

Oświadczenie zarządu jednostki dominującej Rubicon Partners S.A.

Zarząd Rubicon Partners S.A. („Spółka”) oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, że niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Jerzy Karney

Prezes Zarządu

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

Warszawa, 26 sierpnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 6 miesięczny zakończony 30 czerwca 2014 roku



Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS S.A.	1
KURSY EURO UŻYTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	1
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 ROKU	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA]	6
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	8
DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2014 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2014 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 841	2 576	919	611
Razem koszty działalności operacyjnej	-3 546	-4 815	-849	-1 143
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	295	-2 239	71	-531
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-11 026	-16 694	-2 639	-3 962
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 110	-16 702	-2 659	-3 963
Zysk (strata) netto	-11 110	-16 702	-2 659	-3 963
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 002	25 273	718	5 997
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18	101	-4	24
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 332	-25 430	-558	-6 035
Przepływy pieniężne netto, razem	652	-56	156	-13
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
Aktywa trwałe, razem	29 647	29 495	7 125	7 112
Aktywa obrotowe, razem	35 695	49 207	8 579	11 865
Zobowiązania długoterminowe	2 551	2 460	613	593
Zobowiązania krótkoterminowe	25 894	28 236	6 223	6 808
Kapitał własny (aktywa netto)	36 897	48 006	8 868	11 576
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 921	5 509	5 527
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.06.2014 oraz 31.12.2013	3 820 500	38 201 701	3 820 500	38 201 701
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	9,66	1,26	2,31	0,30
Średnia ważona liczba akcji	24 146 611	176 336 315	24 146 611	176 336 315
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,46	-0,16	-0,11	-0,04
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	24 146 611	176 336 315	24 146 611	176 336 315
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	-0,46	-0,16	-0,11	-0,04

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2014 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 czerwca 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1609 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2014 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2014 r. - 4,1784 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 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2013 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2013 r. - 4,2140 PLN / EUR

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

Nota nr	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2014 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2013 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2013 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1	3 809	2 459	1 919
Pozostałe przychody operacyjne	2	32	15	657
Razem przychody z działalności operacyjnej		3 841	2 474	2 576
Zmiana stanu produktów		-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-	-
Amortyzacja		-7	-2	-105
Zużycie surowców i materiałów		-49	-32	-15
Usługi obce		-2 504	-1 524	-2 833
Koszty świadczeń pracowniczych	3	-874	-434	-1 338
Podatki i opłaty		-30	-11	-76
Pozostałe koszty		-82	-36	-448
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	0
Razem koszty działalności operacyjnej		-3 546	-2 039	-4 815
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		295	435	-2 239
Przychody finansowe	4,5	853	436	1 443
Koszty finansowe	6	-1 144	-557	-2 126
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7	-1 852	-1 673	-5 554
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	-9 178	1 960	-8 218
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-11 026	601	-16 694
Podatek dochodowy	9	-84	-84	-8
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-11 110	517	-16 702
Działalność zaniechana		-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		-11 110	517	-16 702
Inne całkowite dochody		-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-	-
Całkowite dochody ogółem		-11 110	517	-16 702
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-11 110	517	-16 702
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-	-
		-11 110	517	-16 702
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-11 110	517	-16 702
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-	-
		-11 110	517	-16 702
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		24 146 611	10 243 978	144 346 118
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie		24 146 611	10 243 978	144 346 118
Zysk (strata) netto		-11 110	517	-16 702
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	13, 14	-0,46	0,05	-0,12
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		-0,46	0,05	-0,12
Rozwodniony		-0,46	0,05	-0,12
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły		-0,46	0,05	-0,12
Rozwodniony		-0,46	0,05	-0,12

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU

	Nota nr	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	28	17
Nieruchomości inwestycyjne		6 404	6 404
Wartość firmy	17	12 017	12 017
Pozostałe wartości niematerialne	16	6 770	6 770
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		100	100
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9C	155	147
Należności z tytułu pożyczek		2 939	2 806
Pozostałe aktywa finansowe		1 126	1 126
Pozostałe aktywa		108	108
Aktywa trwałe razem		29 647	29 495
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10,11	2 440	2 053
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		4 910	6 997
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		15 467	13 191
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		12 000	26 419
Bieżące aktywa podatkowe		86	376
Pozostałe aktywa		71	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		721	69
		35 695	49 207
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe razem		35 695	49 207
Aktywa razem		65 342	78 702
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		22 923	22 921
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		11 413	40 017
Kapitał rezerwowy		13 983	10 000
Niepodzielony wynik finansowy		-311	3 560
Wynik finansowy bieżącego okresu		-11 110	-28 492
		36 897	48 006
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		36 897	48 006
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	9D	2 551	2 460
Zobowiązania długoterminowe razem		2 551	2 460
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12	1 955	1 674
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12	5 341	7 675
Pozostałe zobowiązania finansowe	12	17 941	17 929
Bieżące zobowiązania podatkowe	12	233	170
Rezerwy krótkoterminowe	13	53	56
Przychody przyszłych okresów		366	732
Pozostałe zobowiązania		5	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		25 894	28 236
Zobowiązania razem		28 445	30 696
Pasywa razem		65 342	78 702

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 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
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	22 921	40 017	10 000	-	(24 932)	-	48 006	-	48 006
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 921	40 017	10 000	-	(24 932)	-	48 006	-	48 006
Emisja akcji	2	-	-	-	-	-	2	-	2
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	(28 604)	3 983	-	24 621	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(11 110)	(11 110)	-	(11 110)
Kapitał własny na dzień 30.06.2014 r.	22 923	11 413	13 983	-	(311)	(11 110)	36 897	-	36 897

