

Rumunia – warto wiedzieć



Populacja:
Rumunia: 19,87 mln
Polska: 38,01 mln

Waluta: Lej (1RON=0,98PLN)
Organizacje gospodarcze: UE, WTO

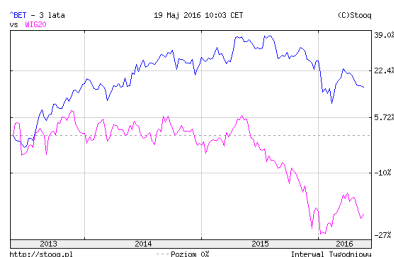
PKB (nominalnie): (2014 r.)
Rumunia: 199,0 mld USD
Polska: 548,0 mld USD

PKB (% r/r): (2014 r.)
Rumunia: 2,8%
Polska: 3,4%

Inflacja: (2014 r.)
Rumunia: 1,4%
Polska: 0,1%

Stopa bezrobocia: (2014 r.)
Rumunia: 6,8%
Polska: 9,0%

Rumunia - giełda



Kapitalizacja giełdy [na dzień 18.05.2016]:

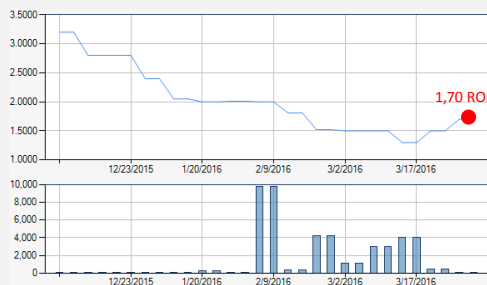
Rumunia: 27,61 mld EUR
Polska: 237,96 mld EUR

Liczba spółek [na dzień 18.05.2016]:

Rumunia: 360
Główny rynek: 85
AeRO: 275
Polska: 901
Główny rynek: 484
NewConnect: 417

Stopy zwrotu:
Rumunia: BET
2014 r.: 9,07%
2015 r.: -1,14%
kwiecień 2016 r.: -3,88%
P/E: 16,67x
Polska: WIG20
2014 r.: -3,54%
2015 r.: -19,72%
kwiecień 2016 r.: -5,06%
P/E: 16,53x

Carpathia Capital i Bittnet Systems (spółka portfelowa) na AeRO



Carpathia Capital (CRPC)

Kurs odniesienia z dnia debiutu: 3,20 RON
Kurs na dzień 18.05.2016 r.: 1,70 RON
Wzrost wartości kursu od debiutu: -46,88%
Kapitalizacja spółki: 6,44 mln RON



Bittnet Systems (BNET)

Kurs odniesienia z dnia debiutu: 1,46 RON
Kurs na dzień 01.10.2015 r.: 2,60 RON
Wzrost wartości kursu od debiutu: +78,08%
Kapitalizacja spółki: 11,71 mln RON

Kluczowe wskaźniki efektywności Carpathia Capital po I kwartale 2016 r.

WYNIKI FINANSOWE [RON]	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2014
Liczba spółek portfelowych (wyłączając obligacje z prawem konwersji na akcje)	2	1	0
Kapitał własny	8 031	8 224	4 237
Środki pieniężne	6 063	7 428	4 071
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	2 560	639	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	584	9	17
WYNIKI FINANSOWE [RON]	01.01.2016	01.01.2015	04.04.2014
31.03.2016	31.03.2015	31.12.2014	
Zysk/strata z inwestycji	123	0	6
• zysk z wprowadzenia akcji spółek do obrotu	0	0	0
• wynik na sprzedaży papierów wartościowych	33	0	0
• odsetki i dywidendy	2	0	0
• aktualizacja portfela inwestycyjnego	75	0	0
• inne zyski	13	0	0
Zysk netto	167	-17	-20

Aktywność spółki Carpathia Capital w I kwartale 2016 r.

