

Rubicon Partners Spółka Akcyjna
00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014



Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

1. Przedmiot działalności Rubicon Partners S.A. w okresie objętym sprawozdaniem

Rubicon Partners Spółka Akcyjna (poprzednie nazwy „V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „VICTORIA” S.A.”, „Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.”) zwany dalej: „Emitent”, „Spółka” 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 (zwaną dalej „Ustawą o NFI”). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r. z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Spółki 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 „NFI 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 r.

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 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzję o podziale kapitału podstawowego na kapitał zakładowy i kapitał zapasowy.

W dniu 14 kwietnia 2008 r. 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 r. 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) Kodeksu Spółek Handlowych 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).

Spółka prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku).

Rubicon Partners S.A. prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2014 r. miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.

W dniu 24 sierpnia 2001 r. Emitent został zarejestrowany 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 nazwę Spółki na Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

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

Zmiany wprowadzone tą ustawą dotyczą m. in. obowiązku zmiany firmy w ciągu 6 miesięcy od 1 stycznia 2013 r. w taki sposób, że nie będzie ona zawierała oznaczenia „Narodowy Fundusz Inwestycyjny” lub skrótu NFI. W dniu 4 lutego 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki na Rubicon Partners S.A. W dniu 26 lutego 2013 r. zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS.

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest m.in.

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

Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

2. Znaczący Akcjonariusze:

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wykazany w księgach dzieli się na:

3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 6,00 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosił 22.923 tys. zł i dzielił się 3 820 500 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 6,00 zł każda, uprawniających do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Karmelita Piotr	573 328	15,01%	573 328	15,01%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Pozostali	2 747 172	71,90%	2 747 172	71,90%
	3 820 500	100,00%	3 820 500	100,00%

Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na dzień 31.12.2014 r.

12 marca 2014 r. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce rejestracja akcji zwykłych serii H.

Łączne koszty emisji akcji serii I oraz akcji serii H wyniosły 1 569 tys. zł.

13 marca 2014 r. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce rejestracja scalenia akcji zwykłych.

Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

Nazwa Akcjonariusza	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego	
	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ
Piotr Karmelita	573 328	15,01%	0	0,00%	573 328	15,01%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	0	0,00%	500 000	13,09%
Kubica Grzegorz	228 446	5,98%	-228 446	-5,98%	-	0,00%
Amerorg Enterprises Limited *	-	0,00%	455 754	11,93%	455 754	11,93%
Pozostali	2 518 726	65,92%	-227 308	-5,95%	2 291 418	59,97%
	3 820 500	100,00%			3 820 500,00	100,00%

- Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnego zawiadomienia otrzymanego (raport bieżący nr 1/2015) przez Emitenta od akcjonariusza na dzień publikacji sprawozdania tj. 20.03.2015 r.

	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Karmelita	573 328	15,01%	573 328	15,01%

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta

a) Jednostka Dominująca:

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

b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych

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

Rubicon Partners S.A.**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2014****(w tysiącach złotych)**

- c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach, w których Spółka posiada kontrolę pośrednio przez spółkę zależną Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki (łącznie udziały bezpośrednie i pośrednie)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (łącznie udziały bezpośrednie i pośrednie)
1. Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania)	100,00%	100,00%

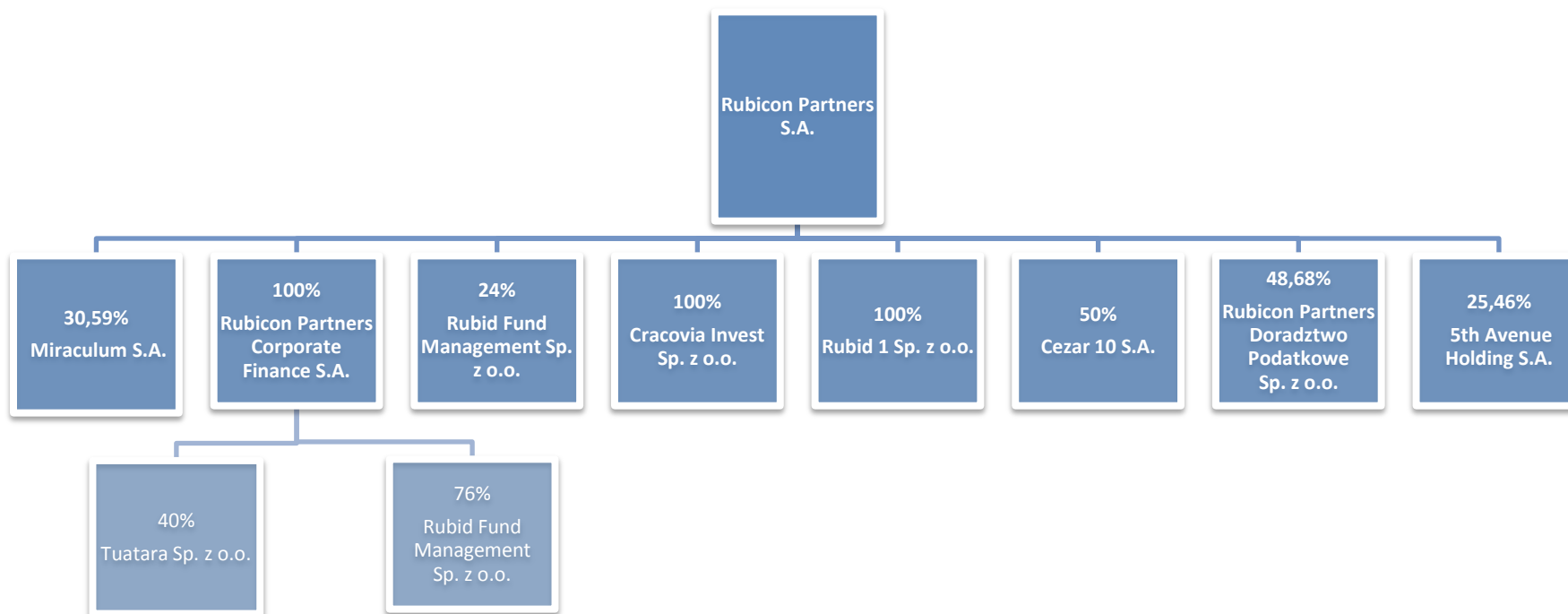
*) 24 % udziałów w spółce posiada Rubicon Partners S.A.; 76% Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

4. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5. Strategia Rubicon Partners S.A.

Ze względu na charakter działalności Spółki podstawowym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na jego działalność jest koniunktura na rynku kapitałowym. Zgodnie z przyjętą strategią, Emitent przekształcił się w grupę kapitałową, prowadzącą działalność w obszarze bankowości inwestycyjnej. Działalność usługowa jest prowadzona przez spółki -córki Emitenta, natomiast działalność inwestycyjna jest obecnie prowadzona bezpośrednio przez Emitenta, a docelowo przez wyspecjalizowany podmiot zależny.

Założenia strategii Emitenta zostały opublikowane w maju 2009 r. Podstawowe przedstawione wówczas założenia strategiczne pozostają aktualne, jakkolwiek Zarząd postanowił dokonać korekt strategii, tak, by ograniczyć ryzyko prowadzonej działalności, co zapewni większą stabilność finansową grupy kapitałowej Rubicon Partners i pozwoli na zbudowanie trwałej wartości dla Akcjonariuszy w kolejnych latach.

Od początku 2014 r. prowadzone były następujące działania:

W obszarze działalności usługowej – zmierzające do większej koncentracji na obsłudze transakcji prywatnych na rynku publicznym, działalności jako Autoryzowanego Doradcy NewConnect oraz obsługi transakcji na rynku prywatnym. Pozostała działalność usługowa (zdefiniowana jako non core business) została pozostawiona w spółkach powiązanych z Rubicon Partners, nad którymi nie posiadamy pełnej kontroli i które – docelowo – mogą zostać zbyte (Concept Liberty Group).

W obszarze działalności inwestycyjnej – wprowadzenie zmodyfikowanych zasad budowy portfela inwestycyjnego.

Przyjęte zostały następujące zasady budowy portfela inwestycyjnego:

- maksymalnie 5–7 projektów w portfelu inwestycyjnym, dodatkowo 10%–20% wartości portfela utrzymywane w gotówce lub bardzo płynnych aktywach,
- standardowy horyzont inwestycyjny do 3 lat,
- standardowa wielkość jednostkowej inwestycji nie mniejsza niż 5 mln zł i nie przekraczająca 25% wartości całego portfela,
- udział w projektach zapewniający kontrolę bądź wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie, silne zaangażowanie w ramach nadzoru właścicielskiego, niewykluczające udziału w zarządzaniu operacyjnym, w szczególności w przypadku projektów restrukturyzacyjnych,
- finansowanie inwestycji głównie ze środków własnych, maksymalny udział finansowania dłużnego nie powinien przekraczać 20%.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent dokonał już większości działań służących wdrożeniu opisanej wyżej strategii. W większości zamknięte zostały też nietrafione inwestycje (dokonano sprzedaży bądź utworzono odpisy) oraz spieniężona została większość małych pozycji portfela, które nie spełniały opisanych wyżej kryteriów. Działania te będą kontynuowane w bieżącym roku.

6. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.

7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłoszenie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20 marca 2015 r.

Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 czerwca 2014 r. W dniu 15 lipca 2014 r. sprawozdanie zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego.

9. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmnieszym istotnie zakresie, bez postawienia

(w tysiącach złotych)

jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

10. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Rubicon Partners S.A. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji NWZ Funduszu z dnia 30 listopada 2009 r. oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) zwanym dalej “Rozporządzeniem MF”.

11. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

Wykazane w bilansie aktywa i pasywa wyceniono następującymi metodami wynikającymi z przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

a. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy od ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

b. Instrumenty finansowe

Instrument finansowy jest to każdy kontrakt, który skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki.

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. W przypadku aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat koszty transakcji odnoszone są bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek, zysków i strat, aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz należności i pożyczki własne.

Zaklasyfikowanie aktywów finansowych do poszczególnych kategorii uzależnione jest od rodzaju i celu w jakim zostały nabyte. Klasyfikacja do odpowiedniej kategorii dokonywana jest przy początkowym ujęciu.

Spółka przyjęła zasadę, że składniki aktywów finansowych ujmowane są w księgach na dzień rozliczenia transakcji. Podobnie na dzień rozliczenia transakcji składniki aktywów finansowych usuwane są ze sprawozdania z sytuacji finansowej i ujmowany jest zysk lub strata na sprzedaży. Dniem rozliczenia jest ten dzień, w którym składnik aktywów jest dostarczony jednostce lub dostarczony przez jednostkę.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zaliczane są składniki aktywów finansowych spełniające którykolwiek z poniższych warunków:

Składnik jest:

- klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu, tzn. jest nabyty lub zaciągnięty głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie;
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków; lub
- instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowych lub wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi);
- przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez jednostkę jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż: eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako "niedopasowanie księgowo"), która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat; lub

(w tysiącach złotych)

- grupa aktywów finansowych, zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest zarządzana, a jej wyniki oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności inne niż:

- wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży; oraz
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży; lub
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące

- pożyczkami i należnościami;
- inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności; ani
- aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena aktywów finansowych

Po początkowym ujęciu wycenia się aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów.

Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

- pożyczki i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej;
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności zdefiniowane, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej; oraz
- inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

Zyski i straty

Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, ujmuje się w następujący sposób:

zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych kwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w przychodach lub kosztach;

zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w innych całkowitych dochodach z wyjątkiem odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych. W tym czasie skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Jednakże odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

(w tysiącach złotych)

W przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zyski lub straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie wyłączenia składnika aktywów lub zobowiązania finansowego ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości oraz poprzez amortyzację.

Utrata wartości i nieściągalność aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów ("zdarzenie powodujące stratę"), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów zalicza się uzyskane przez posiadacza składnika aktywów informacje, dotyczące następujących zdarzeń powodujących stratę:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
 - niedotrzymanie warunków umowy, np. niespłacenie albo zaleganie ze spłaceniem odsetek lub nominału;
 - przyznanie pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę, ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia, którego w innym wypadku pożyczkodawca by nie udzielił;
 - wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub innej reorganizacji finansowej pożyczkobiorcy;
 - zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe;
- lub

Obiektywnymi dowodami utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy są informacje na temat znaczących negatywnych zmian mających miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym, w którym działa emitent, wskazujące, że koszty inwestycji w instrument kapitałowy mogą nie zostać odzyskane. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywny dowód utraty wartości.

W niektórych przypadkach dostępne dane wymagane do oszacowania wartości straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów finansowych mogą być ograniczone lub nie być w pełni odpowiednie w obecnej sytuacji. W takich przypadkach jednostka, kieruje się własnym osądem opartym na doświadczeniu i dokonuje oszacowania kwoty strat z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Jeśli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w zamortyzowanym koszcie, to kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Kwotę straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości zmniejszyła się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości (np. poprawa oceny kredytowej dłużnika), to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby zamortyzowany koszt tego składnika na dzień odwrócenia w sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca. Kwotę odwróconej straty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Aktywa finansowe wyceniane według kosztu

Jeśli występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu.

(w tysiącach złotych)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeśli zmniejszenie wartości godziwej składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży ujmowane było bezpośrednio w kapitale własnym i występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości tego składnika, to skumulowane straty ujęte w innych całkowitych dochodach wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Kwota skumulowanych strat, która zgodnie z paragrafem zostaje przeniesiona z kapitału własnego do zysków lub strat, stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów uprzednio ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Strat z tytułu utraty wartości inwestycji w instrument kapitałowy, kwalifikowany jako dostępny do sprzedaży, nie poddaje się odwróceniu przez sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu straty z tytułu utraty wartości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka wyksięgowuje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Emitent nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Fundusz zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych. W momencie wyłączenia składnika aktywów finansowych w całości, różnicę między wartością bilansową a sumą otrzymanej zapłaty oraz wszelkich skumulowanych zysków lub strat, które zostały ujęte w kapitale własnym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Klasyfikacja do kategorii aktywów finansowych posiadanych przez Emitenta akcji i udziałów

Emitent kwalifikuje akcje i udziały do następujących kategorii aktywów finansowych:

Akcje i udziały w jednostkach zależnych – klasyfikowane są do kategorii Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Jednostka zależna jest to jednostka, która jest kontrolowana przez Emitenta.

Kontrola jest to zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności

Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych (wspólnych przedsięwzięciach)- klasyfikowane są do kategorii Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomysłnej zgody stron sprawujących współkontrolę (wspólników przedsięwzięcia).

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych - klasyfikowane są do kategorii Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Jednostka stowarzyszona jest to jednostka, na którą inwestor – Emitent wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jednostką zależną od inwestora, ani wspólnym przedsięwzięciem inwestora.

Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach – klasyfikowane są do kategorii Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

(w tysiącach złotych)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

Dla celów klasyfikacji składników portfela inwestycyjnego według ich zbywalności przyjęto następujące kryteria podziału:

- „z ograniczoną zbywalnością” - udziały i papiery wartościowe, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- „z nieograniczoną zbywalnością” - papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w publicznym obrocie mocą decyzji administracyjnej (akcje, obligacje) lub z mocy prawa (bony skarbowe i obligacje skarbowe),
- „obróć giełdowy” - papiery wartościowe notowane na giełdzie lub giełdach,
- „regulowany obrót pozagiełdowy” - papiery wartościowe kwotowane w regulowanym obrocie pozagiełdowym;
- „nie notowane” - papiery wartościowe nie będące w obrocie na giełdzie lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie mające postać wynikającego z umowy obowiązku wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce, lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na warunkach potencjalnie niekorzystnych, lub kontraktu, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych, lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki. W tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki

Instrument kapitałowy jest to umowa, która dokumentuje istnienie udziałów końcowych (rezydualnych) w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Wartość godziwa jest kwotą, za jaką na warunkach rynkowych składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Kategorie zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są jako zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Do pozostałych zobowiązań finansowych zalicza się obligacje, kredyty bankowe, pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

(w tysiącach złotych)

Wycena zobowiązań finansowych

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia wszystkie zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym powiązany z i rozliczany przez dostawę instrumentu kapitałowego niekwotowanego na aktywnym rynku, którego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, który wycenia się według kosztu;
- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej, lub powstałych w wyniku zastosowania podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania.
- umów gwarancji finansowych.
- zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

Wyksiegowanie zobowiązań finansowych

Jednostka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe (lub część zobowiązania finansowego) wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie wygasło - to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

c. Leasing

W okresie sprawozdawczym zostały zawarte umowy leasingu operacyjnego, które dla potrzeb rachunkowych zostały zakwalifikowane jako leasing finansowy.

Umowę leasingu, w ramach której całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu korzystania przysługują leasingobiorcy, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania podobnych aktywów własnych z uwzględnieniem wartości końcowej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego) rozliczne są w koszty metodą liniową przez okres leasingu. Wszystkie zawarte umowy leasingowe, dla celów podatku dochodowego od osób prawnych, są umowami leasingu operacyjnego.

d. Zapasy (MSR 2)

Materiały i towary wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu jeżeli koszty zakupu są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego.

Towary ujęto wg cen zakupu (ceny sprzedaży pomniejszono o naliczony VAT i marżę przypadającą na zapas).

