



## **Raport trimestrial – T2 2026**

|                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Raport trimestrial                                                                       | IIQ 2026                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Data raportului                                                                          | 14 august 2026                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 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 Comertului                                                                 | 302762319                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Registrul național al instanței                                                          | 0000511985                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Piața reglementată de tranzacționare pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise | Piața AeRO, administrata de Bursa de Valori Bucuresti<br>NewConnect Piața, 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<br>1.003.666 seria B de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN<br>275.000 seria B2 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN<br>795.991 seria C de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN<br>711.439 seria D de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN<br>116.667 seria B3 de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN<br>300.000 seria E de acțiuni cu o valoare nominală de 0,50 PLN |
| Ticker                                                                                   | CRPC/CRC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

| Structura acționariatului emitentului | Număr de acțiuni | Pondere în capitalul propriu (%) | Ponderea drepturilor de vot (%) | Capitaluri proprii (mii PLN) |
|---------------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| INC S.A.                              | 1 254 713        | 29,85%                           | 43,34%                          | 627                          |
| Restul actionarilor                   | 2 948 050        | 70,15%                           | 56,66%                          | 1 474                        |
| <b>Total</b>                          | <b>4 202 763</b> | <b>100%</b>                      | <b>100%</b>                     | <b>2 101</b>                 |

## Cuprins

|                                                                                                                                                                                           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>INFORMAȚII GENERALE DESPRE CARPATHIA CAPITAL S.A. ....</b>                                                                                                                             | <b>3</b>  |
| <b>SITUAȚIA FINANCIARĂ LA 30 Iunie 2026.....</b>                                                                                                                                          | <b>4</b>  |
| <b>POLITICI DE CONTABILITATE.....</b>                                                                                                                                                     | <b>10</b> |
| <b>REALIZĂRI ȘI EVENIMENTE SEMNIFICATIVE ALE EMITENTULUI CARE AU INFLUENȚAT REZULTATUL FINANCIAR.....</b>                                                                                 | <b>15</b> |
| <b>POZIȚIA PRIVIND POSIBILITATEA REALIZĂRII PROGNOZELOR PUBLICATE PENTRU ANUL ÎN CURS ÎN LUMINA REZULTATELOR PREZENTATE ÎN RAPORTUL TRIMESTRIAL.....</b>                                  | <b>16</b> |
| <b>DESCRIEREA STADIULUI DE IMPLEMENTARE A ACTIVITĂȚILOR EMITENTULUI ȘI A CALENDARULUI DE INVESTIȚII ....</b>                                                                              | <b>16</b> |
| <b>REALIZAREA ACTIVITĂȚILOR INOVATOARE ÎNTREPRINSE DE COMPANIE .....</b>                                                                                                                  | <b>17</b> |
| <b>DESCRIEREA STRUCTURII ORGANIZATORICE A GRUPULUI DE CAPITAL.....</b>                                                                                                                    | <b>17</b> |
| <b>EXPLICAȚIA MOTIVELOR PENTRU NEÎNTOCMIREA SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE .....</b>                                                                                                  | <b>17</b> |
| <b>DATE FINANCIARE SELECTATE ALE FILIALELOR NEINCLUSE ÎN CONSOLIDARE.....</b>                                                                                                             | <b>17</b> |
| <b>INFORMAȚII PRIVIND STRUCTURA ACȚIONARIATULUI EMITENTULUI, CU MENȚIONAREA ACȚIONARILOR CARE DEȚIN, LA DATA RAPORTULUI, CEL PUȚIN 5% DIN DREPTURILE DE VOT ÎN ADUNAREA GENERALĂ.....</b> | <b>17</b> |
| <b>INFORMAȚII PRIVIND NUMĂRUL DE ANGAJAȚI AI EMITENTULUI .....</b>                                                                                                                        | <b>17</b> |
| <b>SEMNĂTURA CONDUCERII SOCIETĂȚII.....</b>                                                                                                                                               | <b>17</b> |

## Informații generale despre 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 sociale și acțiuni ale companiilor publice și private, în scopul vânzării ulterioare a acestora.