➤ Konferencja „Kluczowe narzędzia do odblokowania wartości spółek i budowania zaufania inwestorów”.

18 lutego 2016 r. Giełda Papierów Wartościowych w Bukareszcie we współpracy z PwC Romania zorganizowała konferencję „Kluczowe narzędzia do odblokowania wartości spółek i budowania zaufania inwestorów”. Lokalni oraz zagraniczni eksperci przedstawili najlepsze praktyki z zakresu ładu korporacyjnego oraz relacji inwestorskich. Konferencja była cenną okazją do wzięcia udziału w dyskusji na temat nowych zasad ładu korporacyjnego BVB, a także do zapoznania się z opinią inwestorów instytucjonalnych.

W konferencji wzięł udział Prezes Zarządu Carpathia Capital SA, Piotr Białowąs. Obecnie były również spółki notowane na rynku głównym BVB, rynku AeRO oraz perspektywiczne spółki rozważające wejście na giełdę.



BUCHAREST STOCK EXCHANGE
Fluent in finance



Przegląd informacji z rynku

19.04.2016: Deloitte: Rumunia - oaza stabilności dla inwestorów.

Rumunia jest postrzegana przez inwestorów zagranicznych jako oaza stabilności w regionie, powiedział Radu Dumitrescu, dyrektor doradztwa finansowego Deloitte Rumunia.

Rumunia to rosnący rynek fuzji i przejęć z powodu swojego wzrostu gospodarczego i stabilności fiskalnej – dodał Dumitrescu. W ubiegłym roku Rumunia zajęła czwarte miejsce w regionie pod względem wartości fuzji i przejęć.

Rynek fuzji i przejęć w Rumunii był warty 3,65 mld dolarów w 2015 roku. To wzrost aż o 22,4% w stosunku do poprzedniego roku, na podstawie EY CSE M&A Barometer 2015.

29.03.2016: Rumunia coraz bliżej segmentu „Emerging Market”.

W ocenie FTSE Russel Giełda Papierów Wartościowych w Bukareszcie spełnia osiem z dziewięciu kryteriów wymaganych do klasyfikacji w segmencie Emerging market (FTSE-Secondary Emerging).

Wyłącznym kryterium, które pozostaje do zrealizowania jest "kategoria płynności – płynność adekwatna do realizacji dużych inwestycji międzynarodowych" i w praktyce odnosi się do konieczności pozyskania na rynek giełdowy nowych firm w celu zwiększenia kapitalizacji, free float oraz w konsekwencji obrotu akcjami. Informacja odczytywana jest jako zapowiedź nieodległego włączenia Rumunii do „Listy Obserwacyjnej” przez międzynarodową instytucję ratingową.

Włączenie Rumunii na Listę Obserwacyjną instytucji międzynarodowych jest celem strategicznym Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie i wiąże się z oczekiwanym efektem poprawy percepcji ze strony społeczności międzynarodowej. Obecnie Rumunia jest klasyfikowana w segmencie Frontier, w którym znajdują się między innymi Chorwacja, Bułgaria, Estonia, Litwa, Słowacja i Słowenia.

09.02.2016: Bittnet Systems notowany w segmencie AeRO Premium.

Giełda Papierów Wartościowych w Bukareszcie ogłosiła, że od dnia 15 lutego br. 23 spółki notowane na rynku AeRO zostaną włączone do Segmentu Premium. Pozostałe notowane spółki wejdą w skład kategorii Standard.

➤ Konferencja prasowa Bittnet Systems – prezentacja wstępnych wyników spółki za 2015 rok.

23 lutego 2016 r. w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie odbyła się prezentacja wstępnych wyników za rok 2015 spółki Bittnet Systems – spółki portfelowej Carpathia Capital. W konferencji uczestniczył przedstawiciel INC SA – Autoryzowanego Doradcy Bittnet Systems na rynku AeRO.

