri la Consiliul de Administrație a Societății privind convocarea adunării generale;
 - k) convocarea unei adunări generale ordinare în cazul în care Consiliul de Administrație a Societății nu o convoacă la termen;
 - l) convocarea unei adunări generale extraordinare, dacă această convocare se consideră ca fiind recomandată.
3. În competența Consiliului de Supraveghere intră de asemenea:
 - a) numirea, în cazul în care Consiliul de Supraveghere consideră aceasta necesară, a membrilor săi precum și a persoanelor din exterior, a Comitetului de Investiție care va pregăti recomandări referitoare la efectuarea sau nefectuarea de investiții în cazul investițiilor cu o sumă mai mare de 200.000 zl.
 - b) exprimarea acordului pentru efectuarea unei investiții cu o sumă care depășește 600.000 zl sau de asemenea a unei investiții față de care a fost emisă o recomandare negativă din partea Comitetului de Investiție
 - c) exprimarea acordului pentru efectuarea unei investiții într-o singură societate și în entitățile sale afiliate cu o sumă care depășește 1.000.000 zl sau 30% din valoarea Activelor sau de asemenea care depășește cu 50% capitalul respectivei societăți.

§ 14

1. Sedințele Consiliului de Supraveghere vor avea loc în măsura necesară, nu mai puțin de 3 ori pe an.
2. Sedințele Consiliului de Supraveghere vor avea loc la sediul Societății, exceptând cazul în care va fi indicat în scris un alt loc pentru convocarea ședinței Consiliului de Supraveghere.
3. O ședință a Consiliului de Supraveghere poate avea loc fără o convocare formală care este menționată mai sus, dacă toți membrii Consiliului de Supraveghere își exprimă acordul pentru aceasta și dacă niciunul dintre ei nu ridică obiecții privind ordinea de zi a ședinței.
4. Sedințele Consiliului de Supraveghere sunt conduse de Președintele Consiliului de Supraveghere, iar în absența acestuia de Vicepreședintele. În cazul absenței în timpul ședinței a Președintelui și a Vicepreședintelui, conducătorul ședinței este ales de Consiliul.
5. Consiliul este competent pentru adoptarea de rezoluții, dacă la ședință este prezentă cel puțin jumătate din membrii săi, și toți membrii au fost chemați. Rezoluțiile sunt trecute cu majoritatea absolută de voturi cu excepția cazului în care Regulamentul Consiliului de Supraveghere prevede altfel.
6. Consiliul de Supraveghere poate adopta rezoluții în mod scris prin utilizarea mijloacelor de comunicare directă la distanță. Rezoluția este valabilă atunci când toți membrii Consiliului de Supraveghere au fost înștiințați privind conținutul proiectului rezoluției și au putut vota asupra acesteia.

7. Membrii Consiliului de Supraveghere pot lua parte la adoptarea rezoluțiilor de către consiliu acordându-și votul în scris prin intermediul altui membru al consiliului de supraveghere.

C. Adunarea Generală

§ 15

1. Adunarea Generală se reunește ca ordinară și extraordinară.
2. Adunarea Generală Extraordinară este convocată de Consiliul de Administrație a Societății din inițiativă proprie sau la cererea acționarilor care reprezintă cel puțin 1/20 din capitalul social. Adunarea Generală Extraordinară poate fi convocată de asemenea de către Consiliul de Supraveghere sau de acționari care reprezintă cel puțin 1/2 din capitalul social sau cel puțin 1/2 din numărul total de voturi din societate.
3. Convocarea Adunării Generale Extraordinare ar trebui să aibă loc în două săptămâni de la data depunerii cererii.

§ 16

Adunarea Generală are loc la sediul Societății.

§ 17

Fiecare acțiune la purtător oferă dreptul la un vot la Adunarea Generală a Acționarilor. Acțiunile nominative seria A dau dreptul la două voturi la Adunarea Generală a Acționarilor.