Emitentul este o entitate de investiții în sensul MSSF 10 §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 acestora în domeniul administrării investițiilor;
- garantează investitorilor săi că obiectul activității sale economice îl reprezintă investiția fondurilor 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 se află următorii membri:

Paweł Śliwiński  
Sebastian Huczek  
Wojciech Iwaniuk

– Președintele Consiliului de Administrație  
– Vicepreședintele Consiliului de Administrație  
– Membrul al Consiliului de Administrație

## Consiliul de Supraveghere

La data predării raportului, în componența Consiliului de Supraveghere al societății se află următorii membri:

Justyna Światowiec Szczepańska  
Piotr Orłowski  
Łukasz Puślecki  
Edward Kozicki  
Piotr Zygmanski

– Membrul al Consiliului de Supraveghere  
– Membrul al Consiliului de Supraveghere  
– Membrul al Consiliului de Supraveghere  
– Membrul al Consiliului de Supraveghere  
– Membrul al Consiliului de Supraveghere

## Entitatea dominatoare

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

## Situația financiară la 30 iunie 2026

### SITUAȚIA REZULTATELOR ACTIVITĂȚII

| Activitate continuată                                      | 01.04.2026<br>30.06.2026 | 01.01.2026<br>30.06.2026 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2025<br>30.06.2025 |
|------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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                        |
| <b>Profit (pierdere) la vânzare</b>                        | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| Alte venituri din exploatare                               | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Alte costuri operaționale                                  | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Câștiguri (pierderi) din investiții                        | 383                      | 738                      | 2 149                    | 3 154                    |
| - rezultat din vânzarea de titluri de valoare              | 1                        | 1                        | -32                      | 72                       |
| - dobânzi și dividende                                     | 24                       | 46                       | 18                       | 35                       |
| - actualizarea valorii portofoliului de investiții         | 375                      | 691                      | 2 163                    | 3 047                    |
| -alte                                                      | -17                      | 0                        | 0                        | 0                        |
| Cheltuieli generale și administrative                      | 79                       | 170                      | 77                       | 161                      |
| <b>Profit (pierdere) din activitatea operațională</b>      | <b>304</b>               | <b>568</b>               | <b>2 072</b>             | <b>2 993</b>             |
| Costuri financiare nete                                    | 11                       | 21                       | 4                        | 11                       |
| - pentru entitățile afiliate                               | 1                        | 3                        | 2                        | 4                        |
| Cota-parte din profitul entităților asociate               | 0                        |                          | 0                        | 0                        |
| <b>Profit (pierdere) înainte de impozitare</b>             | <b>293</b>               | <b>547</b>               | <b>2 068</b>             | <b>2 982</b>             |
| Impozit pe profit                                          | 74                       | 135                      | 419                      | 590                      |
| <b>Profit (pierdere) net(ă) al(a) perioadei financiare</b> | <b>219</b>               | <b>412</b>               | <b>1 649</b>             | <b>2 392</b>             |

### SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL

| PLN'000                                             | 01.04.2026<br>30.06.2026 | 01.01.2026<br>30.06.2026 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2025<br>30.06.2025 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Profit (pierdere) net(ă) al(a) perioadei financiare | 219                      | 412                      | 1 649                    | 2 392                    |
| Alte venituri totale din:                           | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| - active financiare disponibile pentru vânzare      | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| <b>Profit global total</b>                          | <b>219</b>               | <b>412</b>               | <b>1 649</b>             | <b>2 392</b>             |

