



Carpathia Capital

Quarterly Report

Third Quarter 2023

Quarter Report	III Q 2023
Date	14th November 2023
Name of the company	Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
Website	www.carpathiacapital.eu
Address	Abpa A. Baraniaka 6, 61-131 Poznań
Tel./Fax	+48 61 851 86 778
NIP	7811897074
REGON	302762319
KRS	0000511985
Regulated market on which the issued securities are traded	AeRO Market organized and operated by the Bucharest Stock Exchange NewConnect market, Alternative trading platform, organized and operated by the Warsaw Stock Exchange
Subscribed and paid-up share capital	PLN 2 101 381,50
The main characteristics of the securities issued by the trading company	1.000.000 A series shares – of nominal value 0,50 PLN 1.003.666 B series shares – of nominal value 0,50 PLN 275.000 B2 series shares – of nominal value 0,50 PLN 795.991 C series shares – of nominal value 0,50 PLN 711.439 D series shares – of nominal value 0,50 PLN 116.667 B3 series shares – of nominal value 0,50 PLN 300.000 E series shares – of nominal value 0,50 PLN
Ticker	CRPC

Shareholders structure as of 11/14/2023

Shareholders structure	Number of shares	Share of equity	Share of votes	Equity (th. PLN)
INC S.A.	1 219 851	29,02%	42,67%	610
Rest of shareholders	2 982 912	70,98%	57,33%	1 491
Total	4 202 763	100%	100%	2 101

TABLE OF CONTENTS

TABLE OF CONTENTS	2
I. BASIC INFORMATION	3
II. QUARTERLY FINANCIAL STATEMENTS	4
III. INFORMATION ABOUT ACCOUNTING POLICY	10
IV. SHORT CHARACTERISTICS OF SIGNIFICANT ACHIEVEMENTS OR FAILURES OF THE ISSUER AFFECTING THE FINANCIAL RESULT	15
V. POSITION ON THE POSSIBILITY OF IMPLEMENTING PUBLISHED FORECASTS OF RESULTS FOR THE YEAR IN THE LIGHT OF THE RESULTS PRESENTED IN THE QUARTERLY REPORT 19	
VI. DESCRIPTION OF THE STATUS OF IMPLEMENTATION OF THE ISSUER'S ACTIVITIES AND INVESTMENTS AND THE IMPLEMENTATION SCHEDULE	19
VII. COMPLETION OF INNOVATIVE SOLUTIONS TAKEN BY A COMPANY	19
VIII. DESCRIPTION OF ORGANIZATIONAL OF CAPITAL GROUP STRUCTURE	19
IX. REPORTING CAUSES OF NON-PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	19
X. SELECTED FINANCIAL DATA OF THE ISSUER'S SUBSIDIARIES NOT COVERED BY CONSOLIDATION	19
XI. INFORMATION ON THE STRUCTURE OF THE ISSUER'S SHAREHOLDERS, WITH THE INDICATION OF SHAREHOLDERS HAVING, AS AT THE DAY OF THE REPORT, AT LEAST 5% OF VOTES AT THE GENERAL MEETING	19
XII. INFORMATION CONCERNING THE NUMBER OF PEOPLE EMPLOYED BY THE ISSUER, CONCERNING FULL-TIME	20
XIII. SIGNATURE	20

I. BASIC INFORMATION

1. About CARPATHIA CAPITAL S.A.

CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. is an investment company within its core business, it focuses on the purchase of shares of both public and private companies for the purpose of their sale. The issuer is an investment entity within the meaning of IFRS 10 §27. An investment entity is an entity that:

- obtains funds from one or more investors in order to provide that investor (including investors) with investment management services;
- undertakes to its investor (its investors) that its object is to invest funds only to obtain returns from an increase in the value of the investment, from investment income or from both sources; and
- evaluates and evaluates the results of operations in relation to substantially all of its investments at fair value.

Company Headquarter

CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna ul. Abpa A. Baraniaka 6 61-131 Poznań, Poland

Registered Court

Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS nr 0000511985 Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Regon: 302762319 NIP: 781-189-70-74

Management Board

As at the date of submitting the report, the Supervisory Board is composed of:

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

Supervisory Board

As at the date of submitting the report, the Supervisory Board is composed of:

Justyna Świątowiec Szczepańska – Member of Supervisory Board
Piotr Orłowski – Member of Supervisory Board
Łukasz Puślecki – Member of Supervisory Board
Edward Kozicki – Member of Supervisory Board
Piotr Zygmantowski - Member of Supervisory Board

II. QUARTERLY FINANCIAL STATEMENTS

Statement of comprehensive income

<i>continued operations</i> PLN'000	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Revenue from sales of products and services	0	0	0	0
- from related parties	0	0	0	0
Cost of products, goods and materials sold, including	0	0	0	0
- to related parties	0	0	0	0
Selling and distribution expenses	0	0	0	0
Profit on sales	0	0	0	0
Other operating revenues	0	0	0	0
Other operating expenses	0	0	0	0
Gain (loss) on investments	-828	92	-2 471	-1 719
- profit/loss on sales of securities	307	19	338	103
- interest and dividend	38	20	48	38
- revaluation of investment portfolio	-1 173	52	-2 862	-1 862
Others	0	1	5	2
Administrative expenses	377	180	390	209
Operating profit	-1 205	-88	-2 861	-1 928
Financial expenses	19	16	5	2
- for related parties	5	2	0	-3
Share of profits of associates	0	0	0	0
Profit before tax	-1 224	-104	-2 866	-1 930
Income tax	-168	45	-744	-224
Net profit for the operating period	-658	353	-3 485	-1 139

Statement of comprehensive income

PLN'000	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Net profit for the operating period	-658	353	-3 485	-1 139
Other comprehensive income:	0	0	0	0
- valuation of financial assets available for sale	0	0	0	0
Profit Overall	-658	353	-3 485	-1 139

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

PLN'000	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
A. Non-current assets	392	403	426	412
Intangible assets	0	0	0	0
- goodwill	0	0	0	0
Tangible fixed assets	203	213	232	216
Long-term financial assets	0	0	0	0
Deferred income tax assets	189	190	194	196
Long-term receivables	0	0	0	0
- from related parties	0	0	0	0
- from other entities	0	0	0	0
Other long-term assets	0	0	0	0
B. Current assets	13 356	12 974	14 261	12 828
Inventories	0	0	0	0
Receivables from related parties	30	30	30	30
Receivables from other entities	345	192	155	37
- income tax receivables	17	34	30	0
Financial assets in related parties	314	307	283	286
Financial assets in other entities	11 237	11 311	13 136	11 412
Cash and other monetary assets	1 430	1 134	657	1 063
Other short-term assets	0	0	0	0
Total assets	13 748	13 377	14 687	13 240

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - LIABILITIES

PLN'000	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
A. EQUITY	12 584	12 231	13 242	12 095
Share capital	2 101	2 101	2 101	2 101
Treasury shares (negative value)	-255	-255	-255	-255
Supplementary capital	11 396	13 733	13 733	13 034
Revaluation reserve	0	0	0	0
Other reserve capitals	0	0	0	700
Profits (losses) from previous years	0	-2 337	0	0
Net profit (loss)	-658	-1 011	-2 337	-3 485
B. PROVISIONS	491	446	664	367
Provision for deferred income tax	491	446	664	367
Other provisions	0	0	0	0
C. Long-term liabilities	174	183	201	189
Loans and borrowings	0	0	0	0
Financial leasing liabilities	0	0	0	0
D. Short-term liabilities	194	212	239	231
Loans and borrowings	0	0	0	0
Trade payables	0	3	18	2
Tax, customs, insurance and other liabilities	16	19	17	17
- income tax liabilities	0	0	0	14
Liabilities related to wages and salaries	0	0	0	0
Financial leasing liabilities	0	0	0	0
Other liabilities	178	190	204	212
E. Accruals	305	305	341	358
TOTAL LIABILITIES	13 748	13 377	14 687	13 240