§ 18

1. Rezoluțiile Adunării Generale sunt adoptate cu majoritatea de voturi exceptând cazul în care prevederile legii sau prezentul Statut prevăd altfel.
2. În cazul prevăzut în articolul 397 Codul societăților comerciale pentru rezoluția privind dizolvarea Societății este necesară o majoritate de 3/4 din voturile date.
3. Votarea este deschisă. Votul secret se aplică la cererea chiar și a unui singur membru din cei prezenți cu drept de vot.

§ 19

1. Adunarea Generală este deschisă de Președintele Consiliului de Supraveghere sau în lipsa acestuia de către un alt membru al Consiliului de Supraveghere, după care dintre persoanele cu drept de vot se alege cel care va ține adunarea. În lipsa acestor persoane Adunarea Generală este deschisă de Președintele Consiliului de Administrație sau de către o persoană desemnată de respectivul Consiliu.
2. Adunarea Generală adoptă regulamentul său specificând în special modul de desfășurare a ordinei de zi.

§ 20

1. În competența Adunării Generale intră:
 - 1) examinarea și aprobarea raportului Consiliului de Administrație din activitatea societății sau a situației financiare pentru exercițiul financiar precedent,
 - 2) adoptarea unei rezoluții privind repartizarea profitului sau acoperirea pierderilor,
 - 3) acordarea membrilor organelor societății descărcarea de gestiune din îndeplinirea obligațiilor de către ei,
 - 4) toate hotărârile privind pretențiile de reparare a pagubelor pricinuite de înființarea Societății sau de desfășurarea Consiliului de Administrație sau de supraveghere,
 - 5) vânzarea companiei, precum și închirierea companiei și stabilirea dreptului de utilizare a acesteia,
 - 6) emisiunea de obligațiuni convertibile sau cu bonuri de subscriere, și emisiunea de garanții de subscriere menționate în art. 453 alin. 2 al Codului Societăților Comerciale precum și reducerea sau anularea capitalului social,
 - 7) dizolvarea Societății,
 - 8) adoptarea regulamentului ordinei de zi a Adunării Generale,
 - 9) numirea și revocarea membrilor Consiliului de Supraveghere și stabilirea remunerației acestora,
 - 10) adoptarea regulamentului Consiliului de Supraveghere
 - 11) examinarea și soluționarea cererilor depuse de către Consiliul de Supraveghere sau de către Consiliul de Administrație,
 - 12) alte chestiuni prevăzute de către Codul Societăților Comerciale sau de prezentul Statut.

2. Pentru achiziționarea, vânzarea, utilizarea uzufructului perpetuu sau a unei părți dintr-un imobil nu este necesară o rezoluție din partea Adunării Generale.

PRINCIPII POLITICII DE INVESTIȚIE A SOCIETĂȚII

§ 20a

1. Obiectul activității Societății este colectarea activelor de la mai mulți investitori în scopul investirii lor în interesul acelor investitori în conformitate cu politica de investiții a Societății.
2. Societatea acționează în nume propriu și în interes propriu.
3. Obiectivul Societății este creșterea valorii Activelor Societății ca urmare a creșterii valorii depozitelor. Societatea va realiza o politică de gestionare activă, ceea ce înseamnă, că gradul de implicare a Societății în categoriile distincte ale depozitelor va fi variabil și va depinde de relația dintre ratele preconizate de rentabilitate și riscul suportat.
4. Societatea va face efortul să atingă obiectivul de investiție înainte de toate prin investirea proprietăților Societății incluzând fondurile provenite din plățile acționarilor, drepturi dobândite și beneficiile acestor drepturi („Active”) în depzitele menționate în § 20b alin.1 al Statutului. Societatea va realiza o politică de gestionare activă, ceea ce înseamnă, că gradul de implicare a Societății în special în categoriile distincte ale depozitelor va fi variabil și va depinde de relația dintre ratele preconizate de rentabilitate și riscul suportat.
5. Societatea nu garantează atingerea obiectivului de investiție. Factorii principali de risc legați de activitatea de investiție a Societății sunt:
 - riscul unei fluctuații mari a rezultatului financiar al Societății,
 - riscul asociat cu lipsa unei creșteri a valorii societăților de portofoliu sau falimentul societăților de portofoliu,
 - riscul asociat cu lipsa de lichiditate a portofelului de investiții,
 - riscul asociat cu lipsa procurării unor noi societăți de portofoliu,
 - riscul apariției unor defecte juridice a societății de portofoliu sau a tranzacției de investiții în societatea de portofoliu,
 - riscul unei crize economice pe piața de capital,
 - riscul înrăutățirii situației macroeconomice în economie. .