Produkcja podstawowa i pomocnicza w toku wyceniana jest w wartości kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy aktualizujące dokonane z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby Spółki lub podlegają obniżce cen spowodowanej konkurencją ceny, dokonuje się odpisów aktualizujących. Rozchód wyceny jest metodą FIFO.

e. Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększony o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia następnego miesiąca, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

(w tysiącach złotych)

Nakłady poniesione dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania jest polskim rozwiązaniem nie spotykanym w innych krajach, stanowiącym instrument łączyący cechy wartości niematerialnej i prawnej i środka trwałego. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają rozwiązań dotyczących metod wyceny i ujmowania tego instrumentu. W związku z powyższym Grupa ujmuje prawo wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

f. Wartości niematerialne i prawne (MSR 38)

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38, składniki aktywów ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmiany szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

g. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych podlegających amortyzacji, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, oraz na każdą datę bilansową dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które nie podlegają amortyzacji szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów rzeczowych lub niematerialnych jest wyższa od wartości odzyskiwalnej dokonuje się odpisu aktualizującego w ciężar „Pozostałych kosztów operacyjnych”.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Wartość użytkowa odpowiada szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów) zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.

h. Wartość firmy

Wartość firmy powstająca w konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

i. Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

j. Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Na dzień powstania zobowiązania wycenia się wg wartości nominalnej (wymaganej zapłaty).

k. Rezerwy (MSR 37)

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, z którymi związane są korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

l. Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe wycenione zostały metodą aktuarialną, a podziału rezerw na długie i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarusza.

(w tysiącach złotych)

m. Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek dochodowy i podatek odroczony.

Na przejściowe różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpisanie.

n. Kapitały mniejszości (MSSF 10)

Kapitały mniejszości ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na kapitał mniejszości zwiększenia/zmniejszenia aktywów netto, z tym że straty mogą być przyporządkowane kapitałowi mniejszości tylko do wysokości kwoty gwarantujących ich pokrycie przez mniejszość.

o. Kapitały własne

Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej i wykazuje z podziałem na ich rodzaje.

p. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

możliwym obowiązkiem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub

obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:

nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub

którego obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych (pozabilansowych) spełniających powyższe warunki m.in. zaliczamy:

gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,

zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej.

q. Przychody (MSR 18)

Przychody są ujmowane w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują następujące kryteria klasyfikacji:

sprzedaż towarów i produktów – są one ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

przychody z dywidend ujmowane są w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania, odsetki ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów.

r. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych Grupa zalicza zyski ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, dotacje oraz inne przychody.

s. Pozostałe koszty operacyjne

Do pozostałych kosztów operacyjnych Grupa zalicza straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizację wartości aktywów niefinansowych, koszty podróży służbowych oraz pozostałe koszty.

t. Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa sporządza przepływy metodą pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

do działalności operacyjnej grupy zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawą działania Grupy, wykazywanie podstawowych tytułów i wydatków działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,

do działalności inwestycyjnej grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,

(w tysiącach złotych)

do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Spółka stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

12. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – planowane obowiązywanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 – Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne” - wyjaśnienia odnośnie dozwolonych do stosowania metod amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki Inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe.

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

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

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

Wycena akcji metodami porównawczymi (wskaźnikowymi) opiera się na wykorzystaniu wskaźników odnoszących rynkową cenę akcji porównywalnych spółek do wartości określonych zmiennych charakteryzujących działalność tych spółek, takich jak np. przychody ze sprzedaży, zysk netto czy wartość księgową na jedną akcję. Kluczowe elementy wyceny porównawczej (wskaźnikowej) to wybór odpowiedniej grupy porównawczej (notowane podmioty

(w tysiącach złotych)

prowadzące działalność możliwie najbardziej zbliżoną do działalności podmiotu wycenianego) oraz wybór wskaźników stanowiących bazę do wyceny. Wycena porównawcza przebiega poprzez odniesienie odpowiednich zmiennych charakteryzujących działalność podmiotu wycenianego do średniej lub mediany wartości właściwego wskaźnika dla podmiotów tworzących grupę porównawczą.

Celem wyceny porównawczej jest ustalenie ceny, po której mogłaby zostać zawarta potencjalna transakcja rynkowa na wycenianym podmiocie na dzień sporządzania wyceny. Tak uzyskaną wartość we wszystkich przypadkach skorygowano do wartości z notowań, które były niższe niż wartość oszacowana.

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

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

15. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2623 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2014 r. - 4,1893 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów – 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 – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2013 r. - 4,2110 PLN / EUR
- w okresie sprawozdawczym maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do PLN wynosił odpowiednio 4,3138 PLN / EUR i 4,0998 PLN / EUR (2013: 4,3432 PLN / EUR i 4,0671 PLN/EUR).

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Razem przychody z działalności operacyjnej	1 571	263	375	62
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 968)	(2 367)	(470)	(562)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(397)	(2 104)	(95)	(500)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 784)	(28 474)	(4 006)	(6 762)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 973)	(28 604)	(4 052)	(6 793)
Zysk (strata) netto	(16 973)	(28 604)	(4 052)	(6 793)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 681	28 299	640	6 720
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 580)	(28 405)	(616)	(6 745)
Przepływy pieniężne netto razem	101	(106)	24	(25)
wg stanu na dzień: 31.12.2014 oraz 31.12.2013				
Aktywa trwałe	31 071	28 746	7 290	6 931
Aktywa obrotowe	28 919	48 119	6 785	11 603
Zobowiązania długoterminowe	438	227	103	55
Zobowiązania krótkoterminowe	32 189	32 304	7 552	7 789
Kapitał własny (aktywa netto)	27 363	44 334	6 420	10 690
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 921	5 378	5 527
Liczba akcji	3 820 500	38 201 701	3 820 500	38 201 701
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	7,16	1,16	1,68	0,28
Średnia ważona liczba akcji	3 820 435	3 113 376	3 820 435	3 113 376
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(4,44)	(9,19)	(1,06)	(2,18)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 435	3 113 376	3 820 435	3 113 376
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(4,44)	(9,19)	(1,06)	(2,18)

Wartość aktywów netto na 1 akcję obliczono w stosunku do liczby akcji Spółki na dzień 31.12.2014 r. Liczba akcji wynosiła 3 820 500 akcji, na dzień 31.12.2013 r. liczba ta wyniosła 38 201 701 akcji. Zysk/stratę netto na 1 akcję zwykłą obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie. Średnia ta wyniosła dla 2014 roku 3 820 435 akcji, dla 2013 roku 3 113 376 akcji.

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

	Nota nr	2014	2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	1 557	-
Pozostałe przychody operacyjne	3	14	263
Razem przychody z działalności operacyjnej		1 571	263
Zużycie surowców i materiałów		-	-
Usługi obce		(416)	(1 193)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(1 279)	(1 059)
Podatki i opłaty		(16)	(106)
Pozostałe koszty	5	(257)	(9)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Razem koszty działalności operacyjnej		(1 968)	(2 367)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(397)	(2 104)
Przychody finansowe	6,7	1 586	2 447
Koszty finansowe	8	(2 102)	(3 495)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9	(590)	(5 933)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	(15 281)	(19 389)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(16 784)	(28 474)
Podatek dochodowy	11	(189)	(130)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(16 973)	(28 604)
Zysk (strata) netto		(16 973)	(28 604)
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		(16 973)	(28 604)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	12	3 820 435	3 113 376
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	12	3 820 435	3 113 376
Zysk/strata netto	12	(16 973)	(28 604)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		(4,44)	(9,19)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(4,44)	(9,19)
Rozwodniony		(4,44)	(9,19)
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		(4,44)	(9,19)
Rozwodniony		(4,44)	(9,19)

*średnio ważona liczba akcji zwykłych oraz rozwodniona liczba akcji zwykłych została obliczona zgodnie z MSR 33 pkt 63. – korekta retrospektywna zmieniająca liczbę średnio ważonej i rozwodnionej liczby akcji w okresie porównawczym.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	Nota nr	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Inwestycje w jednostkach zależnych		30 916	25 807
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	155	133
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	-	2 806
Aktywa trwałe razem		31 071	28 746
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	2 890	1 394
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	5 760	7 096
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		9 395	13 191
Pozostałe aktywa finansowe	15	10 762	26 417
Bieżące aktywa podatkowe		-	10
Pozostałe aktywa		2	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		110	9
		28 919	48 119
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		28 919	48 119
Aktywa razem		59 990	76 865
KAPITAŁ WŁASNY i ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18	22 923	22 921
Kapitał zapasowy	19	11 413	40 017
Kapitał rezerwowy	20	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy		-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu		(16 973)	(28 604)
		27 363	44 334
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		27 363	44 334
		27 363	44 334
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		27 363	44 334
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	11	438	227
Zobowiązania długoterminowe razem		438	227
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	8 603	6 472
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	5 124	7 709
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	18 168	17 929
Bieżące zobowiązania podatkowe		261	161
Rezerwy krótkoterminowe	23	33	33
		32 189	32 304
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		32 189	32 304
Zobowiązania razem		32 627	32 531
Pasywa razem		59 990	76 865

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	22 921	40 017	10 000	-	-	(28 604)	44 334
Kapitał własny po korektach	22 921	40 017	10 000	-	-	(28 604)	44 334
Emisja akcji	2	-	-	-	-	-	2
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	(28 604)	-	-	-	28 604	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(16 973)	(16 973)
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	22 923	11 413	10 000	-	-	(16 973)	27 363
Kapitał własny na dzień 01.01.2013 r.	11 081	56 500	10 117	-	-	(14 912)	62 786
Kapitał własny po korektach	11 081	56 500	10 117	-	-	(14 912)	62 786
Emisja akcji	11 840	-	-	-	-	-	11 840
Koszty emisji akcji	-	(1 571)	-	-	-	-	(1 571)
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	(117)	-	-	-	(117)
Podział zysku/straty	-	(14 912)	-	-	-	14 912	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(28 604)	(28 604)
Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r.	22 921	40 017	10 000	-	-	(28 604)	44 334