		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
Kapitał własny na dzień	01.01.2013 r.	11 081	56 500	10 117	-	(11 352)	-	66 346	-	66 346
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach		11 081	56 500	10 117	-	(11 352)	-	66 346	-	66 346
Emisja akcji		11 840	-	-	-	-	-	11 840	-	11 840
Koszty emisji akcji		-	(1 569)	-	-	-	-	(1 569)	-	(1 569)
Zakup akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B		-	-	(117)	-	-	-	(117)	-	(117)
Podział zysku/straty		-	(14 912)	-	-	14 912	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych		-	-	-	-	-	(16 702)	(16 702)	-	(16 702)
Kapitał własny na dzień	30.06.2013 r.	22 921	40 019	10 000	-	3 560	(16 702)	59 798	-	59 798

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(11 026)	(16 694)
Korekty razem:	14 028	41 967
Amortyzacja	7	105
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	(3)	(21)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	2 374	11 265
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 495	1 031
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31	164
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	10 123	29 079
Inne korekty w tym	-	344
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
- zmiany kapitału- pozostałe	-	-
- pozostałe korekty	-	344
Gotówka z działalności operacyjnej	3 002	25 273
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 002	25 273
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	101
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	101
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	(18)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(18)	-
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18)	101
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 303	38 576
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2	10 271
Kredyty i pożyczki	1 301	10 705
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	17 600
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(3 635)	(64 006)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(3 364)	(9 882)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(53 397)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	(727)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	(271)	-
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 332)	(25 430)
D. Przepływy pieniężne netto razem	652	(56)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	652	(56)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	69	148
G. Środki pieniężne na koniec okresu	721	92

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014**ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

	Z			Z ograniczoną zbywalnością
	nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	18 036
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	100
wartość według ceny nabycia	-	-	-	100
wartość godziwa	-	-	-	100
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	2 001
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	15 428	-	-	39
wartość według ceny nabycia	17 853	-	-	39
wartość godziwa	15 428	-	-	39
wartość rynkowa	15 428	-	-	0
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	3 721	-	-	1 126
wartość według ceny nabycia	14 371	-	-	1 126
wartość godziwa	3 721	-	-	1 126
wartość rynkowa	3 721	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	8 279
wartość według ceny nabycia	-	-	-	7 729
wartość godziwa	-	-	-	8 279
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	19 149	-	-	9 544
wartość według ceny nabycia	32 224	-	-	29 031
wartość rynkowa	19 149	-	-	-

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	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	100	-	13 191	19 712	7 821	-	11	40 835
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	7 339	29 522	460	-	-	37 321
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	7 339	28 198	-	-	-	35 537
- Wycena	-	-	-	1 323	460	-	-	1 783
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	5 063	44 387	2	-	11	49 463
- Sprzedaż	-	-	819	35 525	-	-	-	36 344
- Wycena	-	-	4 244	8 862	-	-	-	13 106
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	2	-	11	13
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	100	-	15 467	4 847	8 279	-	-	28 693

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
Aktywa trwałe											
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.	00-113 Warszawa, Emilii Plater 53	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna (kontrolowana pośrednio)	50	-		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					100				-	-	
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
Aktywa obrotowe											
5th Avenue Holding S.A.	02-174 Warszawa, Saboty 60	Działalność holdingów finansowych	stowarzyszona	4 866 890	7 787	7 787	25,53	25,53			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	współ-kontrolowana	5 005 000	-		50,00	49,50			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	stowarzyszona	1 748 629	7 641	7 641	32,33	32,33			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					15 467	15 428			-	-	

Na dzień 30 czerwca 2014 r. na akcjach o wartości 14 985 tys. zł (31.12.2013 - 11 466 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

AKTYWA SKALSYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień bilansowy nie występują aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH C.D.

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.	-	(42)	120	90	-	-	120	92	50	-	84	-	-	(42)	28	28	-
Quaestor S.A.	-	(27)	86	8	-	-	86	80	100	-	-	-	5	(25)	6	6	-

AKCJE I UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE 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
Notowane										
TILIA S.A.	90-254 Łódź, Piramowicza 11/13	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	179 860	1 617	1 617	17,99%	17,99%			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	787 794	741	741	9,45%	9,45%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 450 000	970	970	3,10%	2,88%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Concept Liberty Group S.A.	00-695 Warszawa, Nowogrodzka 42	Badanie rynku i opinii publicznej	5 987 450	393	393	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
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żagłowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		5,10%	4,92%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Retixa Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem	5	-		5,00%	5,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Kazosphere S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	375 000	1 125		15,00%	15,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				4 847	3 721			-	-	

UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE 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	-	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	-	2,89	2,89			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JPM HOLDING S.A.	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79	5,79			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem			-			-	-	

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2014-09-29	7 729	7 729	8 277	548	22,44%
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	-	-	2	2	0,01%
Razem			7 729	7 729	8 279	550	22,45%

DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
- przychody ze sprzedaży usług	3 809	2 459	1 919	1 599
- przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	3 809	2 459	1 919	1 599

NOTA 2

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	17	17
b) dotacje	-	-	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	32	15	640	23
- refaktura kosztów	9	6	5	-
- spłata przedawnionych należności	-	-	617	5
- pozostałe	23	9	18	18
Pozostałe przychody operacyjne, razem	32	15	657	40

NOTA 3

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Świadczenia w okresie zatrudnienia	-874	-434	-1 338	-642
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	-874	-434	-1 338	-642

NOTA 4

PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
a) zysk (strata na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych)	-	-	-	-
b) przychody odsetkowe	852	436	1 402	513
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	-	-	1	-
- odsetki od udzielonych pożyczek	391	205	766	260
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	461	231	623	252
- pozostałe odsetki	-	-	12	1
c) dywidendy	-	-	41	41
d) nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1	-	-	-
Przychody finansowe, razem	853	436	1 443	554

NOTA 5

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	461	231	634	253
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	391	205	768	260
Inwestycje utrzymane do wymagalności	-	-	-	-
Przychody odsetkowe, razem	852	436	1 402	513

NOTA 6

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek:	-1 119	-550	-2 061	-705
- odsetki od kredytów bankowych	-86	-40	-171	-100
- odsetki od obligacji	-742	-365	-1 656	-479
- odsetki od pożyczek	-262	-118	-233	-126
- dyskonto z tytułu wykupu weksla	-	-	-	-
- pozostałe odsetki	-29	-27	-1	-
Prowizje	-3	-2	-62	-29
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-	-3	-
Pozostałe	-22	-5	-	-
Koszty finansowe, razem	-1 144	-557	-2 126	-734