§20b

1. Societatea poate investi Activele în:
 - 1) părți sociale sau acțiuni ale societăților naționale, inclusiv în special în acțiuni ale societăților cotate în sistemul de tranzacționare alternativ operat de Bursa de Valori din Varșovia sau părți sociale sau acțiuni ale societăților destinate să fie cotate la Bursa de Valori din Varșovia sau pe piața reglementată de Bursa de Valori din Varșovia,
 - 2) acțiuni ale societăților naționale sau din străinătate cotate sau destinate să fie cotate în sistemele de tranzacționare alternative sau pe piețele reglementate de bursa de valori pe teritoriul Uniunii Europene,
 - 3) drepturi de preferințe la subscriere, drepturi la acțiuni, garanții de subscriere a societăților menționate în pct. 1 și 2),
 - 4) obligațiuni, inclusiv obligațiuni convertibile sau obligațiuni cu bonuri de subscriere a societăților menționate în pct. 1 și 2),
 - 5) depozite deschise la băncile naționale sau la o instituție de credit.
2. Activele menționate în art. 1 pct 1-3, pot fi achiziționate de către Societate cu condiția ca acestea să fie transferabile.

§20c

1. Societatea va alege depozitele bazându-se pe principiul maximizării valorii Activelor incluse în componența portofoliului de investiții al Societății prin luarea în considerare a minimalizării riscului de investiție, precum și ținând cont de principiile de investiție responsabilă din punct de vedere social.
2. Societatea aplică principiile selectate de investire responsabilă, ceea ce înseamnă, că exclude investițiile în entități față de care în cursul analizei anterioare deciziei de investiție s-a constatat sau de asemenea se suspectează în mod justificat că desfășoară o activitate care duce la:
 - acțiuni care provoacă o degradare masivă a mediului natural înconjurător;
 - încălcarea drepturile omului;
 - încălcarea drepturile angajaților, în special prin exploatarea angajaților,
 - activitatea în industria ponografică, în comerțul cu arme, al produselor cu tutun, al jocurilor de noroc, împrumuturilor cu o rată ridicată a dobânzii, ,
 - activități agresive de vânzare care ar putea induce clienții în eroare, în special persoanele în vârstă și copiii,
 - o structură de afaceri netransparentă inclusiv care poate cauza riscul unei fraude fiscale,

- o structură de proprietate netransparentă, inclusiv care poate cauza riscul unei fraude fiscale,
- aplicarea unei evaziuni fiscale agresive, inclusiv transferul profiturilor în străinătate,
- obținerea de profituri din activitate de către entități cu sediul în țări considerate paradisuri fiscale sau în țări alese în mod obișnuit pentru evitarea plătirii de impozite.
- amestec în activități corupte;
- constatarea sau suspectarea de încălcare a legii în activitate, de exemplu prin înscrierea pe lista avertismentelor publice ale Comisiei de de Supraveghere Financiară, ale procedurii procuraturii sau ale unor proceduri importante ale altor organe de stat.

3. Înainte de luarea unei decizii privind investirea în titluri de valoare sau în părți sociale ale societății, se întocmește de fiecare dată o analiză a chestiunii privind responsabilitatea socială. Această Analiză se transmite Consiliului de Administrație, Consiliului de Supraveghere și Comitetului de Investiție, dacă a fost numit.

4. Investirea Activelor Societății se bazează pe criterii și pe utilizarea instrumentelor analizei fundamentale, în conformitate cu următoarele criterii:

1) evaluarea situației financiare a Societății, în special perspectivele de creștere a veniturilor și profiturilor, a politicii dividendelor, a datorriilor, a fezabilității ipotezelor prognozate.

Sunt preferate societățile aflate în stadiu de creștere, care caută capital pentru dezvoltare, arătând în perspectiva a cel puțin 3 ani o creștere a veniturilor și a rezultatului net sau EBITDA, și pentru care fondurile furnizate vor reprezenta un impuls pentru a se dezvolta.