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	2014	2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(16 784)	(28 474)
Korekty razem:	19 465	56 773
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		(2)
Odsetki		531
Zmiana stanu rezerw	189	(14)
Zmiana stanu należności	2 702	(740)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 231	(2 398)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	14 343	59 396
Inne korekty:		
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
zmiany kapitału - pozostałe	-	-
pozostałe korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	2 681	28 299
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 681	28 299
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	3 595	22 964
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2	7 469
Kredyty i pożyczki	3 593	15 475
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	20
Wydatki	6 175	51 369
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	5 579	12 477
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	36 202
Odsetki	596	2 690
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 580)	(28 405)
Przepływy pieniężne netto razem	101	(106)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	101	(106)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	9	115
Środki pieniężne na koniec okresu	110	9

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 536
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	30 916
wartość według ceny nabycia	-	-	-	25 208
wartość godziwa	-	-	-	30 916
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	2 013
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	9 356	-	-	39
wartość według ceny nabycia	17 077	-	-	39
wartość godziwa	9 356	-	-	39
wartość rynkowa	9 356	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	3 031	-	-	-
wartość według ceny nabycia	14 488	-	-	-
wartość godziwa	3 031	-	-	-
wartość rynkowa	3 031	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	7 731
wartość według ceny nabycia	-	-	-	7 729
wartość godziwa	-	-	-	7 731
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	12 387	-	-	38 686
wartość według ceny nabycia	31 565	-	-	41 525
wartość rynkowa	12 387	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowa- nych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2014 r.	25 807	-	13 191	18 588	7 819	-	11	65 416
	5 209	-	8 661	13 981	995	-	-	28 847
a. Zwiększenia (z tytułu)								
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	5 209	-	7 400	13 757	-	-	-	26 366
- Wycena	-	-	1 261	224	-	-	-	1 485
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	995	-	-	995
b. Zmniejszenia (z tytułu)	100	-	2 457	29 538	1 083	-	11	43 191
- Sprzedaż	100	-	1 656	19 706	1 083	-	-	22 545
- Wycena	-	-	10 801	9 832	-	-	-	20 633
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	11	11
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r.	30 916	-	9 395	3 031	7 731	-	-	51 073

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
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 SA (dawniej: Zakłady Chemiczne BLACHOWNIA S.A.)	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79	5,79	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem			-			-	-	

* Spółka nie wywiera znacznego wpływu na spółkę. Kontrolę w spółce sprawuje syndyk.

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											
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	zależna	2 000 000	20 000		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Cracovia Invest Sp. z o.o.	31-135 Kraków Batorego 25	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	zależna	385	5 707		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubid 1 Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana	zależna	10 100	5 209		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna (kontrolowana pośrednio)	12	-		24,00	24,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
					30 916					-	

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, Sabały 60	Działalność holdingów finansowych	stowarzyszona	4 851 800	6 792	6 792	25,46%	25,46%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, Emilii Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39	-	74,00%	48,68%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cezar 10 S.A.	00-724 Warszawa, Chełmska 21	Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji	współkontrolowana	1 001	-	-	50,00%	50,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	stowarzyszona	1 654 106	2 564	2 564	30,59%	30,59%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					9 395	9 356					

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalność i operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	4 717	19	5 377	5 049	108	-	6 965	6 388	2 000	-	4 482	-	-	(94)	555	555	-
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	4	(42)	91	91	-	-	91	91	50	-	84	-	-	(43)	-	-	-
Rubid 1 Sp. z o.o.	-	(6)	3 627	1 513	-	-	3 627	3 625	505	-	4 703	-	-	(1 583)	1	1	-
Miraculum S.A. *	22 885	11 774	16 697	6 467	133	7 485	69 403	17 856	24 337	11 955	-	-	(18 436)	-	28 895	28 895	-
5Th Avenue Holding S.A.*	1 376	(68)	12 041	1 444	42 920	8 940	55 415	24 538	1 906	-	23 261	-	(57)	(572)	30 031	3 303	26 728

* Dane za 3 kwartał 2014 r.

Dane finansowe GK Miraculum S.A. za 2014 r. będą dostępne na stronie internetowej tej spółki po ich publikacji w dniu 23 marca 2015 r.

Dane finansowe GK 5 th Avenue Holding S.A. za 2014 r. będą dostępne na stronie internetowej tej spółki po ich publikacji w dniu 3 czerwca 2015 r.

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	180 239	1 440	1 440	18,02%	18,02%			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	787 000	645	645	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	2 900 000	510	510	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	7 853 980	314	314	5,46%	5,46%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Briju S.A.	61-844 Poznań, Pl. Bernardyński 4/3	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	10 007	122	122	0,17%	0,13%			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, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		0,67%	0,67%			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
Razem				3 031	3 031			-	-	

Na dzień 31 grudnia 2014 r. na akcjach o wartości 11.616 tys. zł (31.12.2013 - 11 466 tys. zł) był ustanowiony zastaw rejestrowy stanowiący zabezpieczenie limitu kredytowego.

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	2015-03-20	7 729	7 729	7 729	-	28,25%
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	-	-	2	2	0,00%
Razem			7 729	7 729	7 731	2	28,25%

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
- przychody ze sprzedaży usług	1 557	-
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe usługi	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 557	-
- w tym: od jednostek powiązanych	1 557	-

NOTA 2A

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

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

Zarząd analizuje dane finansowe na poziomie sprawozdania finansowego.

W działalności Spółki identyfikuje się jeden sektor .

NOTA 2B

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Przychody	1 557	-
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	1 557	-
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	1 557	-
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	1 557	-

NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	1 557	-
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	1 557	-

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD

	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	1 557	-
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	1 557	-

NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	14	263
- refaktura kosztów	2	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	-
- spłata przedawnionych należności	-	232
- pozostałe	12	31
Pozostałe przychody operacyjne, razem	14	263

NOTA 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Świadczenia w okresie zatrudnienia	1 279	1 059
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	1 279	1 059

NOTA 5

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	-	-
- odpis aktualizujący należności	-	-
- odpis aktualizujący zapasy	-	-
- pozostałe	-	-
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	257	9
- koszty odsetek od kontrahentów	-	-
- pozostałe (odszkodowania, kary, zastępstwa procesowe)	-	-
- darowizny	-	-
- wpłaty na rzecz stowarzyszeń	-	-
- podróże służbowe	1	1
- inne	256	8
Pozostałe koszty , razem	257	9

NOTA 6

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Przychody odsetkowe	1 586	2 406
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	2	2
- odsetki od udzielonych pożyczek	861	1 343
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	723	1 061
- pozostałe odsetki	-	-
Dywidendy	-	41
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Przychody finansowe, razem	1 586	2 447

NOTA 7

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	1 586	2 406
Inwestycje utrzymane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe, razem	1 586	2 406

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek:	2 076	8 542
- odsetki od kredytów bankowych	183	545
- odsetki od obligacji	1 445	7 850
- odsetki od pożyczek	448	139
- dyskonto z tytułu wykupu weksła	-	8
Prowizje	26	94
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	21
Koszty finansowe, razem	2 102	8 657

NOTA 9

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Zyski ze sprzedaży:	1 729	213
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	2	-
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	1 727	213
- zyski ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Straty ze sprzedaży:	2 319	6 146
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	483	1 622
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	1 678	4 230
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	100
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	158	194
Zyski/straty ze sprzedaży razem	(590)	(5 933)

NOTA 10

ZYSKI/ STRATY Z WYCENY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Zyski z wyceny:	5 194	4 426
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	4 970	-
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	-
- zyski z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	224	4 426
Straty z wyceny:	20 475	23 815
- straty z wyceny jednostek zależnych	-	2 831
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	10 801	20 924
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	9 674	60
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Zyski/straty z wyceny razem	(15 281)	(19 389)

NOTA 11A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy		
- bieżące obciążenie podatkowe	-	-
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-
Podatek dochodowy odroczony		
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(189)	(130)
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	(189)	(130)
Koszt podatkowy, razem	(189)	(130)
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	(189)	(130)

NOTA 11B

RÓŻNICE POMIĘDZY NOMINALNĄ A EFEKTYWNĄ STAWKĄ PODATKOWĄ	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Zysk z działalności	(16 784)	(28 474)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-	-
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	-	-
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Pozostałe	-	-
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	-	-

W 2013 roku Spółkę obowiązywały przepisy przejściowe w ramach podatku dochodowego od osób prawnych. Dane dot. 2013 roku są nieistotne.

