

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR

ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU



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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	181	1 367	44	326
Razem koszty działalności operacyjnej	(923)	(1 507)	(222)	(360)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(742)	(140)	(179)	(33)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 398)	(11 627)	(578)	(2 775)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 398)	(11 627)	(578)	(2 775)
Zysk (strata) netto	(2 398)	(11 627)	(578)	(2 775)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	977	1 487	235	355
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	25	0	6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(696)	(1 391)	(168)	(332)
Przepływy pieniężne netto, razem	281	121	68	29
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Aktywa trwałe, razem	23 462	22 490	5 738	5 276
Aktywa obrotowe, razem	27 660	31 713	6 764	7 440
Zobowiązania długoterminowe	1 831	1 841	448	432
Zobowiązania krótkoterminowe	25 970	26 643	6 351	6 251
Kapitał własny (aktywa netto)	23 321	25 719	5 703	6 034
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 606	5 378
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.09.2014 oraz 31.12.2013	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	6,10	6,73	1,49	1,58
Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 435
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,63)	(5,83)	(0,15)	(1,39)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 435
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,63)	(5,83)	(0,15)	(1,39)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2015 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,0890 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2015 r. - 4,1489 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2014 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2623 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2014 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2014 r. - 4,1894 PLN / EUR

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	0	303	0	72
Razem koszty działalności operacyjnej	(408)	(550)	(98)	(131)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(408)	(247)	(98)	(59)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 084)	(11 730)	(502)	(2 800)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 084)	(11 730)	(502)	(2 800)
Zysk (strata) netto	(2 081)	(11 730)	(502)	(2 800)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 122	1 440	511	344
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 131)	0	(273)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(721)	(1 390)	(174)	(332)
Przepływy pieniężne netto, razem	270	50	65	12
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Aktywa trwałe, razem	32 191	31 071	7 873	7 290
Aktywa obrotowe, razem	24 868	28 919	6 082	6 785
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	438	438	107	103
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	31 342	32 189	7 665	7 552
Kapitał własny (aktywa netto)	25 279	27 363	6 182	6 420
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 606	5 378
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2015 oraz 31.12.2014	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	6,62	7,16	1,62	1,68
Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 435
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,55)	(4,44)	(0,13)	(1,06)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 435
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,55)	(4,44)	(0,13)	(1,06)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2015 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,0890 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2015 r. - 4,1489 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2014 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2623 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2014 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2014 r. - 4,1894 PLN / EUR

Spis treści

A.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.	6
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2015 r. – 31 marca 2015 roku (w tys. zł.).....	6
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku.....	7
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 roku.....	8
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 roku (metoda pośrednia).....	10
	Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2015 r.	11
	Dłużne papiery wartościowe.....	17
B.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe rubicon partners s.a.	18
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2015 r. – 31 marca 2015 roku (w tys. zł.)	18
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2015 roku.....	19
	Śródroczne skrócone jednostkowe skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015 roku.....	20
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 roku (metoda pośrednia)	22
	Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2015.	23
	Dłużne papiery wartościowe.....	30
C.	Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 r.....	31
1.	Informacje podstawowe.....	31
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	31
3.	Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	34
4.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	35
5.	Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	35
6.	Połączenia z inną jednostką	35
7.	Czas trwania działalności jednostek powiązanych	35
8.	Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta.....	35
9.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe.....	35
10.	Dane segmentowe.....	35
11.	Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	36
12.	Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta	40
13.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:..	42

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	42
15. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	42
16. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	43
17. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	43
18. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	43
19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	43
20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	44
21. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	44
22. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	45
23. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta	46
24. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej.....	46
25. Informacja o kursie EUR	47
26. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu	47
27. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	49
28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	49
29. Inne informacje, które zdaniem Rubicon Partners S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Rubicon Partners S.A.....	49

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2015 R. – 31 MARCA 2015 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	179	1 350
Pozostałe przychody operacyjne	2	17
Razem przychody z działalności operacyjnej	181	1 367
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Amortyzacja	(1)	(5)
Zużycie surowców i materiałów	(10)	(17)
Usługi obce	(397)	(980)
Koszty świadczeń pracowniczych	(416)	(440)
Podatki i opłaty	(38)	(19)
Pozostałe koszty	(61)	(46)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(923)	(1 507)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(742)	(140)
Przychody finansowe	285	417
Koszty finansowe	(394)	(587)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(1 207)	(179)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(340)	(11 138)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 398)	(11 627)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 398)	(11 627)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(2 398)	(11 627)
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	(2 398)	(11 627)
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 398)	(11 627)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	(2 398)	(11 627)
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 398)	(11 627)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	(2 398)	(11 627)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 372
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 372
Zysk (strata) netto	(2 398)	(11 627)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(0,63)	(3,04)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	(0,63)	(3,04)
Rozwodniony	(0,63)	(3,04)
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	(0,63)	(3,04)
Rozwodniony	(0,63)	(3,04)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 ROKU