Bittnet Systems jest jedną z 23 spółek, które 15 lutego 2016 roku zostały włączone do Segmentu Premium rynku AeRO. Spółki z Segmentu Premium muszą spełnić jedno z kryteriów:

- ✓ średnia dzienna wartość obrotu na rynku głównym w ciągu ostatnich 6 miesięcy powyżej 1 000 EUR lub
- ✓ wartość akcji w wolnym obrocie (rozumiane jako akcje w posiadaniu akcjonariuszy reprezentujących kapitały poniżej 10%) wyższa niż 1 000 000 EUR (w oparciu o najnowszą strukturę dostarczoną przez Centralny Depozyt Papierów Wartościowych).



Mihai i Cristian Logofatu prezentują wstępne wyniki finansowe za 2015 r.



Od lewej: Cristian Logofatu, CEO Bittnet Systems, Piotr Białowś, CEO Carpathia Capital.

Zakup obligacji z prawem konwersji na akcje spółki Moto44 Sp. z o.o.

Carpathia Capital SA poinformowała w raportach bieżących nr 1/2016 oraz 2/2016 o kolejnej inwestycji kapitałowej – zakupie obligacji spółki Moto44 Sp. z o.o.

- ✓ W dniu 5 stycznia 2016 r. Carpathia Capital otrzymała informację o przydziale obligacji Moto44 Sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową, Carpathia Capital nabyła 500 (pięćset) obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000 PLN (wartość nominalna 1 obligacji to 1.000,00 PLN). **Cena nabycia** za gotówkę 500 (pięćset) obligacji Moto44 wyniosła **500.000 PLN**.
- ✓ W dniu 18 stycznia 2016 r. Spółka otrzymała informację o przydziale obligacji Moto44 Sp. z o.o. Zgodnie z zawartą umową, Spółka nabyła 550 (pięćset pięćdziesiąt) obligacji o łącznej wartości nominalnej 550.000 PLN (wartość nominalna 1 obligacji to 1.000,00 PLN). **Cena nabycia** za gotówkę 550 (pięćset) obligacji Moto44 Sp. z o.o. wyniosła **550.000 PLN**.



Świadczenia wynikające z obligacji obejmują wypłatę odsetek w wysokości **7% w skali roku** oraz uprawnienie Obligatariusza (Carpathia Capital S.A.) do zażądania zapłaty poprzez konwersję zobowiązań spółki Moto44 na udziały lub akcje posiadające blisko 30% udział w kapitale zakładowym spółki. Termin wykupu został określony na 21 grudnia 2016 r.

Spółka Moto44 działa w sektorze motoryzacyjnym i od 2013 r. prowadzi sprzedaż i serwis motocykli nowych i używanych w Polsce. **W 2014 r., pierwszym pełnym roku sprzedaży motocykli, spółka osiągnęła poziom przychodów ze sprzedaży równy 4,18 mln PLN, zysk z działalności operacyjnej w wysokości 0,20 mln PLN oraz zysk netto 0,15 mln PLN.**

Carpathia Capital - zakup akcji własnych

w dniu 25 stycznia 2016 r. Spółka nabyła 172.602 akcji własnych o łącznej wartości 258.903,00 RON w drodze transakcji pakietowej. Akcje nabyto w celu umorzenia lub ich dalszej odsprzedaży. Wskazane akcje stanowią 4,56% kapitału zakładowego oraz uprawniają do 3,61% udziału w głosach na WZA Spółki.

Spółka jest właścicielem łącznie 172.602 akcji własnych stanowiących 4,56% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 3,61% udziału w głosach na WZA Spółki.

Zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej

22 lutego 2016 r. Pan Piotr Białowś zrezygnował ze stanowiska członka Rady Nadzorczej i dnia 23 lutego 2016 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.

Jednocześnie w dniu 23 lutego 2016 r. Pan Paweł Śliwiński zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych powołało go w skład Rady Nadzorczej.