NOTA 11C

BIĘŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
- należny zwrot podatku	-	-
- inne	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-
- podatek dochodowy do zapłaty	-	-
- inne	-	-

NOTA 11D

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(189)	(130)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieuwjętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-
Podatek dochodowy odroczoney, razem	(189)	(130)

NOTA 11E

ZMIANA STANU AKTYWÓW I REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ZA ROK 2014	STAN NA POCZĄTEK OKRESU	PODATEK ODROCZONY UJĘTY W WYNIKU	STAN NA KONIEC OKRESU
---	-------------------------	----------------------------------	-----------------------

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Pozostałe aktywa finansowe	127	22	149
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	6	-	6
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
	<u>133</u>	<u>22</u>	<u>155</u>
Odpis na aktywo	-	-	-
	<u>133</u>	<u>22</u>	<u>155</u>

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Należności z tytułu pożyczek	210	63	273
Pozostałe aktywa	17	148	165
	<u>227</u>	<u>211</u>	<u>438</u>

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego

	<u>(94)</u>	<u>(189)</u>	<u>(283)</u>
--	-------------	--------------	--------------

ZMIANA STANU AKTYWÓW I REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ZA ROK 2013	STAN NA POCZĄTEK OKRESU	PODATEK ODROCZONY UJĘTY W WYNIKU	STAN NA KONIEC OKRESU
---	-------------------------	----------------------------------	-----------------------

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Pozostałe aktywa finansowe	309	(182)	127
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	8	(2)	6
Pozostałe zobowiązania finansowe	229	(229)	-
Straty podatkowe	546	(413)	133
	<u>238</u>	<u>(238)</u>	<u>-</u>
Odpis na aktywo	<u>308</u>	<u>(175)</u>	<u>133</u>

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Należności z tytułu pożyczek	348	(138)	210
------------------------------	-----	-------	-----

Pozostałe aktywa	34	(17)	17
	382	(155)	227
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(74)	(20)	(94)

NOTA 12A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(4,44)	(9,19)
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(4,44)	(9,19)
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(4,44)	(9,19)
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	(4,44)	(9,19)

NOTA 12B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Zysk/strata za okres sprawozdawczy	(16 973)	(28 604)
Zysk z działalności kontynuowanej	(16 973)	(28 604)
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję *	3 820 435	3 113 376

* 13 marca 2014 r. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce rejestracja scalenia akcji zwykłych.

* Zmiana liczby akcji nastąpiła w wyniku scalenia akcji. W dniu 11 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował scalenie akcji na podstawie uchwały NWZ Rubicon Partners S.A. z dnia 9 lipca 2013 roku. W wyniku zmiany nowa wartość nominalna akcji A1 wynosi 0,60 zł., liczba akcji 38 201 701.

NOTA 12C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Zysk za rok obrotowy	(16 973)	(28 604)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	(11 110)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	(11 110)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

NOTA 12D

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	3 820 435	3 113 376
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	3 820 435	3 113 376

NOTA 12E

WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
--	---------------------	---------------------

Zarówno na koniec 2014 r. jak i 2013 r. Rubicon Partners S.A. nie posiadał istotnych pozycji, jeśli chodzi o wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe.

NOTA 13A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	5 558	5 161
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	-	-
Pozostałe należności	2 095	895
Należności brutto	7 653	6 056
- odpis na należności przeterminowane	4 763	4 662
Należności, razem	2 890	1 394

NOTA 13B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Stan odpisów na początek okresu:	4 662	4 662
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	101	-
Stan odpisów na koniec okresu:	4 763	4 662

Główną pozycją należności są należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów.

Spółka nie prowadzi jednolitej polityki dotyczącej ustalania terminów spłaty należności. Dla każdej umowy sprzedaży terminy ustalane są indywidualnie.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 4.763 tys. zł (2013: 4.662 tys. zł), na które nie utworzono odpisów.

Struktura walutowa należności

Emitent nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

NOTA 13C

ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE, NA KTÓRE NIE UTWORZONO ODPISÓW	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
3-6 m-ce	-	-
6-12 m-cy	6	6
powyżej 12 m-cy	-	-
Stan odpisów na koniec okresu:	6	6

NOTA 13D

ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI, NA KTÓRE UTWORZONO ODPISY	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
3-6 m-ce	-	-
6-12 m-cy	-	-
powyżej 12 m-cy	4 763	4 662
Stan odpisów na koniec okresu:	4 763	4 662

Struktura walutowa należności

Spółka nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

NOTA 14A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Należności z tytułu pożyczek	5 141	9 014
Należności z tytułu odsetek	1 746	1 331
Umowy odkupu akcji	-	-
Pożyczone akcje	-	4 309
w tym należności od jednostek powiązanych:	-	-
Należności z tytułu pożyczek brutto	6 887	14 654
odpisy na należności z tytułu pożyczek	1 127	4 752
Należności, razem	5 760	9 902
w tym:		
należności krótkoterminowe	5 760	7 096
należności długoterminowe	-	2 806

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek dla jednostek powiązanych zostały zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w punkcie 9. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

NOTA 14B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Stan na początek roku	4 752	1 353
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	84	3 399
- kwoty odzyskane w ciągu roku	(3 709)	-
Stan na koniec roku	1 127	4 752

NOTA 15

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
- akcje	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 762	26 417
- akcje i udziały	3 031	18 587
- certyfikaty inwestycyjne	-	-
- obligacje zamienne na akcje	7 731	7 819
- obligacje korporacyjne	-	-
- kontrakty na indeksy	-	-
- pozostałe	-	11

Pozostałe aktywa finansowe, razem	10 762	26 417
w tym:		
- aktywa trwałe		
- aktywa obrotowe	10 762	26 417

NOTA 16

POZOSTAŁE AKTYWA	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2	2
- kaucja na czynsz	-	-
- zapłacone odsetki od pożyczek	-	-
- przechowywanie dokumentów	-	-
- koszty ubezpieczeń	-	-
- opłacone z góry prenumeraty	-	-
- pozostałe	2	2
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2	2

NOTA 17

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	110 9	
b) inne środki pieniężne	-	-
b) inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	110	9

NOTA 18KAPITAŁ
ZAKŁADOWY

SERIA / EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRAWNIENIA AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	gotówka	1995-05-31
Akcje serii A	Zwykłe	brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	aport	1996-01-16
Akcje serii A	Zwykłe	brak	500 000	50	aport	1996-05-14
Akcje serii A	Zwykłe	brak	400 000	40	aport	1996-06-11
Akcje serii A	Zwykłe	brak	100 000	10	aport	1996-06-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 973 815)	(397)	nie dotyczy	1996-12-17
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(255 106)	(26)	nie dotyczy	1997-10-16

Akcje serii A	Umorzenie	brak	(313 038)	(31)	nie dotyczy	1998-10-22
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(401 917)	(40)	nie dotyczy	1999-12-29
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(15 028 061)	(1 503)	nie dotyczy	2004-11-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 757 015)	(376)	nie dotyczy	2004-11-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(2 700 891)	(270)	nie dotyczy	2007-05-29
Akcje serii B	Zwykłe	brak	20 096 203	2 010	połączenie	2009-01-15
Akcje serii C	Zwykłe	brak	29 646 146	2 965	aport	2009-09-05
Akcje serii D	Zwykłe	brak	2 866 626	287	gotówka	2009-09-15
Akcje serii E	Zwykłe	brak	10 978 000	1 098	emisja warrantów	2010-01-21
Akcje serii F	Zwykłe	brak	7 653 074	765	emisja warrantów	2010-04-29
Akcje serii G1	Zwykłe	brak	31 000 000	3 100	emisja warrantów	2012-12-17
Akcje serii H	Zwykłe	brak	71 715 000	7 172	emisja warrantów	2013-04-30
Akcje serii I	Zwykłe	brak	46 685 000	4 669	emisja warrantów	2013-06-05
	Zwykłe	brak	(191 008 505)	-	scalenie akcji	2013-12-11
Akcje serii H	Zwykłe	brak	3 299	2	emisja akcji serii H	2014-03-12
			(34 384 500)		scalenie akcji	2014-04-17
Akcje serii A1	Zwykłe	brak	38 201 701	22 921	scalenie akcji	2013-10-21
Akcje serii A2	Zwykłe	brak	3 820 500	22 923	scalenie akcji	2014-03-13
Liczba akcji, razem			3 820 500			
Kapitał zakładowy, razem				22 923		

Wartość nominalna 1 akcji = 6 zł

12 marca 2014 r. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce rejestracja akcji zwykłych serii H. Łączne koszty emisji akcji serii I oraz akcji serii H wyniosły 1 569 tys. zł.

13 marca 2014 r. w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce rejestracja scalenia akcji zwykłych.