Changes in equity statement

[th. PLN]	Share capital	Treasury shares	Supplementary capital		Other capitals	Profits from previous years	Result of current period	Total Equity
			Share premium account	Other				
Balance as at 01.01.2022	2 101	-255	5 957	4 843	700	2 234	-	15 580
Changes in accounting policies	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance as at 01.01.2022 after changes	2 101	-255	5 957	4 843	700	2 234	-	15 580
Changes in equity: 01.01.2022 till 30.09.2022								
Issue of shares	-	-	-	-	-	-	-	-
Share buy-back scheme	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer of financial result to equity	-	-	-	2 234	-	-2 234	-	-
Dividend payments	-	-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-3 485	-3 485
Balance as at 30.09.2022	2 101	-255	5 957	7 077	700	-	-3 485	12 095

[th. PLN]	Share capital	Treasury shares	Supplementary capital		Other capitals	Profits from previous years	Result of current period	Total Equity
			Share premium account	Other				
Balance as at 01.07.2022	2 101	-255	5 957	7 077	700	-2 346	-	13 234
Changes in accounting policies	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance as at 01.07.2022 after changes	2 101	-255	5 957	7 077	700	-2 346	-	13 234
Changes in equity: 01.07.2022 till 30.09.2022								
Issue of shares	-	-	-	-	-	-	-	-
Share buy-back scheme	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer of financial result to equity	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividend payments	-	-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-1 139	-1 139
Balance as at 30.09.2022	2 101	-255	5 957	7 077	700	-2 346	-1 139	12 095

[th. PLN]	Share capital	Treasury shares	Supplementary capital		Other capitals	Profits from previous years	Result of current period	Total Equity
			Share premium account	Other				
Balance as at 01.01.2023	2 101	-255	6 657	7 076	-	-2 337	-	13 242
Changes in accounting policies	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance as at 01.01.2023 after changes	2 101	-255	6 657	7 076	-	-2 337	-	13 242
Changes in equity: 01.01.2023 till 30.09.2023								
Issue of shares	-	-	-	-	-	-	-	-
Share buy-back scheme	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer of financial result to equity	-	-	-2 337	-	-	2 337	-	-
Dividend payments	-	-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	-658	-658
Balance as at 30.09.2023	2 101	-255	4 320	7 076	-	-	-658	12 584

[th. PLN]	Share capital	Treasury shares	Supplementary capital		Other capitals	Profits from previous years	Result of current period	Total Equity
			Share premium account	Other				
Balance as at 01.07.2023	2 101	-255	6 657	7 076	-	-3 348	-	12 231
Changes in accounting policies	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance as at 01.07.2023 after changes	2 101	-255	6 657	7 076	-	-3 348	-	12 231
Changes in equity: 01.07.2023 till 30.09.2023								
Issue of shares	-	-	-	-	-	-	-	-
Share buy-back scheme	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer of financial result to equity	-	-	-2 337	-	-	2 337	-	-
Dividend payments	-	-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	353	353
Balance as at 30.09.2023	2 101	-255	4 320	7 076	-	-1 011	353	12 584

STATEMENT OF CASH FLOWS

[th. PLN]	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
A. CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES				
I. Profit (loss) before tax	-826	398	-4 229	-1 363
II. Total adjustments	265	-560	3 700	1 185
1. Depreciation and amortisation	29	10	26	9
2. Net foreign exchange differences	-3	-12	-17	-15
3. Interest and share of profit (dividends)	-51	-19	-241	-198
4. Gain (loss) on investment activity	-6	-871	3 912	1 388
5. Changes in provisions	332	332	0	0
6. Changes in prepayments and accruals	-36	0	20	1
7. Other adjustments	0	0	0	0
III. Changes in working capital	-16	-5	-3	-1
IV. Income tax paid	17	17	28	20
V. Net cash flows from operating activities	-560	-150	-504	-159
B. CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES				
I. Inflows	2 059	699	935	154
1. Inflows from sale of intangible assets	0	0	0	0
2. Inflows from sale of tangible fixed assets	0	0	0	0
3. Inflows from sale of investment properties	0	0	0	0
4. Net inflows from sale of subsidiaries	0	0	0	0
5. Inflows from repayment of borrowings granted	0	0	0	0
6. Inflows from sale of other financial assets	2 028	683	759	5
7. Inflows from sale of bonds	0	0	0	0
8. Inflows from interest received	26	11	0	0
9. Inflows from dividends received	5	5	176	149
II. Outflows	690	243	635	267
1. Outflows for acquisition of intangible assets	0	0	0	0
2. Outflows for acquisition of tangible fixed assets	0	0	0	0
3. Outflows for acquisition of investment properties	0	0	0	0
4. Net outflows for acquisition of subsidiaries	0	0	0	0
5. Outflows for loans granted	25	0	0	0
6. Outflows for acquisition of other financial assets	665	243	635	267
III. Net cash flows from investment activities	1 369	456	300	-113
C. CASH FLOWS FROM FINANCIAL ACTIVITIES				
I. Inflows	0	0	0	0
1. Net inflows from issuance of shares	0	0	0	0
2. Inflows from loans and borrowings	0	0	0	0
3. Inflows from issuance of debt securities	0	0	0	0
4. Other inflows from financial activities	0	0	0	0
II. Outflows	34	12	34	10
1. Outflows for acquisition of own shares	0	0	0	0
2. Redemption of debt securities	0	0	0	0
3. Repayment of loans and borrowings	0	0	0	0
4. Payment of liabilities arising from financial leases	26	9	22	7
5. Outflows for interest paid	8	3	8	3
6. Outflows for dividends paid	0	0	4	0
7. Other outflows for financial activities	0	0	0	0
III. Net cash flows from financial activities	-34	-12	-34	-10
Balance sheet change in cash	775	294	-238	-282
Cash opening balance	657	1 134	1 292	1 336
- change in cash due to exchange differences	-2	2	9	9
Cash closing balance	1 430	1 430	1 063	1 063

III. INFORMATION ABOUT ACCOUNTING POLICY

1. Rules of presentation

THE BASIS OF PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENT

The basis for preparation of the financial statements is IAS 34 'Interim financial reporting'. This report should be read together with the last annual financial statements for the period from 01/01/2022 to 12/31/2022. Financial statement of CARPATHIA CAPITAL Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. have been prepared in accordance with the principles of International Financial Reporting Standards (IAS / IFRS). These financial statements have been prepared in accordance with the accounting standards adopted for use in the EU, issued and applicable as at the date of these financial statements. The financial statements have been prepared for the period from 07/01/2023 to 09/30/2023 and from 01/01/2023 to 09/30/2023. Comparative data are presented for the period from 01/01/2022 to 09/30/2022 and from 07/01/2022 to 09/30/2022. The financial statements have been prepared assuming the continuation of business activity by CARPATHIA CAPITAL ASI S.A. in the foreseeable future and there are no circumstances indicating a threat to continuing operations.

2. CURRENCY IN WHICH A FINANCIAL STATEMENT HAS BEEN PREPARED AND THE SIZE OF THE ENTITIES WHICH ARE USED FOR THE PRESENTATION OF AMOUNTS IN THE FINANCIAL STATEMENTS

The attached financial statements are prepared in Polish zlotys, which are the reporting currency and the functional currency of the Company, and all amounts in the financial statements are presented in PLN thousand.