NOTA 7

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Zyski ze sprzedaży:	1 678	23	83	7
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	1	1	-	-
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	1 677	22	83	7
- zyski ze pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Straty ze sprzedaży:	3 530	1 696	5 637	70
- straty ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	-
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-	1 285	70
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	3 530	1 696	4 252	194
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-	100	-194
- straty ze pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Zyski/straty ze sprzedaży razem	-1 852	-1 673	-5 554	-63

NOTA 8

ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Zyski z wyceny:	3 769	3 709	2 814	-
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	3 709	3 709	2 770	-
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	44	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	60	-	-	-
Straty z wyceny:	12 947	1 749	11 032	1 710
- straty ze wyceny jednostek współzależnych	-	-	-	-
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	4 244	3 425	455	789
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	8 703	-1 676	10 457	861
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-	120	60
Zyski/straty z wyceny razem	-9 178	1 960	-8 218	-1 710

NOTA 9A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-	-	-
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	84	84	8	460
Podatek dochodowy odroczony, razem	84	84	8	460
Koszt podatkowy, razem	84	84	8	460
Przypadający na:				
- działalność kontynuowaną	84	84	8	460
- działalność zaniechaną	-	-	-	-

NOTA 9B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	92	92	147	303
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-8	-8	-139	157
Podatek dochodowy odroczony, razem	84	84	8	460

NOTA 9C

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	147	431
a) odniesionych na wynik finansowy	147	431
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
2. Zwiększenia		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu):	8	302
- rezerwy na koszty	-	3
- rezerwa na audyt	8	8
- niewykorzystane straty z lat ubiegłych	-	164
- wycena aktywów finansowych	-	127
3. Zmniejszenia		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	585
- straty podatkowe	-	275
- rezerwy bierne	-	2
- wycena aktywów finansowych	-	308
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	155	147
a) odniesionych na wynik finansowy	155	147
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

NOTA 9D

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.2014 – 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 – 31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 460	1 704
a) odniesionej na wynik finansowy	1 174	418
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 286	1 286
2. Zwiększenia	91	1 069
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	91	1 069
- naliczone odsetki	91	48
- wycena nieruchomości	-	939
- wycena aktywów finansowych	-	82
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
3. Zmniejszenia		313
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	313
- naliczone odsetki	-	181
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej	-	33
- wycena aktywów bilansowej	-	99
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 551	2 460
a) odniesionej na wynik finansowy	1 265	1 174
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 286	1 286

NOTA 10

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
a) Należności z tytułu dostaw i usług brutto	1 026	946
b) Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	5 808	5161
c) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	102
d) Należności z tytułu zbycia środków trwałych	0	0
e) Pozostałe należności	962	1200
Należności brutto	7 896	7 409
Odpisy aktualizujące	5 356	5 356
Należności (netto), razem	2 440	2 053

NOTA 11

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	01.01.2014 – 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 – 31.12.2013
Stan odpisów na początek okresu:	5 356	5 049
Zwiększenia	0	433
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	0	433
Zmniejszenia	-	126
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	-	126
Stan odpisów na koniec okresu:	5 356	5 356

NOTA 12

ZOBOWIĄZANIA	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	664	654
- zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	102	165
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	860	-
- wpłaty na poczet nabycia instrumentów finansowych	-	-
- pozostałe	329	855
	1 955	1 674
w tym:		
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 955	1 674
Pożyczki i kredyty bankowe		
- kredyty bankowe	2 000	2 229
- pożyczki	3 341	5 446
	5 341	7 675
w tym:		
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	5 341	7 675
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
papierów wartościowych, w tym:	17 941	17 929
- obligacje	17 941	17 929
- obligacje zamienne	-	-
- leasing -	-	-
w tym:		
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	17 941	17 929

Bieżące zobowiązania podatkowe		
- z tytułu podatku dochodowego	-	170
- pozostałe	233	-
	233	170
w tym:		
- długoterminowe -	-	-
- krótkoterminowe	233	170
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5	-
Zobowiązania, razem	25 475	27 448
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	25 475	27 448

NOTA 13

ZMIANY STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014 – 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 31.12.2013
Stan innych rezerw na początek okresu	56	55
Zwiększenia rezerw	53	195
Wykorzystanie rezerw	56	194
Rozwiązanie rezerw	-	-
Stan innych rezerw na koniec okresu	53	56

NOTA 14A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-0,46	0,05	-0,12	-0,02
z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	-0,46	0,05	-0,12	-0,02
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-0,46	0,05	-0,12	-0,02
z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	-0,46	0,05	-0,12	-0,02

NOTA 14B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	-11 110	517	-16 702	-3 076
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	-11 110	517	-16 702	-3 076
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję *	24 146 611*	10 243 978*	144 346 118	177 513 503

*średnio ważona liczba akcji została policzona z uwzględnieniem resplitu w stosunku 1:10, z dnia 17.04.2014 r.

NOTA 14C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Zysk za rok obrotowy	-11 110	517	-16 702	-3 076
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-11 110	517	-16 702	-3 076
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-11 110	517	-16 702	-3 076
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-	-	-

NOTA 14D

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	24 146 611	10 243 978	144 346 118	177 513 503
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności: Obligacje zamienne	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	24 146 611	10 243 978	144 346 118	177 513 503

NOTA 15

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
01.01.2013 - 31.12.2013						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	446	137	213	423	1 219
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	24	-	51	75
- zakupu	-	-	24	-	51	75
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	446	137	213	423	1 219
- sprzedaż spółki zależnej	-	446	137	213	423	1 219
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	24	-	51	75
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	72	79	93	138	382
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	22	-	36	58
- amortyzacja za rok 2013	-	-	22	-	36	58
- wyksięgowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	72	79	93	138	382
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	22	-	36	58
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	2	-	15	17
ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM

01.01.2014 - 30.06.2014

a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	24	-	51	75
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	18	18
- zakupu	-	-	-	-	18	18
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	24	-	69	93
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	22	-	36	58
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	2	-	5	7
- amortyzacja za rok 2014	-	-	2	-	5	7
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	24	-	41	65
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	-	-	28	28

NOTA 15B

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	28	17
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	-	2
- środki transportu	-	-
- inne środki trwałe	28	15
b) środki trwałe w budowie	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	28	17

NOTA 15C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
a) własne	28	17
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
Środki trwałe bilansowe, razem	28	17

NOTA 15D

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	01.01. - 30.06.2014 (niebadane)	01.01. - 31.12.2013
a) stan na początek okresu	6 404	-
b) zwiększenia	-	6 404
- nabycie spółki zależnej	-	6 404
c) zmniejszenia	-	-
d) stan na koniec okresu	6 404	6 404

NOTA 16A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
a) koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych	-	-
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-	-
c) inne wartości niematerialne i prawne	6 770	6 770

d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, razem

-	-
6 770	6 770

NOTA 16B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
01.01.2013 - 31.12.2013						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	17	6 770	6	6 793
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	6	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	6	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	17	6 770	-	6 787
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	16	0	-	16
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	1	-	-	1
- amortyzacja za 2013 rok	-	-	1	-	-	1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	17	-	-	17
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	6 770	-	6 770

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
01.01.2014 - 30.06.2014						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	-	6 770	-	6 770
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	6 770	-	6 770
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	6 770	-	6 770

NOTA 16C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
a) wytworzone we własnym zakresie	-	-
b) nabyte wartości niematerialne	6 770	6 770
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne, razem	6 770	6 770

NOTA 17A**WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
a) wartość firmy - jednostki zależne	12 017	12 017
- Rubicon Partners Corporate Finance SA	12 017	12 017
b) wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	12 017	12 017

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Podstawowe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.

1. Skład Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.

a) Jednostka Dominująca:

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

Rubicon Partners S.A. dalej: Spółka, Emitent, Jednostka Dominującą (wówczas pod firmą V Narodowy Fundusz Inwestycyjny "VICTORIA" S.A.) została utworzona w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą o NFI"). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 roku z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. zł.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Funduszu został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „Victoria” S.A. został postawiony w stan likwidacji z dniem 1 października 2006 roku na podstawie uchwały podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 września 2006 roku. W dniu 20 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o odwróceniu tego procesu. Uchylenie likwidacji zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 stycznia 2008 roku.

Z chwilą otwarcia likwidacji, w oparciu o art. 36 ust.3 o rachunkowości wszystkie składniki kapitału własnego zostały połączone w jeden kapitał podstawowy. W dniu 9 września 2008 roku Walne Zgromadzenie Funduszu podjęło decyzję o podziale kapitału podstawowego na kapitał zakładowy i kapitał zapasowy.

W dniu 14 kwietnia 2008 roku NFI Victoria, Fund.1 Pierwszy Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. („Fund 1”) oraz Narodowy Fundusz Inwestycyjny Fortuna S.A.(„NFI Fortuna”) zawarły Porozumienie w sprawie połączenia oraz uzgodniły Plan połączenia w rozumieniu art. 499 Kodeksu spółek handlowych. W dniu 15 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Połączenie.

Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie Fund 1 oraz NFI Fortuna ("Spółki Przejmowane") przez NFI Victoria ("Spółka Przejmująca"), na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) ksh przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą, za akcje, które NFI Victoria wydała akcjonariuszom Fund 1 oraz NFI Fortuna (łączenie się przez przejęcie).

W dniu 24 sierpnia 2001 roku Spółka została zarejestrowana w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000037652.

W dniu 22 grudnia 2009 r. uzyskano postanowienie sądu m.st. Warszawy XII Wydział gospodarczy KRS zmieniające firmę Spółki z V Narodowego Funduszu Inwestycyjnego "VICTORIA" S.A. na Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. W dniu 26 lutego 2013 r. została zarejestrowana zmiana nazwy z Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. na Rubicon Partners S.A.

Spółka Rubicon Partners S.A. prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku). Działalność Spółki prowadzona jest na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka miała swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.

Zgodnie z Ustawą z dnia 30 marca 2012 r. o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. 2012 poz. 596) z dniem 1 stycznia 2013 r. straciła moc ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (dalej: „Ustawa o uchyleniu ustawy o nfi”).

Zmiany wprowadzone tą ustawą dotyczą m.in. obowiązku zmiany firmy oraz sposobu opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji i udziałów oraz dywidend.

Zgodnie z Ustawą o uchyleniu ustawy o nfi dokonano zmiany firmy Rubicon Partners S.A. w taki sposób, że nie zawiera oznaczenia „Narodowy Fundusz Inwestycyjny” lub skrótu NFI.

Zgodnie z Ustawą o uchyleniu ustawy o nfi zwolnienie dotyczące dochodów narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązuje tylko do dochodów, do których prawo zostało ustalone przed 1 stycznia 2013 r.

Zwolnienie od podatku dochodowego od osób prawnych dochodów z tytułu sprzedaży udziałów lub akcji spółek mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązywało do 31 grudnia 2013 r., ale tylko w stosunku do akcji i udziałów nabytych przed 1 stycznia 2013 r. Dochody ze sprzedaży akcji i udziałów nabytych po 1 stycznia 2013 r. podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem działalności Rubicon Partners S.A. jest:

- Działalność holdingów finansowych 64,20 Z,
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych 64,30 Z,
- Pozostała finansowa działalność usługowa gdzieindziej niesklasyfikowana z wyłączeniem 64,99 Z,
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe 66,19 Z,
- Pozostałe formy udzielania kredytów 64,92 Z,
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie 68,32 Z

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na 30 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2014 r.:

Prezes Zarządu:	Jerzy Karney
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale zakładowym spółki	Udział Grupy w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. 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	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%