Sunt preferate societățile cu capitalizare implicită la momentul introducerii pe piață în sistemul de tranzacție organizat între 3 mil. PLN și 30 mil. PLN.

2) evaluarea istoricului societății și a calității personalului de conducere a societății,

Preferate vor fi societățile care au o istorie de cel puțin 3 ani de activitate. În ceea ce privește personalul de conducere, vor fi preferate societățile în care este prezentată identitatea fondatorilor, a proprietarilor principali și a consiliului de administrație (sau o parte a sa), în special societățile familiale.

Investițiile într-o societate cu o istorie de activitate mai scurtă vor fi realizate în mod excepțional și numai dacă au caracter spin-off sau dacă personalul de conducere a societății deține cel puțin 5 ani de experiență documentată în cadrul activității pe care o desfășoară societatea.

3) analiza comparativă a societății cu entitățile concurente publice și non-publice

Preferate vor fi societățile care nu diferă în mod negativ din punct de vedere operațional (în special al resurselor de echipament sau al competenței) și financiar (profitabilitatea) de concurența lor directă.

4) evaluarea situației economice și a perspectivei ramurei și pieței în care activează societatea,

Preferate vor fi societățile care activează pe piață și sunt percepute a fi în creștere.

5) evaluarea indicatorilor de piață istorici și implicați în special prețul/riscul și prețul/ valoarea contabilă, în contextul indicatorilor de piață generali și specifici pentru ramură,

Preferate vor fi societățile pentru care indicatorii implicați de preț/risc și pret/valoare contabilă după introducerea societății la tranzacționarea organizată vor fi mai favorabili decât media pentru societățile comparabile.

6) analiza potențialelor riscuri juridice asociate cu societatea,

Investițiile efectuate vor fi exclusiv în societățile în a căror activități nu există riscuri juridice majore și de neînălțurat cum ar fi de exemplu asociate cu drepturile de autor, cu amenințarea de a pierde autorizația sau licența,

7) în cazul societăților cotate în tranzacția organizată – evaluarea informațiilor transmise și comportamentul pe piață al cursului, precum și structura acționariatului,

Nu vor fi efectuate investiții în societăți în care există un conflict puternic în acționariat sau de asemenea în societăți care nu desfășoară o politică de informare corectă.

8) în cazul societăților necotate – o evaluare a îndeplinirii criteriilor de autorizare pentru solicitarea introducerii instrumentelor financiare în sistemul de tranzacții organizat,

Investițiile vor fi efectuate în societăți care pot debuta în tranzacțiile organizate într-o perspectivă nu mai lungă de 36 de luni, însă preferate vor fi societățile care pot debuta în perspectivă de 12 luni.

9) în cazul instrumentelor de datorie: evaluarea situației fundamentale, a riscului și a bonității emitentului, evaluarea situației macroeconomice în țară și în lume (analiză internațională), îndeplinirea principiilor de diversificare a depozitelor și a altor restricții privind investițiile.

5. Investirea Activelor Societății în alte instrumente decât cele indicate în art. 20b alin. 1 pct 1)-2) se bazează pe:

1) în cazul instrumentelor de datorie: evaluarea situației fundamentale, a riscului și a bonității emitentului, evaluarea situației macroeconomice în țară și în lume (analiză internațională), îndeplinirea principiilor de diversificare a depozitelor și a altor restricții privind investițiile.

2) în cazul depozitelor: profitabilitatea posibilă de obținut și lichiditatea mare a depozitelor, menținând siguranța depozitului, în cazul depozitelor de asemenea și evaluarea ratei dobânzii depozitului în raport cu durata acestuia,

3) lichiditatea investiției înțeleasă ca posibilitatea retragerii rapide dintr-o astfel de investiție și conversia ei în mijloace bănești fără un efect negativ semnificativ asupra valorii Societății. ,

4) riscul specific depozitului și impactul asupra riscului total al portofoliului de investiție al Societății.