3. ACCOUNTING POLICY

The financial statements are prepared in accordance with the historical cost concept, except for the revaluation of financial instruments and investment properties based on the fair value model.

Goodwill

Goodwill in the financial statements is not amortized, however, it is subject to impairment tests.

Intangible assets

Expenses for purchased computer software and other intangible assets are activated and depreciated on a straight-line basis over the period of expected economic utility.

In the event of impairment of assets classified as intangible assets, an impairment loss is recognized. Intangible assets are disclosed as at the balance sheet date at the purchase price less accumulated amortization accrued to the balance sheet date and less any write-downs.

Property, plant and equipment

Fixed assets include those assets whose estimated period of use is longer than one year and which are intended for the needs of the Company's operations or transferred to use to other entities under a lease agreement or other similar agreements. Leased fixed assets are classified as fixed assets when substantially all the risks and rewards of ownership of the asset are transferred to the Company. Fixed assets are valued at purchase price, production cost and reduced by amortization and impairment write-offs. Fixed assets are depreciated in the period corresponding to the estimated period of their economic usefulness. Fixed assets with purchase price up to 3.5 thous. PLN are amortized once.

The exception is computer equipment, depreciated based on the estimated period of economic usability. Borrowing costs directly related to the acquisition or production of assets requiring a longer period of time to be fit for use or resale are capitalized as part of the acquisition cost of the qualifying asset until commissioning of

these fixed assets. Depreciation is calculated for all fixed assets, except for land and fixed assets under construction using the straight-line method, using the following annual depreciation rates:

- Means of transport 20%;
- Computer equipment 30%;
- Other from 18% to 100%.

Non-current assets held for sale

Non-current assets (and groups of net assets held for sale) classified as held for sale are measured at the lower of the two values: carrying amount or fair value less costs related to sales. The company classifies an asset (or group) as held for sale if its carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use.

Financial assets

Financial assets are recognized according to the date of the transaction. Financial assets on the day of their acquisition or creation are classified into the following categories:

- financial assets at fair value through profit or loss,
- loans and receivables,
- financial assets held to maturity,
- available-for-sale financial assets.

A financial asset at fair value through profit or loss is an asset or financial liability item that is held for trading and financial assets designated by the Company's Management Board as at fair value through profit or loss.

Assets that have been classified as financial assets at fair value through profit or loss are valued in accordance with the fair value determination principles presented below. The effects of the valuation of these financial assets are recognized in the statement of performance.

Financial assets held to maturity are financial assets with specified or determinable payments and with a set maturity date, which the entity intends and has the ability to hold in possession until the maturity date.

Financial assets that have been classified as loans and receivables as well as financial assets held to maturity are measured at amortized cost.

Financial assets available for sale are non-derivative financial assets that have been designated as available for sale and financial assets that have not been classified in other categories.

Financial assets classified as available for sale are measured at fair value, with the effects of the valuation on the revaluation reserve.

At the end of the reporting period, the company assesses the need for write-downs on financial assets.

Determination of fair value of financial assets

The fair value for financial assets is determined:

- if they are listed on the active market - at market value; an active market is a market where homogeneous items are traded, prices are publicly announced, buyers and sellers can be found on it at any time,
- if they are not listed on an active market - fair value is determined by applying an appropriate valuation model for a given financial instrument or by estimating a price based on a similar instrument listed on an active market, where:
 - if 12 months have not passed since the acquisition of a financial asset not listed on the active market until the balance sheet date, assuming the principle that the transaction price is the best reflection of the fair value of the financial asset - at the purchase price,
 - if more than 12 months have passed since the acquisition of a financial asset not listed on the active market until the balance sheet date and the value of the financial instrument obtained as a result of the valuation of the financial instrument does not differ by more than 15% from the purchase price, the fair value is the purchase price,
 - if no model can be used due to the excessive weight of the estimate - at the purchase price.

Classification and valuation of shares in other entities

According to the decision of the Management Board of CARPATHIA CAPITAL S.A. stocks and shares acquired or taken up by the Company in preparation for the IPO (stocks and shares of portfolio companies) are classified as financial assets at fair value through profit or loss. The value of shares in other entities is determined in accordance with the abovementioned principles of "Determining the fair value of financial assets". Shares classified as financial assets at fair value through profit or loss are measured as at the balance sheet date at fair value, with the effects of the measurement on the financial result.

Investment Estates

Real estate constituting a source of rental income and / or an increase in value over time is treated as investment property. Investment real properties are valued as at the balance sheet date at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of investment property are recognized in the income statement in the period in which they arise. The company may decide to value investment property at purchase price or production cost.

Trade receivables

Receivables are disclosed at the amount of payment required less write-downs. Receivables revaluation write-offs increase other operating costs.

Inventories

Inventories are valued at actual purchase prices less any impairment losses. Expenditure is determined based on the FIFO method.

Cash and equivalents

Cash is recognized at nominal value. Cash in a foreign currency is converted as at the balance sheet date at the closing rate as at the balance sheet date. Prepayments Prepayments are made in relation to costs incurred for future reporting periods that meet the definition of assets in accordance with IFRS. Write-offs of prepayments take place according to the passage of time. The time and method of settlement is justified by the nature of the costs charged. Equity, except for own shares, is generally measured at their nominal value. Own shares are valued at purchase price. Provisions A provision is created when:

- an enterprise has a present obligation (legal or constructive) arising from past events,
- it is probable that the obligation will result in an outflow of resources embodying economic benefits, and
- a reliable estimate can be made duty.

If the above conditions are not met, no reserve is created.

Liabilities

Liabilities are disclosed at the amount requiring payment. Accrued expenses Accrued expenses are made in the amount of liabilities attributable to the current reporting period. The company refrains from estimating accrued expenses for employee benefits due to the small number of employees and the provision of benefits due to them in a given accounting period. Current and deferred income tax The obligatory charging of financial result consists of current tax and deferred tax. Current tax is calculated on the basis of tax income (tax base) in a given financial year. Deferred tax is calculated using the balance sheet method based on temporary differences between the value of assets and liabilities shown in the report and their tax value. Due to temporary differences, provisions and assets due to deferred income tax are created. The value of deferred tax assets is subject to analysis at each balance sheet date to determine whether the forecast future tax profit will be sufficient for their realization. Otherwise, a write-off is made. Assets and reserves due to deferred tax are calculated on the basis of tax rates

which will be binding at the moment when the asset item is realized or the liability becomes due. Deferred tax is recognized in the profit and loss account, except when it relates to items recognized directly in equity, when deferred tax is also recognized in equity.

Financial result

The net financial result consists of: result on sales, result on other operating activities, result on financial activities, result on extraordinary operations and mandatory charges on gross financial result. Revenue from the sale of products and services is the amount due from the recipient in this respect, less the tax due on goods and services, rebates and other taxes related to sales (e.g. excise duty). The moment of sale is the transfer of goods or services to the recipient and transfer of ownership to the recipient. In the case of the Company, revenues from the sale of products include revenues from the consultancy services provided by the Company. Other operating income and expenses are expenses and income related to the disposal of property, plant and equipment, the creation and release of provisions, and not directly related to the core business, but having an impact on the financial result. Financial revenues are due revenues from financial operations, while financial costs are incurred costs of financial operations. In the Company, financial income mainly includes interest earned on bank deposits, and financial costs mainly include interest on loans and borrowings. In the case of dividend income, recognition in the income statement occurs when the shareholders' right to receive payment is established. The result of extraordinary events is the difference between realized extraordinary profits and incurred losses resulting from random events.