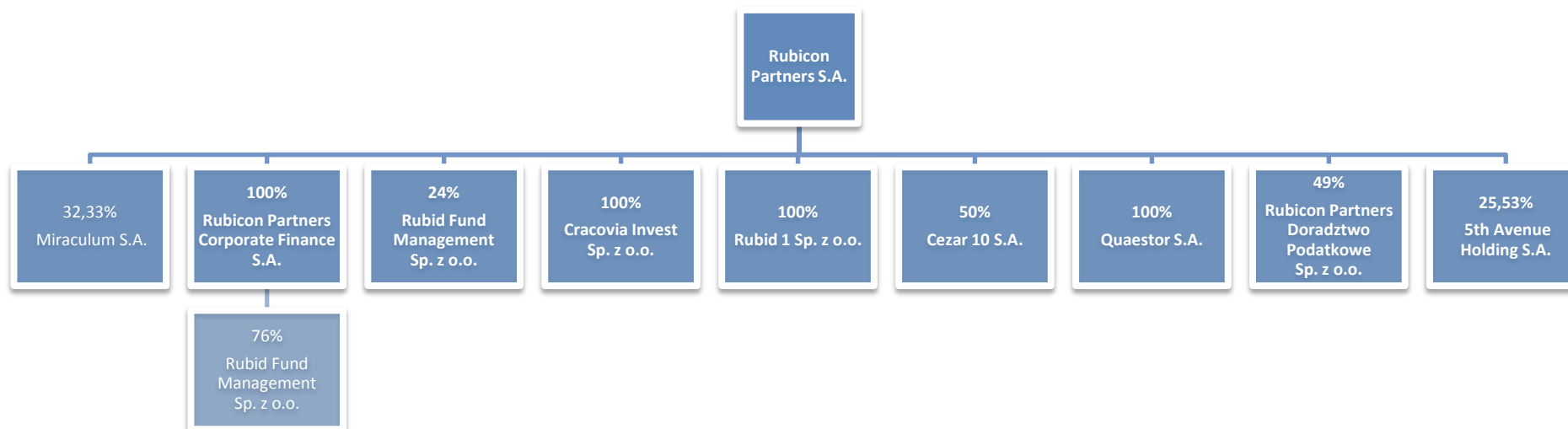
c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją

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.

Z uwagi na fakt, że dane spółek Rubid Fund Management Sp. z o.o. oraz Quaestor S.A są nieistotne na 30 czerwca 2014 roku nie objęto ich konsolidacją pełną.

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta



3. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

4. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 34)

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 30 czerwca 2014 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

5. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zasady wyceny

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy Kapitałowej, 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, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy, nieruchomości inwestycyjnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2013 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Zastosowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady wyceny są spójne z zasadami stosowanymi w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2013 r.

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 ujmują się w wynik w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne wysięgowuje 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) ujmują się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

Szczegółowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zostały opisane w punkcie 9 Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2013 r.

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.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

6. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz śródrocznego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, za okres od 01 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku dla śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

7. Połączenia z inną jednostką

W pierwszym półroczu 2014 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

8. Dane łączne w okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

9. Istotność, agregowanie, rzetelna prezentacja i zgodność z MSSF

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności. Prezentacja danych jest rzetelna i zgodna z MSSF.

10. Dane porównawcze

Skonsolidowane dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 30 czerwca 2013 r. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

11. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 33/2009, poz. 259; Dz. U. 131/2009, poz. 1080; Dz. U. poz. 397/2012, poz. 397, Dz. U. poz. 133/2014 – tekst jednolity) – dalej Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

12. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłoszenie

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 sierpnia 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 czerwca 2014 r.

13. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej Emitenta

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

14. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

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

W sprawozdaniu za okres kończący się 30 czerwca 2014 r. zastosowano te same zasady dotyczące szacunków, co w sprawozdaniu za 2013 r.

15. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (MSR 8, MSSF 1)

Wymogi MSR 8 dotyczące informacji ujawnianych na temat zmian zasad rachunkowości nie dotyczą tego sprawozdania.

16. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

II. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 czerwca 2014 (niebadane)	30 czerwca 2013 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie	60	5
Środki pieniężne w banku	659	86
- rachunki bankowe	659	86
-w złotych	634	84
-w EURO	25	2
- depozyty terminowe	0	0
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	2	1
- w złotych	2	1
- w GBP	0	0
RAZEM	721	92

2. Segmenty operacyjne

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	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Przychody	3 809	2 459	1 919	1 599
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	3 809	2 459	1 919	1 599
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	1 500	1 142	1 393	1 233
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	3 809	2 459	1 919	1 599

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 30.06.2013 (niebadane)	01.04.2013 - 30.06.2013 (niebadane)
Przychody od klientów zewnętrznych	-	-	-	-
Polska kraj siedziby	2 704	1 379	503	194
Litwa	-	-	1 393	1 393
Wielka Brytania	1 080	1 080	11	-
Szwecja	25	-	-	-
Cypr	-	-	12	12
Razem	3 809	2 459	1 919	1 599

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013 - 31.12.2013
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)	-	-
Polska kraj siedziby	29 647	29 495
Razem	29 647	29 495

W przychodach z tytułu sprzedaży uwzględniono przychody od dwóch klientów, z którymi wartość transakcji przekroczyła 10% Klienta A 420 tys. zł oraz Klienta B 1 080 tys. zł przychodu (za 1 półrocze 2013 przychody powyżej 10 % dotyczyły jednego klienta).

Z uwagi na fakt, że został wyodrębniony jeden segment, wynik segmentu jest zgodny z wynikiem Grupy zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zawierającym sprawozdanie z całkowitych dochodów.