	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	24	25
Nieruchomości inwestycyjne	6 226	6 226
Wartość firmy	12 017	12 017
Pozostałe wartości niematerialne	2 504	2 504
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	180	180
Należności z tytułu pożyczek	1 120	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 283	1 428
Pozostałe aktywa	108	108
Aktywa trwałe razem	23 462	22 490
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 507	3 281
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	8 112	7 931
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 339	9 395
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	11 990	10 762
Bieżące aktywa podatkowe	137	100
Pozostałe aktywa	110	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	465	184
	<hr/>	<hr/>
	27 660	31 713
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa obrotowe razem	27 660	31 713
Aktywa razem	51 122	54 203
KAPITAŁ WŁASNY i ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	22 923	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 413	11 413
Kapitał rezerwowowy	13 983	13 983
Niepodzielony wynik finansowy	(22 600)	(311)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(2 398)	(22 289)
	<hr/>	<hr/>
	23 321	25 719
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	23 321	25 719
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	1 822	1 822
Pozostałe zobowiązania	9	19
Zobowiązania długoterminowe razem	1 831	1 841
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 505	3 020
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 409	5 129
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 766	18 168
Bieżące zobowiązania podatkowe	290	293
Rezerwy krótkoterminowe	-	33
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	25 970	26 643
Zobowiązania razem	27 801	28 484
Pasywa razem	51 122	54 203

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015 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 01.01.2015 r.	22 923	11 413	13 983	-	(22 600)		25 719	-	25 719
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	13 983	-	(22 600)	-	25 719	-	25 719
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(2 398)	(2 398)	-	(2 398)
Kapitał własny na dzień 31.03.2015 r.	22 923	11 413	13 983	-	(22 600)	(2 398)	23 321	-	23 321

	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	0	-24 932	0	48 006	0	48 006
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 921	40 017	10 000	0	-24 932	0	48 006	0	48 006
Emisja akcji	2	-	-	-	-	-	2	0	2
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	4 835	-	-4 835	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-11 627	-11 627	-	-11 627
Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.	22 923	40 017	14 835	-	-29 767	-11 627	36 381	-	36 381

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 31.03.2014 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(2 398)	(11 627)
Korekty razem:	3 375	13 114
Amortyzacja	1	5
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	1
Zmiana stanu rezerw	(10)	(40)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(1 071)	3 244
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(121)	5 760
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(54)	(39)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	4 604	4 183
Inne korekty w tym	26	-
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
- zmiany kapitału- pozostałe	-	-
- pozostałe korekty	26	-
Gotówka z działalności operacyjnej	977	1 487
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	977	1 487
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	43
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	43
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-	(18)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	(18)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	25
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 724	1 185
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	1 724	1 185
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(2 420)	(2 576)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 420)	(2 311)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	-	(265)
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(696)	(1 391)
D. Przepływy pieniężne netto razem	281	121
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	281	121
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	184	69
G. Środki pieniężne na koniec okresu	465	190

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 R.

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na gieldach	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	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	2 300	-	-	39
wartość według ceny nabycia	11 872	-	-	39
wartość godziwa	2 300	-	-	39
wartość rynkowa	2 300	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	4 414	-	-	1 128
wartość według ceny nabycia	16 140	-	-	1 128
wartość godziwa	4 414	-	-	1 128
wartość rynkowa	4 259	-	-	-
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	6 714	-	-	8 898
wartość według ceny nabycia	28 012	-	-	15 432
wartość rynkowa	6 559	-	-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 R.