Impairment

At each balance sheet date, the Company reviews the net value of fixed assets to determine whether there are any indications that they may be impaired. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset (i.e. net selling price or value in use, depending on which one is higher) is estimated in order to determine the potential impairment charge.

4. Important Values based on professional judgement and estimates

Valuation of financial assets not listed on the active market

The fair value for assets not listed on the active market is determined:

- by applying an appropriate valuation model for a given financial instrument or by estimating a price based on a similar instrument listed on an active market, where:
- if 12 months have not passed since the acquisition of a financial asset not listed on the active market until the balance sheet date, assuming the principle that the transaction price is the best reflection of the fair value of the financial asset - at the purchase price,
- if more than 12 months have passed since the acquisition of a financial asset not listed on the active market until the balance sheet date and the value of the financial instrument obtained as a result of the valuation of the financial instrument does not differ by more than 15% from the purchase price, the fair value is the purchase price,
- if no model can be used due to the excessive weight of the estimate - at the purchase price

Reserves

A provision is created when:

- the enterprise has a present obligation (legal or constructive) as a result of past events,
- it is likely that the fulfillment of the obligation will result in the need for an outflow of funds embodying economic benefits, and
- a reliable estimate of the amount of this obligation can be made. If the above conditions are not met, no reserve is created

Impairment losses

At each balance sheet date, the Company reviews the net value of fixed assets and financial assets to determine whether there are any indications that they may be impaired. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset (i.e. net selling price or value in use, depending on which one is higher) is estimated in order to determine the potential impairment charge.

Depreciation of tangible and intangible assets

Depreciation is calculated for all fixed assets and intangible assets, except for land and fixed assets under construction using the straight-line method, using the following annual depreciation rates:

- Means of transport 20%;
- Computer equipment 30%;
- Other from 18% to 100%.

IV. SHORT CHARACTERISTICS OF SIGNIFICANT ACHIEVEMENTS OR FAILURES OF THE ISSUER AFFECTING THE FINANCIAL RESULT

Summary of the Issuer's activities in the third quarter

The economic and market situation improved significantly in the past quarter, which is significant from the perspective of the Company's operations. The sWIG80 index lost -4.73% in the third quarter, the mWIG40 index gained 1.74%, while the NCIndex fell by -4.94%. During this period, the Polish zloty depreciated against the dollar by -7.50% and against the euro by -4.17%. From the perspective of quotations, important was the monetary policy pursued by the Monetary Policy Council, which, in the face of reduced inflation growth dynamics and concerns about falling economic activity, decided to cut the level of key interest rates in September by 75 bps and in October by 25 bps. A marked reduction in the dynamics of output prices was evident in most economies, mainly due to the fall in the prices of many raw materials and reduced tensions in global supply chains, which could influence a steady reduction in cost pressures in the coming quarters. Despite the slowdown in the dynamics of economic activity, the situation on the labour market in Poland is good and unemployment remains low.

The company achieved a positive financial result despite unfavourable market conditions. Net profit in the third quarter amounted to PLN 353 thousand compared with a loss of PLN -1 139 thousand in the comparable period in 2022. Noteworthy is the Company's increased activity in the sale of shares included in the investment portfolio. Proceeds from the sale of financial assets in Q3 amounted to PLN 683 000, while in the period from January to the end of September they exceeded PLN 2 million, compared with PLN 759 000 in the same period a year ago. Maintaining this activity made it possible to generate a result from the sale of securities of PLN 460 thousand over the three quarters of 2023, a result 35.69 % higher than in the same period last year. The Company continues to maintain a significant liquidity surplus, with cash at the end of the quarter amounting to PLN 1 430 thousand. Over the last quarter, the Company increased the value of cash by PLN 293 thousand.

Looking at the Company's investment activity, the third quarter represented a period of reduced activity. The number of public offerings directed to the NewConnect market was lower and the levels of valuations on the secondary market meant that the terms of offerings on the primary market remained less attractive. At the same time, rising valuations of listed companies held in the portfolio allowed for a partial liquidation of assets held. The investment team expects a recovery in the primary market in the coming quarters and is therefore optimistic about the portion of the portfolio held in non-public assets.

The Company's investment strategy is based primarily on taking up shares or stocks as part of a pre-IPO issue for the purpose of subsequent disinvestment after the shares are admitted to trading. Therefore, the vast majority of Carpathia Capital's investments are initiated within the private market, while divestments are carried out through the sale of shares in organized market. For this reason, the stock exchange debuts of portfolio companies are very important. During the second quarter, we did not observe the listing of shares on the NewConnect market included in Carpathia Capital ASI's equity portfolio. The company did not acquire shares through IPO or pre-IPO investments in the third quarter of 2023.

The prosperity of the various segments of the stock market will be crucial for the next quarter's results. Commencement dates for the listing of shares of companies: Brave Lamb Studio SA, One Solution SA, Ignibit SA, Grow Uperion SA, Mill Games SA, Mazurska Manufaktura SA, Skriware SA, Stars.Space SA, Signius SA, Simple Day SA, Samito SA, President Studio SA, Polkon SA, Escola SA, Petgram SA remain dependent on the decisions of the boards of these companies. It is possible that the shares of these companies will be admitted to trading in the coming weeks, which, if positively received by investors, will have a favourable impact on financial results in the following quarters.

On 06.09.2023, Demolish Games SA and on 26.09.2023, Plot Twist SA made their debut on the NewConnect. Both companies are part of the investment portfolio of Carpathia Capital ASI SA.

Risk factors

RISK FACTOR	DESCRIPTION
SHORT OPERATING HISTORY	The Company has a short operating history upon which investors can evaluate future performance. There can be no assurance that the Company will achieve its investment objectives or that the strategy applied by the Company will be successful. The Management Board considers that track record of the INC S.A. as the funding shareholder and experience of the managing team with capital delivered by investors provide solid base for development of the investment activity.
MARKET AND ECONOMIC RISKS	The Company and its portfolio companies may be materially affected by market, economic and political conditions globally and in the jurisdictions and sectors in which they invest or operate, including factors affecting interest rates, the availability of credit, currency exchange rates and trade barriers. These factors are outside the Company's control and could adversely affect the liquidity and value of its investments and may reduce the ability of the Company to make attractive new investments.
CURRENCY EXCHANGE RATES RISK	The base currency of the Company is Polish zloty (PLN) and as such, the returns to investors will be impacted by currency movements between the Polish zloty (PLN) and other currencies in which the Company holds investments. These currency movements may be advantageous or disadvantageous to Polish zloty (PLN) returns. In addition, an investor must consider its personal effective 'base' currency as any currency movements between the Polish zloty (PLN) and the individual's base currency could result in a loss of capital invested.
OPERATING DEFICITS	The expenses of operating the Company may exceed the Company's income, thereby requiring the difference to be paid out of the Company's capital, reducing the value of the Company's investments and potential for profitability.
RISK OF PORTFOLIO COMPANIES' FAILURE	The Company will generally seek to analyze a target company's historical performance and prospects with a view toward understanding the sustainable margins, strengths and weaknesses in a company's cost structure and analyzing the quality of cash flows of the underlying investment, including capital intensity needed to sustain its asset base, requirements for growth, degrees of flexibility to reduce its cost base if volumes or prices decline, and requirements for debt amortization or other external payments. The Company will also seek to define the market in which a company competes and, in particular, to assess what the company does, including what products and services it provides and to whom; to understand threats it may face for pricing or cost structure; and to identify drivers of market growth or decline, including changes in industry structure, technology or demographics. However any investment may not perform as well as forecast, either because of changes in the economic climate, management errors or otherwise, resulting in the partial or total loss of the Company's investment.
LIQUIDITY RISK	Company is exposed to liquidity risk. Liquidity risk may result from the lack of an active market, the reduced number of market participants, or the reduced capacity of market participants to make a transaction. Issuer with principal investment strategies that involve investments in securities of companies with smaller market capitalizations have the greatest exposure to liquidity risk. Exposure to liquidity risk may be heightened for these companies that are not widely traded, and that may be subject to purchase and sale restrictions. Such risks will include an increased risk of substantially smaller size and lower trading volume of securities for such smaller companies (as compared to equities in larger companies), which may result in a potential lack of liquidity and increased price volatility.