3. Informacje o instrumentach finansowych

a. Kategorie instrumentów finansowych

i. Aktywa finansowe

30 czerwca 2014
(niebadane)

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	100	100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 440	-	-	2 440
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	7 849	-	-	7 849
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	15 467	-	15 467
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	13 126	-	13 126
Bieżące aktywa finansowe	-	86	-	-	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721	-	-	-	721
	721	10 375	28 593	100	39 789
w tym aktywa trwałe		2 939	1 126	100	4 165

31 grudnia 2013

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	100	100
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 053	-	-	2 053
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	9 803	-	-	9 803
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	13 191	-	13 191
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	27 545	-	27 545
Bieżące aktywa finansowe	-	376	-	-	376
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69	-	-	-	69
	69	12 233	40 736	100	53 136
w tym aktywa trwałe		2 806	1 126	100	4 031

ii. Zobowiązania finansowe

30 czerwca 2014
(niebadane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	5 341	5 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	1 955	1 955
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	17 941	17 941
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	233	233
	-	25 470	25 470
w tym zobowiązania długoterminowe			-

31 grudnia 2013

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	7 675	7 675
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	1 674	1 674
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	17 929	17 929
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	170	170
	-	27 448	27 448
w tym zobowiązania długoterminowe			-

b. Podział instrumentów finansowych

i. gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

ii. aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to inwestycje krótkoterminowe typu buy/sell back w papiery skarbowe oraz komercyjne dłużne papiery wartościowe, akcje spółek w jednostkach stowarzyszonych oraz pozostałych jednostkach wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te zostały nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Zmiany w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przedstawiały się następująco:

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.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Wartość godziwa akcji spółek notowanych jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku (Poziom 1)

Do Poziomu 1 zaliczone są również spółki notowane na rynku New Connect.

W przypadku spółek nienotowanych wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wycenę porównawczą względem notowanych na GPW spółek reprezentujących branżę tj. poprzez odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu finansowego, możliwie najbardziej zbliżonego do instrumentu wycenianego. Celem wyceny akcji jest doprowadzenie do ceny, po której mogłaby zostać zawarta potencjalna transakcja rynkowa na tym instrumencie na dzień bilansowy.

Wycena według wartości godziwej sporządzona jest z maksymalnym wykorzystaniem dostępnych danych rynkowych i danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych spółek porównywalnych oraz rynkowych wycen tych spółek odniesionych do danych finansowych spółki wycenianej (Poziom 3).

Hierarchia wartości godziwej

30 czerwca 2014
(niebadane)

	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
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	13 152	13 775	600	-	27 527
zwiększenia	-	-	7 339	15 666	-	-	23 005
- zakup	-	-	7 339	14 343	-	-	21 682
- wycena	-	-	-	1 323	-	-	1 323
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	5 063	25 720	600	-	31 383
- sprzedaż	-	-	819	16 858	600	-	18 277
- wycena	-	-	4 244	8 862	-	-	13 106
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	15 428	3 721	-	-	19 149
Poziom 3							
Stan na początek okresu	7 821	-	39	5 936	-	11	13 807
zwiększenia	460	-	-	13 855	-	-	14 315
- zakup	-	-	-	13 855	-	-	13 855
- wycena	460	-	-	-	-	-	460
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	2	-	-	18 665	-	11	18 678
- sprzedaż	-	-	-	18 665	-	-	18 665
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	2	-	-	-	-	11	13
Stan na koniec okresu	8 279	-	39	1 126	-	-	9 444

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
Poziom 1							
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
Stan na koniec okresu	-	-	13 152	13 775	600	-	27 527
Poziom 3							
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
Stan na koniec okresu	7 821	-	39	5 936	-	11	13 807

iii. pożyczki udzielone i należności własne

Informacje dotyczące pożyczek udzielonych i należności własnych zostały przedstawione w Nocie 10.

iv. inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2014-09-29	7 729	7 729	8 277
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	-	-	2
Razem			7 729	7 729	8 279

v. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**01.01.2014 – 30.06.2014
(niebadane)**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	100	-	100
Zwiększenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
Stan na koniec okresu	100	-	100

01.01.2013 - 31.12.2013

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	189	-	189
Zwiększenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
Zmniejszenia	89	-	89
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	39	-	39
- wycena	50	-	50
Stan na koniec okresu	100	-	100

vi. pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

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.

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.

Linia kredytowa

W dniu 29 marca 2011 r. zawarta została, pomiędzy Rubicon Partners SA a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Umowa o limit wierzycelności, w ramach której Bank udzielił Spółce limit wierzycelności na łączną kwotę limitu w wysokości do 10 000 tys. zł na okres rozpoczynający się od dnia udostępnienia środków z Limitu Umowy i trwający do dnia ostatecznej spłaty Limitu tj. do dnia 5 kwietnia 2013 r. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Odsetki od limitu naliczane są od wykorzystanej kwoty kredytu za faktyczną ilość dni wykorzystania kredytu i przy przyjęciu 360 dni w roku według Stawki Referencyjnej – WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN - powiększoną o Marżę Banku.

W dniu 3 kwietnia 2013 r. zawarty został, pomiędzy Rubicon Partners SA a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna Aneks do Umowy o limit wierzycelności w ramach którego Bank udzielił Rubicon Partners SA limit wierzycelności na łączną kwotę limitu w wysokości do 5.000 tys. zł na okres rozpoczynający się od dnia udostępnienia środków z Limitu Umowy i trwający do dnia ostatecznej spłaty Limitu tj. do dnia 31 lipca 2014 r. Środki z limitu kredytowego przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności.

