



Rumunia



Populacja:
Rumunia: 19,8 mln
Polska: 38,0 mln

Waluta: Lej (1RON=0,98PLN)

PKB (% r/r): (2015 r.)
Rumunia: 3,8%
Polska: 3,6%

Inflacja (HICP, % r/r): (2015 r.)
Rumunia: -0,4%
Polska: -0,7%

Stopa bezrobocia: (2015 r.)
Rumunia: 6,8%
Polska: 8,9%

BVB vs GPW

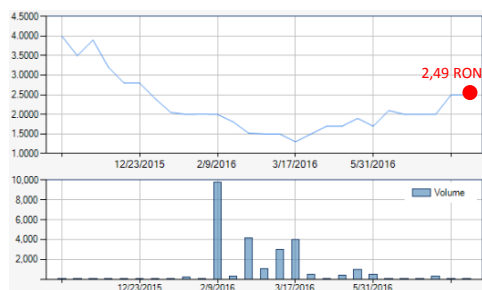


Kapitalizacja giełdy [18.08.2016]:
Rumunia: 30,99 mld EUR
Polska: 221,69 mld EUR

Liczba notowanych spółek [18.08.2016]:
Rumunia: 378
Główny rynek: 85
AeRO: 293
Polska: 891
Główny rynek: 483
NewConnect: 408

Stopy zwrotu:
Rumunia: BET
2014 r.: 9,07%
2015 r.: -1,14%
sierpień 2016 r.: 4,62%
P/E: 18,38x
Polska: WIG20
2014 r.: -3,54%
2015 r.: -19,72%
sierpień 2016 r.: 1,92%
P/E: 18,36x

CARPATHIA CAPITAL I BITTNET SYSTEMS NA AeRO



Carpathia Capital (CRPC)

Kurs odniesienia z dnia debiutu: 3,20 RON
Kurs na dzień 06.09.2016 r.: 2,49 RON
Zmiana wartości kursu od debiutu: -22,19%
Kapitalizacja spółki: 9 427 379,04 RON



Bittnet Systems (BNET)

Kurs odniesienia z dnia debiutu: 1,46 RON
Kurs na dzień 06.09.2016 r.: 1,625 RON
Zmiana wartości kursu od debiutu: +11,30%
Kapitalizacja spółki: 21 958 867,13 RON

KLUCZOWE DANE PO PIERWSZYM PÓŁROCZU 2016 R.

PLN'000	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2015 30.06.2015
Zyski (straty) z inwestycji	897	-75	31
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-18	-134	26
- odsetki i dywidendy	41	47	16
- aktualizacja portfela inwestycyjnego	860	6	-11
- inne zyski	14	6	0
Koszty ogólnego zarządu	40	46	24
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	940	-121	7
Zysk (strata) netto	761	-121	6

PLN'000	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kapitał własny	8 625	7 945	8 212
Środki pieniężne	5 965	6 527	7 645
Aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	3 392	2 463	1 131
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	766	1 045	709

KOMENTARZ ZARZĄDU

Pomimo wysokiej zmienności oraz zróżnicowanych zmian indeksów na kluczowych rynkach, po pierwszym półroczu 2016 r., Spółka osiągnęła zysk z inwestycji w wysokości 897 tys. zł.

Raportowany zysk z inwestycji jest przede wszystkim rezultatem:

- aktualizacji wartości portfela inwestycyjnego o 860 tys. zł, głównie w wyniku objęcia akcji bonusowych Bittnet Systems S.A.,

- uzyskanych odsetek oraz dywidend w wysokości 41 tys. zł,

- wyniku na sprzedaży papierów wartościowych w wysokości -18 tys. zł,

- innych zysków w wysokości 14 tys. zł.

Spółka zachowuje dyscyplinę kosztów ogólnego zarządu, które w okresie pierwszych sześciu miesięcy bieżącego roku wyniosły 40 tys. zł, wliczając koszty organizacji spotkań w Rumunii.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. zysk z działalności gospodarczej wyniósł 940 tys. zł a zysk netto 761 tys. zł. Według stanu na 30 czerwca 2016 r. kapitał własny Spółki wynosił 8.625 tys. zł.

Celem strategicznym Carpathia Capital S.A. jest długoterminowy wzrost kapitału poprzez budowę portfela i inwestycje w przedsiębiorstwa na wczesnym etapie rozwoju, które prowadzą działalność w Europie Środkowo-Wschodniej i posiadają perspektywę notowania na głównych lub alternatywnych rynkach lokalnych giełd papierów wartościowych. Stopniowa budowa portfela inwestycyjnego jest wynikiem:

- działań adaptacyjnych do ścieżki rozwoju rynku alternatywnego AeRO ATS w Rumunii, który pozostaje pod wpływem lokalnych czynników (konieczność realizacji długofalowych działań informacyjnych oraz edukacyjnych, niski stopień wykorzystania środków unijnych do wzmacniania konkurencyjności małych i średnich przedsiębiorstw w Rumunii),
- ostrożnej polityki inwestycyjnej Spółki w zakresie inwestowania w niezabezpieczone instrumenty dłużne zagranicznych emitentów.



Aktualności

14.07.2016: Nabycie akcji Domu Maklerskiego INC S.A.

Carpathia Capital S.A. poinformowała o kolejnej inwestycji kapitałowej. W dniu 14 lipca 2016 r. Spółka zawarła umowę objęcia akcji Domu Maklerskiego INC S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Na mocy rzeczonyj umowy, za cenę emisyjną w łącznej kwocie 122.500 zł, Spółka objęła 49 sztuk akcji imiennych serii C, które będą stanowiły 9,98% w kapitale zakładowym Domu Maklerskiego INC S.A. po rejestracji podwyższenia kapitału.