	The investment team will adopt flexible exit strategies on the markets which cannot be considered liquid due to insufficient number of transactions.
FRONTIER MARKET RISKS	Investment in securities issued by an entity domiciled in Romania will be exposed to a higher level of risk than in cases of developed markets. In particular each of the risks discussed above under the following headings will be specifically relevant to any such investments and may have a greater likelihood of impacting the Company: political and/or regulatory risk, currency risk, accounting, auditing and financial reporting standards and exchange rates risk.
DEVELOPMENT OF THE AERO MARKET	Because AeRO market is a newly created alternative market there are several risks factors related to its further development. There is no certainty that the AeRO market will attract companies interested in going public and new investors. Lack of new issuers and investor may lead to the lack of possibilities for investment and divestment for the Issuer. Dynamic development of the AeRO market may lead to tightening of admission and trading regulations and indirectly to decline in investor's and potential issuer's interest.

Overall information about Carpathia Capital

The Company's investment objective is to achieve long-term capital growth through investing in a diversified portfolio of financial instruments issued by SMEs operating in CEE, mainly listed and to be listed on the AeRO Market of the Bucharest Stock Exchange, the Main Market of the Bucharest Stock Exchange, NewConnect Alternative Trading System, the Main Market of Warsaw Stock Exchange and Catalyst Bond Market of the Warsaw Stock Exchange.

The Company's strategy is based on the following pillars:

- **Outstanding opportunity**

The Management Board believes that lack of patient capital for SMEs in CEE, where the demand for capital from SMEs is high and supply is substantially limited, provides an investment opportunity. Initiative of the Bucharest Stock Exchange to launch AeRO, alternative equity market for SMEs and start-ups in Romania creates additional market space for both entries and exits.

- **Unique portfolio**

The Company portfolio will represent a diversified mix of early-stage and early-growth companies with professional management teams and compelling prospects for development. The returns on capital deployed will not be the only economic benefit. We aim to support the development of knowledge based economy by championing growth of SMEs in CEE.

- **Founders**

INC S.A., a public company listed on the Main Market of the Warsaw Stock Exchange, is the founding shareholder of Carpathia Capital. INC S.A. has built reputation as an advisor and investor to early-growth companies in Poland, acting as WSE IPO Partner raising €255,8m, acting as WSE Authorized Adviser raising €87,5m and bringing tens of companies to listing. In February 2015 INC was designated as an Authorized Adviser for the AeRO market and since then has managed to list two companies in the above mentioned alternative trading system of BVB.

CHARACTERISTICS OF INVESTMENT ACTIVITY

Funds available for investments	Approx. RON 1 606 000
Investment limit for one company	From 200 000 RON to 1 000 000 RON
Company stage of development	Various (start-up, growth, mature)
Industry preferences	No assumed industry preferences
Investment horizon	One to five years
Preferred investment exit route	Listing of shares on the AeRO or the NewConnect market or other viable segment of the capital market

V. POSITION ON THE POSSIBILITY OF IMPLEMENTING PUBLISHED FORECASTS OF RESULTS FOR THE YEAR IN THE LIGHT OF THE RESULTS PRESENTED IN THE QUARTERLY REPORT

Not apply.

VI. DESCRIPTION OF THE STATUS OF IMPLEMENTATION OF THE ISSUER'S ACTIVITIES AND INVESTMENTS AND THE IMPLEMENTATION SCHEDULE

In the period covered by the report, the Issuer did not take initiatives aimed at introducing innovative solutions in the enterprise.

VII. COMPLETION OF INNOVATIVE SOLUTIONS TAKEN BY A COMPANY

In the period covered by the report, the Issuer did not take any innovative solutions in the enterprise.

VIII. DESCRIPTION OF ORGANIZATIONAL OF CAPITAL GROUP STRUCTURE

Company has not

IX. REPORTING CAUSES OF NON-PRESENTATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Not apply

X. SELECTED FINANCIAL DATA OF THE ISSUER'S SUBSIDIARIES NOT COVERED BY CONSOLIDATION

Not apply.

XI. INFORMATION ON THE STRUCTURE OF THE ISSUER'S SHAREHOLDERS, WITH THE INDICATION OF SHAREHOLDERS HAVING, AS AT THE DAY OF THE REPORT, AT LEAST 5% OF VOTES AT THE GENERAL MEETING

SHAREHOLDERS STRUCTURE AS AT 14TH NOVEMBER 2023

Shareholders structure	Number of shares	Share of equity	Share of votes	Equity (th. PLN)
INC S.A.	1 219 851	29,02%	42,67%	610
Rest of shareholders	2 982 912	70,98%	57,33%	1 491
Total	4 202 763	100%	100%	2 101

XII. INFORMATION CONCERNING THE NUMBER OF PEOPLE EMPLOYED BY THE ISSUER, CONCERNING FULL-TIME

Form of Employment	Number of employers	Number of full-time employees
Contract for employment	8	6
Other forms of employment	3	-

XIII. SIGNATURE

Management Board of Carpathia Capital S.A. declares that, to the best of his knowledge, the financial statements covering the period from July 1, 2023 to September 30, 2023 and comparative data have been prepared in accordance with applicable accounting standards and provide a true and reliable picture of assets, liabilities, financial result and financial position Company.

Poznań, 14th of November 2023



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



Carpathia Capital

Raport trimestrial

Al treilea trimestru 2023

Raport trimestrial	III Q 2023
Data raportului	14 Noiembrie 2023
Denumirea emitentului	Carpathia Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.
Website	www.carpathiacapital.eu
Sediul social	Abpa A. Baraniaka 6, 61-131 Poznań
Numărul de telefon/fax	+48 61 851 86 778
Codul unic de înregistrare la oficiul registrului comerțului (Cod Fiscal / CUI)	7811897074
Cod Registrul Comerțului	302762319
Registrul național al instanței	0000511985
Piața reglementată de tranzacționare pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise	Piata AeRO, administrata de Bursa de Valori Bucuresti NewConnect Piata, administrata de Warsaw Stock Exchange
Capitalul social subscris și vărsat	PLN 2 101 381,50
Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de emitent	1.000.000 seria A de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 1.003.666 seria B de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 275.000 seria B2 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 795.991 seria C de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 711.439 seria D de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 116.667 seria B3 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN 300.000 seria E de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN
Ticker	CRPC/CRC

Structura actionarilor 14.11.2023

Structura actionarilor	Număr de acțiuni	Ponderea capitalurilor proprii	Share of votes	Equity (th. PLN)
INC S.A.	1 219 851	29,02%	42,67%	610
Restul actionarilor	2 982 912	70,98%	57,33%	1 491
Total	4 202 763	100%	100%	2 101