**SITUAȚIA FINANCIARĂ - ACTIVE**

| PLN'000                                            | 30.06.2026   | 31.03.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025    |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>A. Active imobilizate</b>                       | <b>2 534</b> | <b>2 612</b> | <b>2 676</b> | <b>2 212</b>  |
| Imobilizări necorporale                            | 0            | 0            | 0            | 0             |
| inclusiv fondul comercial                          | 0            | 0            | 0            | 0             |
| Imobilizări corporale                              | 108          | 118          | 128          | 144           |
| Active financiare pe termen lung                   | 1 810        | 1 804        | 1 797        | 1 785         |
| Active privind impozitul pe profit amânat          | 616          | 690          | 751          | 283           |
| Creanțe pe termen lung                             | 0            | 0            | 0            | 0             |
| de la entități afiliate                            | 0            | 0            | 0            | 0             |
| de la alte entități                                | 0            | 0            | 0            | 0             |
| Alte active pe termen lung                         | 0            | 0            | 0            | 0             |
| <b>B. Active curente</b>                           | <b>6 197</b> | <b>5 924</b> | <b>5 680</b> | <b>8 299</b>  |
| Stocuri                                            | 0            | 0            | 0            | 0             |
| Creanțe de la entități afiliate                    | 90           | 90           | 90           | 90            |
| Creanțe de la alte entități                        | 13           | 14           | 15           | 134           |
| inclusiv creanțe privind impozitul pe profit (CIT) | 30           | 30           | 30           | 17            |
| Active financiare deținute la entități afiliate    | 201          | 281          | 328          | 324           |
| Active financiare deținute la alte entități        | 5 852        | 5 488        | 5 172        | 7 676         |
| Numerar și echivalente de numerar                  | 41           | 51           | 75           | 75            |
| Alte active pe termen scurt                        | 0            | 0            | 0            | 0             |
| <b>Total active</b>                                | <b>8 731</b> | <b>8 536</b> | <b>8 356</b> | <b>10 511</b> |

**SITUAȚIA FINANCIARĂ - CAPITAL**

| PLN'000                                  | 30.06.2026   | 31.03.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A. Capitaluri proprii</b>             | <b>8 079</b> | <b>7 860</b> | <b>7 667</b> | <b>9 824</b> |
| Capital social                           | 2 101        | 2 101        | 2 101        | 2 101        |
| Acțiuni proprii (valoare negativă)       | -255         | -255         | -255         | -255         |
| Prime de capital                         | 5 821        | 5 586        | 5 586        | 5 586        |
| Rezervă din reevaluare                   | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Alte rezerve                             | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Profit (pierdere) reportat(ă)            | 0            | 235          | 0            | 0            |
| Profit (pierdere) net(ă) al(a) perioadei | 412          | 193          | 235          | 2 392        |

|                                                                                            |              |              |              |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>B. Provizioane</b>                                                                      | <b>92</b>    | <b>92</b>    | <b>91</b>    | <b>88</b>     |
| Provizion pentru impozitul pe profit amânat                                                | 0            | 92           | 91           | 88            |
| Alte provizioane                                                                           | 71           | 0            | 0            | 0             |
| <b>C. Datorii pe termen lung</b>                                                           | <b>0</b>     | <b>82</b>    | <b>93</b>    | <b>113</b>    |
| Credite bancare și împrumuturi                                                             | 71           | 0            | 0            | 0             |
| Datorii aferente contractelor de leasing financiar                                         | 188          | 0            | 93           | 0             |
| <b>D. Datorii pe termen scurt</b>                                                          | <b>0</b>     | <b>186</b>   | <b>185</b>   | <b>188</b>    |
| Credite bancare și împrumuturi                                                             | 6            | 0            | 0            | 0             |
| Datorii comerciale                                                                         | 4            | 2            | 1            | 6             |
| Datorii privind impozite, taxe vamale, contribuții la asigurări și alte obligații similare | 0            | 7            | 7            | 7             |
| inclusiv datorii privind impozitul pe profit (CIT)                                         | 0            | 0            | 0            | 0             |
| Datorii privind remunerațiile                                                              | 45           | 0            | 0            | 0             |
| Datorii aferente contractelor de leasing financiar                                         | 133          | 44           | 44           | 0             |
| Alte datorii (inclusiv dividende de plată)                                                 | 0            | 133          | 133          | 175           |
| <b>E. Conturi de regularizare</b>                                                          | <b>301</b>   | <b>316</b>   | <b>320</b>   | <b>298</b>    |
| <b>Total pasive</b>                                                                        | <b>8 731</b> | <b>8 536</b> | <b>8 356</b> | <b>10 511</b> |