6. Societatea va efectua investirea Activelor Societății pe baza criteriilor:

- 1) transparenței – pe baza criteriilor economice după desfășurarea analizei profitabilității și a riscului de investiție în special pe baza unei estimări a societății pregătite într-un mod corect,
- 2) imparțialității,
- 3) calității documentației asigurând realizarea investiției cu o documentație investițională corect elaborată care să asigure o protecție adecvată drepturilor Societății,
- 4) eficienței – asigurând supravegherea adecvată a utilizării fondurilor Societății într-un mod eficient, rațional și gândit, printre altele prin exercitarea drepturilor care reies din părți sociale/acțiuni, asigurarea atribuțiilor adecvate în documentația investițională precum și participarea persoanelor indicate de către Societate în organele societății în care se fac investiții.
- 5) riscului de investiție limitat – bazându-se pe cele mai bune cunoștințe cu privire la posibilitățile de investiții analizate,

§ 20d

1. Sub rezerva art. 20c alin. 2-3, Activele Societății sunt investite într-un mod flexibil în diverse categorii de depozite, în funcție de evaluarea potențialului de creștere a categoriilor distincte de depozite cu luarea în considerare a gradului de risc, cu toate acestea, obiectivul de investiție este realizat înainte de toate prin achiziționarea de acțiuni sau părți sociale în companiile cu potențial de creștere, care sunt sau pot fi cotate în sistemul de tranzacționare alternativ NewConnect operat de Bursa de Valori din Varșovia.S.A sau pe piața reglementată de Bursa de Valori din Varșovia, sau în alte sisteme de tranzacționare organizată operate de burse pe terenul statelor membre ale UE.
2. Intenția Societății o reprezintă creșterea treptată a numărului de depozite incluse în componența portofoliului său de investiții și diversificarea acestora.
3. Intenția Societății o reprezintă menținerea flexibilității de investiție la cel mai înalt nivel. În legătură cu cele de mai sus, Societatea intenționează să mențină o abordare individuală pentru fiecare dintre proiecte, fără a adopta principii specifice și nici perioada de ieșire din investiție. Posibilitatea de vânzare a părților sociale (acțiunilor) va fi analizată continuu, iar deciziile vor fi luate pe baza recomandărilor Consiliului de Administrație a Societății.
4. Diversificarea depozitelor va fi efectuată în contextul numărului de emitenți și a ramurilor în care aceștia activează, în conformitate cu următoarele principii:
 - a) Societatea va face eforturi ca în portofoliul său să se regăsească nu mai puțin de 10 depozite (cu excepția mijloacelor bănești din conturi)
 - b) în instrumentele de capitaluri proprii ale societăților care desfășoară activitate în cadrul aceleiași secții a Clasificării Activităților Poloneze (PKD) nu se poate investi mai mult de 30% din valoarea activelor.
 - c) sub rezerva altor restricții asociate cu diversificarea depozitelor, Societatea nu va efectua mai mult de 3 investiții în societăți care își desfășoară activitatea în aceeași clasă PKD,
 - d) în scopul evaluării activității societății în cadrul secției sau a clasei PKD se analizează activitatea desfășurată efectiv, nu doar prevederile statutului sau ale contractului societății respective.
5. Valoarea totală a investiției efectuate într-o singură societate și în filialele ei nu ar trebui să depășească suma de 1.000.000 zł și 30% din valoarea Activelor, precum nu ar trebui să conducă la depășirea nivelului de 50% din capitalul respectivei societăți, exceptând cazul în care Consiliul de Supraveghere a Societății își exprimă acordul sub forma unei rezoluții pentru depășirea acestor niveluri.
6. Restricțiile menționate mai sus nu se aplică titlurilor de valoare emise sau garantate de către Trezoreria Statului, Banca Națională a Poloniei, statele care aparțin de OCDE și instituțiile financiare internaționale al căror membru este Republica Polonă sau cel puțin de unul dintre statele care aparțin de OCDE.
7. Societatea menține în măsura necesară pentru a-și îndeplini obligațiile curente și planificate, o parte din Activele proprii în conturile bancare.
8. Depozitele într-o singură bancă națională sau într-o instituție de credit nu pot reprezenta mai mult de 50% din valoarea Activelor.
9. Depozitele în instrumentele de capitaluri proprii (menționate în art. 20b alin.1 pct.1`) vor reprezenta de la 0 până la 100% din Active. Societatea va face eforturi să maximizeze participarea instrumentelor de participare în portofoliu
10. Investițiile în depozite vor reprezenta de la 0% până la 100% din Active.
11. Depozitele în instrumentele de datorie vor reprezenta de la 0 până la 100% din Active. Societatea va face eforturi ca participarea instrumentelor de datorie să nu depășească 30% din Active.
12. Acțiunile efectuate cu încălcarea restricțiilor menționate în art. 5-11 de mai sus sunt importante.
13. Sub rezerva art. 12, Societatea, în cazul încălcării restricțiilor menționate în prezentul paragraf, este obligată să își adapteze de îndată starea Activelor sale la cerințele Politicii de Investiție, luând în considerare în mod corespunzător interesele acționarilor.
14. Societatea prevede investirea Activelor în proiecte localizate pe teritoriul Republicii Polone sau în alte țări membre ale Uniunii Europene.
15. Societatea poate acorda împrumuturi, gajuri și garanții altor entități, cu toate acestea doar entităților incluse în componența portofoliului de investiție a Societății sau a altor entități asociate din punct de vedere al capitalului.