NOTA 18A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) wartość akcji na początek okresu	22 921	11 081
- zwiększenia	2	11 840
- zmniejszenia	-	-
b) wartość akcji na koniec okresu	22 923	22 921

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) w pełni opłacone	22 923	22 921
Stan na początek okresu	22 921	11 081
- w trakcie roku obrotowego	2	11 840
b) nie w pełni opłacone	-	-
Stan na początek okresu	-	-
- w trakcie roku obrotowego	-	-

Stan na koniec okresu

22 923

22 921

NOTA 19A**KAPITAŁ ZAPASOWY**

Stan na 31.12.2014

Stan na 31.12.2013

a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	40 017	56 500
b) kapitał utworzony ustawowo	-	-
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	-
d) inny (wg rodzaju)	(28 604)	(16 483)
- podział wyniku finansowego	(28 604)	(14 912)
- koszty emisji akcji serii H i serii I	-	(1 571)
Kapitał zapasowy, razem	11 413	40 017

NOTA 19B**KAPITAŁ ZAPASOWY - ZMIANY**

Stan na 31.12.2014

Stan na 31.12.2013

Stan na początek okresu	40 017	56 500
zwiększenia	-	-
- podział zysku	-	-
- emisja akcji	-	-
zmniejszenia	28 604	16 483
- podział wyniku finansowego	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-
- pokrycie straty netto	28 604	14 912
- koszty emisji akcji serii H i serii I	-	1 571
Stan na koniec okresu	11 413	40 017

NOTA 20A**KAPITAŁ REZERWOWY**

Stan na 31.12.2014

Stan na 31.12.2013

a) środki na nabycie akcji własnych	10 000	10 117
b) emisja obligacji zamiennych	-	(117)
c) inny (wg rodzaju)	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	10 000	10 000

NOTA 20B**KAPITAŁ REZERWOWY - ZMIANY**

Stan na 31.12.2014

Stan na 31.12.2013

Stan na początek okresu	10 000	10 117
zwiększenia	-	(117)
- element kapitałowy obligacji zamiennych	-	-
- środki na nabycie akcji własnych	-	-
zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	10 000	10 000

NOTA 21**KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE**

Stan na 31.12.2014

Stan na 31.12.2013

Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	5 124	7 709
Kredyt bankowy	1 499	2 229
Pożyczki od jednostek:	3 625	5 480
- powiązanych	-	175
- pozostałych	3 625	5 305
Obligacje	18 168	17 929
Obligacje zamienne	-	-

Kredyty i pożyczki otrzymane razem	23 292	25 638
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	23 292	25 638
zobowiązania długoterminowe	-	-

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w punkcie 4 f).

NOTA 22

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 197	3 581
Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	1 551	2 037
Pozostałe	3 855	854
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	8 603	6 472

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIESPŁACONE W OKRESIE	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) do 1 miesiąca	23	15
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15	22
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11	35
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	23	
e) powyżej 1 roku	3 125	3 509
zobowiązania nieprzeterminowane		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	3 197	3 581

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Stan na początek okresu	33	47
- rezerwa na koszty operacyjne	33	47
- rezerwa na koszt emisji		
zwiększenia	59	172
- rezerwa na koszty operacyjne	59	172
- rezerwa na koszt emisji		
- urlopy wypoczynkowe		
- prowizje bankowe	-	-
zmniejszenia	59	186
wykorzystanie (z tytułu)	59	186
- rezerwa na koszty operacyjne	59	186
- prowizje bankowe	-	-
- inne		
rozwiązanie (z tytułu)	-	-
Stan na koniec okresu	33	33

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1 Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	92	2
- rachunki bieżące	92	2
- w złotych	92	2
- depozyty terminowe	-	-
- w złotych	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	18	7
-w złotych	18	7
-w funtach brytyjskich	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
Razem	110	9

2 Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku Spółka przeprowadziła następujące transakcje niepieniężne:

Kompensata należności z tytułu pożyczek z:

- zobowiązaniami z tytułu nabycia papierów wartościowych – 3 677 tys. zł
- zobowiązaniem z tytułu objęcia obligacji – 136 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu odsetek od obligacji – 49 tys. zł

Kompensata należności z tytułu nabycia akcji z:

- zobowiązaniami z tytułu nabycia papierów wartościowych – 5 600 tys. zł

Kompensata pozostałych należności:

- zobowiązaniami z tytułu nabycia usług – 1 060 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu nabycia akcji – 65 tys. zł

Zwiększenie pozostałych zobowiązań z tytułu cesji umowy pożyczki wraz z odsetkami – 803 tys. zł.

W 2013 roku Spółka przeprowadziła następujące transakcje niepieniężne:

Kompensata należności z tytułu pożyczek z:

- zobowiązaniami z tytułu nabycia papierów wartościowych – 4 907 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu wyemitowanych obligacji – 2 750 tys. zł
- zobowiązaniami z tytułu wykupu obligacji – 9 715 tys. zł

Zwiększenie należności z tytułu pożyczek w rozliczeniu ze zwiększeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek – 300 tys. zł.

Kwota umowy zlecenie została ujęta w rozliczeniu z otrzymaną pożyczką 220 tys. zł oraz rozliczona przelewem spłaty pożyczki 2 220 tys. zł.

Kwota pozostałych transakcji niepieniężnych w wysokości 3 500 tys. zł dotyczyła kompensaty wpływów z tytułu emisji akcji z nabyciem papierów wartościowych (akcji i obligacji).

3 Informacje o instrumentach finansowych(MSSF 7, MSR 32, MSR 39)

Szczegółowe zasady wyceny instrumentów finansowych zostały zaprezentowane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

Kategorie instrumentów finansowych**Aktywa finansowe**

31 grudnia 2014

	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	-	-	-	30 916	30 916
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 890	-	-	2 890
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	5 760	-	-	5 760
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	9 395	-	9 395
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	10 762	-	10 762
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110	-	-	-	110
	110	8 650	20 157	30 916	59 833
w tym aktywa trwałe	-	-	-	30 916	30 916

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	-	-	-	25 807	25 807
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 395	-	-	1 395
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	9 902	-	-	9 902
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	13 191	-	13 191
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	26 417	-	26 417
Bieżące aktywa podatkowe	-	10	-	-	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	-	-	-	7
	9	11 307	39 608	25 807	76 729
w tym aktywa trwałe	-	2 806	-	25 807	28 613

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

Zobowiązania finansowe

31 grudnia 2014	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	5 124	5 124
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	8 603	8 603
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	18 168	18 168
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	261	261
	-	32 156	32 156
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	-	7 709	7 709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	6 472	6 472
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	17 929	17 929
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	161	161
	-	32 271	32 271
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

a) Gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Struktura środków pieniężnych została przedstawiona w notach objaśniających do rachunku przepływów pieniężnych.

b) Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to akcje spółek mniejszościowych w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te obejmują spółki, nad którymi Spółka nie sprawuje kontroli ani nie ma znaczącego wpływu. 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.

Ponadto do tej kategorii zostały zaklasyfikowane udziały w jednostkach stowarzyszonych, tj. spółki na które Spółka wywiera znaczący wpływ, które zostały na moment początkowego ujęcia zaklasyfikowane, jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

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.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej zaklasyfikowanych do Poziomu 3 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.

Spółka na koniec roku dokonała analizy płynności akcji spółek z New Connect. Analiza wykazała niski wolumen obrotu akcji w 2014 roku oraz na początku 2015 roku. W związku z tym dokonała reklasyfikacji akcji spółek z New Connect z poziomu 1 do poziomu 2. Ich wartość wyceniana jest według notowań.

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

	2014						
	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach spółek kontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	7 819	-	13 191	18 587	600	11	40 208
zwiększenia	995	-	8 661	13 981	-	-	23 637
-	-	-	7 400	13 757	-	-	21 157
zakup/udzielenie							
- wycena	995	-	1 261	224	-	-	2 480
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	1 083	-	12 457	29 538	600	11	43 689
- sprzedaż	1 083	-	1 656	19 706	600	11	23 056
- wycena	-	-	10 801	9 832	-	-	20 633
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	7 731	-	9 395	3 031	-	-	20 157

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

2013							
	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Ogółem							
Stan na początek okresu	9 729	-	17 069	58 048	940	11	85 797
zwiększenia	5 198	-	8 716	7 741	5 529	-	27 184
- zakup	4 137	-	1 009	4 122	5 529	-	14 797
- wycena	-	-	2 770	1 655	-	-	4 425
- zamiana obligacji na akcje	1 061	-	-	-	-	-	1 061
rekłasyfikacja	-	-	4 937	1 964	-	-	6 901
zmniejszenia	7 108	-	12 594	47 202	5 869	-	72 773
- sprzedaż	7 108	-	8 149	23 717	5 809	-	44 783
- wycena	-	-	2 481	18 443	60	-	20 984
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
rekłasyfikacja	-	-	1 964	5 042	-	-	7 006
Stan na koniec okresu	7 819	-	13 191	18 587	600	11	40 208

Hierarchia własności godziwej:

2014							
	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	13 152	13 776	600	-	27 528
zwiększenia	-	-	7 370	13 081	-	-	20 451
- zakup	-	-	7 370	13 076	-	-	20 446
- wycena	-	-	-	5	-	-	5
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- rekłasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	17 958	26 735	600	-	45 293

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

	-						
- sprzedaż	-	-	1 631	12 959	600	-	15 190
- wycena	-	-	8 073	-	-	-	8 073
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	8 254	13 776	-	-	22 030
Stan na koniec okresu	-	-	2 564	122	-	-	2 686
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	9 545	14 676	-	-	24 221
- zakup	-	-	30	681	-	-	711
- wycena	-	-	1 261	219	-	-	1 480
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	8 254	13 776	-	-	22 030
zmniejszenia	-	-	2 753	11 767	-	-	14 520
- sprzedaż	-	-	25	1 935	-	-	1 960
- wycena	-	-	2 728	9 832	-	-	12 560
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	6 792	2 909	-	-	9 701
Poziom 3							
Stan na początek okresu	7 819	-	39	4 812	-	11	12 681
zwiększenia	995	-	-	-	-	-	995
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	995	-	-	-	-	-	995
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	1 083	-	-	4 812	-	11	5 906
- sprzedaż	1 083	-	-	4 812	-	11	5 906
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	7 731	-	39	-	-	-	7 770