**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         |                 |                          |                              |                       |
| <b>Sold la data de 01.01.2026</b>                                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | -                                               | <b>5 586</b> | -               | <b>235</b>               |                              | <b>7 667</b>          |
| Modificarea principiilor (politicii) contabile                                             | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| <b>Sold la data de 01.01.2026 după modificări</b>                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | -                                               | <b>5 586</b> | -               | <b>235</b>               | -                            | <b>7 667</b>          |
| <b>Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.01.2026 până la 30.06.2026</b> |                 |                 |                                                 |              |                 |                          |                              |                       |
| Emisiune de acțiuni                                                                        | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Program de răscumpărare a acțiunilor proprii                                               | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Transfer al rezultatului financiar în capital                                              | -               | -               |                                                 | 235          | -               | -235                     | -                            | -                     |
| Plata dividendelor                                                                         | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Venit total al perioadei                                                                   | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | 412                          | <b>412</b>            |
| <b>Sold la data de 30.06.2026</b>                                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | -                                               | <b>5 821</b> | -               | -                        | <b>412</b>                   | <b>8 079</b>          |

| [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         |                 |                          |                              |                       |
| <b>Sold la data de 01.04.2026</b>                                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | -                                               | <b>5 586</b> | -               | <b>428</b>               | -                            | <b>7 860</b>          |
| Modificarea principiilor (politicii) contabile                                             | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| <b>Sold la data de 01.04.2026 după modificări</b>                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | -                                               | <b>5 586</b> | -               | <b>428</b>               | -                            | <b>7 860</b>          |
| <b>Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.04.2026 până la 30.06.2026</b> |                 |                 |                                                 |              |                 |                          |                              |                       |
| Emisiune de acțiuni                                                                        | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Program de răscumpărare a acțiunilor proprii                                               | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Transfer al rezultatului financiar în capital                                              | -               | -               | -                                               | 235          | -               | -235                     | -                            | -                     |
| Plata dividendelor                                                                         | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Venit total al perioadei                                                                   | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | 219                          | <b>219</b>            |
| <b>Sold la data de 30.06.2026</b>                                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | -                                               | <b>5 821</b> | -               | <b>193</b>               | <b>219</b>                   | <b>8 079</b>          |



| [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         |                 |                          |                              |                       |
| <b>Sold la data de 01.01.2025</b>                                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | <b>2 325</b>                                    | <b>7 076</b> | -               | <b>-3 815</b>            | -                            | <b>7 432</b>          |
| Modificarea principiilor (politicii) contabile                                             | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| <b>Sold la data de 01.01.2025 după modificări</b>                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | <b>2 325</b>                                    | <b>7 076</b> | -               | <b>-3 815</b>            | -                            | <b>7 432</b>          |
| <b>Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.01.2025 până la 30.06.2025</b> |                 |                 |                                                 |              |                 |                          |                              |                       |
| Emisiune de acțiuni                                                                        | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Program de răscumpărare a acțiunilor proprii                                               | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Transfer al rezultatului financiar în capital                                              | -               | -               | -2 325                                          | -1 490       | -               | 3 815                    | -                            | -                     |
| Plata dividendelor                                                                         | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Venit total al perioadei                                                                   | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | 2 392                        | 2 392                 |
| <b>Sold la data de 30.06.2025</b>                                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | -                                               | <b>5 586</b> | -               | -                        | <b>2 392</b>                 | <b>9 824</b>          |