Valoarea împrumutului, gajului sau a garanției acordate nu poate să depășească 10% din valoarea Activelor, cu excepția cazului în care Consiliul de Supraveghere își exprimă acordul sub forma unei rezoluții pentru depășirea pragului menționat mai sus.

16. Împrumuturile, gajurile și garanțiile pot fi acordate de către Societate în conformitate cu următoarele condiții:

- 1) împrumuturile, gajurile și garanțiile vor fi acordate entităților care dețin capacitatea de a-și acoperi datoriile,
- 2) împrumuturile, gajurile sau garanțiile vor fi acordate în condițiile pieței
- 3) obligațiile care reies din împrumuturi, gajuri sau garanții vor fi asigurate prin numerar, titluri de valoare sau alte active.
- 4) împrumuturile, gajurile sau garanțiile vor fi acordate pe o perioadă care nu va depăși 36 (treizeci și șase) de luni.

§20e

1. Societatea nu va lua credite și împrumuturi.
2. Societatea nu va utiliza pârghii financiare în scopul atingerii obiectivului de investiție.

STRATEGIA DE INVESTIȚIE A SOCIETĂȚII

§ 20f

SECTOARE INDUSTRIALE, GEOGRAFICE SAU ALTE SECTOARE DE PIAȚĂ, CARE FAC OBIECTUL STRATEGIEI DE INVESTIȚIE

1. Societatea va investi mijloacele bănești în categoria activelor, menționate mai sus fără nicio preferință sau restricție sectorială, sub rezerva art. 20c alin. 2.
2. Societatea va clasifica investițiile din punct de vedere al ramurei luând în considerare:
 - perspectivele de dezvoltare a ramurei,
 - concurența în respectiva ramură,
 - percepția avută de investitorii financiari asupra respectivei ramure,
 - apariția și natura riscurilor specifice pentru respectiva ramură
3. Societatea prevede investirea mijloacelor bănești exclusiv în proiecte localizate pe teritoriul Republicii Polone sau în alte țări membre ale Uniunii Europene.