	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	-	-	9 397	4 459	7 731	-	-	21 587
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	1	4 540	-	-	-	4 541
- Reklasyfikacja	-	-	-	2	-	-	-	2
- Nabycie	-	-	1	4 393	-	-	-	4 394
- Wycena	-	-	-	145	-	-	-	145
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	7 059	3 457	-	-	-	10 516
- Sprzedaż	-	-	6 793	3 262	-	-	-	10 055
- Wycena	-	-	264	195	-	-	-	459
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	2	-	-	-	-	2
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	2 339	5 542	7 731	-	-	15 612

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	-	0,03	0,03			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JPM HOLDING S.A.	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	0,06	0,06			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	-		100%	100%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Aktywa obrotowe											
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, Emilii Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowo, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39		0,74	0,49			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	stowarzyszona	1 654 606	2 300	2 300	0,31	0,31			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					2 339	2 300			-	-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 R.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	-	(17)	70	29	-	-	70	36	50	-	75	-	(71)	(18)	34	34	-
Miraculum S.A. *	34 773	2 948	12 652	5 119	203	6 307	66 249	17 944	24 337	-	11 955	-	-	(18 348)	48 305	26 923	21 382

* Dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.

Dane finansowe GK Miraculum S.A. za 1 kwartał 2015 r. będą dostępne na stronie internetowej tej spółki po ich publikacji w dniu 15 maja 2015 r.

AKCJE I UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
TILIA S.A.	90-254 Łódź, Piramowicza 11/13	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	181 172	1 284	1 284	18,12%	18,12%			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	708	708	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	4,50%	4,17%			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	52 859	1 004	1 004	0,88%	0,66%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
JHM Development S.A.	96-100 Skierniewice, ul. Unii Europejskiej 18	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	210 000	439	439	0,30%	0,30%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Mediatel S.A.	00-613 Warszawa, Chałubińskiego 8	Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej	144 194	55	55	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										
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		12,50%	12,50%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		0,67%	0,67%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Retixa Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem	5	-		5,00%	5,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Tuatara Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana	40	2		15,20%	15,20%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				5 542	4 414			-	-	

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	2015-08-31	7 729	7 729	-	33,14%
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	-	2	2	0,01%
Razem			7 729	7 731	2	33,15%

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2015 R. – 31 MARCA 2015 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2014 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	303
Razem przychody z działalności operacyjnej	-	303
Amortyzacja	-	-
Zużycie surowców i materiałów	-	-
Usługi obce	-68	-146
Koszty świadczeń pracowniczych	-289	-367
Podatki i opłaty	-28	-8
Pozostałe koszty	-23	-29
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	-408	-550
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-408	-247
Przychody finansowe	240	419
Koszty finansowe	-394	-585
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-1 207	-179
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-315	-11 138
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 084	-11 730
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-2 084	-11 730
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	-2 084	-11 730
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	-2 084	-11 730
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 084	-11 730
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	-2 084	-11 730
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 084	-11 730
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	-2 084	-11 730
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 372
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 372
Zysk (strata) netto	-2 084	-11 730
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	-0,55	-3,07
Rozwodniony	-0,55	-3,07
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	-0,55	-3,07
Rozwodniony	-0,55	-3,07

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 ROKU

	Stan na 31.03.2015 (niebadane)	Stan na 31.12.2014 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Inwestycje w jednostkach zależnych	30 916	30 916
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	155	155
Należności z tytułu pożyczek	1 120	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa trwałe razem	32 191	31 071
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 205	2 890
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 923	5 760
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 339	9 395
Pozostałe aktywa finansowe	11 990	10 762
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Pozostałe aktywa	31	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	380	110
	<hr/>	<hr/>
	24 868	28 919
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe razem	24 868	28 919
Aktywa razem	57 059	59 990
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	22 923	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 413	11 413
Kapitał rezerwowy	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy	-16 973	-
Wynik finansowy bieżącego okresu	-2 084	-16 973
	<hr/>	<hr/>
	25 279	27 363
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	25 279	27 363
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	438	438
Zobowiązania długoterminowe razem	438	438
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 412	8 603
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 403	5 124
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 254	18 168
Bieżące zobowiązania podatkowe	273	261
Rezerwy krótkoterminowe	-	33
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	31 342	32 189
Zobowiązania razem	31 780	32 627
Pasywa razem	57 059	59 990

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 MARCA 2015 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	22 923	11 413	10 000	-	-16 973	-	27 363
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	-16 973	-	27 363
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-2 084	-2 084
Kapitał własny na dzień 31.03.2015 r.	22 923	11 413	10 000	-	-16 973	-2 084	25 279

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 MARCA 2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-2 084	-11 730
Korekty razem:	3 075	13 170
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki	-167	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-33
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	-1 330	2 985
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-93	6 085
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-33	-39
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	4 698	4 172
Inne korekty w tym	-	-
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
- zmiany kapitału- pozostałe	-	-
- pozostałe korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	991	1 440
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	991	1 440
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 699	1 185
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	1 699	1 185
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	2 420	2 575
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	2 420	2 310
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	-	265
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-721	-1 390
D. Przepływy pieniężne netto razem	270	50
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	270	50
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	110	9
G. Środki pieniężne na koniec okresu	380	59

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 R.