Rubicon Partners S.A. zobowiązał się do ustanowienia zabezpieczeń spłaty Limitu oraz do wykonania Dodatkowych Warunków Wykorzystania Limitu w postaci:

- pełnomocnictwa do Rachunku bieżącego i innych rachunków Kredytobiorcy w Banku,
- zastawu rejestrowego na akcjach spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na NewConnect ewidencjonowanych na odrębnym rachunku papierów wartościowych wraz z blokadą i pełnomocnictwem do rachunku papierów wartościowych

Spółka zobowiązała się również do zapłaty prowizji przygotowawczej, prowizji z tytułu zaangażowania od niewykorzystanej kwoty Limitu oraz do płacenia Bankowi należnych odsetek z tytułu wykorzystanego kredytu. Odsetki będą liczone według Stawki Referencyjnej – WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN - powiększonej o Marżę Banku. Ponadto Rubicon Partners S.A. złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji, w trybie art. 97 ustawy Prawo bankowe do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednakże nie większej niż 7 500 tys. zł. W zakresie wszelkich należności wynikających z transakcji zrealizowanych na podstawie Umowy lub w związku z nią Bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do dnia 7 kwietnia 2018 roku.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. kwota wykorzystanego limitu wyniosła 2 000 tys. zł. W pierwszym półroczu 2014 r. odsetki od kredytu wyniosły 86 tys. zł (za pierwsze półrocze 2013: 192 tys. zł), prowizje 3 tys. zł (za pierwsze półrocze 2013: 61 tys. zł). Kredit jest zabezpieczony zastawem rejestrowym na akcjach, które są w obrocie regulowanym. Wartość rynkowa zastawionych akcji wyniosła 14 985 tys. zł (31.12.2013: 21 526 tys. zł).

Otrzymane pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2014 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 3 335 tys. zł. W pierwszym półroczu 2014 r. Grupa zaciągnęła pożyczki w wysokości 3 341 tys. zł i spłaciła 1 334 tys. zł (wartość nominalna). Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 262 tys. zł.

Wartość bilansowa zabezpieczonych pożyczek wynosi 5 203 tys. zł. Formy zabezpieczeń zastosowane przez pożyczkodawców to oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu postępowania cywilnego, poręczenie oraz weksel własny.

c. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

i. Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej skutki ich przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

ii. Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Instrumenty finansowe nabyte na rynku regulowanym są wprowadzane do ksiąg w dniu realizacji transakcji w cenie nabycia.

4. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z ich działalnością, starają się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą rachunkowości zabezpieczeń.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a. Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej biorą pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek, kredytów bankowych lub poprzez emisję papierów wartościowych.

Spółki Grupy Kapitałowej udzielają również pożyczek. W zawartych umowach stosowane są zazwyczaj stałe stopy procentowe.

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym na dzień 30.06.2014 (wartości brutto bez uwzględnienia odpisów aktualizujących)

	Zaangażowanie na 30.06.2014	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	14	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 043	9%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	105	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	3 461	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	523	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 173	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	614	15%
razem należności o stałym oprocentowaniu	8 933	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	6	9%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	705	10%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	430	12%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 200	15%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	-	18%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	3 341	
	Zaangażowanie na 30.06.2014	Oprocentowanie zmienne
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	17 941	WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
kredyt bankowy	2 000	WIBOR 1M plus marża banku
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	19 941	

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym na dzień 31.12.2013

	Zaangażowanie na 31.12.2013	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	26	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	6 369	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	712	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 036	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 100	15%
Razem należności o stałym oprocentowaniu	10 245	
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2	0%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1 014	10%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	848	12%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	3 084	15%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	500	18%
Razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	5 448	

	Zaangażowanie na 31.12.2013	Oprocentowanie zmienne
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	17 929	WOBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
zobowiązania z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	2 229	WIBOR 1M plus marża banku
Razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	20 158	

Analiza wrażliwości wykazała, że gdyby zmienna stopa procentowa stosowana przy naliczaniu odsetek była wyższa o 100 punktów bazowych wówczas koszty finansowe Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2014r. wzrosłyby o 227 tys. zł.

b. Obciążenie ryzykiem kredytowym

Wartość bilansowa należności i dłużnych instrumentów finansowych odzwierciedla maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe. Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	Wartość bilansowa	
	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 440	2 053
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 849	9 803
Certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	8 279	7 821
Bieżące aktywa podatkowe	86	376
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721	69
	19 375	20 123

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa ustanawia odpowiednie zabezpieczenie wierzycelności. Stosowane formy zabezpieczeń to m.in. weksel własny, blokada na papierach wartościowych, poręczenie trzeciej strony, ustanowienie hipoteki. Ryzyko kredytowe wynikające z posiadanych należności jest monitorowane. W przypadku stwierdzenia istotnego prawdopodobieństwa nieściągalności należności dokonywane są odpisy aktualizujące saldo należności do wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty, która jest możliwa do uzyskania.

c. Ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Grupie Kapitałowej Rubicon Partners S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych. Część usług świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej Rubicon Partners na rzecz klientów zagranicznych fakturowana jest w EUR. W tych wypadkach występuje ryzyko zmiany wysokości przychodu wyrażonego w złotych, spowodowane zmianą kursu EUR/PLN.

d. Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczających do regulowania zobowiązań, utrzymywanie niezbędnego poziomu kapitału obrotowego, a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych.

e. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy Kapitałowej i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej Spółki Grupy Kapitałowej mogą zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

f. Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż jednostka dominująca bierze aktywny udział w obrocie papierami wartościowymi w spółki notowane, jest narażona na ryzyko cenowe z tytułu posiadanych inwestycji.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w pierwszym półroczu 2013r.

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. nie podlega sezonowości lub cykliczności.

6. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych*Emisja dłużnych papierów wartościowych**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.

*Wykup dłużnych papierów wartościowych**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.

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

7. Nabycie/Założenie jednostek zależnych**Utworzenie jednostki zależnej**

24 stycznia 2014 r. Rubicon Partners S.A. zawiązała 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	-
	<hr/>
	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 półroczu 2014 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

8. Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz inne istotne zmiany

Na 30 czerwca 2014 roku nie występują aktywa przeznaczone do sprzedaży wydzielone zgodnie z MSSF 5, dodatkowo w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym tj. 01.01. – 30.06.2014 nie było działalności zaniechanej.

9. Utrata wartości

Test na utratę wartości firmy oraz innych wartości niematerialnych przeprowadza się corocznie (na 31 grudnia) oraz gdy zaistnieją przesłanki wskazujące, że taka utrata wartości mogła nastąpić. Test na utratę wartości firmy o nieokreślonym okresie użytkowania przeprowadza się na bazie wartości użytkowej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Informacje dotyczące testu na utratę wartości zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 r.