| [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         |                 |                          |                              |                       |
| <b>Sold la data de 01.04.2025</b>                                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | <b>2 325</b>                                    | <b>7 076</b> | -               | <b>-3 072</b>            | -                            | <b>8 175</b>          |
| Modificarea principiilor (politicii) contabile                                             | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| <b>Sold la data de 01.04.2025 după modificări</b>                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | <b>2 325</b>                                    | <b>7 076</b> | -               | <b>-3 072</b>            | -                            | <b>8 175</b>          |
| <b>Modificări în capitalul propriu pentru perioada de la 01.04.2025 până la 30.06.2025</b> |                 |                 |                                                 |              |                 |                          |                              |                       |
| Emisiune de acțiuni                                                                        | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Program de răscumpărare a acțiunilor proprii                                               | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Transfer al rezultatului financiar în capital                                              | -               | -               | -2 325                                          | -1 490       | -               | 3 815                    | -                            | -                     |
| Plata dividendelor                                                                         | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | -                            | -                     |
| Venit total al perioadei                                                                   | -               | -               | -                                               | -            | -               | -                        | 1 649                        | 1 649                 |
| <b>Sold la data de 30.06.2025</b>                                                          | <b>2 101</b>    | <b>-255</b>     | -                                               | <b>5 586</b> | -               | <b>743</b>               | <b>1 649</b>                 | <b>9 824</b>          |

**STATEMENT OF CASH FLOWS**

| [th. PLN]                                                         | 01.04.2026<br>30.06.2026 | 01.01.2026<br>30.06.2026 | 01.04.2025<br>30.06.2025 | 01.01.2025<br>30.06.2025 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE</b>         |                          |                          |                          |                          |
| <b>I. Profit (pierdere) înainte de impozitare</b>                 | <b>293</b>               | <b>547</b>               | <b>2 068</b>             | <b>2 982</b>             |
| <b>II. Total ajustări</b>                                         | <b>-365</b>              | <b>-696</b>              | <b>-2 163</b>            | <b>-3 151</b>            |
| Amortizarea                                                       | 10                       | 20                       | 10                       | 20                       |
| Diferențe valutare nete                                           | 29                       | 2                        | 2                        | 7                        |
| Dobânzi și cota-parte din profit (dividende)                      | -37                      | -43                      | -16                      | -31                      |
| Câștiguri (pierderi) din activități de investiții                 | -367                     | -675                     | -2 131                   | -3 119                   |
| Modificări ale provizioanelor                                     | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Modificări ale plăților anticipate și acumulărilor                | 0                        | 0                        | -28                      | -28                      |
| Alte ajustări                                                     | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| <b>III. Modificări în capitalul circulant</b>                     | <b>-12</b>               | <b>-15</b>               | <b>8</b>                 | <b>2</b>                 |
| <b>IV. Impozitul pe profit plătit</b>                             | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| <b>V. Flux net de numerar din activitățile de exploatare</b>      | <b>-84</b>               | <b>-164</b>              | <b>-87</b>               | <b>-167</b>              |
| <b>B. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA DE INVESTIȚII</b>        |                          |                          |                          |                          |
| <b>I. Încasări</b>                                                | <b>36</b>                | <b>36</b>                | <b>62</b>                | <b>244</b>               |
| Încasări din vânzarea de imobilizări necorporale                  | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Încasări din vânzarea de imobilizări corporale                    | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Încasări din vânzarea de proprietăți de investiții                | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Încasări nete din vânzarea filialelor                             | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Rambursări ale împrumuturilor acordate                            | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Încasări din vânzarea altor active financiare                     | 11                       | 11                       | 62                       | 244                      |
| Încasări din obligațiuni                                          | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Dobânzi încasate                                                  | 12                       | 12                       | 0                        | 0                        |
| Dividende încasate                                                | 13                       | 13                       | 0                        | 0                        |
| <b>II. Cheltuieli</b>                                             | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>335</b>               |
| Cheltuieli pentru achiziționarea de imobilizări necorporale       | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Cheltuieli pentru achiziționarea de imobilizări corporale         | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Cheltuieli pentru achiziționarea de proprietăți de investiții     | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Cheltuieli nete pentru achiziționarea filialelor                  | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Împrumuturi acordate                                              | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Cheltuieli pentru achiziționarea altor active financiare          | 0                        | 0                        | 0                        | 335                      |
| <b>III. Flux net de numerar din activitățile de investiții</b>    | <b>36</b>                | <b>36</b>                | <b>62</b>                | <b>-91</b>               |
| <b>C. FLUXURI DE NUMERAR DIN ACTIVITATEA FINANCIARĂ</b>           |                          |                          |                          |                          |
| <b>I. Încasări</b>                                                | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| Încasări nete din emisiunea de acțiuni                            | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Încasări din credite și împrumuturi contractate                   | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Încasări din emisiunea de titluri de creanță                      | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Alte încasări financiare                                          | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| <b>II. Cheltuieli</b>                                             | <b>12</b>                | <b>25</b>                | <b>12</b>                | <b>24</b>                |
| Achiziția de acțiuni proprii                                      | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Achiziționarea de titluri de valoare                              | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Rambursarea creditelor și împrumuturilor                          | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Rambursarea datoriilor aferente contractelor de leasing financiar | 11                       | 22                       | 10                       | 20                       |
| Dobânzi plătite                                                   | 1                        | 3                        | 2                        | 4                        |
| Dividende plătite                                                 | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| Alte cheltuieli financiare                                        | 0                        | 0                        | 0                        | 0                        |
| <b>III. Flux net de numerar din activitățile de finanțare</b>     | <b>-12</b>               | <b>-25</b>               | <b>-12</b>               | <b>-24</b>               |
| <b>SCHIMB NET AL STĂRII NUMERARULUI</b>                           | <b>6</b>                 | <b>-34</b>               | <b>-37</b>               | <b>-282</b>              |
| <b>Numerar la începutul perioadei</b>                             | <b>51</b>                | <b>75</b>                | <b>113</b>               | <b>361</b>               |
| Modificarea numerarului datorată diferențelor de curs valutar     | -16                      | 0                        | -1                       | -4                       |
| <b>Numerar la sfârșitul perioadei</b>                             | <b>41</b>                | <b>41</b>                | <b>75</b>                | <b>75</b>                |