CUPRINS

CUPRINS	2
I. INFORMAȚII CU PRIVIRE LA CARPATHIA CAPITAL S.A.	3
II. SITUAȚIA FINANCIARĂ DIN 30/09/2023	4
V. INFORMAȚII PRIVIND STRUCTURA PUBLICILOR EMITENTULUI, CU INDICAȚIA ACȚIONARILOR CARE AU FĂCUT, LA ZIUA RAPORTULUI, PÂNĂ 5% DIN VOTURI LA ȘEDINȚA GENERALĂ	18
VI. INFORMAȚII PRIVIND NUMĂRUL DE OAMENI EMPLAȚI DE EMITENT, PRIVIND TIMPUL COMPLET	18
VII. SEMNĂTURĂ	18

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

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

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

O entitate de investiții este o entitate care:

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

Consiliul de administrație a societății

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

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

Consiliul de Supraveghere

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

Justyna Światowiec Szczepańska	– Membrul al Consiliului de Supraveghere
Piotr Orłowski	– Membrul al Consiliului de Supraveghere
Łukasz Puślecki	– Membrul al Consiliului de Supraveghere
Edward Kozicki	– Membrul al Consiliului de Supraveghere
Piotr Zygmanski	– Membrul al Consiliului de Supraveghere

Entitatea dominatoare

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

II. SITUAȚIA FINANCIARĂ DIN 30/09/2023

Situația venitului global

<i>Activitate continuată</i>	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Venituri din vânzarea de servicii și bunuri	0	0	0	0
- de la entități afiliate	0	0	0	0
Costurile produselor, bunurilor și materialelor vândute	0	0	0	0
- entităților asociate	0	0	0	0
Costurile de vânzare	0	0	0	0
Profit (pierdere) la vânzare	0	0	0	0
Alte venituri operaționale	0	0	0	0
Alte costuri operaționale	0	0	0	0
Câștiguri (pierderi) din investiții	-828	92	-2 471	-1 719
- rezultat din vânzarea de titluri de valoare	307	19	338	103
- dobânzi și dividende	38	20	48	38
- actualizarea portofoliului de investiții	-1 173	52	-2 862	-1 862
Alte	0	1	5	2
Cheltuieli administrative generale	377	180	390	209
Profit (pierderi) pentru activitatea operațională	-1 205	-88	-2 861	-1 928
Costuri financiare nete	19	16	5	2
- pentru entitățile afiliate	5	2	0	-3
Cota din profitul a entităților asociate	0	0	0	0
Profit (pierdere) înainte de impozitare	-1 224	-104	-2 866	-1 930
Impozit pe venit	-168	45	-744	-224
Profit (pierdere) net pentru perioada financiară	-658	353	-3 485	-1 139

Situația venitului global

PLN'000	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Profit net (pierdere) pentru perioada financiară	-658	353	-3 485	-1 139
Alte venituri totale din titlul:	0	0	0	0
- activele financiare disponibile pentru vânzare	0	0	0	0
Profit global	-658	353	-3 485	-1 139

SITUAȚIA FINANCIARĂ - ACTIVE

PLN'000	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
A. Active fixe	392	403	426	412
Imobilizări necorporale	0	0	0	0
- inclusiv valoarea companiei	0	0	0	0
Imobilizări corporale	203	213	232	216
Active financiare pe termen lung	0	0	0	0
Active care decurg din impozitul pe profit amânat	189	190	194	196
Creanțe pe termen lung	0	0	0	0
- de la entitățile afiliate	0	0	0	0
- de la alte entități	0	0	0	0
Alte active pe termen lung	0	0	0	0
B. Active curente	13 356	12 974	14 261	12 828
Rezerve	0	0	0	0
Creanțe de la entități afiliate	30	30	30	30
Creanțe de la alte entități	345	192	155	37
- inclusiv creanțe CIT	17	34	30	0
Active financiare în entități afiliate	314	307	283	286
Active financiare în alte entități	11 237	11 311	13 136	11 412
Numerar și alte active monetare	1 430	1 134	657	1 063
Alte active pe termen scurt	0	0	0	0
Total active	13 748	13 377	14 687	13 240

SITUAȚIA FINANCIARĂ - CAPITAL

PLN'000	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
A. Capital propriu	12 584	12 231	13 242	12 095
Capitalul de bază	2 101	2 101	2 101	2 101
Acțiuni proprii (valoare negativă)	-255	-255	-255	-255
Capital de rezervă	11 396	13 733	13 733	13 034
Rezerva de reevaluare	0	0	0	0
Alte capitaluri de rezervă	0	0	0	700
Profit (pierdere) din anii anteriori	0	-2 337	0	0
Profit net (pierdere)	-658	-1 011	-2 337	-3 485
B. Rezerve	491	446	664	367
Rezervă din titlul impozitul pe profit amânat	491	446	664	367
Alte rezerve	0	0	0	0
C. Datorii pe termen lung	174	183	201	189
Credite bancare și împrumuturi	0	0	0	0
Datoriile care decurg din contracte de leasing financiar	0	0	0	0
D. Datorii pe termen scurt	194	212	239	231
Credite bancare și împrumuturi	0	0	0	0
Datorii comerciale	0	3	18	2
Datoriile care decurg din impozite, taxe vamale, asigurări și alte prestații	16	19	17	17
- inclusiv datoriile CIT	0	0	0	14
Datoriile care decurg din remunerațiile	0	0	0	0
Datoriile care decurg din contracte de leasing financiar	0	0	0	0
Alte datorii (din cauza dividendelor)	178	190	204	212
E. Conturi de regularizare	305	305	341	358
Total pasive	13 748	13 377	14 687	13 240

RAPORT PRIVIND MODIFICAREA CAPITALURILOR

[th. PLN]	Capital de bază	Acțiuni proprii	Capital de rezervă		Alte capitaluri	Profit din ani anteriori	Rezultatul perioadei curente	Capital propriu total
			din vânzarea de acțiuni peste valoarea nominală	alte				
Sold la data de 01.01.2022	2 101	-255	5 957	4 843	700	2 234	-	15 580
Modificarea principiilor (politicii) contabile	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la data de 01.01.2022 după modificări	2 101	-255	5 957	4 843	700	2 234	-	15 580
Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.01.2022 până la 30.09.2022								
Emisiune de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezultatului financiar în capital	-	-	-	2 234	-	-2 234	-	-
Plata dividendului	-	-	-	-	-	-	-	-
Venit total pentru perioada	-	-	-	-	-	-	-3 485	-3 485
Sold la data de 30.09.2022	2 101	-255	5 957	7 077	700	-	-3 485	12 095

[th. PLN]	Capital de bază	Acțiuni proprii	Capital de rezervă		Alte capitaluri	Profit din ani anteriori	Rezultatul perioadei curente	Capital propriu total
			din vânzarea de acțiuni peste valoarea nominală	alte				
Sold la data de 01.07.2022	2 101	-255	5 957	7 077	700	-2 346	-	13 234
Modificarea principiilor (politicii) contabile	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la data de 01.07.2022 după modificări	2 101	-255	5 957	7 077	700	-2 346	-	13 234
Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.07.2022 până la 30.09.2022								
Emisiune de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezultatului financiar în capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Plata dividendului	-	-	-	-	-	-	-	-
Venit total pentru perioada	-	-	-	-	-	-	-1 139	-1 139
Sold la data de 30.09.2022	2 101	-255	5 957	7 077	700	-2 346	-1 139	12 095