10. Składniki innych dochodów całkowitych

W skonsolidowanym sprawozdania Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. w pierwszym półroczu 2013 r. i 2014 r. nie wystąpiły takie pozycje innych dochodów całkowitych.

11. Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

Jednostka dominująca nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów (z wyjątkiem wyniku lat ubiegłych) kierując się zasadą istotności.

Rubicon Partners S.A. został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnych. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 22 921 tys. zł.

Zakładając, że gospodarka hiperinflacyjna była w Polsce do końca 1996 roku zastosowanie wymogu MSR 29 jest nieistotne dla odczytywania sprawozdania finansowego jako całości.

12. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta

W pierwszym półroczu 2014 r. nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

13. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W okresie od 01.01.2014 r. do 30.06.2014r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

14. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółki Grupy Kapitałowej Rubicon Partners oraz Rubicon Partners S.A. nie publikował prognoz na 2014 rok i jego poszczególne kwartały.

15. Płatność w formie akcji

W Grupie nie miały miejsca transakcje, za które płatność następowalaby w formie akcji.

16. Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych

Stan na 31 grudnia 2013

Aktywa warunkowe

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. zadek 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 wystąpił do Komornika Sądowego o zabezpieczenie roszczenia o zapłatę. Postępowanie jest w toku.

Zobowiązania warunkowe

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 złożyła 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 w pierwszym półroczu 2014 r.

Nie było zmian w pozycjach aktywów i zobowiązań warunkowych.

17. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy spółkami w Grupie, będącymi stronami powiązanymi, zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Poniżej informacja o transakcjach pomiędzy Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi, do których należą spółki zależne nieobjęte konsolidacją, spółki współzależne, spółki stowarzyszone, kluczowy personel kierowniczy, rozumiany, jako kadra Zarządzająca Jednostką Dominującą oraz spółki powiązane osobowo. Przez spółki powiązane osobowo rozumie się podmioty, w których członkowie kluczowego personelu kierowniczego sprawują kontrolę lub współkontrolę.

Poniżej przedstawiono transakcje pomiędzy podmiotami w Grupie.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 (niebadane)
Sprzedaż usług do spółek	570	112
- zależnych	27	78
- stowarzyszonych	543	34
- pozostałe	-	-
	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	490	40
- zależnych	-	4
- współkontrolowanych	30	30
- stowarzyszonych	460	6
- powiązanych osobowo	-	-
	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 (niebadane)
Zakup usług od spółek:	-	-
- zależnych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	666	370
- naliczone przez jednostkę dominującą *	333	360
- wypłacone przez jednostki zależne	-	10
• Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia publikacji raportu nie zostało wypłacone.		
	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług:	130	318
- zależne	27	4
- stowarzyszone	103	-
Pozostałe należności krótkoterminowe:	68	102
- zależne	-	102
- stowarzyszone	68	-
- powiązane osobowo	-	-
Pożyczki udzielone spółkom:	-	-
- zależnym	-	-
- współkontrolowanym	-	-
- stowarzyszonym	-	-
- powiązanym osobowo	-	-

	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	80	141
- zależnych	80	130
- stowarzyszonych	-	11
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	-	-
- zależnych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące umów pożyczek.

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 30 czerwca 2014 r. wynoszą 131 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. aneksowanym do 30 czerwca 2014 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 30 czerwca 2014 r. wynoszą 30 tys. zł (w tym: 23 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2012 r.).

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 sierpnia 2013 r.). W dniu 31 maja 2014 roku pożyczka wraz z odsetkami została rozliczona.

Umowy pożyczek ze spółkami, 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.¹ w kwocie 10 tys. zł, o oprocentowaniu 8% w skali roku i terminie spłaty do dnia 8 grudnia 2012 r. (termin aneksowany). W pierwszym półroczu pożyczka wraz z odsetkami została spłacona.

Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych

W dniu 26 czerwca 2013 r. Rubid Fund Management Sp. z o.o. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 90 tys. zł, do dnia 31 grudnia 2013 r., o oprocentowaniu 10% w skali roku. W pierwszym półroczu pożyczka wraz z odsetkami została spłacona.

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Questor S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 70 tys. zł, do dnia 29 kwietnia 2015 r. o oprocentowaniu 12% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na 30 czerwca 2014 r. wynoszą 10 tys. zł.

18. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

19. Informacje dotyczące podziału zysku / pokrycia straty za poprzedni rok obrotowy

17 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za 2013 r. z kapitału zapasowego. Strata netto za 2013 rok wynosiła 28 604 tys. zł.

25 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Rubicon Partners Corporate Finance S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za 2013 r. z kapitału zapasowego. Strata netto wynosiła 852 tys. zł.

Rok 2014 dla spółki Rubid 1 Sp. z o.o. jest pierwszym rokiem działalności.

¹ Spółka powiązana osobowo – Grzegorz Golec - Członek Zarządu (50% udziałów)

20. Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

Nie wystąpiły takie zdarzenia w Grupie.

21. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu

W dniu 15 maja 2014 roku spółka Rubid 1 Sp. z o.o. powzięła wiadomość o spełnieniu się warunku zawieszającego, w którym to zgodnie z zapisami Umowy akcjonariusze spółki Rankomat, uprawnieni na podstawie Statutu do nabycia Istniejących Akcji spółki Rankomat rzekli się przed terminem uprawnień do nabycia akcji, w wyniku czego warunek zawieszający w zakresie sprzedaży 13 341 901 akcji spółki Rankomat został spełniony.

W dniu 18 sierpnia 2014 roku Zarząd Spółki przedstawił nową strategię oraz jej założenia. Zarząd podjął decyzję o bardzo istotnym ograniczeniu działalności inwestycyjnej i zdecydował o sprzedaży aktywów, które znajdują się obecnie w portfelu Spółki. Celem tych działań jest spłata wszystkich zobowiązań Rubicon Partners wynikających z wyemitowanych obligacji i zaciągniętych kredytów bankowych.

Jerzy Karney

Prezes Zarządu

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

Joanna Krupa

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 26 sierpnia 2014 r.