## Politici de contabilitate

### Valoarea firmei

Valoarea fondului comercial în raportul financiar nu este amortizată, însă este supusă testului de depreciere.

### Imobilizările necorporale

Cheltuielile pentru software-ul achiziționat și alte imobilizări necorporale sunt activate și amortizate liniar pe durata de viață utilă prevăzută.

În cazul deprecierei activelor incluse în imobilizările necorporale, se efectuează ajustările corespunzătoare.

Imobilizările necorporale sunt prezentate la data bilanțului la prețul de achiziție, din care se scade amortizarea acumulată până la data bilanțului și eventualele ajustări pentru depreciere.

### Imobilizări corporale

La activele imobilizate se includ acele active a căror perioadă de utilizare estimată depășește un an și care sunt destinate nevoilor activităților Societății sau sunt transferate pentru a fi utilizate de către alte entități în baza unui contract de închiriere sau a unor contracte similare. Imobilizările corporale în leasing sunt incluse în activele imobilizate atunci când, în mod substanțial, toate riscurile și beneficiile aferente deținerii activelor sunt transferate Societății.

Imobilizările corporale sunt evaluate la prețul de achiziție sau la costul de producție, din care se scade amortizarea acumulată și ajustările pentru depreciere. Acestea sunt amortizate pe durata corespunzătoare perioadei estimate de utilizare economică. Imobilizările corporale cu un preț de achiziție de până la 3,5 mii zł sunt amortizate integral într-o singură dată, cu excepția echipamentului informatic, care este amortizat pe baza perioadei estimate de utilizare economică.

Costurile îndatorării legate direct de achiziția sau producția activelor care necesită un timp mai îndelungat pentru a fi pregătite pentru utilizare sau revânzare sunt capitalizate ca parte a costului de achiziție a activelor cu ciclu lung, până la momentul punerii acestora în funcțiune.

Amortizarea se calculează pentru toate imobilizările corporale, cu excepția terenurilor și a imobilizărilor corporale în construcție, utilizând metoda liniară și aplicând următoarele rate anuale de amortizare:

:

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

### Imobilizările corporale destinate vânzării

Imobilizările corporale (inclusiv grupele de active nete destinate vânzării) clasificate ca fiind destinate vânzării sunt evaluate la cea mai mică dintre următoarele valori: valoarea contabilă sau valoarea justă minus costurile de vânzare. Societatea clasifică activele (sau grupele de active) ca fiind destinate vânzării dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare și nu prin utilizarea continuă a acestora.

