

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.
00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28

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



Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014
(w tysiącach złotych)

1. Skład Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.

a) Jednostka Dominująca:

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

Rubicon Partners S.A. (poprzednie nazwy „V Narodowy Fundusz Inwestycyjny „VICTORIA” S.A.”, „Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.”) został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą o NFI"). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 roku z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Emitenta 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 roku.

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

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

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

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

Przedmiot działalności Spółki zdefiniowany jest jako pozostałe pośrednictwo finansowe i oznaczony jest numerem 6499Z w Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2014 roku miała swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.

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

W dniu 22 grudnia 2009 r. uzyskano postanowienie sądu m.st. Warszawy XII wydział gospodarczy KRS zmieniające nazwę Funduszu na Rubicon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.

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

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 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki na Rubicon Partners S.A. W dniu 26 lutego 2012 r. zmiana nazwy została zarejestrowana przez Sąd m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014
(w tysiącach złotych)

Zgodnie ze statutem, przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- Działalność holdingów finansowych (64,20,Z)
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64,30,Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa 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)

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

Skład Rady Nadzorczej Rubicon Partners S.A. na 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

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

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

18 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Pana Jerzego Karney.

16 października 2014 roku, Pan Jerzy Karney złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i udziału w Zarządzie spółki Rubicon Partners SA.

b) Zanczący akcjonariusze

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

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

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

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014
(w tysiącach złotych)

Nazwa Akcjonariusza	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	
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego				zmiany		stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego	
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	0,00%		
Amerorg Enterprises Limited *	0	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.

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

	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%

- d) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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, E.Plater 28	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	100%	100%
2. Rubid 1. Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana	100%	100%
3. Cracovia Invest Sp. z o.o.	31-135 Kraków, Batorego 25	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100%	100%

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

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

(w tysiącach złotych)

- e) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją, w których jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na dzień 31 grudnia 2014 roku z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

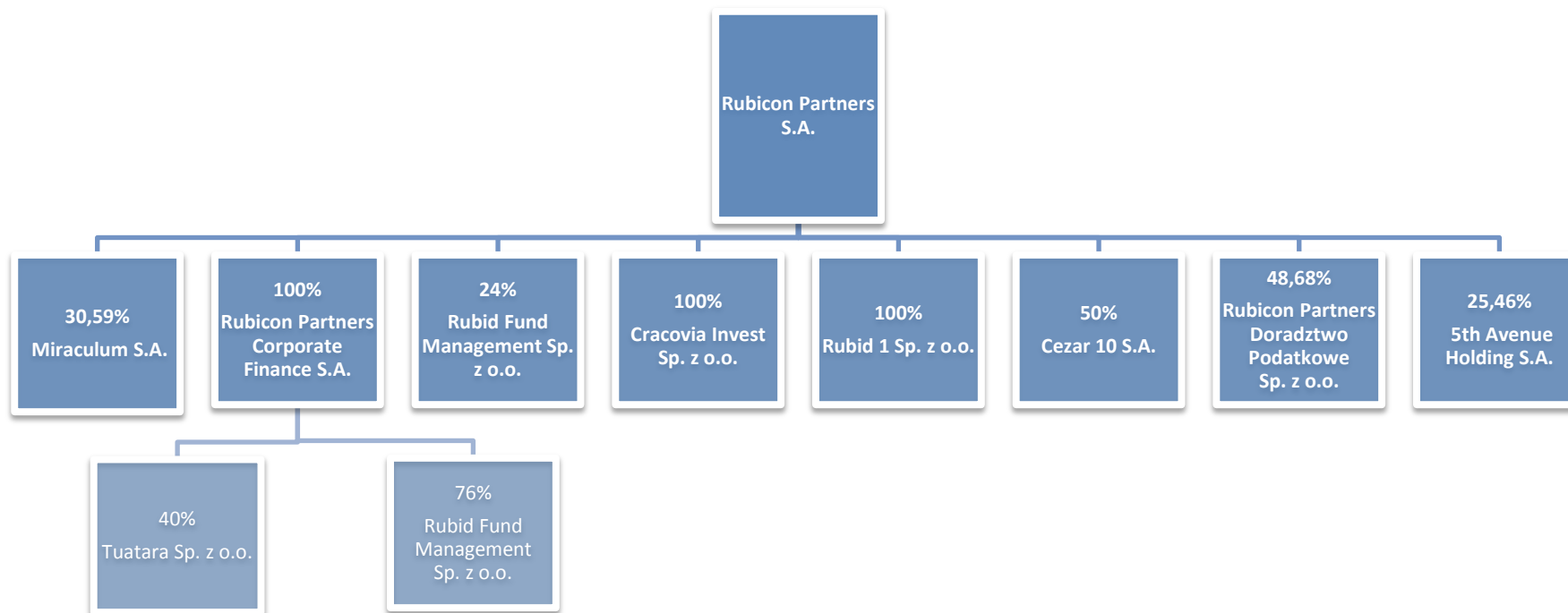
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubid Fund Management Sp. z o.o. S.A.	00-688 Warszawa, E. Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania)	100%*)	100%*)

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

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 (w tysiącach złotych)

f) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014
(w tysiącach złotych)

1. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 1):

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Rubicon Partners S.A. sporządza skonsolidowane 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) zwanym dalej "Rozporządzeniem MF".

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2014 r.

2. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku. Dane porównywalne okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłoszenie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd 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.

4. Waluta funkcjonalna

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

5. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

6. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Grupa będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmiernie istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

7. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, przy czym począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Dane prezentowane w sprawozdaniu za rok ubiegły są w pełni porównywalne, ponieważ zgodnie z MSSF 1 Spółka stosuje zasady MSR i MSSF również we wszystkich okresach zaprezentowanych w pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

8. 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2014
(w tysiącach złotych)

- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów.

Według szacunków Grupy wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

Standardy, które na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską do stosowania:

- 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.

9. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

Zasady konsolidacji (MSSF 10)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Rubicon Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych konsolidacją kontrolowanych bezpośrednio lub pośrednio przez Spółkę.

Wszystkie transakcje i salda występujące pomiędzy jednostkami Grupy zostały w konsolidacji wyeliminowane. We wszystkich jednostkach Grupy dla transakcji o podobnym charakterze stosowane są jednolite zasady rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne Spółki konsolidowane są metodą pełną.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej. Sprzedane lub zlikwidowane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

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.

Grupa 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 nabyte lub zaciągnięte 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
- 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 Grupa ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyznaczone 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

a) pożyczkami i należnościami;

b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności; ani

c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena aktywów finansowych

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia 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 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 spłacaniem 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.

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 wyksięguje 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 sprzedawanych 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

Grupa wyksięguje 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 Spółka 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 Spółka 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 posiadanych przez Grupę akcji i udziałów do kategorii aktywów finansowych

Grupa kwalifikuje akcje i udziały do następujących kategorii aktywów finansowych:

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

Wspólna kontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednorodnej zgody stron sprawujących wspólną kontrolę (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 – Rubicon Partners S.A. 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, nie polegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub wspólnej kontroli 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

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),

„obrotu 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 Grupa 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 wewnątrznie; 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.

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

Grupa 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 wyceniany 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.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

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

(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 łączący 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 (MSR 38)

Wartości niematerialne 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 aktyw (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 długo i krótkoterminowe dokonano wg proporcji ustalonej przez aktuarusza.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

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

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

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

(w tysiącach złotych)

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,
- 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.

Grupa stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

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

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

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

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 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 Rubicon Partners S.A., jest duże. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są poddane weryfikacji i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków odpowiednio korygowane.

12. 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 - 4,2623zł 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
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 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 4,3138PLN/ EUR i 4,0998PLN/ EUR (2013: 4,3432PLN / EUR i 4,0671PLN).

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013
Razem przychody z działalności operacyjnej	5 406	3 760	1 290	893
Razem koszty działalności operacyjnej	(10 073)	(8 124)	(2 404)	(1 929)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 667)	(4 364)	(1 114)	(1 036)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(22 948)	(28 392)	(5 478)	(6 742)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(22 289)	(28 492)	(5 320)	(6 766)
Zysk (strata) netto	(22 289)	(28 492)	(5 320)	(6 766)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 674	28 106	638	6 674
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18)	94	(4)	22
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 541)	(28 279)	(607)	(6 716)
Przepływy pieniężne netto, razem	115	(79)	28	(19)
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Aktywa trwałe, razem	22 490	29 495	5 276	7 112
Aktywa obrotowe, razem	31 713	49 207	7 440	11 865
Zobowiązania długoterminowe	1 841	2 460	432	593
Zobowiązania krótkoterminowe	26 643	28 236	6 251	6 808
Kapitał własny (aktywa netto)	25 719	48 006	6 034	11 576
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 921	5 378	5 527
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.12.2014 oraz 31.12.2013	3 820 500	38 201 701	3 820 500	38 201 701
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	6,73	1,26	1,58	0,30
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)	(5,83)	(9,15)	(1,39)	(2,17)
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)	(5,83)	(9,15)	(1,39)	(2,17)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU [UKŁAD
PORÓWNAWCZY]**

	Nota nr	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014 (badane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2013 (badane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1,2	5 025	3 447
Pozostałe przychody operacyjne	3	381	313
Razem przychody z działalności operacyjnej		5 406	3 760
Zmiana stanu produktów		-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
Amortyzacja		(10)	(205)
Zużycie surowców i materiałów		(54)	(28)
Usługi obce		(3 423)	(4 525)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(1 613)	(2 325)
Podatki i opłaty		(23)	(115)
Pozostałe koszty	5	(4 950)	(925)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	(1)
Razem koszty działalności operacyjnej		(10 073)	(8 124)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(4 667)	(4 364)
Przychody finansowe	6,7	1 691	2 557
Koszty finansowe	8	(2 401)	(3 504)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9	(2 290)	(6 511)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	(15 281)	(16 570)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(22 948)	(28 392)
Podatek dochodowy	11	659	(100)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(22 289)	(28 492)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(22 289)	(28 492)
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		(22 289)	(28 492)
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(22 289)	(28 492)
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
		(22 289)	(28 492)
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(22 289)	(28 492)
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-
		(22 289)	(28 492)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		3 820 435	3 113 376
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie		3 820 435	3 113 376
Zysk (strata) netto		(22 289)	(28 492)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	13	(5,83)	(9,15)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(5,83)	(9,15)
Rozwodniony		(5,83)	(9,15)
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		(5,83)	(9,15)
Rozwodniony		(5,83)	(9,15)

*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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31
GRUDNIA 2014 ROKU**

	Nota nr	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	25	17
Nieruchomości inwestycyjne	15	6 226	6 404
Wartość firmy	16	12 017	12 017
Pozostałe wartości niematerialne	17	2 504	6 770
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		-	100
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		2	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	180	147
Należności z tytułu pożyczek		0	2 806
Pozostałe aktywa finansowe		1 428	1 126
Pozostałe aktywa	21	108	108
Aktywa trwałe razem		22 490	29 495
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	3 281	2 053
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		7 931	6 997
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		9 395	13 191
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	20	10 762	26 419
Bieżące aktywa podatkowe		100	376
Pozostałe aktywa	21	60	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	184	69
		<u>31 713</u>	<u>49 207</u>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe razem		31 713	49 207
Aktywa razem		54 203	78 702
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22	22 923	22 921
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		11 413	40 017
Kapitał rezerwowy		13 983	10 000
Niepodzielony wynik finansowy		-311	3 560
Wynik finansowy bieżącego okresu		(22 289)	(28 492)
		<u>25 719</u>	<u>48 006</u>
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	23	-	-
Razem kapitał własny		25 719	48 006
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	29	1 822	2 460
Pozostałe zobowiązania		19	-
Zobowiązania długoterminowe razem		1 841	2 460
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24,25	3 020	1 674
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	5 129	7 675
Pozostałe zobowiązania finansowe		18 168	17 929
Bieżące zobowiązania podatkowe		293	170
Rezerwy krótkoterminowe	30	33	56
Przychody przyszłych okresów		-	732
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		26 643	28 236
Zobowiązania razem		28 484	30 696
Pasywa razem		54 203	78 702

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	22 921	40 017	10 000	-	(24 932)	-	48 006	-	48 006
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 921	40 017	10 000	-	(24 932)	-	48 006	-	48 006
Emisja akcji	2	-	-	-	-	-	2	-	2
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	(28 604)	3 983	-	24 621	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(22 289)	(22 289)	-	(22 289)
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	22 923	11 413	13 983	-	(311)	(22 289)	25 719	-	25 719

		Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień	01.01.2013 r.	11 081	56 500	10 117	-	(11 352)	-	66 346	-	66 346
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach		11 081	56 500	10 117	-	-11 352	-	66 346	-	66 346
Emisja akcji		11 840	-	-	-	-	-	11 840	-	11 840
Koszty emisji akcji		-	(1 571)	-	-	-	-	(1 571)	-	(1 571)
Zakup akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	0
Sprzedaż akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	0
Płatność w formie akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	0
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B		-	-	(117)	-	-	-	(117)	-	(117)
Podział zysku/straty		-	(14 912)	-	-	14 912	-	-	-	0
Suma dochodów całkowitych		-	-	-	-	-	(28 492)	(28 492)	-	(28 492)
Kapitał własny na dzień	31.12.2013 r.	22 921	40 017	10 000	-	3 560	(28 492)	48 006	-	48 006

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(22 948)	(28 392)
Korekty razem:	25 622	56 498
Amortyzacja	10	205
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	(2)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(125)	361
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 444	0
Zmiana stanu rezerw	185	(1)
Zmiana stanu zapasów	0	(279)
Zmiana stanu należności	3 137	3 694
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	736	(4 231)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2)	(763)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	17 237	57 239
Inne korekty w tym	0	275
- pozostałe korekty	0	275
Gotówka z działalności operacyjnej	2 674	28 106
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 674	28 106
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	0	248
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	101
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	77
Inne wpływy inwestycyjne	0	70
Wydatki	(18)	(154)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(18)	(75)
Inne wydatki inwestycyjne	0	(79)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18)	94
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	3 595	22 316
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2	7 469
Kredyty i pożyczki	3 593	14 827
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	20
Wydatki	(6 136)	(50 595)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	(5 539)	(11 699)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	(36 202)
Odsetki	(597)	(2 694)
Inne wydatki finansowe	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 541)	(28 279)
D. Przepływy pieniężne netto razem	115	(79)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	115	(79)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	69	148
G. Środki pieniężne na koniec okresu	184	69

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

	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	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	50
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	2 000
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	9 356	-	-	41
wartość według ceny nabycia	17 077	-	-	41
wartość godziwa	9 356	-	-	41
wartość rynkowa	9 356	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	3 333	-	-	1 126
wartość według ceny nabycia	15 052	-	-	1 126
wartość godziwa	3 333	-	-	1 126
wartość rynkowa	3 333	-	-	-
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	12 689	-	-	8 898
wartość według ceny nabycia	32 129	-	-	17 482
wartość rynkowa	12 689	-	-	-

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach wspólnokontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	100	-	13 191	19 712	7 821	-	11	40 835
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	8 663	25 529	995	-	-	35 187
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	7 402	25 305	-	-	-	32 707
- Wycena	-	-	1 261	224	-	-	-	1 485
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	995	-	-	995
b. Zmniejszenia (z tytułu)	100	-	12 457	40 782	1 085	-	11	54 435
- Sprzedaż	100	-	1 656	30 689	1 083	-	-	33 528
- Wycena	-	-	10 801	10 093	-	-	-	20 894
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	2	-	11	13
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	9 397	4 459	7 731	-	-	21 587

Udziały mniejszościowe z programu powszechnej prywatyzacji

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
MODUS Przedsiębiorstwo Odzieżowe S.A.	Bydgoszcz	Produkcja odzieży i dodatków do odzieży z wyjątkiem odzieży skórzanej	-	2,89	2,89			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JPM HOLDING S.A.	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79	5,79			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem			-			-	-	

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											
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna (kontrolowana pośrednio)	50	0		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Tuatara Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana	stowarzyszona	40	2		40,00	40,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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 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-księgową, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39		74,00	48,68			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cezar 10 S.A.	00-724 Warszawa, Chełmska 21	Działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji	współkontrolowana	1 001	0		50,00	50,00			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	stowarzyszona	1 654 106	2 564	2 564	30,59	30,59			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					9 397	9 356			-	-	

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych c.d.

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	4	(42)	91	91	-	-	91	91	50	-	84	-	-	(43)	-	-	-
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	-	(9)	48	42	-	-	48	43	50	-	1	-	-	(8)	6	6	-
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 mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
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	10 354 077	414	414	7,20%	7,20%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Briju S.A.	61-844 Poznań, Pl. Bernardyński 4/3	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	10 207	124	124	0,17%	0,13%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mediatel S.A.	00-613 Warszawa, Chałubińskiego 8	Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	363 621	200	200	0,06%	0,06%			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		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	0		5,00%	5,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	375 000	1 126		15,00%	15,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				4 460	3 333			-	-	

Dłużne papiery wartościowe**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2015-03-20	7 729	7 729	-	26,51%
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	-	2	2	0,01%
Razem			7 729	7 731	2	26,51%

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
- przychody ze sprzedaży usług	5 025	3 415
- w tym: od jednostek powiązanych	701	-
- pozostałe usługi	-	32
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	5 025	3 447
- w tym: od jednostek powiązanych	701	-

NOTA 2A

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

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

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

W działalności Grupy identyfikuje się jeden sektor związany z kompleksowym świadczeniem usług doradztwa strategicznego dla przedsiębiorstw.

NOTA 2B

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Przychody	5 025	3 447
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	5 025	3 447
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	1 847	1 261
Przychody segmentu ogółem	5 025	3 447

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

W przychodach z tytułu sprzedaży - NOTA 2B uwzględniono przychody od dwóch klientów - klient A – 1 115 tys. zł, Klient B – 732 tys. zł (2013: przychody powyżej 10 % dotyczyły jednego klienta: klient A – 1 261 tys. zł)

NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	3 885	1 793
Litwa	-	1 433
Wielka Brytania	1 115	11
Szwecja	25	209
Razem	5 025	3 447

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	01.01.2014 - 31.12.2014 badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Aktywa trwałe (w rozbiu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	22 490	29 495
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	22 490	29 495

NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	17
b) dotacje	-	0
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	381	296
- refaktura kosztów	21	-
- spłata przedawnionych należności	-	236
- spisanie przedawnionych należności	-	1
- pozostałe	44	19
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	316	40
Pozostałe przychody operacyjne, razem	381	313

NOTA 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Świadczenia w okresie zatrudnienia	-1 613	-2 325
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	-1 613	-2 325

NOTA 5

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	-101	-433
- odpis aktualizujący należności	-101	-433
c) pozostałe koszty, w tym:	-4 849	-491
- odpis wartości Marki (Wartość niematerialna)	-4 266	-
- spisanie należności przedawnionych	-64	-79
- darowizny	-1	-1
- podróże służbowe	-14	-31
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	-178	-25
- ubezpieczenia	-	-10
- opłaty	-256	-
- refaktury	-19	-281
- pozostałe koszty	-51	-64
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-4 950	-925

NOTA 6

PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
a) zysk (strata na rozwodnieniu akcji w jednostkach zależnych)	-	-
b) przychody z tytułu odsetek (z tytułu)	1 691	2 388
- odsetki od lokat	2	-
- odsetki od udzielonych pożyczek	966	1 315
- odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	723	1 071
- odsetki od depozytów bankowych	-	2
c) pozostałe przychody finansowe, w tym:	-	169
- dywidendy	-	169
Przychody finansowe, razem	1 691	2 557

NOTA 7

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
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)	1 691	2 388
Inwestycje utrzymane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe, razem	1 691	2 388

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
a) Koszty z tytułu odsetek:	-2 105	-3 337
- odsetki od kredytów bankowych	-183	-276
- odsetki od obligacji	-1 445	-2 406
- odsetki od pożyczek	-446	-653
- odsetki budżetowe	-1	-
- pozostałe odsetki	-30	-1
b) Prowizje	-26	-104
c) Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-25
d) Pozostałe	-270	-38
Koszty finansowe, razem	-2 401	-3 504

NOTA 9

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Zyski ze sprzedaży:	10 626	213
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	2	-
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	10 624	213
- zyski ze pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Straty ze sprzedaży:	-12 916	-6 724
- straty ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-578
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-483	-1 622
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	-10 585	-4 230
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-100
- straty ze pozostałych instrumentów finansowych	-1 848	-194
Zyski/straty ze sprzedaży razem	-2 290	-6 511

NOTA 10

ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Zyski z wyceny:	5 194	4 426
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	4 970	-
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	-	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	224	4 426
Straty z wyceny:	-20 475	-20 996
- straty ze wyceny jednostek zależnych	-	-12
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-10 801	-20 924
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	-9 674	-60
Zyski/straty ze sprzedaży razem	-15 281	-16 570

NOTA 11A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-
Podatek dochodowy odroczony		
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	659	-100
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	659	-100
Koszt podatkowy, razem	659	-100
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	659	-100
- działalność zaniechaną	-	-

NOTA 11B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	659	-100
Podatek dochodowy odroczony, razem	659	-100

NOTA 11C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
- ujęta w rachunku zysków i strat	659	-100
- ujętego w kapitale własnym	-	-
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-	-

NOTA 11D

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
- działalności zaniechanej	-	-
- wyniku na działalności podstawowej	659	-100

NOTA 12

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	-	-

NOTA 13A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-5,83	-9,15
z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	-5,83	-9,15
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-5,83	-9,15
z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	-5,83	-9,15

NOTA 13B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Zysk za rok obrotowy	-22 289	-28 492
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	-22 289	-28 492
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	3 820 435	3 113 376

NOTA 13C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Zysk za rok obrotowy	-22 289	-28 492
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-22 289	-28 492
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-22 289	-28 492
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

NOTA 13D

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
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 14A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	01.01. - 31.12.2014 (badane)	01.01. - 31.12.2013 (badane)
a) środki trwałe, w tym:	25	17
- urządzenia techniczne i maszyny	0	2
- inne środki trwałe	25	15
b) środki trwałe w budowie	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	25	17

NOTA 14B

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
2014						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	24	-	51	75
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	18	18
- zakupu	-	-	-	-	18	18
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	24	-	69	93
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	22	-	36	58
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	2	-	8	10
- amortyzacja za rok 2014	-	-	2	-	8	10
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	24	-	44	68
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	-	-	25	25

ZMIANA STANU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	RAZEM
2013						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	446	137	213	423	1 219
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	24	0	51	75
- zakupu	-	-	24	0	51	75
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	446	137	213	423	1 219
- sprzedaż spółki zależnej	-	446	137	213	423	1 219
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	-	24	-	51	75
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	72	79	93	138	382
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	22	-	36	440
- amortyzacja za rok 2013	-	-	22	-	36	58
- wyśięgowanie amortyzacji z tytułu sprzedaży spółki zależnej	-	72	79	93	138	382
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	22	-	36	58
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	-	2	-	15	17

NOTA 14C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	25	17
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	-	-
Środki trwałe bilansowe, razem	25	17

Nota 15A

NIERUCHOMOŚĆ INWESTYCYJNA - WYCENA	31.12.2014	Wycena	31.12.2013
a) Nieruchomość inwestycyjna	6 226	-178	6 404

Odpis dokonany na podstawie operatu szacunkowego z dnia 6 marca 2015 roku dotyczącego nieruchomości stanowiącej działkę w Krakowie. Operat szacunkowy stworzony był przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

NOTA 16A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) wartość firmy - jednostki zależne	12 017	12 017
b) wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	12 017	12 017

NOTA 16B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) wartość firmy brutto na początek okresu	12 017	12 017
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	12 017	12 017
e) odpis z tytułu utraty wartości firmy na początek okresu	-	-
f) odpis z tytułu utraty wartości firmy za okres (z tytułu)	-	-
g) odpis z tytułu utraty wartości firmy na koniec okresu	-	-
h) wartość firmy netto na koniec okresu	12 017	12 017

NOTA 17A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) koszty zakończonych prac badawczo -rozwojowych	-	-
b) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-	-
c) inne wartości niematerialne i prawne	2 504	6 770
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne, razem	2 504	6 770

NOTA 17B

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	koszty zakończonych prac rozwojowych	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
2014						
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	17	6 770	-	6 787
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	17	6 770	-	6 787
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	17	-	-	17
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	17	-	-	17
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (zgodnie z MSR 36)	-	-	-	-4 266	-	-4 266
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	4 266	-	4 266
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-	2 504	-	2 504

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

NOTA 17C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) wytworzone we własnym zakresie	-	-
b) nabyte wartości niematerialne	2 504	6 770
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
Wartości niematerialne, razem	2 504	6 770

NOTA 18

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	147	431
a) odniesionych na wynik finansowy	147	431
2. Zwiększenia	46	301
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	46	301
- rezerwy na koszty	-	3
- rezerwa na audyt	3	8
- amortyzacja nie stanowiąca kosztu	21	-
- niewykorzystane straty z lat ubiegłych	-	164
- wycena aktywów finansowych	22	127
3. Zmniejszenia	13	585
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z różnicami przejściowymi (z tytułu)	13	585
- straty podatkowe	9	275
- rezerwy na zobowiązania	4	0
- rezerwy bierne	-	2
- wycena aktywów finansowych	-	308
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	180	147
a) odniesionych na wynik finansowy	180	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

NOTA 19A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) Należności z tytułu dostaw i usług brutto	639	946
b) Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	5 558	5 161
c) Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	-	102
d) Należności z tytułu zbycia środków trwałych	-	-
e) Pozostałe należności	2 331	1 200
Należności brutto	8 527	7 409
Odpisy aktualizujące	5 246	5 356
Należności (netto), razem	3 281	2 053

NOTA 19B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Stan odpisów na początek okresu:	5 356	5 049
Zwiększenia	202	433
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	202	433
Zmniejszenia	312	126
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	303	126
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	9	-
- sprzedaż spółki zależnej	-	-
Stan odpisów na koniec okresu:	5 246	5 356

NOTA 19C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG O OKRESIE SPŁATY OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) do 1 miesiąca	161	140
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	667
f) należności dla których termin spłaty upłynął	576	806
Należności (brutto), razem	737	1 613
g) odpisy aktualizujące	428	639
Należności (netto), razem	309	974

NOTA 19D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
b) do 3 miesięcy	46	60
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	41	45
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	35	34
e) powyżej 1 roku	454	667
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	576	806
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	428	639
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	148	167

NOTA 19E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UDZIELONYCH POŻYCZEK	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) Należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 339	8 922
b) Należności z tytułu odsetek	1 720	1 324
c) Pożyczone akcje	-	4 309
Należności z tytułu pożyczek brutto	9 059	14 555
Odpisy na należności	1 128	4 752
Należności z tytułu udzielonych pożyczek netto	7 931	9 803

NOTA 19F

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Stan na początek roku	1 042	1 353
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	86	3 399
- kwoty odzyskane w ciągu roku	-	0
Stan na koniec roku	1 128	4 752

NOTA 19G

NALEŻNOŚCI (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) należności w walucie polskiej	11 312	12 233
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta EURO	-	-
b2. USD	-	-
pozostałe waluty (w zł)	-	-
Należności, razem	11 312	12 233

NOTA 20

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
- akcje	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 190	27 545
- akcje i udziały	4 459	19 713
- certyfikaty inwestycyjne	-	-
- obligacje	7 731	7 821
- kontrakty na indeksy	-	-
- pozostałe	-	11
Pozostałe aktywa finansowe, razem	12 190	27 545
w tym:	-	-
- aktywa trwałe	1 428	1 126
- aktywa obrotowe	10 762	26 419

NOTA 20A

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	184	69
b) inne środki pieniężne	-	-
c) inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	184	69

NOTA 20B

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) w walucie polskiej	184	69
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta EURO	-	-
b2. USD	-	-
pozostałe waluty (w zł)	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	184	69

NOTA 21

POZOSTAŁE AKTYWA	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	168	210
Krótkoterminowe	60	102
- ubezpieczenia	4	-
- VAT 150 dni	35	-
- serwisy informacyjne	8	10
- inne	13	92
Długoterminowe	108	108
- kaucja	108	108
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	168	210

NOTA 22A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY
(STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania 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 jednej akcji = 6 zł

NOTA 22B

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Liczba akcji w szt.		
a) liczba akcji na początek okresu	38 201 701	110 810 206
- zwiększenia - emisja	3 299	118 400 000
- zmniejszenia - w wyniku scalenia	34 384 500	191 008 505
b) liczba akcji na koniec okresu	3 820 500	38 201 701

NOTA 22C

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

NOTA 22D

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
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)
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	(1 571)
Kapitał zapasowy, razem	11 413	40 017

NOTA 22E

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
środki na nabycie akcji własnych	10 000	10 117
emisja obligacji zamiennych - element kapitałowy	-	-117
Podział wyniku finansowego za lata poprzednie	3 983	-
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	13 983	10 000

NOTA 23

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW NIESPRAWUJĄCYCH KONTROLI	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Stan na początek okresu	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	-	-

NOTA 24A

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) zobowiązania długoterminowe	19	-
b) zobowiązania krótkoterminowe	26 610	27 448
Zobowiązania, razem	26 629	27 448

NOTA 24B

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	165
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	165
b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	616	654
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	616	654
c) Pozostałe zobowiązania	2 404	855
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 404	855
Zobowiązania, razem	3 020	1 674

NOTA 25C

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIEPŁACONE W OKRESIE	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) do 1 miesiąca	192	242
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	235	102
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	48	50
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	54	109
e) powyżej 1 roku	23	1
zobowiązania nieprzeterminowane	64	150
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	616	654

NOTA 25D

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2014	31.12.2013
1. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (wg tytułów):	-	-
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wg tytułów):	19	-
- pozostałe	19	-
Pozostałe zobowiązania, razem	19	-

NOTA 26

KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	5 129	7 675
Kredyt bankowy	1 499	2 229
Pożyczki od jednostek:	3 630	5 446
- powiązanych	-	141
- pozostałych	3 630	5 305
Obligacje	18 168	17 929
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	23 297	25 604
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	23 297	25 604
zobowiązania długoterminowe	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	23 297	25 604

NOTA 27A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA O OKRESIE ZAPADALNOŚCI OD DNIA BILANSOWEGO:	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) do 1 roku	-	-
b) powyżej 1 roku do 3 lat	19	-
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	19	-

NOTA 27B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) zobowiązania w walucie polskiej	19	-
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	19	-

NOTA 28

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) zobowiązania w walucie polskiej	26 629	27 448
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
- jednostka/waluta EURO	-	-
pozostałe waluty w zł	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	26 629	27 448

NOTA 29A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 459	1 704
a) odniesionej na wynik finansowy	2 459	418
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	1 286
2. Zwiększenia	211	1 069
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	211	1 069
- naliczone odsetki	211	48
- wycena nieruchomości	-	939
- wycena aktywów finansowych	-	82
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
3. Zmniejszenia	848	313
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	848	313
- naliczone odsetki	4	181
- doszacowanie do wartości odzyskiwalnej marki "Rubicon Partners"	811	-
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej	-	33
- wycena aktywów bilansowych	-	99
- wycena nieruchomości	34	-
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 822	2 460
a) odniesionej na wynik finansowy	1 822	1 174
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	1 286

NOTA 30

ZMIANA STANU INNYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) stan innych rezerw na początek okresu	56	55
- rezerwy na koszty operacyjne	-	47
b) zwiększenia (z tytułu)	59	195
- rezerwy na koszty operacyjne	59	185
- badanie bilansu	-	10
c) wykorzystanie (z tytułu)	59	194
- rezerwy na koszty operacyjne	59	194
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-
e) stan innych rezerw na koniec okresu	33	56

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	31 grudnia 2014 (badane)	31 grudnia 2013 (badane)
Środki pieniężne w kasie	57	57
Środki pieniężne w banku	109	5
rachunki bieżące	109	5
- w złotych	109	5
- w euro	-	-
depozyty terminowe	-	-
- w złotych	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	18	7
- w złotych	18	7
- w GBP	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Razem	184	69

2. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)

Szczegółowe zasady wyceny oraz informacje dotyczące zasad klasyfikacji do kategorii instrumentów finansowych zostały zaprezentowane we „Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

2.1 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	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	3 281	-	-	3 281
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	7 931	-	-	7 931
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	9 395	-	9 395
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	12 190	-	12 190
Bieżące aktywa finansowe	-	100	-	-	100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	184
	184	11 312	21 585	-	33 081
w tym aktywa trwałe			1 428	-	1 428

Grupa Kapitałowa 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)

31 grudnia 2013

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

Zobowiązania finansowe

31 grudnia 2014

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	5 129	5 129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	3 039	3 039
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	18 168	18 168
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	293	293
	-	26 629	26 629
w tym zobowiązania długoterminowe		19	19

31 grudnia 2013

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

3.2 Podział instrumentów finansowych

a) gotówka

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

b) aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Grupa Kapitałowa 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)

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

31.12.2014

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	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 inwestycje	Razem
Stan na początek okresu	7 821	-	13 191	19 712	600	11	41 335
Zwiększenia	995	-	17 283	36 861	-	-	55 139
- zakup/udzielenie	-	-	7 768	22 861	-	-	30 629
- wycena	995	-	1 261	224	-	-	2 480
- naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	8 254	13 776	-	-	22 030
Zmniejszenia	-1 085	-	-21 077	-52 113	-600	-11	-74 886
- sprzedaż/spłata	- 1 083	-	- 2 022	-28 242	- 600	-11	- 31 958
- wycena	-	-	-10 801	-10 095	-	-	-20 896
- reklasyfikacja	-2	-	- 8 254	-13 776	-	-	- 22 032
Stan na koniec okresu	7 731	0	9 397	4 459	0	0	21 587

31.12.2013

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	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 inwestycje	Razem
Stan na początek okresu	9 729	-	17 069	58 048	940	11	85 797
Zwiększenia	5 200	-	19 970	20 605	5 529	-	51 304
- zakup/udzielenie	4 137	-	1 009	5 247	5 529	-	15 922
- wycena	1 061	-	2 770	1 655	-	-	5 486
- reklasyfikacja	2	-	16 191	13 703	-	-	29 896
Zmniejszenia	-7 108	-	-23 848	-58 941	-5 869	-	-95 766
- sprzedaż/spłata	- 7 108	-	- 8 149	- 23 717	- 5 809	-	-44 783
- wycena	-	-	- 2 481	- 18 443	- 60	-	-20 984
- reklasyfikacja	-	-	- 13 218	- 16 781	-	-	-29 999
Stan na koniec okresu	7 821	-	13 191	19 712	600	11	41 335

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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

31 grudnia 2014

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	13 152	13 775	600	-	27 527
Zwiększenia	-	-	7 370	13 415	-	-	20 785
- zakup	-	-	7 370	13 410	-	-	20 780
- wycena	-	-	-	5	-	-	5
Zmniejszenia	-	-	17 958	26 866	600	-	45 424
- sprzedaż	-	-	1 631	12 977	600	-	15 208
- wycena	-	-	8 073	113	-	-	8 186
- reklasyfikacja	-	-	8 254	13 776	-	-	22 030
Stan na koniec okresu	-	-	2 564	324	-	-	2 888
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	9 911	14 926	-	-	24 837
- zakup	-	-	396	931	-	-	1 327
- wycena	-	-	1 261	219	-	-	1 480
- reklasyfikacja	-	-	8 254	13 776	-	-	22 030
Zmniejszenia	-	-	3 119	11 917	-	-	15 036
- sprzedaż	-	-	391	1 935	-	-	2 326
- wycena	-	-	2 728	9 982	-	-	12 710
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	6 792	3 009	-	-	9 801
Poziom 3							
Stan na początek okresu	7 821	-	39	5 936	-	11	13 807
Zwiększenia	995	-	2	8 520	-	-	9 517
- zakup	-	-	2	8 520	-	-	8 522
- wycena	995	-	-	-	-	-	995
Zmniejszenia	1 085	-	-	13 330	-	11	14 426
- sprzedaż	1 083	-	-	13 330	-	11	14 424
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	2	-	-	-	-	-	2
Stan na koniec okresu	7 731	-	41	1 126	-	-	8 898

31 grudnia 2013

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

Grupa Kapitałowa 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 11 312. zł (w tym 7 931 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 3 281 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe; 100 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 12 233 tys. zł (w tym 9 803 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 2 053 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe; 376 tys. zł należności z tytułu bieżącego aktywa podatkowego).

d) inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymane do terminu wymagalności przedstawione i opisane są na stronie 30 – w tabeli dłużne papiery wartościowe.

e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

01.01.2014 - 31.12.2014

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

01.01.2013 - 31.12.2013

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

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.

f) pozostałe zobowiązania

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Grupa Kapitałowa 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)

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 wierzytelności, w ramach której Bank udzielił Spółce limit wierzytelności 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 wierzytelności w ramach którego Bank udzielił Rubicon Partners SA limit wierzytelności 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).

g) Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, starają się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen akcji. Zarządy Spółek weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

h) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

Spółki Grupy Kapitałowej biorą pod uwagę dalszą możliwość finansowania swojej działalności kapitałami obcymi w postaci pożyczek lub kredytów bankowych. Wzrost stóp procentowych, przy ewentualnym wysokim zadłużeniu, może przełożyć się na wystąpienie trudności związanych z jego obsługą.

Otrzymane pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 3 414 tys. zł (wartość nominalna). W 2014 r. Spółka zaciągnęła pożyczki w wysokości 2 351 tys. zł i spłaciła 4 058 tys. zł (wartość nominalna). Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 471 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.

Aktywa i zobowiązania odsetkowe (w wartości brutto) na dzień 31 grudnia 2014 r i na 31.12.2013 r przedstawiono w poniższych tabelach:

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

	Zaangażowanie na 31.12.2014	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	15	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 113	9%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	341	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	3 485	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	228	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	9 049	
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	9	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	3 631	

	Zaangażowanie na 31.12.2014	Oprocentowanie zmienne
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	18 168	WOBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
zobowiązania z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	1 499	WIBOR 1M plus marża banku
Razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	19 667	

Grupa Kapitałowa 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)

	Zaangażowanie na 31.12.2013	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	26	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	6 369	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	712	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 036	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 100	15%
Razem należności o stałym oprocentowaniu	10 245	
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2	0%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1 014	10%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	848	12%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	3 084	15%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	500	18%
Razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	5 448	

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

Analiza wrażliwości wykazała, że 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 niezmiennie.

3 Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	Wartość bilansowa	
	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 281	2 053
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 931	9 803
Certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	7 731	7 821
Bieżące aktywa podatkowe	100	376
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	184	69
	19 227	20 123

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa ustanawia odpowiednie zabezpieczenie wierzycelności głównie z tytułu pożyczek. Stosowane przez Grupę 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 możliwej do uzyskania.

4 Ryzyko walutowe

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są 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 waluty może wpłynąć na spadek rentowności. W GK Rubicon Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych. Część usług świadczonych przez spółki z grupy kapitałowej Rubicon Partners na rzecz klientów zagranicznych fakturowana jest w EUR. W tych wypadkach występuje ryzyko zmiany wysokości przychodu wyrażonego w złotych, spowodowane zmianą kursu EUR/PLN.

5 Ryzyko związane z płynnością finansową

Polityka Grupy zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych wystarczających do regulowania zobowiązań, utrzymywanie niezbędnego poziomu kapitału obrotowego, a także finansowania bieżących potrzeb inwestycyjnych i rozwojowych. Konsekwentna kontrola wpływów i wydatków umożliwia Grupie bieżące regulowanie zobowiązań.

6 Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 129	7 675
Zobowiązania finansowe, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21 481	19 773
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	184	69
Zadłużenie netto	26 426	27 379
Kapitał własny	25 719	48 006
Kapitał razem	25 719	48 006
Kapitał i zadłużenie netto	52 145	75 385
Wskaźnik dźwigni	50,68%	36,32%

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

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

7 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.

8 Informacje dotyczące testu na trwałą utratę wartości firmy

Informacje dotyczące wartości bilansowej i zmiany wartości bilansowej wartości firmy przedstawiono w Nocie 16.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia jednostek gospodarczych została zbadana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r.:

Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Wartość bilansowa wartości firmy przypisanej do spółki wynosi 12 017 tys. zł.

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Na potrzeby wyceny metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wykorzystano prognozy przepływów środków pieniężnych oparte na przygotowanych przez kadrę kierowniczą prognozach finansowych obejmujących okres 2015-2019. Poniżej przedstawione są główne założenia, na których opierano się, sporządzając prognozy przepływów

Grupa Kapitałowa 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)

środków pieniężnych w celu przeprowadzenia badania utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Przychody – projekcja przychodów Rubicon Partners Corporate Finance ("RPCF") na rok 2015 oparta została o oczekiwaną realizację projektów będących obecnie przedmiotem prac zespołu RPCF. W przypadku znacznej większości tychże projektów podpisane zostały już umowy o współpracy lub umowy o zachowaniu poufności. Na potrzeby prognozy, każdemu z projektów przypisano szacunkowy poziom prawdopodobieństwa realizacji, co pozwoliło na obliczenie wartości oczekiwanej zrealizowanych projektów w roku 2015. Projekcja przychodów na lata 2015-2019 stanowiła w znacznej mierze ekstrapolację prognozy dla roku 2014.

Stopa dyskontowa – jest zgodna z informacjami pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych. Wartości przypisywane głównym zakładanym wielkościom odzwierciedlają doświadczenia z okresów poprzednich, w tym w szczególności z roku 2011.

Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza pięcioletni okres przyjęta została na poziomie 2,5%.

Informacje dotyczące wartości bilansowej i zmiany wartości bilansowej wartości niematerialnych przedstawiono w Nocie 17.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. przeprowadzono również test na utratę wartości marki „Rubicon Partners”. Wartość marki została oszacowana przy użyciu metody kapitalizacji opłat licencyjnych.

Model wyceny metodą kapitalizacji opłat licencyjnych, oparto o prognozowane przychody, jakie będą generowane ze sprzedaży usług pod wycenianą marką w okresie 01.01.2015 – 31.12.2019 r.

Wielkości prognozowanych sumarycznych przychodów ze sprzedaży pod wycenianą marką w okresie 01.01.2015 – 31.12.2019 r. została przyjęta przy założeniu przychodów generowanych w oparciu o wycenianą markę na poziomie przychodów ze sprzedaży oraz 50% wartości przychodów z tyt. wzrostu wartości inwestycji w nowe projekty.

Wycenę wartości godziwej „Rubicon Partners” sporządzono przy założeniu nieokreślonego dalszego ekonomicznego okresu użytkowania wycenianej marki.

Stopa dyskonta (WACC) przyjęta do wyliczenia wartości dochodowej:

Przed opodatkowaniem – 11,98%

Po opodatkowaniu – 9,70%

Wyniki wyceny przeprowadzonej metodą kapitalizacji opłat licencyjnych, wartość marki „Rubicon Partners” 2.555 tys. zł.

Na wartość składają się:

- Zdyskontowane strumienie netto z opłat licencyjnych – wartość 732 tys. zł
- Zdyskontowana wartość rezydualna przyszłych strumieni opłat licencyjnych w kwocie 1.512 tys. zł
- Zdyskontowane korzyści z tyt. Amortyzacji podatkowej wartości marki (tarcza podatkowa) w wartości 311 tys. zł

W wyniku doszacowania wartości bilansowej do wartości godziwej w roku obrotowym dokonano odpisu wartości znaku „Rubicon Partners” w wysokości 4.266 tys. zł.

9 Informacje dotyczące działalności zaniechanej i zbycia aktywów długoterminowych, oraz aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5, MSR 7, MSR 12)

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada żadnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży z działalności zaniechanej.

10 Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego (MSR 29)

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

Rubicon Partners S.A. został utworzony w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji. W ramach wykonania przepisów Ustawy Minister Przekształceń Własnościowych utworzył w dniu 15 grudnia 1994 r. Narodowy Fundusz Inwestycyjny, którego rejestracja nastąpiła 31 marca 1995 r. z kapitałem początkowym 100 tys. zł. Następne podwyższenia kapitału zakładowego miały miejsce w roku 1995 i latach następnym. Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosi 22 910 tys. zł.

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

Grupa Kapitałowa 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)

11 Świadczenia pracownicze (MSR 19)

We wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej w przypadku gdy jest to istotna kwota, tworzy się rezerwy na niewykorzystane urlopy. Podstawą tworzenia tej rezerwy jest zobowiązanie związane z zaległymi i niewykorzystanymi urloпами, wynikające z przepisów Kodeksu Pracy. Na dzień bilansowy kwota rezerw jest nieistotna.

12 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w Grupie Rubicon Partners S.A. w 2014 r. oraz w 2013 r. wynosiło:

Wyszczególnienie	2014	2013
1) pracownicy umysłowi	7	6
2) pracownicy fizyczni	-	-
Zatrudnienie razem	7	6

13 Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółkę

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

Pan Grzegorz Golec	360 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	360 tys. zł
Razem:	720 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	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 Łuczynski	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

Grupa Kapitałowa 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 wypłacony 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 Karmeliłą a spółką zależną w 2013 r. wyniosło 15 tys. zł, w 2014 roku wynagrodzenie brutto pomiędzy P. Piotrem Karmeliłą nie wystąpiło.

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.

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

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

14 Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących w spółce handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Nie wystąpiły takie transakcje.

15 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w 2014r.

Działalność Grupy Kapitałowej nie ma podlega sezonowości ani też nie występuje w jej działalności cykliczność.

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

W okresie od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

17 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja dłużnych papierów wartościowych

Obligacje serii G

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

Wykup dłużnych papierów wartościowych

Obligacje serii F

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

Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz warunkowe podwyższenie kapitału

Akcje serii H

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

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

18 Informacje dotyczące dywidend wypłaconych i/lub zaproponowanych do wypłaty

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie było wypłaconych oraz zaproponowanych dywidend.

19 Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.

2014

Utworzenie jednostki zależnej

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

Zapłata dokonana z tytułu utworzenia spółki

Zapłata dokonana gotówką	5
Zapłata w formie kompensaty wierzytelności	-
	5

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

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

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

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

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

Reklasyfikacja jednostek zależnych

W 2014 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

2013

Udziały w spółkach zależnych

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

4 października 2013 roku sprzedano udziały w spółce Rubicon Partners Service Sp. z o.o. w której Grupa posiadała 100% udziałów za kwotę 101 tys. zł. Wartość bilansowa spółki wynosiła 101 tys. zł. Wynik skonsolidowany na sprzedaży spółki zależnej wyniósł 578 tys. zł.

W dniu 14 marca 2013 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów Rubicon Partners S.A. nabył 363 udziałów Spółki Cracovia Invest Sp. z o.o. za cenę 5 563 tys. zł. Nabyte udziały stanowią 94,28 % kapitału spółki i dają prawo do 94,28 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Przed dniem nabycia Rubicon Partners S.A. posiadał już 22 udziały Spółki Cracovia Invest Sp. z o.o. co stanowiło 5,72% kapitału spółki i 5,72 głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Po nabyciu udziałów z 14 marca 2013 r. Rubicon Partners S.A. posiada 100% kapitału spółki.

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Nazwa i opis jednostki przejmowanej	Cracovia Invest Sp. z o.o.
Data przejęcia	Spółka Dominująca nabyła udziały Cracovia Invest Sp. z o.o. dnia 14 marca 2013 roku
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała 385 udziałów Spółki Przejmowanej stanowiących 100% w kapitale zakładowym i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki	W wyniku rozliczeń powstała wartość firmy w wysokości 281 tys. zł. Wartość firmy spisano w pozostałe koszty operacyjne.
Wartość godziwa na dzień przejścia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwa na dzień przejścia każdej głównej kategorii zapłaty	łączna cena nabycia 100% akcji w spółce wynosiła 5 707 tys. zł. Opłata za 22 udziały objęte w wyniku podwyższenia z 05.07.2011 roku w łącznej wartości 144 tys. zł oraz opłata za 363 udziały nabyte 14 marca 2013 roku za łączną wartość 5 563 tys. zł
W przypadku okazynego nabycia - kwota zysku oraz pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której taki zysk ujęto oraz przyczyny, które doprowadziły do powstania zysku z transakcji	Nie dotyczy
W przypadku każdego połączenia jednostek, w którym jednostka przejmująca posiada mniej niż 100 procent udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejścia	Nie dotyczy

Udziały w spółkach przeznaczonych do sprzedaży

W dniu 31 lipca 2013 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów Rubikon Partners Corporate S.A. sprzedał 250 udziałów spółki In Facto Fly Sp. z o.o. za cenę 250 tys. zł. Sprzedane udziały stanowiły 50% kapitały spółki i dawały prawo 50 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

20 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 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.

21 Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W Grupie nie zostały zawarte umowy między emitentem a osobami zarządzającymi, rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

22 Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

Transakcje między spółkami w Grupie, będącymi stronami powiązanymi, zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

Grupa Kapitałowa 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 miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013
Sprzedaż usług do spółek	701	24
- zależnych	30	1
- stowarzyszonych	671	23

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	861	77
- zależnych	-	-
- współkontrolowanych	-	60
- stowarzyszonych	861	-
- powiązanych osobowo	-	17

	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013
Zakup usług od spółek:	30	-
- zależnych	4	-
- stowarzyszonych	26	-
- powiązanych osobowo	-	-
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	528	720
- wypłacone przez jednostkę dominującą	528	720
Koszt świadczonych usług kluczowego personelu kierowniczego	-	300
- na rzecz spółek zależnych	-	300

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług:	38	4
- zależne	-	4
- stowarzyszone	38	-
Pozostałe należności krótkoterminowe:	-	102
- zależne	-	102
- stowarzyszone	-	-
- powiązane osobowo	-	-
Pożyczki udzielone spółkom:	-	-
- zależnym	-	-
- współkontrolowanym	-	-
- stowarzyszonym	-	-
- powiązanym osobowo	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	6	141
- zależnych	-	130
- stowarzyszonych	6	11

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	95	68
- zależnych	-	-
- stowarzyszonych	95	68
- powiązanych osobowo	-	-

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek

2014

Pożyczki dla spółek współkontrolowanych

Na podstawie umowy z dnia 27 marca 2012 r. w dniu 3 kwietnia 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Cezar 10 S.A. w kwocie 300 tys. zł, o oprocentowaniu 15% w skali roku i terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2012 r. aneksowanym do 30 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. Questor S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 70 tys. zł, do dnia 29 kwietnia 2015 r. o oprocentowaniu 12% w skali roku. W drugim półroczu 2014 r. kwota pożyczki wraz z odsetkami została rozliczona. (na dzień bilansowy QUestor S.A. nie jest już jednostką zależną)

2013

Pożyczki otrzymane od jednostek zależnych

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Questor S.A. udzielił pożyczki krótkoterminowej Rubicon Partners S.A. w kwocie 70 tys. zł, do dnia 26 kwietnia 2014 r. o oprocentowaniu 12% w skali roku. Odsetki naliczone od pożyczki na 31 grudnia 2013 r. wynoszą 6 tys. zł.

23 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

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

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

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

Nie występuje

Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

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

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

24 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 2014 r. Grupa nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

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

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

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

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

W 2014 r. dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	7 402
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych	25 305
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	-
	<hr/>
	32 707

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.

28 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostałyby ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

29 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.

30 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

15 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego XX Wydziału Gospodarczego w Warszawie pozew akcjonariusza Spółki o uchylenie uchwał z dnia 4 marca 2013 roku i 7 października 2013 roku spółki Rubicon Partners S.A. oraz likwidacji Spółki.

W ocenie Spółki powództwo to jest niezasadne i w związku z tym Spółka w odpowiedzi na pozew domaga się oddalenia pozwu w części dotyczącej uchylenia uchwał, w całości, z uwagi na brak legitymacji procesowej po stronie powoda, oddalenie powództwa w części dotyczącej wniosku o rozwiązanie spółki, w całości.

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

W dniu 4 lutego 2013 roku Spółka wydała akcje serii H w pełni opłacone. Wraz z opłaceniem i wydaniem akcji serii H następuje nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.923.000,00 złotych i dzieli się na 38.205.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1, o wartości nominalnej 0,60 złotych każda (emisja scaleniowa) oraz 3.299 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,60 złotych każda, dających prawo do 38 205 000 głosów na walnym zgromadzeniu.

Grupa Kapitałowa 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)

W dniu 5 marca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności dla przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, oznaczyło nową serią A2 wszystkie akcje zwykłe na okaziciela Spółki dotychczasowych serii A1 i H oraz ustaliło nową wartość nominalną każdej z akcji Spółki tak utworzonej nowej serii A2 w wysokości 6,00 zł (sześć złotych) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji Spółki wynoszącej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) oraz zmniejszyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Rubicon Partners S.A. wszystkich serii z liczby 38.205.000 do liczby 3.820.500, przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji).

Celem scalenia akcji Spółki było zadośćuczynienie wymogom stawianym przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który negatywnie ocenił funkcjonowanie tzw. spółek „groszowych” i na podstawie uchwały Nr 1387/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 2 grudnia 2013 roku utworzył dla tych spółek specjalny segment klasyfikacyjny w ramach rynku regulowanego. Zaklasyfikowanie akcji Rubicon Partners S.A. do przedmiotowego segmentu oznaczałoby istotną szkodę dla samej Spółki, jak również jej akcjonariuszy, negatywnie wpłynęłoby na poziom płynności akcji Spółki. Umieszczenie Spółki w specjalnym segmencie klasyfikacyjnym w ramach rynku regulowanego sugeruje ponadto, że inwestycja w akcje Spółki może mieć charakter spekulacyjny. W tej sytuacji Zarząd Spółki zwrócił się do akcjonariuszy o wyrażenie zgody na zmianę dotychczasowej wartości nominalnej akcji Rubicon Partners S.A. wszystkich serii wynoszącej 0,60 zł (sześćdziesiąt groszy) na 6,00 zł (sześć złotych) oraz na zmniejszenie proporcjonalnie liczby akcji Spółki, przy zachowaniu niezmienionej wysokości jej kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. upoważniło Zarząd do podejmowania wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności, w tym także niewymienionych w niniejszej uchwale, a zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do scalenia akcji Spółki.

13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji akcji serii H (w liczbie 3 299 akcji). Akcje serii H zostały wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego w dniu 4 lutego 2014 roku.

Jednocześnie w dniu 13 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w rejestrze przedsiębiorców rejestracji i wpisu zmiany postanowień Statutu Spółki dotyczących scalenia akcji Emitenta wynikających z uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z dnia 5 marca 2014 r.

Sąd Rejestrowy dokonał zmiany postanowień Statutu Spółki w zakresie art. 9 oraz 9a.

Przed rejestracją uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rubicon Partners SA z dnia 5 marca 2014 roku kapitał zakładowy Spółki w kwocie 22 923 000,00 zł dzielił się na 38 205 000 akcji o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

38 201 701	akcje zwykłe na okaziciela	serii A1	0,60
3 299	akcje zwykłe na okaziciela	serii H	0,60
3 820 500	akcje zwykłe na okaziciela	Seria A2	6,00

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

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

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

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

Wartość aktywów w księgach rachunkowych Rubicon Partners S.A. na dzień przeniesienia wynosi 4 811 221,39 złotych.

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.

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.

W dniach 27 i 28 marca 2014 roku spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. – spółka zależna w 100% od Rubicon Partners S.A. zawarła umowy objęcia akcji nowej emisji serii B Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego

Grupa Kapitałowa 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)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 29 września 2014 roku Rubicon Partners S.A. zawarł z Miraculum S.A. porozumienie, na mocy którego Rubicon Partners S.A. nie przedstawi posiadanych przez siebie 7.729 obligacji serii Z2 do wykupu przed dniem 15 października 2014 roku. Do tego czasu Miraculum S.A. i Rubicon Partners S.A. mają ustalić warunki wykupu 7.729 obligacji w późniejszym terminie lub rolowania tych obligacji. Pozostałe warunki porozumienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku. Porozumienie nie przewiduje stosowania kar umownych. Porozumienie zostało uznane za umowę znaczącą, ponieważ wartość Obligacji, których dotyczy przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

W dniu 15 października 2014 roku Rubicon Partners S.A. zawarł z Miraculum S.A. porozumienie, na mocy którego Obligatariusz nie przedstawi posiadanych przez siebie 7.729 siedmiu tysięcy siedemset dwudziestu dziewięciu obligacji serii Z2, do wykupu do dnia 5 listopada 2014 roku. Strony postanowiły kontynuować negocjacje w celu uzgodnienia ostatecznego terminu i trybu wykupu Obligacji.

Strony w szczególności zakładają możliwość przedłużenia terminu wykupu Obligacji lub ich wykupu z jednoczesnym objęciem nowych obligacji Spółki, co może zostać uzależnione od ustanowienia zabezpieczeń wierzycelności Rubicon Partners S.A. przez Miraculum S.A. Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku. Porozumienie nie przewiduje stosowania kar umownych.

Porozumienie zostało uznane za umowę znaczącą, ponieważ wartość Obligacji, których dotyczy przekracza 10% kapitałów własnych Rubicon Partners S.A.. Jednocześnie Zarząd poinformował, że łączna wartość umów zawartych z Miraculum S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosi 15.969.000 zł.

Grupa Kapitałowa 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)

Przy tym umową o największej wartości jest porozumienie w sprawie regulowania należności z dnia 30 września 2013 roku, zawarte pomiędzy Miraculum S.A., Rubicon Partners S.A. oraz Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, o którym Rubicon Partners S.A. informował raportem z dnia 1 października 2013 roku nr 74/2013.

W dniu 16 października 2014 roku Pan Jerzy Karney złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i udziału w Zarządzie spółki Rubicon Partners S.A. ze skutkiem na dzień 16 października 2014 roku ze względu na podjęcie nowych obowiązków zawodowych.

31 Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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 przejęciem 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.

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

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.