[th. PLN]	Capital de bază	Acțiuni proprii	Capital de rezervă		Alte capitaluri	Profit din ani anteriori	Rezultatul perioadei curente	Capital propriu total
			din vânzarea de acțiuni peste valoarea nominală	alte				
Sold la data de 01.01.2023	2 101	-255	6 657	7 076	-	-2 337	-	13 242
Modificarea principiilor (politicii) contabile	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la data de 01.01.2023 după modificări	2 101	-255	6 657	7 076	-	-2 337	-	13 242
Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.01.2023 până la 30.09.2023								
Emisiune de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezultatului financiar în capital	-	-	-2 337	-	-	2 337	-	-
Plata dividendului	-	-	-	-	-	-	-	-
Venit total pentru perioada	-	-	-	-	-	-	-658	-658
Sold la data de 30.09.2023	2 101	-255	4 320	7 076	-	-	-658	12 584

[th. PLN]	Capital de bază	Acțiuni proprii	Capital de rezervă		Alte capitaluri	Profit din ani anteriori	Rezultatul perioadei curente	Capital propriu total
			din vânzarea de acțiuni peste valoarea nominală	alte				
Sold la data de 01.07.2023	2 101	-255	6 657	7 076	-	-3 348	-	12 231
Modificarea principiilor (politicii) contabile	-	-	-	-	-	-	-	-
Sold la data de 01.07.2023 după modificări	2 101	-255	6 657	7 076	-	-3 348	-	12 231
Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.07.2023 până la 30.09.2023								
Emisiune de acțiuni	-	-	-	-	-	-	-	-
Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferul rezultatului financiar în capital	-	-	-2 337	-	-	2 337	-	-
Plata dividendului	-	-	-	-	-	-	-	-
Venit total pentru perioada	-	-	-	-	-	-	353	353
Sold la data de 30.09.2023	2 101	-255	4 320	7 076	-	-1 011	353	12 584

STATEMENT OF CASH FLOWS

[th. PLN]	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
A. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI OPERAȚIONALE				
I. Profit (pierdere) înainte de impozitare	-826	398	-4 229	-1 363
II. Total corectări	265	-560	3 700	1 185
1. 1. Amortizarea	29	10	26	9
2. 2. Diferențe valutare nete	-3	-12	-17	-15
3. 3. Dobânzi și cota parte din profit (dividende)	-51	-19	-241	-198
4. 4. Gain (loss) on investment activity	-6	-871	3 912	1 388
5. 5. Modificări ale provizioanelor	332	332	0	0
6. 6. Modificări ale plăților anticipate și acumulărilor	-36	0	20	1
7. 7. Alte ajustări	0	0	0	0
III. Modificări în capitalul circulant	-16	-5	-3	-1
IV. Impozitul pe venit plătit	17	17	28	20
V. Fluxul de numerar net din activitățile operaționale	-560	-150	-504	-159
B. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII				
I. Încasări	2 059	699	935	154
1. Încasări din vânzarea de imobilizări necorporale	0	0	0	0
2. Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	0	0	0	0
3. Încasări din vânzarea de investiții imobiliare	0	0	0	0
4. Încasări nete din vânzarea filialelor	0	0	0	0
5. Rambursări ale împrumuturilor acordate	0	0	0	0
6. Încasări din vânzarea altor active financiare	2 028	683	759	5
7. Încasări din obligații	0	0	0	0
8. Dobânzi primite	26	11	0	0
9. Dividende primite	5	5	176	149
II. Cheltuieli	690	243	635	267
1. Cheltuieli pentru achiziționarea de imobilizări necorporale	0	0	0	0
2. Cheltuieli pentru achiziționarea de imobilizări corporale	0	0	0	0
3. Cheltuieli pentru achiziționarea de proprietăți de investiții	0	0	0	0
4. Cheltuieli nete pentru achiziționarea de filiale	0	0	0	0
5. Împrumuturi acordate	25	0	0	0
6. Cheltuieli pentru cumpărarea altor active financiare	665	243	635	267
III. Fluxul de numerar net din activitățile de investiții	1 369	456	300	-113
C. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ				
I. Încasări	0	0	0	0
1. Încasări nete din emisiunea de acțiuni	0	0	0	0
2. Încasări care decurg din credite și împrumuturi luate	0	0	0	0
3. Încasări care decurg din emisiunii de titluri de creanțe	0	0	0	0
4. Alte încasări financiare	0	0	0	0
II. Cheltuieli	34	12	34	10
1. Aciziție acțiuni proprii	0	0	0	0
2. Achiziționarea de titluri de valoare	0	0	0	0
3. Rambursarea creditelor și împrumuturilor	0	0	0	0
4. Rambursarea datoriilor care decurg din contracte de leasing financiar	26	9	22	7
5. Dobânzi plătite	8	3	8	3
6. Dividende plătite	0	0	4	0
7. Alte cheltuieli financiare	0	0	0	0
III. Fluxul de numerar net din activitățile de finanțare	-34	-12	-34	-10
SCHIMBUL NET AL STĂRII NUMERARULUI	775	294	-238	-282
NUMERAR LA ÎNCEPUTUL PERIOADEI	657	1 134	1 292	1 336
- modificarea numerarului datorată diferențelor de curs valutar	-2	2	9	9
NUMERAR LA SFÂRȘITUL PERIOADEI	1 430	1 430	1 063	1 063

III. POLITICI DE CONTABILITATE

Valoarea firmei

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

Imobilizările necorporale

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

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

Imobilizări corporale

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

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

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

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

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

Imobilizările corporale destinate vânzării

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

Activele financiare

Activele financiare sunt recunoscute la data încheierii tranzacției.

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

- active financiare estimate la costul amortizat,
- active financiare estimate la valoarea justă de către rezultatul financiar,

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

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

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

"Active financiare la cost amortizat", cu excepția creanțelor comerciale care nu au o componentă materială, sunt recunoscute inițial la valoarea justă majorată prin costuri de tranzacție direct atribuibile. Creanțele comerciale care nu au o componentă semnificativă de finanțare sunt evaluate la recunoașterea inițială La valoarea justă (prețul tranzacției), evaluarea la o dată ulterioară se realizează la costul amortizat, utilizând metoda dobânzii efective, minus deprecierea deprecierei. Dobânda aferentă activelor financiare clasificate drept "Active financiare evaluate la cost amortizat" calculată utilizând metoda ratei efective a dobânzii este recunoscută în contul de profit și pierdere al perioadei curente în veniturile financiare.

Categoria "Active financiare măsurate la cost amortizat" include:

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

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

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

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

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

Determinarea valorii juste a activelor financiare

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

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

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

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

Clasificarea și estimarea acțiunii și părților sociale în alte entități

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

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

Investițiile imobiliare

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

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

Creanțe comerciale:

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

Stocuri

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

Mijloace financiare

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

Cheltuieli înregistrate în avans

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

Capitaluri proprii

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

Rezerve

Rezervele sunt create atunci când:

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

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

Datorii

Datoriile sunt indicate în valoarea sumei datorate.

Cheltuieli angajate

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

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

Impozitul pe venitul curent și amânat

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

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

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

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

Valoarea activelor care rezultă din impozitul amânat se supune unei analize pentru a stabili dacă profitul anticipat fiscal va fi suficient pentru realizarea lor. În caz contrar se efectuează o ajustare.

Activele și rezervele care rezultă din impozitul amânat sunt calculate pe baza ratelor de impozitare care se vor aplica în momentul în care poziția activelor se va realiza sau datoria va deveni exigibilă.

Impozitul amânat este recunoscut în contul de profituri și pierderi, în afara cazului în care face referire la elemente incluse direct în capitalul propriu, când impozitul amânat este de asemenea recunoscut în capital.