### 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 "Situatii financiare consolidate", IFRS 11 "Contracte Comune", IAS 27 "Situatii 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 acestora într-un mod diferit decât acționarii se retrag de la acționari.

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

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

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

#### **Deprecierea**

La fiecare zi de bilanț Societatea revizuieste valoarea neta a imobilizărilor corporale pentru a determina dacă există premise care să indice posibilitatea deprecierii 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 deprecie.



## Realizări și evenimente semnificative ale emitentului care au influențat rezultatul financiar

### Rezumatul activității emitentului în trimestrul II

Perioada trimestrială anterioară a fost caracterizată de condiții stabile pe piață. În această perioadă, indicele sWIG80 a crescut cu 3,3%, în timp ce indicele mWIG40 a înregistrat o creștere de 11,5%. Capitalizarea indicelui NCIndex a scăzut cu 1,6%. Perioada a fost, de asemenea, marcată de deprecierea zlotului polonez față de euro cu 0,2% și față de dolarul american cu 1,4%. Din perspectiva evoluției pieței, politica monetară adoptată de Consiliul de Politică Monetară (RPP) a avut o importanță deosebită. În cursul trimestrului, Consiliul a decis menținerea neschimbată a ratelor dobânzilor de referință ale NBP. Potrivit NBP, incertitudinea geopolitică persistentă reprezintă în prezent principala amenințare atât pentru activitatea economică din Polonia, cât și pentru evoluția inflației.

Activitatea continuă și sentimentul stabil al investitorilor pe piața NewConnect au avut un impact asupra rezultatelor Companiei. Profitul net generat în al doilea trimestru al anului 2026 s-a ridicat la 219 mii PLN, comparativ cu 1.649 mii PLN în al doilea trimestru al anului 2025. Rezultatele Companiei în această perioadă au fost influențate în principal de reevaluarea portofoliului de investiții, care s-a ridicat la 375 mii PLN. În trimestrul anterior, Compania și-a diminuat disponibilitățile bănești cu 10 mii PLN.

Din perspectiva activității de investiții a Companiei, al doilea trimestru a fost o perioadă de activitate redusă. Numărul ofertelor publice derulate pe piața NewConnect a fost mai mic decât în anii anteriori. În același timp, creșterile evaluărilor acțiunilor companiilor listate deținute în portofoliu au permis Companiei să își lichideze parțial activele. Echipa de investiții se așteaptă ca piața primară să devină mai activă în trimestrele următoare și, prin urmare, rămâne optimistă cu privire la componenta portofoliului formată din active necotate. Compania continuă să monitorizeze îndeaproape situația companiilor necotate din portofoliu.

Strategia de investiții a Companiei se bazează în principal pe achiziționarea de acțiuni sau participații în cadrul ofertelor pre-IPO, în vederea vânzării ulterioare a acestora după admiterea acțiunilor la tranzacționare. În consecință, marea majoritate a investițiilor Carpathia Capital sunt inițiate pe piața privată, în timp ce dezinvestițiile sunt realizate prin vânzarea acțiunilor pe o piață organizată. Prin urmare, debuturile bursiere ale companiilor din portofoliu au o importanță semnificativă.

Evoluția segmentelor individuale ale pieței de capital va avea o importanță esențială pentru rezultatele Companiei în trimestrul următor. Este de menționat faptul că societatea din portofoliu CB RTP S.A. pregătește în prezent o cerere de depunere la Bursa de Valori din Varșovia (GPW), în vederea admiterii acțiunilor sale la tranzacționare pe piața NewConnect. Cererea societății Signius este deja în curs de procesare de către GPW, iar debutul companiei pe piața NewConnect poate fi așteptat în trimestrele următoare. Botanika Farm S.A. și-a modificat planurile inițiale privind debutul pe NewConnect și intenționează în prezent să debuteze pe Piața Principală a GPW. Momentul începerii pregătirilor pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor Mazurska Manufaktura S.A., Simple Day S.A. și Escola S.A. rămâne dependent de deciziile organelor de conducere ale acestor companii. Este posibil ca acțiunile acestor companii să fie admise la tranzacționare în următoarele săptămâni, ceea ce, în cazul unei primiri favorabile din partea investitorilor, ar putea avea un impact pozitiv asupra rezultatelor financiare ale Companiei în trimestrele următoare.

## Informații generale despre Carpathia Capital

Obiectivul de investiții al companiei este de a obține o creștere pe termen lung a capitalului prin plasamente într-un portofoliu diversificat de instrumente financiare emise de IMM-uri care activează în regiunea CEE, fie listate în prezent, fie urmând a fi listate pe piața AeRO a Bursei de Valori București, pe Piața Principală a Bursei de Valori București, pe NewConnect Alternative Trading System, pe New Market al Bursei de Valori din Varșovia și pe piața de obligațiuni Catalyst a Bursei de Valori din Varșovia.

### Strategia companiei se bazează pe următorii piloni principali:

#### • Oportunitate de excepție

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

#### • Portofoliu unic

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

### CARACTERISTICILE ACTIVITĂȚII DE INVESTIȚII

|                                                |                                                                                                 |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fonduri disponibile pentru investiții          | approx. 50 000 RON                                                                              |
| Limită de investiții pentru o singură companie | 200 000 RON to 1 000 000 RON                                                                    |
| Etapă de dezvoltare a companiei                | Diversă (pornire, creștere, maturitate)                                                         |
| Preferințele industriei                        | Nu sunt asumate                                                                                 |
| Orizont de investiții                          | 1 – 5 ani                                                                                       |
| Ruta preferată de exit a investițiilor         | Listarea acțiunilor pe AeRO, pe piața NewConnect sau pe alt segment viabil al pieței de capital |

### Poziția privind posibilitatea realizării prognozelor publicate pentru anul în curs în lumina rezultatelor prezentate în raportul trimestrial

Emitentul nu a publicat prognoze financiare pentru anul 2026.

### Descrierea stadiului de implementare a activităților emitentului și a calendarului de investiții

Nu se aplică.

## Realizarea activităților inovatoare întreprinse de companie

În perioada acoperită de raport, Emitentul nu a implementat nicio soluție inovatoare în cadrul întreprinderii.

## Descrierea structurii organizatorice a grupului de capital

Compania nu deține filiale.

## Explicația motivelor pentru neîntocmirea situațiilor financiare consolidate

Nu se aplică.

## Date financiare selectate ale filialelor neincluse în consolidare

Nu se aplică.

## Informații privind structura acționariatului emitentului, cu menționarea acționarilor care dețin, la data raportului, cel puțin 5% din drepturile de vot în Adunarea Generală

| Structura acționariatului emitentului (14 august 2026) | Număr de acțiuni | Pondere în capitalul propriu (%) | Ponderea drepturilor de vot (%) | Capitaluri proprii (mii PLN) |
|--------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| INC S.A.                                               | 1 254 713        | 29,85%                           | 43,34%                          | 627                          |
| Restul acționarilor                                    | 2 948 050        | 70,15%                           | 56,66%                          | 1 474                        |
| <b>Total</b>                                           | <b>4 202 763</b> | <b>100%</b>                      | <b>100%</b>                     | <b>2 101</b>                 |

## Informații privind numărul de angajați ai emitentului

| Forma de angajare            | Numărul de angajați | Numărul de angajați cu normă întreagă (echivalent normă întreagă) |
|------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Contract individual de muncă | 2                   | 1,50                                                              |
| Alte forme de angajare       | 2                   | -                                                                 |

## Semnătura conducerii societății

Consiliul de Administrație al Carpathia Capital ASI S.A. declară că, după cunoștința sa, situațiile financiare aferente perioadei 1 ianuarie 2026 – 30 iunie 2026, împreună cu datele comparative, au fost întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile și oferă o imagine fidelă și corectă a activelor, datoriilor, rezultatului financiar și a poziției financiare a Societății.

Poznań, 14 august 2026



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