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na gieldach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 536
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	30 916
wartość według ceny nabycia	-	-	-	30 928
wartość godziwa	-	-	-	30 916
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	2 300	-	-	39
wartość według ceny nabycia	11 872	-	-	39
wartość godziwa	2 300	-	-	39
wartość rynkowa	2 300	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	4 258	-	-	-
wartość według ceny nabycia	15 766	-	-	-
wartość godziwa	4 258	-	-	-
wartość rynkowa	4 258	-	-	-
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	6 558	-	-	38 686
wartość według ceny nabycia	27 638	-	-	45 231
wartość rynkowa	6 558	-	-	-

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	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	30 916	-	9 395	3 031	7 731	-	51 073
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	1	4 538	-	-	4 539
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	1	4 393	-	-	4 394
- Wycena	-	-	-	145	-	-	145
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	7 057	3 311	-	-	10 368
- Sprzedaż	-	-	6 793	3 116	-	-	9 909
- Wycena	-	-	264	195	-	-	459
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	30 916	-	2 339	4 258	7 731	-	45 244

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

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzyma- ne lub należne dywidend y (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Aktywa obrotowe											
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-113 Warszawa, Emilii Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39		74,00	48,68			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	stowarzyszona	1 654 606	2 300	2 300	30,59	30,59			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					2 339	2 300				-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2015 R.

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	206	-300	5 168	6 452	108	-	6 608	6 073	2 000	-	4 481	-	-93	-315	523	523	-
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	-	-17	70	29	-	-	70	36	50	-	75	-	-71	-18	34	34	-
Rubid 1 Sp. z o.o.	-	-	3 671	1 513	-	-	3 671	3 669	505	-	4 703	-	-1 583	44	-	-	-
Miraculum S.A. *	34 773	2 948	12 652	5 119	203	6 307	66 249	17 944	24 337	-	11 955	-	-	-18 348	48 305	26 923	21 382

* Dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.

Dane finansowe GK Miraculum S.A. za 1 kwartał 2015 r. będą dostępne na stronie internetowej tej spółki po ich publikacji w dniu 15 maja 2015 r.

AKCJE I UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
TILIA S.A.	90-254 Łódź, Piramowicza 11/13	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	181 172	1 283	1 283	18,12%	18,12%			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	708	708	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	4,50%	4,17%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Concept Liberty Group S.A.	00-695 Warszawa, Nowogrodzka 42	Badanie rynku i opinii publicznej	7 853 980	314	314	5,46%	5,46%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Briju S.A.	61-844 Poznań, Pl. Bernardyński 4/3	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	52 859	1 004	1 004	0,88%	0,66%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
JHM Development S.A.	96-100 Skierniewice, ul. Unii Europejskiej 18	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	210 000	439	439	0,30%	0,30%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		0,67%	0,67%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Retixa Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem	5	-		5,00%	5,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				4 258	4 258				-	-

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

OBLIGACJE

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość godziwa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Miraculum S.A.	Z2 obligacje zamienne	2015-08-31	7 729	7 729	7 729	-	0,00%
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	-	-	2	2	0,00%
Razem				7 729	7 731	2	0,00%

C. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 r.

1. Informacje podstawowe

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

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

a) Jednostka Dominująca:

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

Zgodnie ze statutem, przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

Skład Rady Nadzorczej Rubicon Partners SA na 31 marca 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2015 r.:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

- b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 marca 2015 r.