§ 20g

PRINCIPIILE DE EFECTUARE A INVESTIȚIEI

1. Efectuarea unei investiții în părți sociale sau titluri de valoare ale unei anumite societăți trebuie să fie precedată de analiza menționată în art. 20c alin.4 al Statutului.
2. De fiecare dată se efectuează o evaluare a lichidității investiției înțeleasă ca posibilitatea retragerii rapide dintr-o astfel de investiție și conversia în mijloace bănești fără un efect negativ semnificativ asupra valorii Societății și evaluarea riscului specific al depozitului și impactul asupra riscului total al portofoliului de investiție al Companiei.
3. În cazul depozitelor se analizează profitabilitatea posibilă de obținut și lichiditatea mare a depozitului menținând siguranța depozitului, și evaluarea ratei dobânzii depozitului în raport cu durata acestuia,
4. Consiliul de Supraveghere poate numi atât dintre membrii săi cât și dintre persoanele din exterior un Comitet de Investiție care va pregăti recomandările referitoare la realizarea sau nerealizarea investiției în cazul unei investiții cu o sumă mai mare de 200.000 zl.
5. Decizia privind realizarea unei investiții este luată de Consiliul de Administrație a Societății pe baza analizei menționate în art. 1 și a recomandării Comitetului de Investiție.
6. În cazul unei investiții cu o sumă care depășește 600.000 zl sau de asemenea a unei investiții față de care a fost emisă o recomandare negativă din partea Comitetului de Investiție, pentru desfășurarea acesteia este necesar acordul Consiliului de Supraveghere.
7. Dimensiunea unei investiții se stabilește având în vedere diversificarea necesară a portofoliului de investiție precum și alte proiecte de investiție planificate.

§ 20h

PRINCIPIILE DE EFECTUARE A DEZINVESTIRII

1. Societatea va efectua o dezinvestire în cazul în care:
 - 1) consideră că a fost atinsă rata rentabilității un nivel satisfăcător,
 - 2) alte proiecte de investiție oferă șansa atingerii unei rate de rentabilitate mai ridicată,
 - 3) dezinvestirea este necesară pentru limitarea pierderilor din investiție,
 - 4) societatea respectivă încalcă principiile menționate în art. 20c alin. 2-3 al Statutului,
 - 5) dezinvestirea este necesară pentru asigurarea lichidității financiare a Societății inclusiv pentru plata dividendelor.
2. Dezinvestirile vor fi efectuate în special prin:
 - 1) vânzare de acțiuni în oferte publice sau private anterioare introducerii societății în sistemul de tranzacționare organizat,
 - 2) în tranzacțiile de vânzare în sistemul de tranzacționare organizat,
 - 3) în tranzacțiile de vânzare în favoarea unui investitor al unei anumite ramuri sau a unui investitor financiar,
 - 4) în tranzacțiile de tipul ABB (*accelerated book-building*).
3. Decizia privind efectuarea unei dezinvestiri este luată de către Consiliul de Administrație. Dezinvestirile pot fi efectuate în întregime sau prin vinderea unei părți a activelor respective.

CONTABILITATEA SOCIETĂȚII

§ 21

Anul fiscal este anul calendaristic.

§ 22

Societatea creează:

- a) capital social,
- b) capital de rezervă,
- c) alte fonduri și capitaluri acceptate sau solicitate de lege.

§ 23

1. La capitalul suplimentar se transferă cel puțin opt procente din profitul pe respectivul exercițiu financiar.
2. Repartizarea în capitalul de rezervă poate înceta atunci când situația acestui capital va fi egală cu 1/3 (o treime) din capitalul social.
3. Cu privire la utilizarea capitalului de rezervă decide Adunarea Generală, cu toate acestea o parte a capitalului de rezervă – în valoare de 1/3 (o treime) a capitalului social poate fi utilizată pentru acoperirea pierderilor din bilanț.

§ 24

Profitul obținut după efectuarea repartizărilor obligatorii este destinat:

- acoperirii pierderilor pentru anii precedenți
- dividendul pentru acționari, într-o sumă stabilită anual de Adunarea Generală,
- alte scopuri se aplică rezoluțiilor Adunării Generale

§ 25

1. Plata dividendului se face la datele stabilite de Adunarea Generală.
2. Adunarea generală stabilește ziua în care este stabilită lista acționarilor care au dreptul la dividende pentru un anumit exercițiu financiar.
3. Consiliul de administrație poate plăti avansuri de dividende în măsura specificată în Codul societăților comerciale.

DISPOZIȚII FINALE

§ 26

1. Compania publică anunțuri în Monitor Sądowy i Gospodarczy emise de Ministerul Justiției.
2. Costurile legate de formarea Companiei sunt stabilite la 10.000 PLN.



Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
Abpa A. Baraniaka 6, 61-131 Poznań
tel./fax. +48/61 857 86 77
office@carpathiacapital.eu
www.carpathiacapital.eu