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

	2013						
	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	-	-	3 000	7 156	940	-	11 096
zwiększenia	-	-	13 152	53 821	5 529	-	72 502
- zakup	-	-	-	3 902	5 529	-	9 431
- wycena	-	-	-	1 655	-	-	1 655
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	13 152	48 264	-	-	61 416
zmniejszenia	-	-	3 000	47 202	5 869	-	56 071
- sprzedaż	-	-	-	23 717	5 809	-	29 526
- wycena	-	-	-	18 443	60	-	18 503
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	3 000	5 042	-	-	8 042
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	5 198	-	6 818	220	-	-	12 236
- zakup	4 137	-	1 009	220	-	-	5 366
- wycena	1 061	-	2 770	-	-	-	3 831
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	3 039	-	-	-	3 039
zmniejszenia	7 108	-	20 848	46 300	-	-	74 256
- sprzedaż	7 108	-	8 149	-	-	-	15 257
- wycena	-	-	2 481	-	-	-	2 481
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	10 218	46 300	-	-	56 518
Stan na koniec okresu	7 819	-	39	4 812	-	11	12 681

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

c) Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 8 650 tys. zł (w tym 5 760 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 2 890 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe).

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 11 306 tys. zł (w tym 9 902 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 1 394 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe; 10 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

d) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2015-03-20	7 729	7 729	7 729
Razem			7 729	7 729	7 729

e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Informacje finansowe oraz charakterystyka ww. grup instrumentów finansowych została zaprezentowana w części tabelarycznej sprawozdania finansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wykazane w wartości godziwej w tych wypadkach, gdzie możliwe było jej wiarygodne określenie

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

2014			
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	25 807	-	25 807
zwiększenia	5 209	-	5 209
- zakup	5 209	-	5 209
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
zmniejszenia	100	-	100
- sprzedaż	100	-	100
- wycena	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	30 916	-	30 916

2013			
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	23 071	-	23 071
Zwiększenia	5 707	-	5 707
- zakup	5 563	-	5 563
- reklasyfikacja	144	-	144
- wycena	-	-	-
Zmniejszenia	2 971	-	2 959
- sprzedaż	2 920	-	2 920
- wycena	12	-	12
- reklasyfikacja	39	-	39
Stan na koniec okresu	25 807	-	25 807

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

f) Pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Obligacje serii F

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

Obligacje serii G

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

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 Giełdzie 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 31 grudnia 2014 r. kwota wykorzystanego limitu wyniosła 1.499 tys. zł (31.12.2013: 2.229 tys. zł). Odsetki od wykorzystanego kredytu zapłacone w 2014 r. wyniosły 183 tys. zł (2013: 276 tys. zł), prowizje 4 tys. zł (2013: 104 tys. zł). Kredyt jest zabezpieczony zastawem rejestrowym na akcjach, które są w obrocie regulowanym. Wartość rynkowa zastawionych akcji wyniosła 11 616 tys. zł (31.12.2013: 21 526 tys. zł).

Otrzymane pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 2 351 tys. zł. W 2014 r. Spółka zaciągnęła pożyczki w wysokości 3 121 tys. zł i spłaciła 4 079 tys. zł (wartość nominalna). Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 448 tys. zł.

Wartość bilansowa zabezpieczonych pożyczek wynosi 700 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.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania dotyczą bieżącej działalności Spółki i obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

g) Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

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. Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał z aktualizacji wyceny wynosił 0 tys. zł (2013: 0 tys. zł).

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

Spółka identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jego działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Spółka nie prowadzi 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. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Jednym z ważnych źródeł finansowania działalności Spółki są kapitały obce w postaci wyemitowanych obligacji oraz kredyty bankowe i pożyczki. Część wyemitowanych obligacji oraz kredyty bankowe oprocentowane są zmienną stopą procentową. Otrzymane pożyczki zazwyczaj mają stałe oprocentowanie.

Z drugiej strony Spółka udziela pożyczek. W zawartych umowach Rubicon Partners S.A. stosuje stałe stopy procentowe.

Poniżej przedstawiono aktywa i zobowiązania odsetkowe brutto na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r.

Aktywa (należności)/pasywa (zobowiązania) o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 31.12.2014	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1	9%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	110	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	3 694	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	215	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 219	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	648	15%
razem należności o stałym oprocentowaniu	6 887	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 007	6%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	92	8%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	3	10%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	378	12%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1 145	15%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	3 625	
	Zaangażowanie na 31.12.2013	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	12	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	6 308	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	712	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 210	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 100	15%
razem należności o stałym oprocentowaniu	10 344	

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1 048	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	5 480	

Aktywa (należności) i pasywa (zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 31.12.2014	Oprocentowanie zmienne
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	18 168	WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
kredyt bankowy	1 499	WIBOR 1M plus marża banku
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	19 667	

	Zaangażowanie na 31.12.2013	Oprocentowanie zmienne
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	17 929	WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
zobowiązania z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	2 229	WIBOR 3M plus marża 800 punktów bazowych
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	20 158	

Analiza wrażliwości wykazała, że jeżeli stopy procentowe wzrosłyby o 100 punktów bazowych w stosunku do tych, które były, wówczas koszty finansowe Spółki w stosunku rocznym zwiększyłyby się o 238 tys. zł (2013: 198 tys. zł) przy założeniu, że pozostałe czynniki pozostałyby niezmiennione.

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

Wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe.

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	2014	2013
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 890	1 394
należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 760	9 902
certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	7 731	7 819
bieżące aktywa podatkowe	-	10
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110	9
	16 491	19 134

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka ustanawia odpowiednie zabezpieczenie wierzycelności. Stosowane formy zabezpieczeń to m.in. weksel własny, blokada na papierach wartościowych, poręczenie trzeciej strony. 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

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach obcych. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

waluty może wpłynąć na spadek rentowności. W Rubicon Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są zewnętrzne i wewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie procedury zarządzania gotówką.

e) Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

f) Ryzyko cenowe

Ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego, czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku.

5 Umowy w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

W 2014 oraz 2013 r. nie wystąpiły takie pozycje.

6 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Znaczna część portfela Spółki składa się z akcji spółek notowanych. W związku z tym istnieje zagrożenie zmiany kursów akcji, a zatem wartości rynkowej i w konsekwencji zmniejszeniem wartości portfela.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała instrumentów zabezpieczających wartość godziwą przepływów pieniężnych oraz udziału w aktywach netto posiadanych jednostek.

Lp.	Nazwa Spółki	Liczba akcji na 31.12.2014	Kurs zamknięcia 31.12.2014	Wartość bilansowa 31.12.2014	Zmiana wartości aktywa przy odchyleniu kursu o 2%
1	Internity S.A.	787 000	0,82	645	13
2	Miraculum S.A.	1 654 106	1,55	2 564	51
3	Liberty Group S.A.	7 853 980,00	0,04	314	6
4	Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	2 000 000	0,03	60	1
5	Tilia S.A.	179 920	8,00	1 439	29
6	5th Avenue Holding S.A.	4 851 800,00	1,40	6 793	136
7	Brijū S.A.	10 007	12,20	122	2
					238

7 Pozycje pozabilansowe

W styczniu 2014 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego XX Wydział Gospodarczy w Warszawie pozew akcjonariusza Spółki o uchylenie uchwał z dnia 4 marca 2013 i 7 października 2013 oraz likwidacji Spółki. Spółka w dniu 15 stycznia 2014 roku złożyła odpowiedź na pozew, w którym domaga się oddalenia pozwu w części dotyczącej uchwał, w całości, z uwagi

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

na brak legitymacji procesowej po stronie akcjonariusza oraz oddalenia powództwa w części dotyczącej wniosku o rozwiązanie spółki, w całości jako całkowicie bezpodstawnych. Postępowanie jest w toku.

8 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Rubicon Partners S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla i nie posiada jednostki dominującej wyższego szczebla.

W 2014 oraz 2013 roku Rubicon Partners S.A. posiadał akcje/udziały w następujących jednostkach zależnych, tj. jednostkach, w których sprawował kontrolę:

Udziały w spółkach zależnych	Podstawowa działalność	Siedziba	Udział % w głosach na 31.12.2014	Udział % w głosach na 31.12.2013
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	100,00%
Cracovia Invest Sp. z o.o.	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	31-135 Kraków, Batorego 25	100,00%	100,00%
Quaestor S.A.	Działalność holdingów finansowych	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	0%	100%
Rubid 1 Sp. z o.o.	Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	0%
Rubid Fund Management Sp. z o.o. *	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	100,00%

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

- 24 stycznia 2014 r. została zawiązana spółka Rubid 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
- Akcje spółki Quaestor S.A. zostały sprzedane w grudniu 2014 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

- kluczowy personel kierowniczy, do którego należą członkowie Zarządu
- jednostki zależne (tj. spółki nad którymi Spółka sprawuje kontrolę)
- jednostki stowarzyszone (tj. spółki na które Spółka wywiera znaczący wpływ)
- pozostałe podmioty powiązane to podmioty, w których członkowie kluczowego personelu zarządzającego sprawują kontrolę lub współkontrolę (posiadają co najmniej 50% udziałów).