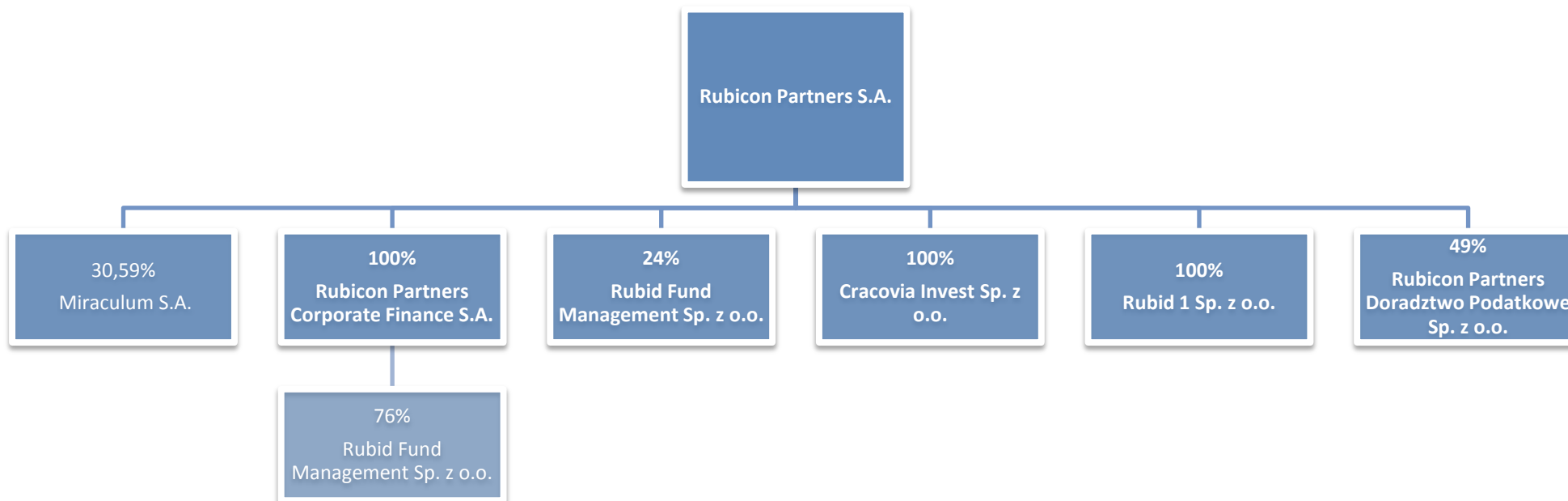
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała finansowa działalność usługowa	100%	100%
2. Rubid 1. Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater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

- c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją na dzień 31 marca 2015 r. z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne.

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

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

d) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2014 rok. Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r.

W 2014 roku w zasadach rachunkowości określono zasady wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Są one następujące:

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

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

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2015 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2014 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok.

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

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

5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową na dzień 31 marca 2015 r. oraz wyniki działalności grupy, przepływy pieniężne i zmiany kapitałów za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

6. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r. nie nastąpiło połączenie z inną jednostką. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

8. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

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

9. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

10. Dane segmentowe

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

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

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

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	Okres 3 miesięczny zakończony	Okres 3 miesięczny zakończony
	31.03.2015 (niebadane)	31.03.2014 (niebadane)
Przychody	179	1 350
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	179	1 350
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	90	358
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	179	1 350

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 3 miesięczny zakończony	Okres 3 miesięczny zakończony
	31.03.2015 (niebadane)	31.03.2014 (niebadane)
Przychody od klientów zewnętrznych wg kraju siedziby		
Polska	141	1 325
Wielka Brytania	38	-
Szwecja	-	25
Razem	179	3 809

	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
	Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)	
Polska kraj siedziby	23 462	22 490
Razem	23 462	22 490

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 decyzję, aby dla potwierdzenia wartości godziwej dokonać dodatkowego oszacowania na podstawie modelu wyceny metodą porównawczą. Wycenę metodą porównawczą stosuje się również do nienotowanych papierów wartościowych.

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków

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

31 marca 2015

	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	-	-	2 564	324	-	-	2 888
Zwiększenia	-	-	1	2 245	-	-	2 246
- zakup	-	-	1	97	-	-	98
- wycena	-	-	-	63	-	-	63
- reklasyfikacja	-	-	-	2 085	-	-	2 085
Zmniejszenia	-	-	265	521	-	-	786
- sprzedaż	-	-	-	238	-	-	238
- wycena	-	-	265	161	-	-	426
- reklasyfikacja	-	-	-	122	-	-	122
Stan na koniec okresu	-	-	2 300	2 048	-	-	4 348
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	6 792	3 009	-	-	9 801
Zwiększenia	-	-	-	4 470	-	-	4 470
- zakup	-	-	-	4 388	-	-	4 388
- wycena	-	-	-	82	-	-	82
- zamiana obligacji na kaucje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	6 792	5 113	-	-	11 905
- sprzedaż	-	-	6 792	3 116	-	-	9 908
- wycena	-	-	-	34	-	-	34
- reklasyfikacja	-	-	-	1 963	-	-	1 963
Stan na koniec okresu	-	-	-	2 366	-	-	2 366
Poziom 3							
Stan na początek okresu	7 731	-	41	1 126	-	-	8 898
Zwiększenia	-	-	-	2	-	-	2
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	2	-	-	2
Zmniejszenia	-	-	2	-	-	-	2
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	2	-	-	-	2
Stan na koniec okresu	7 731	-	39	1 128	-	-	8 898

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

Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

Profesjonalny osąd

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

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

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

12. Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta

Na dzień 31 marca 2015 r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wykazany w księgach dzieli się na 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 6,00 zł każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosił 22.923 tys. zł.