Venituri

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

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

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

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

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

Cerințe pentru identificarea contractului cu clientul

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

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

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

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

Identificarea obligațiilor de efectuare a serviciului

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

Determinarea prețului tranzacției

Pentru a determina prețul tranzacției, Compania ia în considerare clauzele contractului și practicile comerciale obișnuite. Prețul tranzacției este suma remunerației care - în conformitate cu așteptările Companiei - se va datora în schimbul transferului bunurilor sau serviciilor promise clientului. Remunerația specificată în contract cu clientul poate include sume fixe, sume variabile sau ambele. Pentru a estima o remunerație variabilă, compania a decis să utilizeze metoda valorii cele mai probabile pentru contracte cu un prag și metoda valorii estimate pentru contracte în care există mai multe praguri de valoare de la care clientului i se acordă o reducere.

Alocarea prețului tranzacției la obligațiile individuale de efectuare a serviciului

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

Recunoașterea veniturilor când sunt îndeplinite obligațiile de prestare a serviciului

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

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

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

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

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

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

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

Deprecierea

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

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

Rezumatul activităților Emitentului în trimestrul III

Situația economică și de piață s-a îmbunătățit semnificativ în ultimul trimestru, ceea ce este semnificativ din perspectiva operațiunilor companiei. Indicele sWIG80 a pierdut -4,73% în al treilea trimestru, indicele mWIG40 a câștigat 1,74%, în timp ce indicele NCIIndex a scăzut cu -4,94%. În această perioadă, zlotul polonez s-a depreciat față de dolar cu -7,50% și față de euro cu -4,17%. Din perspectiva cotațiilor, importantă a fost politica monetară aplicată de Consiliul de politică monetară, care, în fața unei dinamici reduse a creșterii inflației și a îngrijorărilor legate de scăderea activității economice, a decis să reducă nivelul ratelor dobânzii cheie în septembrie cu 75 de puncte de bază și în octombrie cu 25 de puncte de bază. În majoritatea economiilor a fost evidentă o reducere accentuată a dinamicii prețurilor producției, în principal ca urmare a scăderii prețurilor multor materii prime și a reducerii tensiunilor în lanțurile de aprovizionare la nivel mondial, ceea ce ar putea influența o reducere constantă a presiunilor asupra costurilor în trimestrele următoare. În pofida încetării dinamicii activității economice, situația de pe piața forței de muncă din Polonia este bună, iar șomajul rămâne la un nivel scăzut.

Compania a obținut un rezultat financiar pozitiv în ciuda condițiilor nefavorabile de pe piață. Profitul net în al treilea trimestru s-a ridicat la 353 mii PLN, comparativ cu o pierdere de -1 139 mii PLN în perioada similară din 2022. De remarcat este activitatea sporită a companiei în ceea ce privește vânzarea de acțiuni incluse în portofoliul de investiții. Încasările din vânzarea de active financiare în trimestrul al treilea s-au ridicat la 683 000 PLN, în timp ce în perioada ianuarie - sfârșitul lunii septembrie au depășit 2 milioane PLN, comparativ cu 759 000 PLN în aceeași perioadă a anului trecut. Menținerea acestei activități a făcut posibilă generarea unui rezultat din vânzarea de titluri de valoare de 460 mii PLN în cele trei trimestre ale anului 2023, un rezultat cu 35,69 % mai mare decât în aceeași perioadă a anului trecut. Compania continuă să mențină un excedent semnificativ de lichidități, cu numerar la sfârșitul trimestrului în valoare de 1 430 mii PLN. Pe parcursul ultimului trimestru, Compania a crescut valoarea numerarului cu 293 mii PLN.

În ceea ce privește activitatea de investiții a companiei, al treilea trimestru a reprezentat o perioadă de activitate redusă. Numărul de oferte publice direcționate către piața NewConnect a fost mai mic, iar nivelurile de evaluare de pe piața secundară au făcut ca termenii ofertelor de pe piața primară să rămână mai puțin atractivi. În același timp, evaluările în creștere ale societăților cotate deținute în portofoliu au permis o lichidare parțială a activelor deținute. Echipa de investiții se așteaptă la o redresare a pieței primare în trimestrele următoare și, prin urmare, este optimistă în ceea ce privește partea din portofoliu deținută în active nepublice.

Strategia de investiții a societății se bazează în principal pe preluarea de acțiuni sau titluri în cadrul unei emisiuni pre-IPO în scopul dezinvestirii ulterioare după ce acțiunile sunt admise la tranzacționare. Prin urmare, marea majoritate a investițiilor Carpathia Capital sunt inițiate în cadrul pieței private, în timp ce dezinvestițiile sunt realizate prin vânzarea de acțiuni pe piața organizată. Din acest motiv, debutul la bursă al companiilor din portofoliu este foarte important. În trimestrul al doilea, nu am observat listarea pe piața NewConnect a acțiunilor incluse în portofoliul de acțiuni al Carpathia Capital ASI. Societatea nu a achiziționat acțiuni prin IPO sau prin investiții pre-IPO în al treilea trimestru al anului 2023.

Prosperitatea diferitelor segmente ale pieței bursiere va fi crucială pentru rezultatele din următorul trimestru. Datele de începere a listării acțiunilor companiilor: Brave Lamb Studio SA, One Solution SA, Ignibit SA, Grow Uperion SA, Mill Games SA, Mazurska Manufaktura SA, Skriware SA, Stars.Space SA, Signius SA, Simple Day SA, Samito SA, President Studio SA, Polkon SA, Escola SA, Petgram SA rămân dependente de deciziile consiliilor de administrație ale acestor companii. Este posibil ca acțiunile acestor companii să fie admise la

tranzacționare în următoarele săptămâni, ceea ce, dacă va fi primit pozitiv de către investitori, va avea un impact favorabil asupra rezultatelor financiare din trimestrele următoare.

La data de 06.09.2023, Demolish Games SA și la data de 26.09.2023, Plot Twist SA și-au făcut debutul pe NewConnect. Ambele companii fac parte din portofoliul de investiții al Carpathia Capital ASI SA.

Informații generale despre Carpathia Capital

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

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

Strategia companiei se bazează pe următorii piloni:

• Oportunitate de excepție

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

• Portofoliu unic

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

• Fondatorii

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

CHARACTERISTICS OF INVESTMENT ACTIVITY

Fonduri disponibile pentru investiții	Approx. RON 1 606 000
Limită de investiții pentru o singură companie	200 000 RON to 1 000 000 RON
Etapă de dezvoltare a companiei	Diverse (pornire, creștere, maturitate) De unu la cinci ani
Preferințele industriei	Nu sunt asumate preferințele industriei

Orizont de investiții

De unu la cinci ani

Ruta de ieșire a investițiilor preferate

Listarea acțiunilor pe AeRO sau pe piața NewConnect sau pe alt segment viabil al pieței de capital

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

STRUCTURA ACȚIONARILOR LA 14 NOIEMBRIE 2023

Structura actionarilor	Număr de acțiuni	Ponderea capitalurilor proprii	Share of votes	Equity (th. PLN)
INC S.A.	1 219 851	29,02%	42,67%	610
Restul actionarilor	2 982 912	70,98%	57,33%	1 491
Total	4 202 763	100%	100%	2 101

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

Forma de angajare	Numărul de angajatori	Numărul de angajatori cu normă întreagă
Contract de angajare	8	6
Alte forme de angajare	3	-

VII. SEMNĂTURĂ

Consiliul de administrație al Carpathia Capital SA declară că, în conformitate cu cunoștințele sale, situațiile financiare care acoperă perioada cuprinsă între 1 Iulie 2023 și 30 Septembrie 2023 și datele comparative au fost pregătite în conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile și oferă un caracter adevărat și imagine fiabilă a activelor, pasivelor, rezultatului financiar și poziției financiare a companiei.



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