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązaniymi przeprowadzone w okresach objętych sprawozdaniem :

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013
Zakup usług	137	468
- zależne	137	468

Zakupy usług dotyczą usług związanych z obsługą administracyjno-biurową nabywanych przez Spółkę od spółki zależnej Rubicon Partners Services Sp. z o.o. 452 tys. zł w 2013 r. – spółka sprzedana w październiku 2013 r. oraz usługi najmu od Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka zależna) 137 tys. zł (2013: 16 tys. zł).

Rubicon Partners Services Sp. z o.o. w związku ze sprzedażą udziałów przez Rubicon Partners S.A. nie jest już jednostką zależną na dzień bilansowy. Koszt wskazany powyżej został poniesiony w okresie do 30 września 2013 roku.

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013
Nabycie akcji od spółek	1 488	1 872
- zależne	1 488	1 872

W dniu 12 maja 2011 r. Spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (sprzedający – spółka zależna) zawarła umowę sprzedaży 1 872 001 akcji spółki Miraculum S.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. za kwotę 1 872 tys. zł. Kupującym był Rubicon Partners S.A. (jednostka dominująca). Termin zapłaty ceny sprzedaży ustalono na 31 grudnia 2011 r. Na dzień bilansowy zobowiązanie nie zostało spłacone.

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013
Wynagrodzenie dla:	528	720
- kluczowego personelu zarządzającego	528	720

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	81	91
- zależnych	21	14
- wspólnie kontrolowanych	60	60
- stowarzyszonych	0	0
- powiązanych osobowo	0	17

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013
Należności z tytułu pożyczek udzielone spółkom:	15	151
- zależnym	15	151
- wspólnokontrolowanym	0	0
- stowarzyszonym	0	0
- powiązanym osobowo	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	0	1 051
- zależnych	0	91
- stowarzyszonych	0	50
- powiązanych osobowo	0	910
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	3 102	3 509
- zależnych	3 102	3 509

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek

Pożyczki dla spółek zależnych

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 165 tys. zł, naliczone odsetki 43 tys. zł.

Pożyczki dla spółek wspólnokontrolowanych

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 września 2014 r. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 grudnia 2014 r. wynoszą 123 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 31 grudnia 2014 r. wynoszą 38 tys. zł (w tym: 23 tys. zł odsetki naliczone na 31 grudnia 2013 r.).

Umowy pożyczek dla spółek stowarzyszonych

W dniu 17 maja 2012 r. 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. 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 2014 r. 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 2014 r. pożyczka wraz z odsetkami została spłacona.

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Quaestor 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. W drugim półroczu 2014 r. kwota pożyczki wraz z odsetkami została rozliczona.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

9 Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. nie wystąpiły istotne transakcje pomiędzy Spółką a członkami Zarządu i organów nadzorczych Spółki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych.

10 Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) wypłaconych lub należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych, bez względu na to czy były one zaliczane w koszty czy też wynikały z podziału zysku

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne za 2014 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	168 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	360 tys. zł
Razem:	528 tys. zł
Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia publikacji raportu nie zostało wypłacone	

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne za 2013 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	360 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	360 tys. zł
Razem:	720 tys. zł
Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia publikacji raportu nie zostało wypłacone	

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2014 r. kształtowały się następująco:

Pani Zofia Bielecka	40 tys. zł
Pan Robert Ciszek	40 tys. zł
Pan Robert Ditrych	40 tys. zł
Pan Artur Jędrzejewski	40 tys. zł
Pan Piotr Skrzyński	40 tys. zł
Razem:	200 tys. zł

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2013 r. kształtowały się następująco:

Pani Zofia Bielecka	40 tys. zł
Pan Robert Ciszek	40 tys. zł
Pan Robert Ditrych	20 tys. zł
Pan Artur Jędrzejewski	36 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	40 tys. zł
Pan Artur Olszewski	4 tys. zł
Pan Piotr Skrzyński	36 tys. zł
Pan Waldemar Wasiluk	4 tys. zł
Razem:	220 tys. zł

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w jednostkach zależnych w 2014 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	2014	2013
1. Zarządzający	-	315
2. Nadzorujący	-	-
RAZEM	-	315

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostało wypłacone tylko z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych, pozostałe tj. świadczenia po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy, płatności na bazie akcji oraz pozostałe świadczenia pracownicze nie wystąpiły w okresie.

Wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę zawartej pomiędzy P. Piotrem Karmelitą a spółką zależną w 2013 r. wyniosło 15 tys. zł.

Wynagrodzenie netto (bez podatku VAT) z tytułu świadczonych usług przez Huberta Bojdo na rzecz spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. wyniosło w 2013 r. 300 tys. zł.

11 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście

W okresie od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r oraz od 1 stycznia 2013 r do 31 grudnia 2013 r nie zostały udzielone członkom Zarządu Spółki oraz członkom organów nadzorczych Spółki żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Spółkę oraz odrębnie przez jednostki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r oraz od 1 stycznia 2013 r do 31 grudnia 2013 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Spółkę oraz odrębnie przez jednostki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r oraz od 1 stycznia 2013 r do 31 grudnia 2013 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Spółkę oraz odrębnie przez jednostki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Spółki.

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

a) Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzielała gwarancji na rzecz podmiotów zależnych i stowarzyszonych.

b) Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

Nie występuje

c) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

d) Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

Nie występuje

e) Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

-

13 Zobowiązania wobec budżetu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2014 r oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

14 Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.

W dniu 29 lipca 2014 roku Zarząd Rubicon Partners S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z WBS Audyt Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Rubicon Partners S.A. oraz Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. za 2014 r. Wynagrodzenie za przegląd wyniosło 21 tys. zł netto, wynagrodzenie za badanie sprawozdań 27 tys. zł netto. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

15 Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Spółka nie zaniechała w okresie sprawozdawczym i nie przewiduje zaniechania żadnej z podstawowych działalności.

16 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie.

17 Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego

W 2014 r. dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Nakłady w jednostkach zależnych	5 209
Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	7 400
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych	13 757
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	-
Nabycie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	-
	26 366

Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną w 2014 r. łączna wartość planowanych nakładów będzie wynikać z wielkości aktualnego portfela inwestycyjnego, okresu, na jaki dokonane są aktualne inwestycje oraz dostępności źródeł finansowania. Przewiduje się, że łączna wielkość nowych inwestycji w roku 2015 będzie wynosić nie więcej niż 30 mln zł.

18 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Stan zatrudnienia w Spółce na dzień 31 grudnia 2014 r.: 4 osoby.

19 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

20 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 8 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od spółki Amerorg Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, na Cyprze, która poinformowała, iż pośrednio stała się właścicielem 455 754 akcji Rubicon Partners SA co stanowi 11,93% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki Rubicon Partners S.A.

Przed przejściem kontroli spółka Amerorg Enterprises Limited nie posiadała akcji spółki Rubicon Partners S.A.

Spółka Amerorg Enterprises Limited poinformowała, iż posiada spółki zależne, które posiadają akcje Rubicon Partners S.A.: Belstrom Holding Ltd., Oval Ltd., Eastern Europe Equity Holding Ltd., MVK Investments Ltd, Vondelberg Investment Ltd oraz że nie została zawarta umowa zawierająca postanowienia dotyczące przekazania uprawnień do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014

(w tysiącach złotych)

Spółka Amerorg Enterprises Limited nie wyklucza ani dalszego zwiększenia, ani zmniejszania udziału w ogólnej liczbie głosów w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

W dniu 23 stycznia 2015 roku została zawarta Umowa Sprzedaży Akcji spółki 5th Avenue Holding S.A. pomiędzy sprzedającymi tj. Rubicon Partners S.A. oraz dwoma innymi nie powiązаныmi podmiotami prawnymi a Real Corp Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Rubicon Partners S.A. był właścicielem 4 852 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł stanowiących łącznie 25,46% kapitału zakładowego spółki 5th Avenue Holding S.A.

Kupujący nabył 2 301 000 akcji za cenę 2 554 110 zł, a ponadto kupujący nabył również 2 551 000 akcji, przy czym wysokość ceny uzależniona jest od terminu wpłaty. Nie później niż do 30.06.2017 r.

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 2014 r. nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

21 Informacje dotyczące działalności zaniechanej, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

W okresie sprawozdawczym żadna z działalności emitenta nie została zaklasyfikowana do działalności zaniechanej.

W pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży wykazywano spółkę Cezar 10 S.A. Ze względu na zmianę przeznaczenia na koniec 2012 r. Zarząd podjął decyzję o przeklasyfikowaniu jej udziałów do portfela spółek wspólnie kontrolowanych.

22 Świadczenia pracownicze

Brak.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu Rubicon Partners S.A.

Piotr Karmelita

Członek Zarządu Rubicon Partners S.A.

Joanna Krupa

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 20 marca 2015 r.