DM INC S.A. posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 lutego 2012 roku na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie oferowania instrumentów finansowych.

30.06.2016: Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Dnia 30.06.2016 roku, w siedzibie spółki Carpathia Capital S.A. odbyło się posiedzenie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Do najważniejszych punktów obrad WZA zaliczyć można było następujące uchwały:

1. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015.
2. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2015.
3. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015.
4. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku 2015 i wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 oraz wniosku Zarządu co do pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2015.
5. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015.
6. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015.

05.2016: Zawiadomienia o transakcjach podmiotu powiązanego na akcjach Carpathia Capital S.A.

- 31.05.2016 roku INC S.A. nabyła 274 akcji Carpathia Capital S.A. po średniej cenie 1,7000 RON
- 24.05.2016 roku INC S.A. nabyła 1000 akcji Carpathia Capital S.A. po średniej cenie 1,9000 RON
- 23.05.2016 roku INC S.A. nabyła 455 akcji Carpathia Capital S.A. po średniej cenie 1,7000 RON

KOMENTARZ ZARZĄDU CD.

W naszej ocenie konsekwentna realizacja działań informacyjnych oraz szkoleniowych we współpracy z Giełdą Papierów Wartościowych w Bukareszcie oraz organizacjami pracodawców i przedsiębiorców umożliwiły identyfikację atrakcyjnych projektów inwestycyjnych.

W celu dywersyfikacji portfela inwestycyjnego Spółka nabyła akcje Domu Maklerskiego INC S.A., jednak istotnym celem inwestycji było uzyskanie dostępu do portfela projektów inwestycyjnych polskich przedsiębiorstw, które planują debiuty giełdowe.

Pomimo zmian w planach upublicznienia ZORTRAX S.A., wiodącego polskiego producenta drukarek 3D, wynikających z pozyskania 44 mln zł od inwestora prywatnego, monitorujemy rynek Additive Manufacturing/3D pod kątem możliwości wsparcia kapitałowego obiecujących polskich przedsiębiorstw. Analizujemy projekty inwestycyjne przedsiębiorstw działających między innymi w takich branżach jak ICT, biotechnologia, nowoczesne technologie dla przemysłu, architektoniczne systemy fotowoltaiczne.

AKTYWNOŚĆ CARPATHIA CAPITAL W II KWARTALE 2016 ROKU

INAUGURACJA IZBY HANDLOWO-PRZEMYSŁOWEJ

W dniu 9 czerwca 2016 r. w Warszawie, w obecności Witolda Waszczykowskiego, Ministra Spraw Zagranicznych RP, oraz Lazăra Comănescu, Ministra Spraw Zagranicznych Rumunii, reprezentant Carpathia Capital S.A. podpisał akt założycielski Polsko-Rumuńskiej Bilateralnej Izby Handlowo-Przemysłowej. W uroczystości wzięli udział również przedstawiciele ponad 30 polskich i rumuńskich firm.

Była to również okazja do podsumowania dynamicznie rozwijających się stosunków gospodarczych między Polską i Rumunią.

Jak podkreślił Minister Waszczykowski: „Relacje gospodarcze między Polską a Rumunią obejmują wiele obszarów. Mam nadzieję, że utworzona przez nas Izba pozwoli na wzmocnienie dotychczasowej współpracy, szczególnie w obszarze innowacyjnych technologii.”

Dwóch członków organów Carpathia Capital S.A. weszło w skład organów Izby: Paweł Śliwiński (Członek Rady Nadzorczej Carpathia Capital S.A.) został członkiem Komitetu Audytu, Piotr Białowąs (Prezes Zarządu Carpathia Capital S.A.) zasiadać będzie w Sądzie Koleżeńskim.

Izba ma na celu wspomóc rozwój stosunków gospodarczych między Polską a Rumunią oraz przyczynić się do zwiększenia wymiany handlowej między tymi państwami.

Na czwarty kwartał 2016 r. planowana jest organizacja Forum Współpracy Polsko-Rumuńskiej w Warszawie, podczas którego omawiane będą kwestie wykorzystania środków unijnych do zwiększenia konkurencyjności małych i średnich przedsiębiorstw w Rumunii oraz możliwości pozyskiwania kapitału na rozwój. Podczas forum zostaną również zorganizowane bilateralne spotkania pomiędzy polskimi i rumuńskimi przedsiębiorcami.



NEGOCJACJE W SPRAWIE WSPÓŁPRACY Z KRAJOWYM ZWIĄZKIEM PRACODAWCÓW RUMUŃSKICH (UNPR)

W czerwcu br. Spółka rozpoczęła rozmowy na temat współpracy z Krajowym Związkiem Pracodawców Rumuńskich (UNPR) który reprezentuje, promuje i chroni interesy swoich członków, w szczególności firm z sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Podczas wstępnych rozmów wskazano na potrzebę prowadzenia działań informacyjnych i szkoleniowych dla przedsiębiorstw w Rumunii, które wykazują znaczne zapotrzebowanie na kapitał do finansowania dalszych etapów rozwoju, jednak posiadają nieznaczną wiedzę na temat mechanizmów i możliwości wykorzystania instrumentów jakie oferuje rynek kapitałowy.

DZIAŁANIA SZKOLENIOWE

W trzecim kwartale br. Carpathia Capital S.A. włączy się w działania informacyjne prowadzone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Bukareszcie oraz Ministerstwo Komunikacji i Społeczeństwa Informacyjnego w Rumunii dla firm z sektora nowoczesnych technologii. Warsztaty dla zainteresowanych spółek będą organizowane w Bukareszcie, Brasov, Cluj-Napoca, Iasi oraz Timisoarze i będą dotyczyły możliwości pozyskiwania kapitału oraz wprowadzania akcji do obrotu na rynki Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie.