

**Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR**

**ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**



**WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS S.A.**

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013
Razem przychody z działalności operacyjnej	1 367	937	326	224
Razem koszty działalności operacyjnej	-1 507	-2 513	-360	-602
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-140	-1 576	-34	-378
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 627	-14 078	-2 775	-3 373
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 627	-13 626	-2 775	-3 265
Zysk (strata) netto	-11 627	-13 626	-2 775	-3 265
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 487	30 143	355	7 222
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25	58	6	14
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 391	-29 891	-332	-7 162
Przepływy pieniężne netto, razem	121	310	29	74
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe, razem	34 777	29 495	8 337	7 112
Aktywa obrotowe, razem	36 688	49 207	8 795	11 865
Zobowiązania długoterminowe	2 460	2 460	590	593
Zobowiązania krótkoterminowe	32 624	28 236	7 821	6 808
Kapitał własny (aktywa netto)	36 381	48 006	8 722	11 576
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 921	5 495	5 527
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2014 oraz 31.12.2013	38 205 000	38 201 701	38 205 000	38 201 701
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,95	1,26	0,23	0,30
Średnia ważona liczba akcji	38 203 717	176 336 315	38 203 717	176 336 315
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,30	-0,16	-0,07	-0,04
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	38 203 717	176 336 315	38 203 717	176 336 315
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,30	-0,16	-0,07	-0,04

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2014 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1713 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2014 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2014 r. - 4,1894 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2013 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2013 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1472 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2013 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 29 marca 2013 r. - 4,1738 PLN / EUR

**WYBRANE DANE FINANSOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO RUBICON PARTNERS S.A.**

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013
Razem przychody z działalności operacyjnej	303	617	72	148
Razem koszty działalności operacyjnej	-550	-816	-131	-196
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-247	-199	-59	-48
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 730	-12 711	-2 800	-3 045
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 730	-12 290	-2 800	-2 945
Zysk (strata) netto	-11 730	-12 290	-2 800	-2 945
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 440	30 211	344	7 238
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 390	-29 957	-332	-7 177
Przepływy pieniężne netto, razem	50	254	12	61
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe, razem	34 021	28 746	8 156	6 931
Aktywa obrotowe, razem	35 787	48 119	8 579	11 603
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	227	227	54	55
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	36 975	32 304	8 864	7 789
Kapitał własny (aktywa netto)	32 606	44 334	7 817	10 690
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 921	5 495	5 527
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2014 oraz 31.12.2013	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	8,53	1,16	2,05	0,28
Średnia ważona liczba akcji	38 203 717	176 336 315	38 203 717	176 336 315
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,31	-0,07	-0,07	-0,02
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	38 203 717	176 336 315	38 203 717	176 336 315
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,31	-0,16	-0,07	-0,04

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2014 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1713 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2014 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2014 r. - 4,1894 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2013 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2013 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1472 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2013 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2013 r. - 4,1738 PLN / EUR

## Spis treści

<b>A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.</b> .....	<b>6</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2014 R. – 31 MARCA 2014 ROKU (W TYS. ZŁ.).....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 MARCA 2014 ROKU .....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 MARCA 2014 ROKU (METODA POŚREDNIA) .....	10
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 R. ....	11
DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	19
<b>B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RUBICON PARTNERS S.A.</b> ..	<b>20</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2014 R. – 31 MARCA 2014 ROKU (W TYS. ZŁ.).....	20
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU .....	21
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 MARCA 2014 ROKU .....	22
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 MARCA 2014 ROKU (METODA POŚREDNIA) .....	24
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 R. ....	25
DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	32
<b>C. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 r.</b> .....	<b>33</b>
1. Informacje podstawowe .....	33
2. Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	33
3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	36
4. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	37
5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone .....	37
6. Połączenia z inną jednostką .....	37
7. Czas trwania działalności jednostek powiązanych .....	37
8. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta.....	37
9. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe .....	37
10. Dane segmentowe .....	37
11. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	38
12. Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta.....	42
13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: .....	44

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	44
15. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	44
16. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik .....	46
17. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	46
18. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	46
19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	47
20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	47
21. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechana działalności. ....	47
22. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	49
23. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta .....	50
24. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej ..	51
25. Informacja o kursie EUR.....	51
26. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu .....	51
27. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	53
28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	53
29. Inne informacje, które zdaniem Rubicon Partners S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Rubicon Partners S.A.....	54

## A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2014 R. – 31 MARCA 2014 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	1 350	320
Pozostałe przychody operacyjne	17	617
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>1 367</b>	<b>937</b>
Amortyzacja	-5	-53
Zużycie surowców i materiałów	-17	-8
Usługi obce	-980	-1 325
Koszty świadczeń pracowniczych	-440	-696
Podatki i opłaty	-19	-84
Pozostałe koszty	-46	-347
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-1 507</b>	<b>-2 513</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-140</b>	<b>-1 576</b>
Przychody finansowe	417	889
Koszty finansowe	-587	-1 392
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-179	-5 491
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-11 138	-6 508
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-11 627</b>	<b>-14 078</b>
Podatek dochodowy		452
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-11 627</b>	<b>-13 626</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-11 627</b>	<b>-13 626</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-11 627</b>	<b>-13 626</b>
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 627	-13 626
Udziałom niesprawnym kontroli	0	0
	<b>-11 627</b>	<b>-13 626</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 627	-13 626
Udziałom niesprawnym kontroli	0	0
	<b>-11 627</b>	<b>-13 626</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	<b>38 203 717</b>	<b>110 810 206</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	<b>38 203 717</b>	<b>110 810 206</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-11 627</b>	<b>-13 626</b>
<b>Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)</b>	<b>-0,30</b>	<b>-0,12</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	-0,30	-0,12
Rozwodniony	-0,30	-0,12
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	-0,30	-0,12
Rozwodniony	-0,30	-0,12

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	30	17
Nieruchomości inwestycyjne	6 404	6 404
Wartość firmy	12 017	12 017
Pozostałe wartości niematerialne	6 770	6 770
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	100	100
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	147	147
Należności z tytułu pożyczek	2 872	2 806
Pozostałe aktywa finansowe	6 329	1 126
Pozostałe aktywa	108	108
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>34 777</b>	<b>29 495</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 567	2 053
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	3 554	6 997
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14 583	13 191
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	15 645	26 419
Bieżące aktywa podatkowe	41	376
Pozostałe aktywa	108	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	190	69
	<b>36 688</b>	<b>49 207</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>36 688</b>	<b>49 207</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>71 465</b>	<b>78 702</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY i ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	22 923	22 921
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	40 017	40 017
Kapitał rezerwowy	14 835	10 000
Niepodzielony wynik finansowy	-29 767	3 560
Wynik finansowy bieżącego okresu	-11 627	-28 492
	<b>36 381</b>	<b>48 006</b>
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	0	0
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>36 381</b>	<b>48 006</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Rezerwa na podatek odroczonego	2 460	2 460
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 460</b>	<b>2 460</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 617	1 674
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 327	7 675
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 909	17 929
Bieżące zobowiązania podatkowe	206	170
Rezerwy krótkoterminowe	16	56
Przychody przyszłych okresów	549	732
Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>32 624</b>	<b>28 236</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>35 084</b>	<b>30 696</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>71 465</b>	<b>78 702</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 MARCA 2014 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	<b>22 921</b>	<b>40 017</b>	<b>10 000</b>	<b>0</b>	<b>-24 932</b>	<b>0</b>	<b>48 006</b>	<b>0</b>	<b>48 006</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 921</b>	<b>40 017</b>	<b>10 000</b>	<b>0</b>	<b>-24 932</b>	<b>0</b>	<b>48 006</b>	<b>0</b>	<b>48 006</b>
Emisja akcji	2						2	0	2
Koszty emisji akcji							0		0
Zakup akcji własnych							0		0
Sprzedaż akcji własnych							0		0
Płatność w formie akcji własnych							0		0
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B							0	0	0
Podział zysku/straty			4 835		-4 835		0	0	0
Suma dochodów całkowitych						-11 627	-11 627	0	-11 627
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>40 017</b>	<b>14 835</b>	<b>0</b>	<b>-29 767</b>	<b>-11 627</b>	<b>36 381</b>	<b>0</b>	<b>36 381</b>



	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>11 081</b>	<b>56 500</b>	<b>10 117</b>	<b>0</b>	<b>-11 352</b>	<b>0</b>	<b>66 346</b>	<b>0</b>	<b>66 346</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0		0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0		0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>11 081</b>	<b>56 500</b>	<b>10 117</b>	<b>0</b>	<b>-11 352</b>	<b>0</b>	<b>66 346</b>	<b>0</b>	<b>66 346</b>
Emisja akcji							0		0
Koszty emisji akcji							0		0
Zakup akcji własnych							0		0
Sprzedaż akcji własnych							0		0
Płatność w formie akcji własnych							0		0
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B							0		0
Podział zysku/straty							0		0
Suma dochodów całkowitych							-13 626		-13 626
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.</b>	<b>11 081</b>	<b>56 500</b>	<b>10 117</b>	<b>0</b>	<b>-24 978</b>	<b>0</b>	<b>52 720</b>	<b>0</b>	<b>52 720</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 MARCA 2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(11 627)	(14 078)
<b>Korekty razem:</b>	13 114	44 221
Amortyzacja	5	53
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1	0
Zmiana stanu rezerw	(40)	(342)
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	3 244	15 696
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 760	(828)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(39)	(281)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	4 183	29 923
Inne korekty w tym	0	0
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
- zmiany kapitału- pozostałe	0	0
- pozostałe korekty	0	0
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	1 487	30 143
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	1 487	30 143
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	43	58
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	43	58
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
<b>Wydatki</b>	(18)	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(18)	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	25	58
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	1 185	5 064
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	1 185	5 064
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki</b>	(2 576)	(34 955)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 311)	(7 961)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	(26 900)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	(265)	(94)
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	(1 391)	(29 891)
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	121	310
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	121	310
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	69	148
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	190	458

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 R.

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
<b>Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	18 036
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	100
wartość według ceny nabycia	0	0	0	100
wartość godziwa	0	0	0	100
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Akcje i udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	2 001
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa	14 544	0	0	39
wartość według ceny nabycia	15 726	0	0	39
wartość godziwa	14 544	0	0	39
wartość rynkowa	14 544	0	0	0
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	7 586	0	0	6 329
wartość według ceny nabycia	19 793	0	0	6 329
wartość godziwa	7 586	0	0	6 329
wartość rynkowa	7 586	0	0	0
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	8 048
wartość według ceny nabycia	0	0	0	7 729
wartość godziwa	0	0	0	8 048
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	11
wartość według ceny nabycia	0	0	0	11
wartość godziwa	0	0	0	11
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>wartość bilansowa</b>	<b>22 130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 527</b>
<b>wartość według ceny nabycia</b>	<b>35 519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 245</b>
<b>wartość rynkowa</b>	<b>22 130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 R.**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	<b>100</b>	-	<b>13 191</b>	<b>19 712</b>	<b>7 821</b>	-	<b>11</b>	<b>40 835</b>
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	3 029	18 226	229	-	-	21 484
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	3 029	16 903	-	-	-	19 932
- Wycena	-	-	-	1 323	-	-	-	1 323
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	229	-	-	229
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 637	24 024	2	-	-	25 663
- Sprzedaż	-	-	819	13 606	-	-	-	14 425
- Wycena	-	-	818	10 418	2	-	-	11 238
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	<b>100</b>	-	<b>14 583</b>	<b>13 915</b>	<b>8 048</b>	-	<b>11</b>	<b>36 657</b>

**Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego WAGON S.A. - upadłość	Ostrów Wielkopolski	Produkcja lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	3,86	3,86			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja odzieży i dodatków do odzieży z wyjątkiem odzieży skórzanej	0	2,89	2,89			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JPM HOLDING S.A.	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	0	5,79	5,79			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Razem</b>			0			0	0	

### Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
<b>Aktywa trwałe</b>											
Quaestor S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność holdingów finansowych	zależna	1 000 000	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna (kontrolowana pośrednio)	50	0		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Razem</b>					<b>100</b>						

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
<b>Aktywa obrotowe</b>											
5th Avenue Holding S.A.	02-174 Warszawa, Saboty 60	Działalność holdingów finansowych	stowarzyszona	4 866 590	8 030	8 030	25,48	25,48			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, Emilii Plater 53	Działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39		74,00	48,68			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cezar 10 S.A.	00-724 Warszawa, Chełmska 21	Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji	współkontrolowana	1 001	0		50,00	50,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	stowarzyszona	81 431 412	6 514	6 514	30,11	30,11			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet S.A. w upadłości likwidacyjnej	49-305 Brzeg, Starobrzezka 67	Budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotuneling); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	stowarzyszona	8 730 319	0	0	26,49	21,11			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>					<b>14 583</b>	<b>14 544</b>					

Na dzień 31 marca 2014 r. na akcjach o wartości 15 411 tys. zł (31.12.2013 - 11 466 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 R.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	0	-17	70	29	0	0	70	36	50	0	75	0	-71	-18	34	34	0
Quaestor S.A.	0	-25	102	20	0	0	102	82	100	0	0	0	5	-23	21	21	0



**Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
<b>Notowane</b>										
TILIA S.A.	90-254 Łódź, Piramowicza 11/13	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	178 981	2 232	2 232	17,90%	17,90%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	02-952 Warszawa, Wiertnicza 59	Sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	787 594	866	866	9,34%	9,34%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 900 000	1 130	1 130	4,50%	4,17%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Liberty Group S.A.	00-695 Warszawa, Nowogrodzka 42	Badanie rynku i opinii publicznej	5 987 450	299	299	4,87%	4,87%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Yawal S.A.	42-284 Herby, Lubliniecka 36	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	431 363	3 059	3 059	4,87%	4,87%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
<b>Nienotowane</b>										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	Gdańsk	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0		5,10%	4,92%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Kazsphere S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	375 000	1 126		15,00%	15,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik
rankomat.pl S.A.	01-205 Warszawa, Młynarska 7	Agenci i brokerzy ubezpieczeniowi	13 341 901	5 203		10,95%	10,95%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>13 915</b>	<b>7 586</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	

## DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

### OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2014-09-29	7 729	7 729	8 046	317	22,12%
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	-	-	2	2	0,01%
<b>Razem</b>			<b>7 729</b>	<b>7 729</b>	<b>8 048</b>	<b>319</b>	<b>22,13%</b>

## B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RUBICON PARTNERS S.A.

### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2014 R. – 31 MARCA 2014 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	303	617
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>303</b>	<b>617</b>
Amortyzacja	0	0
Zużycie surowców i materiałów	0	0
Usługi obce	-146	-506
Koszty świadczeń pracowniczych	-367	-230
Podatki i opłaty	-8	-66
Pozostałe koszty	-29	-14
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-550</b>	<b>-816</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-247</b>	<b>-199</b>
Przychody finansowe	419	877
Koszty finansowe	-585	-1 390
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-179	-5 491
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-11 138	-6 508
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-11 730</b>	<b>-12 711</b>
Podatek dochodowy	0	421
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-11 730</b>	<b>-12 290</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-11 730</b>	<b>-12 290</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-11 730</b>	<b>-12 290</b>
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 730	-12 290
Udziałom niesprawnym kontroli	0	0
	<b>-11 730</b>	<b>-12 290</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 730	-12 290
Udziałom niesprawnym kontroli	0	0
	<b>-11 730</b>	<b>-12 290</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	<b>38 203 717</b>	<b>110 810 206</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	<b>38 203 717</b>	<b>110 810 206</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-11 730</b>	<b>-12 290</b>
<b>Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)</b>		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	-0,31	-0,11
Rozwodniony	-0,31	-0,11
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	-0,31	-0,11
Rozwodniony	-0,31	-0,11

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU

	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Inwestycje w jednostkach zależnych	31 016	25 807
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	133	133
Należności z tytułu pożyczek	2 872	2 806
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Pozostałe aktywa	0	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>34 021</b>	<b>28 746</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 793	1 394
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	3 655	7 096
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14 583	13 191
Pozostałe aktywa finansowe	15 645	26 417
Bieżące aktywa podatkowe	10	10
Pozostałe aktywa	42	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59	9
	<hr/> 35 787	<hr/> 48 119
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>35 787</b>	<b>48 119</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>69 808</b>	<b>76 865</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	22 923	22 921
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	40 017	40 017
Kapitał rezerwowy	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy	-28 604	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	-11 730	-28 604
	<hr/> 32 606	<hr/> 44 334
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	0	0
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>32 606</b>	<b>44 334</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Rezerwa na podatek odroczonego	227	227
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>227</b>	<b>227</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 558	6 472
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 317	7 709
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 909	17 929
Bieżące zobowiązania podatkowe	191	161
Rezerwy krótkoterminowe	0	33
Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>36 975</b>	<b>32 304</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>37 202</b>	<b>32 531</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>69 808</b>	<b>76 865</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 MARCA 2014 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.</b>	<b>22 921</b>	<b>40 017</b>	<b>10 000</b>	<b>0</b>	<b>-28 604</b>	<b>0</b>	<b>44 334</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 921</b>	<b>40 017</b>	<b>10 000</b>	<b>0</b>	<b>-28 604</b>	<b>0</b>	<b>44 334</b>
Emisja akcji	2	0	0	0	0	0	2
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zakup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/straty	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	-11 730	-11 730
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>40 017</b>	<b>10 000</b>	<b>0</b>	<b>-28 604</b>	<b>-11 730</b>	<b>32 606</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>11 081</b>	<b>56 500</b>	<b>10 117</b>	<b>0</b>	<b>-14 912</b>	<b>0</b>	<b>62 786</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>11 081</b>	<b>56 500</b>	<b>10 117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62 786</b>
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0
Zakup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Płatność w formie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku/straty	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	0	-12 290	-12 290
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2013 r.</b>	<b>11 081</b>	<b>56 500</b>	<b>10 117</b>	<b>0</b>	<b>- 14 912</b>	<b>-12 290</b>	<b>50 496</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 MARCA 2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	(11 730)	(12 711)
<b>Korekty razem:</b>	13 170	42 922
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki	0	66
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	(33)	(37)
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	2 985	15 513
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 085	(2 291)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(39)	29
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	4 172	29 642
Inne korekty w tym	0	0
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
- zmiany kapitału- pozostałe	0	0
- pozostałe korekty	0	0
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	1 440	30 211
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	1 440	30 211
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	0	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
<b>Wydatki</b>	0	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	0	0
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	1 185	5 064
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	1 185	5 064
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki</b>	2 575	35 021
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	2 310	7 961
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	26 900
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
Odsetki	265	160
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	(1 390)	(29 957)
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	50	254
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	50	254
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	9	115
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	59	369



## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 R.

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na gieldach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
<b>Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	18 036
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	31 016
wartość według ceny nabycia	0	0	0	31 028
wartość godziwa	0	0	0	31 016
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	2 001
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa	14 544	0	0	39
wartość według ceny nabycia	15 726	0	0	39
wartość godziwa	14 544	0	0	39
wartość rynkowa	14 544	0	0	0
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	7 586	0	0	0
wartość według ceny nabycia	19 793	0	0	0
wartość godziwa	7 586	0	0	0
wartość rynkowa	7 586	0	0	0
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	8 048
wartość według ceny nabycia	0	0	0	7 729
wartość godziwa	0	0	0	8 048
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	11
wartość według ceny nabycia	0	0	0	11
wartość godziwa	0	0	0	11
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	22 130	0	0	39 114
wartość według ceny nabycia	35 519	0	0	58 844
wartość rynkowa	22 130	0	0	0

## ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Pozostałe	Razem
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	<b>25 807</b>	-	<b>13 191</b>	<b>18 587</b>	<b>7 819</b>	<b>11</b>	<b>65 416</b>
a. Zwiększenia (z tytułu)	5 208	-	3 030	13 023	229	-	21 490
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	5 208	-	3 030	11 700	-	-	19 938
- Wycena	-	-	-	1 323	-	-	1 323
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	229	-	229
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 637	24 024	-	-	25 661
- Sprzedaż	-	-	819	13 606	-	-	14 425
- Wycena	-	-	818	10 418	-	-	11 236
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	<b>31 016</b>	-	<b>14 583</b>	<b>7 586</b>	<b>8 048</b>	<b>11</b>	<b>61 244</b>

**Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji:**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego WAGON S.A. - upadłość	Ostrów Wielkopolski	Produkcja lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego	0	3,86	3,86			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja odzieży i dodatków do odzieży z wyjątkiem odzieży skórzanej	0	2,89	2,89			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JPM HOLDING S.A.	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	0	5,79	5,79			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Razem</b>			0				0	

### Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
<b>Aktywa trwałe</b>											
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	zależna	2 000 000	20 000		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Cracovia Invest Sp. z o.o.	31-135 Kraków, Batorego 25	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	zależna	385	5 707		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Quaestor S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność holdingów finansowych	zależna	1 000 000	100		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubid 1 Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała działalność usługowa w zakresie informatyki, gdzie indziej niesklasyfikowana	zależna	12	5 209		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna (kontrolowana pośrednio)	12	0		24,00	24,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Razem</b>					<b>31 016</b>						

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
<b>Aktywa obrotowe</b>											
5th Avenue Holding S.A.	02-174 Warszawa , Sabały 60	Działalność holdingów finansowych	stowarzyszona	4 866 590	8 030	8 030	25,48	25,48			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, Emilii Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39		74,00	48,68			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cezar 10 S.A.	00-724 Warszawa, Chełmska 21	Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji	współkontrolowana	1 001	0		50,00	50,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	stowarzyszona	81 431 412	6 514	6 514	30,11	30,11			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Sobet S.A. w upadłości likwidacyjnej	49-305 Brzeg, Starobrzieszka 67	Budownictwo inżynieryjne (w tym mikrotuneling); budownictwo związane z ochroną środowiska; budownictwo kubaturowe; budownictwo specjalistyczne recykling materiałów budowlanych	stowarzyszona	8 730 319	0	0	26,49	21,37			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>					<b>14 583</b>	<b>14 544</b>					

## ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 R.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	1 383	114	6 762	6 452	0	0	7 932	6 605	2 000	0	5 334	0	( 852)	123	1 327	755	0
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	0	( 17)	70	29	0	0	70	36	50	0	75	0	( 71)	( 18)	34	34	0
Rubid 1 Sp. z o.o.	0	( 3)	2	2	0	0	5 205	5 205	505	0	4 703	0	0	( 3)	0	0	0
Quaestor S.A.	0	( 25)	102	20	0	0	102	82	100	0	0	0	5	( 23)	21	21	0

### Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
<b>Notowane</b>										
TILIA S.A.	90-254 Łódź, Piramowicza 11/13	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	178 981	2 232	2 232	17,90%	17,90%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	02-952 Warszawa, Wiertnicza 59	Sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzebnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	787 594	866	866	9,34%	9,34%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 900 000	1 130	1 130	4,50%	4,17%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Liberty Group S.A.	00-695 Warszawa, Nowogrodzka 42	Badanie rynku i opinii publicznej	5 987 450	299	299	4,87%	4,87%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Yawal S.A.	42-284 Herby, Lubliniecka 36	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	431 363	3 059	3 059	4,87%	4,87%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Nienotowane</b>										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	Gdańsk	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	0	0	5,10%	4,92%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>7 586</b>	<b>7 586</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	

## DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

### OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2014-09-29	7 729	7 729	8 046	317	0,71%
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	0	0	2	2	0,00%
<b>Razem</b>				<b>7 729</b>	<b>8 048</b>	<b>319</b>	<b>0,71%</b>



## C. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 r.

### 1. Informacje podstawowe

Jednostka dominująca Rubicon Partners S.A., poprzednia nazwa Rubicon Partners NFI S.A. („Emitent”, „Jednostka Dominująca”) sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rubicon Partners S.A. z dnia 30 listopada 2009 r. oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

### 2. Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

#### a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
Rubicon Partners S.A.	00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

Zgodnie ze statutem, przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- Działalność holdingów finansowych (64,20,Z)
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64,30,Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczycieli i funduszy emerytalnych (64,99,Z)
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66,19, Z)
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64,92,Z)

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

Skład Rady Nadzorczej Rubicon Partners SA na 31 marca 2014 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Ciszek
Zastępca Przewodniczącego:	Zofia Bielecka
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Piotr Skrzyński
	Artur Jędrzejewski
	Robert Ditrych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2014 r.:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

- b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 marca 2014 r.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała finansowa działalność usługowa	100%	100%
2. Rubid 1. Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana	100%	100%
3. Cracovia Invest Sp. z o.o.	31-135 Kraków, Batorego 25	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100%	100%

- c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 marca 2014 r. z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

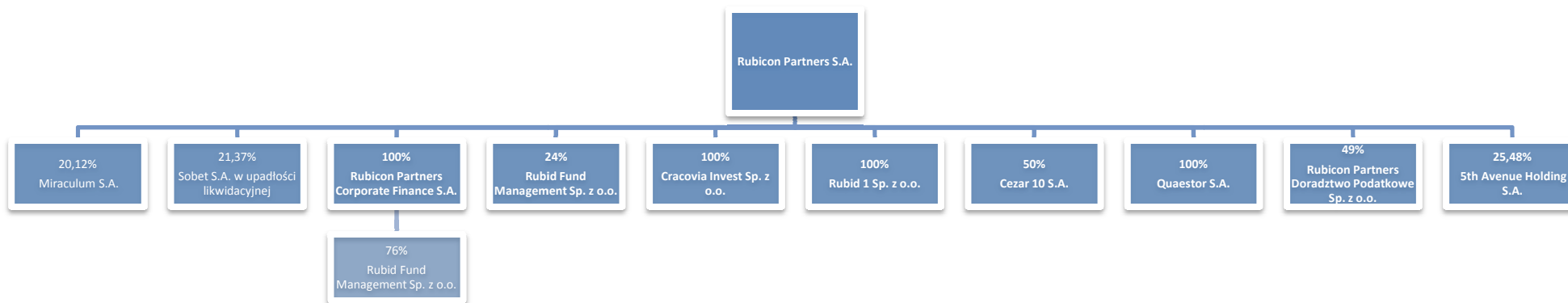
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność holdingów finansowych	100%*)	100%*)
2. Quaestor S.A.**)	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność holdingów finansowych	100%	100%

\*) 24 % udziałów w spółce posiada Rubicon Partners S.A.; 76% Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

\*\*\*) spółka nie prowadzi działalności operacyjnej



d) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



### 3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2013 rok. Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r.

W 2013 roku w zasadach rachunkowości określono zasady wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Są one następujące:

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału. Nieruchomości te wycenia się początkowo po koszcie z uwzględnieniem zysku z transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej ujmuje się w wynik w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne wyksięguje się z bilansu w chwili wycofania z użytkowania, jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

Zmiany MSSF, które zostały już opublikowane, ale nie są obowiązujące do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostaną zastosowane przez Grupę zgodnie z ich datą wejścia w życie.

Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem analiz.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2014 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2013 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Portfel inwestycyjny został zaprezentowany według dotychczasowych zasad, tzn. zgodnie z przepisami, które obowiązywały narodowe fundusze inwestycyjne.

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz współzależne, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz nieruchomości inwestycyjnych.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok.

#### **4. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Rubicon Partners S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki Grupy.

#### **5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową na dzień 31 marca 2014 r. oraz wyniki działalności grupy, przepływy pieniężne i zmiany kapitałów za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

#### **6. Połączenia z inną jednostką**

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. nie nastąpiło połączenie z inną jednostką. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

#### **7. Czas trwania działalności jednostek powiązanych**

Czas trwania działalności jednostek powiązanych jest nieokreślony, za wyjątkiem spółek postawionych w stan likwidacji lub upadłości.

#### **8. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności Grupy.

#### **9. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe**

W latach ubiegłych nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

#### **10. Dane segmentowe**

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność inwestycyjno-usługową polegającą na kompleksowym doradztwie w zakresie strategicznych inicjatyw podejmowanych przez przedsiębiorstwa.

Zarząd Jednostki Dominującej analizuje dane finansowe spółek na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W działalności Grupy zidentyfikowany został jeden sektor związany z kompleksowym świadczeniem usług doradztwa strategicznego dla przedsiębiorstw.

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	Okres 3 miesięczny zakończony	
	31.03.2014 (niebadane)	
Przychody		1 350
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym		1 350
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów		358
Sprzedaż między segmentami		0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>		<b>1 350</b>

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 3 miesięczny zakończony	
	31.03.2014 (niebadane)	31.03.2013 (niebadane)
Przychody od klientów zewnętrznych wg kraju siedziby		
Polska	1 325	309
Szwecja	25	0
Litwa	0	0
Cypr	0	11
<b>Razem</b>	<b>1 350</b>	<b>320</b>

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	Stan na	
	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013
Aktywa trwałe (w rozbiu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	34 777	29 495
<b>Razem</b>	<b>34 777</b>	<b>29 495</b>

## 11. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla notowanych papierów wartościowych, dla których istnieje aktywny rynek jako wartość godziwą przyjmuje się wartość notowań na dzień bilansowy.

W przypadku, gdy rynek uznaje się za mało aktywny, w szczególności dla spółek, których notowania rozpoczęły się w ciągu roku od dnia bilansowego Zarząd może podjąć decyzje, aby dla potwierdzenia wartości godziwej dokonać dodatkowego oszacowania na podstawie modelu wyceny metodą porównawczą. Wycenę metodą porównawczą stosuje się również do nienotowanych papierów wartościowych.

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, w szczególności prognoz finansowych, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Rubicon Partners S.A., jest duże. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są poddane weryfikacji i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków są odpowiednio korygowane.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje);

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

31 marca 2014

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
<b>Poziom 1</b>							
Stan na początek okresu	-	-	13 152	13 775	600	-	27 527
zwiększenia	-	-	3 030	13 023	-	-	16 053
- zakup	-	-	3 030	11 700	-	-	14 730
- wycena	-	-	-	1 323	-	-	1 323
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	1 638	19 212	120	-	20 970
- sprzedaż	-	-	819	8 794	-	-	9 613
- wycena	-	-	819	10 418	120	-	11 357
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 544</b>	<b>7 586</b>	<b>480</b>	<b>-</b>	<b>22 610</b>
<b>Poziom 3</b>							
Stan na początek okresu	7 821	-	39	5 936	-	11	13 807
zwiększenia	229	-	-	393	-	-	622
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	229	-	-	393	-	-	622
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	2	-	-	-	-	-	2
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	2	-	-	-	-	-	2
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 048</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>6 329</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>14 427</b>



**31 grudnia 2013**

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowa- nych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
<b>Poziom 1</b>							
Stan na początek okresu	-	-	3 000	7 156	940	-	11 096
Zwiększenia	-	-	13 152	15 871	5 529	-	34 552
- zakup	-	-	-	3 892	5 529	-	9 421
- wycena	-	-	-	240	-	-	240
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	13 152	11 739	-	-	24 891
Zmniejszenia	-	-	3 000	9 251	5 869	-	18 120
- sprzedaż	-	-	-	6 847	5 809	-	12 656
- wycena	-	-	-	2 404	60	-	2 464
-akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	3 000	-	-	-	3 000
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-	<b>13 152</b>	<b>13 775</b>	<b>600</b>	-	<b>27 527</b>
<b>Poziom 3</b>							
Stan na początek okresu	9 729	-	14 069	50 892	-	11	74 701
Zwiększenia	5 200	-	6 818	4 734	-	-	16 752
- zakup	4 137	-	1 009	1 355	-	-	6 501
- wycena	1 061	-	2 770	1 415	-	-	5 246
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	2	-	3 039	1 964	-	-	5 005
Zmniejszenia	7 108	-	20 848	49 690	-	-	77 646
- sprzedaż	7 108	-	8 149	16 870	-	-	32 127
- wycena	-	-	2 481	16 039	-	-	18 520
-akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	10 218	16 781	-	-	26 999
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 821</b>	-	<b>39</b>	<b>5 936</b>	-	<b>11</b>	<b>13 807</b>

### Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpiła utrata wartości składników portfela inwestycyjnego oraz wartości firmy. Utratę wartości określa się z uwzględnieniem przesłanek, które mogą świadczyć o ryzyku utraty wartości:

- analiza fundamentalna spółki,
- czynniki rynkowe,
- koniunktura gospodarcza i branżowa,
- inne czynniki właściwe w konkretnym przypadku.

### Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Zarząd dokonując inwestycji przeprowadza subiektywną ocenę w zakresie kwalifikacji inwestycji portfelowych do jednej z kategorii instrumentów finansowych, tj.:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w zależności od planowanego na moment zakupu okresu utrzymywania inwestycji w portfelu lub przy założeniu innych czynników wpływających na kryteria klasyfikacji wymienione w MSR 39.

## 12. Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta

Na dzień 31 marca 2014 r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wynosił 22 923 tys. zł i dzielił się na 3 820 500 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 6,00 zł każda, uprawniających do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

Scalenie akcji w KDPW miało miejsce w dniu 17 kwietnia 2014 roku.

- a) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki („WZ”) na dzień publikacji sprawozdania były następujące podmioty:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
Piotr Karmelita	502 910	13,16%	502 910	13,16%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Kubica Grzegorz	228 446	5,98%	228 446	5,98%
Pozostali	2 589 144	67,77%	2 589 144	67,77%
	<b>3 820 500</b>	<b>100%</b>	<b>3 820 500</b>	<b>100,00%</b>

*Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy*

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu w okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 21 marca 2014 r. do 14 maja 2014 r. (data publikacji niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>
	<i>stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego</i>		<i>zmiany</i>		<i>stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego</i>	
Piotr Karmelita	5 029 108	13,16%	-4 526 198	0,00%	502 910	13,16%
PAGED S.A.	5 000 000	13,09%	-4 500 000	0,00%	500 000	13,09%
Kubica Grzegorz	2 284 461	5,98%	-2 056 015	0,00%	228 446	5,98%
Pozostali	25 888 132	67,77%	-23 298 988	0,00%	2 589 144	67,77%
	38 201 701	100,00%			3 820 500	100,00%

*\*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 14.05.2014.*

- b) Informacja o stanie posiadania oraz zmianach w stanie posiadania akcji Rubicon Partners S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Rubicon Partners S.A.

#### Osoby zarządzające Emitenta

Stan na dzień 14 maja 2014 r.

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
Piotr Karmelita	502 910	13,16%	502 910	13,16%

Zmiany w strukturze posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 21 marca 2014 r. do 14 maja 2014 r. (data publikacji niniejszego raportu)

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>	<i>Liczba akcji/Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ</i>
	<i>stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego</i>		<i>zmiany</i>		<i>stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego</i>	
<b>Zarząd</b>						
Piotr Karmelita	5 029 108	13,16%	-4 526 198	0,00%	502 910	13,16%

#### Osoby nadzorujące Emitenta

Na dzień 14 maja 2014 r. oraz w okresie od 21 marca 2014 r. do 14 maja 2014 r. osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały akcji Rubicon Partners S.A.

**13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:
- Przedmiotu postępowania,
  - Wartości przedmiotu sporu,
  - Daty wszczęcia postępowania,
  - Stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

- b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania;

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

- a) Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,  
Nie występuje
- b) Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,  
Nie występuje
- c) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,  
Nie występuje
- d) Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,  
Nie występuje
- e) Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

**15. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi**

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- jednostki zależne (tj. spółki nad którymi Grupa sprawuje kontrolę)
- jednostki stowarzyszone (tj. spółki na które Grupa wywiera znaczący wpływ) i jednostki od nich zależne

- podmioty powiązane osobowo, do których należą podmioty, w których członkowie kluczowego personelu zarządzającego jednostki dominującej sprawują kontrolę lub współkontrolę (posiadają co najmniej 50% udziałów)

31.03.2014 r. – pomiędzy Rubicon Partners S.A. i j. powiązanymi		
j. powiązane	Należność	Zobowiązanie
Miraculum S.A.	74	0
Cezar 10 S.A.	0	1
Quaestor S.A.	0	8
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	0	37
31.03.2014 r. – pomiędzy Rubicon Partners Corporate Finance S.A. i j. powiązanymi		
j. powiązane i akcjonariusze	Należność	Zobowiązanie
Miraculum S.A.	97	0
Cezar 10 S.A.	2	10
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	33	0

#### Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek (zmiany w okresie od 1 stycznia 2014 r. bez informacji o pożyczkach wewnątrzgrupowych)

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące umów pożyczek.

##### Umowy pożyczek dla spółek, w których osoby z kluczowego personelu kierowniczego pełnią kontrolę lub współkontrolę

W dniu 15 grudnia 2010 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Spółce Impera Consulting Sp. z o.o.<sup>1</sup> w kwocie 10 tys. zł, o oprocentowaniu 8% w skali roku i terminie spłaty do dnia 8 grudnia 2012 r. (termin aneksowany). W pierwszym kwartale 2014 roku pożyczka została spłacona wraz z odsetkami.

##### Umowy pożyczek dla spółek stowarzyszonych

W dniu 17 maja 2012 roku Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Egzo Group Sp. z o.o. spółki zależnej od spółki stowarzyszonej Liberty Group S.A. w kwocie 100 tys. zł, o oprocentowaniu 13% w skali roku do dnia 31 sierpnia 2012 r. (aneksem data spłaty została wydłużona do 31 marca 2014 r.). Odsetki naliczone od pożyczki na 31 marca 2014 r. wynoszą 18 tys. zł (w tym: 8 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2013 r.).

##### Pożyczki dla spółek współkontrolowanych

Na podstawie umowy z dnia 27 marca 2012 r. w dniu 3 kwietnia 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cezar 10 S.A. w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 15% w skali roku i terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2012 r. aneksowanym do 30 czerwca 2014 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 marca 2014 r. wynoszą 90 tys. zł (w tym: 78 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2013 r.).

Na podstawie umowy z dnia 6 czerwca 2012 r. w dniu 12 czerwca 2012 r. oraz 18 czerwca 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cezar 10 S.A. w kwocie 123 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2012 r. aneksem do 30 czerwca 2014 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 marca 2014 r. wynoszą 26 tys. zł (w tym: 23 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2013 r.).

<sup>1</sup> Spółka powiązana osobowo – Grzegorz Golec - Członek Zarządu (50% udziałów)

Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych (nie objętych konsolidacją)

W dniu 21 sierpnia 2013 r. Rubid Fund Management Sp. z o.o. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 50 tys. zł, do dnia 31 grudnia 2013 r. aneksem do 30 czerwca 2014 r., o oprocentowaniu 10% w skali roku. Do dnia 31 marca 2014 r. została spłacona kwota 19 tys. zł. Odsetki naliczone od pożyczki na dzień 31 marca 2014 r. wynoszą 5 tys. zł

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Quaestor S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 70 tys. zł, do dnia 26 kwietnia 2014 r. o oprocentowaniu 12% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 marca 2014 r. wynoszą 8 tys. zł.

W dniu 29 sierpnia 2013 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 74,5 tys. zł, do dnia 30 czerwca 2014 r. o oprocentowaniu 10% w skali roku. W pierwszym kwartale 2014 roku pożyczka została spłacona wraz z odsetkami.

**16. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.

**17. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Działalność Grupy w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

**18. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

**Aktywa warunkowe**

*Stan na 31 grudnia 2013 r.*

Zgodnie z Przedwstępną Umową Sprzedaży Udziałów z dnia 2 września 2011 r. zawartą pomiędzy Rubicon Partners SA a spółką MILA 2 sp. z o.o. (umowa została opisana w punkcie dotyczącym zobowiązań warunkowych) Spółka wypłaciła Mila 2 Sp. z o.o. zadatek w wysokości 500 tys. zł. Ponieważ odstąpiono od realizacji umowy, Grupa wystąpiła do Spółki o zwrot powyższego zadatku.

W związku z tym, do Sądu Okręgowego w Krakowie został złożony wniosek przeciwko Spółce Mila 2 Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczenia o zapłatę kwoty 500 tys. zł. Postanowieniem z dnia 10 lipca 2012 r. Sąd udzielił zabezpieczenia. Postanowienie nie jest prawomocne. W oparciu o powyższe postanowienie Spółka wystąpiła do Komornika Sądowego o zabezpieczenie roszczenia o zapłatę. W dniu 7 maja 2014 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał wyrok wraz z uzasadnieniem, w którym oddalił powództwo. Wyrok nie jest prawomocny.

**Zobowiązania warunkowe**

*Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.*

W dniu 2 września 2011 r. została zawarta Przedwstępna Umowa Sprzedaży Udziałów pomiędzy Rubicon Partners SA a spółką MILA 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tarnowie.

Spółka MILA 2 jest jednym udziałowcem Spółki MILA 4 Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym wyżej wymienionej Spółki.

Spółka MILA 4 posiada 549 249 akcji RESBUD SA reprezentujących ogółem 65,39% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki RESBUD SA. Zgodnie z warunkami zawartej Umowy, MILA 2 zobowiązuje się sprzedać a RUBICON PARTNERS SA zobowiązuje się kupić 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki MILA 4 za cenę 8 563 tys. zł.

W przypadku nie wywiązania się z umowy Spółka zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Mila 2 kary umownej w wysokości 500 tys. zł.

Zgodnie z warunkami zawartej Przedwstępnej Umowy i Aneksu z dnia 8 września 2011 r. tytułem zabezpieczenia zapłaty ceny i kary umownej Spółka poddała się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 kpc oraz dodatkowo złożył weksel gwarancyjny do kwoty ceny wraz z deklaracją wekslową. Zwrot weksla nastąpi w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej i zapłacie ceny za udziały.

W związku z potwierdzeniem w trakcie prac nad Umową Definitywną/Umową Przyrzeczoną nabycia 100% udziałów spółki Mila 2 Sp. z o.o. istnienia poważnych ryzyk w obszarze planowanej transakcji, Strony podjęły starania mające na celu osiągnięcia porozumienia.

Spółka zdecydowała się na odstąpienie od Umowy Przyrzeczonej, w związku z faktem iż spółka Mila 2 Sp. z o.o. uchyliła się bezpodstawnie od zawarcia Umowy Przyrzeczonej, Umowy Sprzedaży Udziałów, nie wykonując tym samym, wyłącznie ze swej winy, zobowiązań zastrzeżonych postanowieniami Umowy Przedwstępnej. W szczególności, pomimo uzgodnień poczynionych przez Strony co do postanowień Umowy Przyrzeczonej w dniach 03 i 04 listopada 2011 r., uchyliła się od zawarcia tej umowy.

**Zmiany od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.**

Nie było zmian w pozycji zobowiązań warunkowych.

## **19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

### **Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz warunkowe podwyższenie kapitału**

W dniu 4 marca 2014 r. została zawarta umowa objęcia akcji serii H wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego w subskrypcji adresowanej do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E. W wyniku tej subskrypcji objęto i opłacono 3 299 akcji serii H. Akcje serii H zostały objęte przez jedną osobę fizyczną.

W dniu 13 marca 2014 r. Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji akcji serii H w liczbie 3 299.

## **20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W okresie objętym sprawozdaniem żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. nie wypłacała ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

## **21. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

### **Utworzenie jednostki zależnej**

24 stycznia 2014 r. Rubicon Partners S.A. zawiązał spółkę Rubid 1 Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki Rubid 1 Sp. z o.o. wynosi 5 tys. zł i stanowi 100 % kapitału zakładowego spółki i daje prawo do 100 % głosów. Przedmiotem działalności Rubid 1 Sp. z o.o. jest pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.

### Zapłata dokonana z tytułu utworzenia spółki

Zapłata dokonana gotówką	5
Zapłata w formie kompensaty wierzytelności	-
	5

Dodatkowe koszty związane z nabyciem udziałów wyniosły 1 tys. zł i zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji podatki i opłaty.

W dniu 20 marca 2014 roku została zawarta Umowa Przeniesienia Akcji (Aportu) pomiędzy Rubicon Partners S.A. a spółką od siebie zależną - Rubid 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zawiązaną 24 stycznia 2014 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Rubid 1 Sp. z o.o. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500.000,00 złotych poprzez utworzenie 10 000 udziałów, które zostaną objęte przez jedynego wspólnika Rubicon Partners SA i w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Rankomat.pl S.A.

W wykonaniu obowiązku pokrycia objętych udziałów, spółka Rubicon Partners S.A. przeniosła aportem 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Rankomat.pl S.A. z siedzibą w Warszawie do spółki Rubid 1 w zamian za 10 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych i o łącznej wartości 500 000,00 złotych. Wartość Aportu wynosi 5 203 tys. złotych.

Spółka Rubicon Partners S.A. jest jedynym udziałowcem Spółki Rubid 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym.

### Reklasyfikacja jednostek zależnych

W pierwszym kwartale 2014 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

### Inne zmiany w inwestycjach Grupy

W pierwszym kwartale 2014 r. w wyniku Spółka dokonała zbycia wszystkich akcji spółki ABS Investment S.A. oraz wniosła wszystkie akcje spółki Rankomat.pl S.A. do spółki zależnej.

### Portfel inwestycyjny Rubicon Partners S.A.

#### a) Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych (cały pakiet) w okresie sprawozdawczym	Liczba spółek sprzedanych (część posiadanego pakietu) w okresie sprawozdawczym	Wykreślenie z rejestru
<b>Portfel mniejszościowy (spółki wniesione przez Skarb Państwa do )</b>	<b>3</b>	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	3	-	-	-
<b>Spółki zależne</b>	<b>5</b>	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	5	-	-	-
<b>Spółki współkontrolowane</b>	<b>1</b>	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	1	-	-	-
<b>Spółki stowarzyszone</b>	<b>4</b>	-	-	-
w tym: notowane	3	-	-	-
nienotowane	1	-	-	-
<b>Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	-



	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych (cały pakiet) w okresie sprawozdawczym	Liczba spółek sprzedanych (część posiadanego pakietu) w okresie sprawozdawczym	Wykreślenie z rejestru
<b>jednostkach krajowych</b>				
w tym: notowane	5	2	1	-
nienotowane	1	1	-	-
<b>Pozostałe akcje</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych</b>				
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	1	-	-	-

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2014 r. wynosiła 53.185 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 4.400 tys. zł. Główne zmiany wynikały ze sprzedaży akcji spółek oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

**b) Sprzedaż spółek w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.**

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki stowarzyszone	-	-
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	1 655	(179)
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-
Zyski i straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-
	<b>1 655</b>	<b>(179)</b>

**c) Inwestycje w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.**

Spółka	Kwota inwestycji
Spółki zależne	5 208
Spółki stowarzyszone	3 030
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	11 700
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-
	<b>19 938</b>

**22. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

**Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.**

GK Rubicon Partners S.A.	31.12.2013	rozwiązanie	utworzenie	31.03.2014
Aktywo na podatek odroczoney	147	0	0	147
Rezerwa na podatek odroczoney	2 460	0	0	2460
Pozostałe rezerwy	56	40	0	16

	<b>6 398</b>	<b>21</b>	<b>6 419</b>
<b>Odpisy na należności</b>			
w tym:			
utworzenie	0	21	0
wykorzystanie	0	0	0

**Rubicon Partners S.A.**

	Stan na 01.01.2014	zmiana	Stan na 31.03.2014
<b>Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych</b>	<b>227</b>	-	<b>227</b>
należności z tytułu pożyczek	210	-	210
pozostałe aktywa	17	-	17
<b>Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych</b>	<b>133</b>	-	<b>133</b>
pozostałe aktywa finansowe	127	-	127
rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	6	-	6
straty podatkowe do odliczenia	-	-	-
Odpis na aktywo	-	-	-
	<b>133</b>	-	<b>133</b>
<b>Pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>33</b>	<b>(33)</b>	-
w tym:			
utworzenie		-	-
wykorzystanie		(33)	-
<b>Odpisy na należności</b>	<b>5 704</b>	<b>21</b>	<b>5 725</b>
w tym:			
utworzenie		21	-
wykorzystanie		-	-

### 23. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. Rubicon Partners S.A. poniósł stratę netto w wysokości 11 730 tys. zł (1 kwartał 2013: strata netto 12 290 tys. zł). Negatywny wpływ na wyniki miała przede wszystkim wycena portfela inwestycyjnego w części dotyczącej spółek notowanych. Strata z tego tytułu wyniosła 11 138 tys. zł. Ponadto zanotowano stratę na sprzedaży udziałów w spółkach stowarzyszonych oraz sprzedaży spółek z udziałem mniejszościowym i pozostałych instrumentach finansowych w łącznej wysokości 179 tys. zł. Koszty finansowe wyniosły 585 tys. zł. Na zmniejszenie wyniku wpłynęły także koszty usług obcych 146 tys. zł.

Przychody finansowe głównie odsetki od udzielonych pożyczek i nabytych obligacji w wysokości 419 tys. zł. w porównaniu z przychodami finansowymi w analogicznym okresie w wysokości 877 tys. zł.

W porównaniu z początkiem roku aktywa Rubicon Partners S.A. zmniejszyły się o kwotę 7 057 tys. zł. Największy spadek nastąpił w pozycji pozostałe aktywa finansowe, które zmniejszyły się o 10 772 tys. zł. W tej pozycji największe zmiany dotyczyły spółek z udziałem mniejszościowym w pozostałych jednostkach krajowych.

Powyższe zmiany w strukturze aktywów i pasywów są kontynuacją działań zapoczątkowanych w 2012 roku związanych z przebudową portfela oraz zmniejszeniem poziomu zadłużenia.

## 24. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej

Strata netto Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. wyniosła 11 627 tys. zł (za 1 kwartał 2013 r. stratę netto 13 626 tys. zł).

Lepsze wyniki bieżącego okresu spowodowane były wyższymi przychodami ze sprzedaży, które wyniosły 1 350 tys. zł (w porównaniu z 320 tys. zł za 1 kwartał 2013 r.) oraz stratami wyceny portfela inwestycyjnego w części dotyczącej spółek notowanych. Strata z tego tytułu wyniosła 11 138 tys. zł. Ponadto zanotowano stratę na sprzedaży udziałów w spółkach stowarzyszonych oraz sprzedaży spółek z udziałem mniejszościowym i pozostałych instrumentach finansowych w łącznej wysokości 179 tys. zł

W porównaniu z poprzednim rokiem odnotowano znaczące zmniejszenie kosztów zarówno operacyjnych jak i finansowych. Koszty operacyjne wyniosły 1 507 tys. zł i były niższe o 1 006 tys. zł od kosztów za analogiczny okres poprzedniego roku. Natomiast koszty finansowe za 3 miesiące 2014 r. wyniosły 587 tys. zł i były niższe od kosztów za analogiczny okres 2013 r. o 805 tys. zł.

Na 31 marca 2014 r. należności Grupy Kapitałowej (łącznie należności handlowe i pozostałe oraz należności z tytułu pożyczek) wynosiły 6 162 tys. zł i były niższe o 3 265 tys. zł od stanu na początek roku.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 marca 2014 r. wynosiły 32 625 tys. zł i były wyższe o 4 389 tys. zł od stanu na początek roku.

## 25. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2014 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1713 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2014 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2014 r. - 4,1894 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2013 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 marca 2013 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1774 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2013 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2013 r. - 4,1738 PLN / EUR

## 26. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu

### *Utworzenie jednostki zależnej*

24 stycznia 2014 r. Rubicon Partners S.A. zawiązał spółkę Rubid 1 Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki Rubid 1 Sp. z o.o. wynosi 5 tys. zł i stanowi 100 % kapitału zakładowego spółki i daje prawo do 100 % głosów. Przedmiotem działalności Rubid 1 Sp. z o.o. jest pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.

W dniu 20 marca 2014 roku została zawarta Umowa Przeniesienia Akcji (Aportu) pomiędzy Rubicon Partners S.A. a spółką od siebie zależną - Rubid 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zawiązaną 24 stycznia 2014 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Rubid 1 Sp. z o.o. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 500.000,00 złotych poprzez utworzenie 10 000 udziałów, które zostaną objęte przez jedynego wspólnika Rubicon Partners SA i w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Rankomat.pl S.A.

W wykonaniu obowiązku pokrycia objętych udziałów, spółka Rubicon Partners S.A. przeniosła aportem 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki Rankomat.pl S.A. z siedzibą w Warszawie do spółki Rubid 1 w zamian za 10 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych i o łącznej wartości 500 000,00 złotych. Wartość Aportu wynosi 5 203 341,39 złotych.

Spółka Rubicon Partners S.A. jest jedynym udziałowcem Spółki Rubid 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i posiada 100 udziałów w kapitale zakładowym.

#### ***Akcje serii H***

W dniu 4 marca 2014 r. została zawarta umowa objęcia akcji serii H wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego w subskrypcji adresowanej do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E. W wyniku tej subskrypcji objęto i opłacono 3 299 akcji serii H. Akcje serii H zostały objęte przez jedną osobę fizyczną.

W dniu 13 marca 2014 r. Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji akcji serii H w liczbie 3 299.

#### ***Scalenie akcji***

W dniu 13 marca 2014 r. Sąd Rejonowy w Warszawie dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji i wpisu zmiany postanowień Statutu Spółki dotyczących scalenia akcji wynikających z uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 5 marca 2014 roku. W wyniku rejestracji zmian Statutu kapitał zakładowy Spółki w kwocie 22 923 tys. zł dzieli się na 3 820 500 akcji serii A2 o wartości nominalnej 6,00 zł każda, a ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 3 820 500.

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił określić w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki RUBICON PARTNERS SA z 0,60 na 6,00 zł, w kwietniu 2014 roku jako miesiąc wymiany 38 205 000 akcji spółki RUBICON PARTNERS SA na 3 820 akcji spółki RUBICON PARTNERS SA o wartości nominalnej 6,00 zł każda.

#### ***Wykup, emisja i zapłata odsetek***

##### ***Obligacje serii F***

W dniu 18 kwietnia 2013 r. Zarząd Rubicon Partners S.A. podjął uchwałę dotyczącą emisji do 17 600 obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Wszystkie wyemitowane obligacje na łączną wartość 17 600 tys. zł zostały opłacone i objęte. W dniu 17 kwietnia 2014 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 17 600 sztuk obligacji serii F.

##### ***Obligacje serii G***

W dniu 17 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji do 17 600 obligacji serii G o wartości nominalnej 1 000 zł każda z terminem wykupu 18 kwietnia 2015 roku. W dniu 7 maja 2014 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przyjął do depozytu 17 600 obligacji na okaziciela serii G.

#### ***Objęcie i zbycie akcji przez spółkę zależną***

W dniach 27 i 28 marca 2014 roku spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. – spółka zależna w 100% od Rubicon Partners S.A. zawarła umowy objęcia akcji nowej emisji serii B Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. z siedzibą w Łomży. Objęcie akcji nastąpiło w ramach subskrypcji prywatnej adresowanej do posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A. W wyniku subskrypcji spółka

Rubicon Partners Corporate Finance S.A. objęła i opłaciła 12 mln nowej emisji serii B. W dniu 28 marca roku spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. – spółka zależna w 100% od Rubicon Partners S.A. zbyła 8,7 mln akcji nowej emisji serii B Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. z siedzibą w Łomży. Wartości transakcji wyniosła 6 177 000,00 zł.

#### **Zawarcie warunkowej umowy przez spółkę zależną**

W dniu 9 maja 2014 roku spółka Rubid 1 Sp. z o.o. – spółka zależna w 100% od Rubicon Partners SA – zawarła Warunkową Umowę oraz Przedwstępną Umowę Sprzedaży Akcji pomiędzy spółką Posella Limited z siedzibą na Cyprze oraz spółką Frinanti Limited z siedzibą na Cyprze łącznie dalej zwani Kupującymi. Przedmiotem ww. umowy jest sprzedaż 13 341 901 akcji imiennych uprzywilejowanych spółki rankomat.pl S.A. za cenę sprzedaży 3 904 597 zł przy czym Posella nabyła 6 371 278 akcji, Frinanti nabyła 6 970 623 akcje.

Strony ustaliły że, część ceny w kwocie 1 824 597 zł zostanie zapłacona w gotówce. Kolejną część ceny w kwocie 2 080 000 zł Kupujący według swojego wyboru zapłacą w gotówce lub poprzez przeniesienie na Rubid 1 Sp. z o.o. 650 000 akcji spółki Mediacap S.A. z siedzibą w Warszawie, notowanych na rynku NewConnect.

Sprzedaż akcji następuje pod warunkiem zawieszającym, który powinien zostać spełniony w ciągu 60 dni od dnia zawarcia umowy, zgodnie z którym, akcjonariusze spółki Rankomat, uprawnieni na podstawie Statutu do nabycia istniejących akcji na warunkach określonych w Umowie, nie przyjmą złożonej im przez spółkę Rubid 1 Sp. z o.o. oferty w ciągu 21 dni bądź, przed upływem tego terminu, zrzekną się uprawnień do nabycia akcji oraz przyrzeczenie sprzedaży 599 246 akcji imiennych uprzywilejowanych wyemitowanych przez Rankomat i objętych przez Rubid 1 Sp. z o.o., ale do tej pory nie zarejestrowanych przez sąd rejestrowy, za łączną cenę 175 403 zł.

Umowa przyrzeczona zawarta zostanie w terminie 3 dni od dnia rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego to podwyższenia zostały wyemitowane akcje będące przedmiotem umowy.

Ponadto, zgodnie z zapisami Umowy, w przypadku zbycia przedmiotowych akcji przez Kupujących w okresie 6 miesięcy od dnia zawarcia ww. umowy na rzecz osoby trzeciej po cenie wyższej niż 0,90 zł za jedną akcję, Strony dokonają korekty ceny akcji w taki sposób, że cena akcji zostanie powiększona o kwotę stanowiącą iloczyn współczynnika 40% nadwyżki ponad 0,90 zł i liczby sprzedanych akcji.

### **27. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy w drugim kwartale 2014 roku to:

- wynik na sprzedaży akcji i udziałów oraz przychody z tytułu odsetek,
- kursy akcji spółek notowanych na rynku papierów wartościowych,
- harmonogram zamykania transakcji obsługiwanych przez spółki Grupy, generujących przychody o charakterze prowizyjnych (tzw. success fee),
- koszty działania Spółki i spółek Grupy, w tym koszty obsługi zadłużenia; koszty powinny być na poziomie kosztów jak w poprzednim kwartale.

### **28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały prognoz na 2014 rok i jego poszczególne kwartały.

**29. Inne informacje, które zdaniem Rubicon Partners S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Rubicon Partners S.A.**

W ocenie Zarządu Rubicon Partners S.A. nie było istotnych informacji dla oceny sytuacji kadrowej Spółki.

Zarząd Rubicon Partners S.A. zwraca uwagę, że negatywny wpływ na wyniki miała przede wszystkim wycena portfela inwestycyjnego w części dotyczącej spółek notowanych. Strata z tego tytułu wyniosła 11 138 tys. zł, przy czym w znaczącej części wynikała ona z dwóch zdarzeń:

- 1) przeszacowania wyceny akcji spółki Tilia S.A. – negatywny wpływ na wynik w kwocie 6 709 tys. zł (zwracamy uwagę, że nie jest to strata gotówkowa),
- 2) przeszacowanie wyceny akcji Yawal S.A. – negatywny wpływ na wynik w kwocie 2 559 tys. zł – w II kwartale 2014 roku akcje te zostały zbyte po cenie wyższej niż cena nabycia, co oznacza że w okresie półrocznym transakcja na akcjach Yawal nie będzie miała wpływu na wynik Rubicon Partners.