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

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
Karmelita Piotr	573 328	15,01%	573 328	15,01%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Amerorg Enterprises Limited	455 754	11,93%	455 754	11,93%
Pozostali	2 291 418	59,97%	2 291 418	59,97%
	3 820 500	100%	3 820 500	100,00%

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

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu w okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 20 marca 2015 r. do 14 maja 2015 r. (data publikacji niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji:

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%		
Amerorg Enterprises Limited	455 754	11,93%	0	0,00%	455 754	11,93%		
Pozostali	2 291 418	59,97%	0	0,00%	2 291 418	59,97%		
	3 820 500	100%			3 820 500	100%		

*) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 14.05.2015.

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

Osoby zarządzające Emitenta

Stan na dzień 14 maja 2015 r.

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

Zmiany w strukturze posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 20 marca 2015 r. do 14 maja 2015 r. (data publikacji niniejszego raportu)

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 niniejszego raportu okresowego			
Zarząd								
Piotr Karmelita	573 328	15,01%	0	0,00%	573 328	15,01%		

Osoby nadzorujące Emitenta

Na dzień 14 maja 2015 r. oraz w okresie od 20 marca 2015 r. do 14 maja 2015 r. osoby nadzorujące Emitenta nie posiadały akcji Rubicon Partners S.A.

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

Na dzień 31 marca 2015 r. nie były prowadzone sprawy sądowo-administracyjne, których Rubicon Partners S.A. byłby stroną.

Sprawy administracyjne

Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu postanowieniem Komisji z dnia 24 maja 2011 r. w sprawie nałożenia na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych kary administracyjnej w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę art. 56 ww. ustawy.

W dniu 24 maja 2011 r. Komisja wszczęła postępowanie administracyjne w sprawie nałożenia kary na Spółkę na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ww. ustawy. W toku postępowania Komisja wyjaśniła, że upatruje naruszenia przez Spółkę przepisów prawa w nienależnym wykonywaniu obowiązków informacyjnych w zakresie raportów okresowych i nie uwzględnieniu odpisów aktualizujących wartość składników aktywów zawartych w sprawozdaniach finansowych emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Obecnie Spółka oczekuje na zgromadzenie przez organ materiału dowodowego i wydanie rozstrzygnięcia. Spółka stoi na stanowisku, że przestrzega przepisów prawa i nie dopuściła się naruszenia art. 56 ustawy o ofercie.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz 14 maja 2015 r. postępowanie było w toku.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

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

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

31.03.2015 r. – pomiędzy Rubicon Partners S.A. i j. powiązanymi		
j. powiązane	Należność	Zobowiązanie
Miraculum S.A.	3	-
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	-	-
31.03.2015 r. – pomiędzy Rubicon Partners Corporate Finance S.A. i j. powiązanymi		
j. powiązane i akcjonariusze	Należność	Zobowiązanie
Miraculum S.A.	2	-
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	2	-

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek (zmiany w okresie od 1 stycznia 2015 r. bez informacji o pożyczkach wewnątrzgrupowych)

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące umów pożyczek.

Pożyczki dla spółek zależnych

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 12% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2015 r. Na dzień 31 marca 2015 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 191 tys. zł, naliczone odsetki 49 tys. zł.

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

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

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

Działalność Grupy w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Zmiany od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.

Nie było zmian w pozycji zobowiązań warunkowych.

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

Emisja i wykup 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. W dniu 20 kwietnia 2015 roku Spółka dokonała wykupu 17 600 sztuk obligacji na okaziciela serii G.

Obligacje serii H

W dniu 17 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji 27 000 obligacji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 000 zł każda, tj. o łącznej wartości 27 000 tys. zł z terminem wykupu 14 kwietnia 2016 roku. Próg dojścia emisji do skutku - 17 600 sztuk Obligacji. W dniu 20 kwietnia 2015 roku, Zarząd Spółki przydzielił 20 350 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości 20 350 000 zł.

W dniu 14 maja 2015 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu 20 350 obligacji na okaziciela serii H z dniem 18 maja 2015 roku.

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

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

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

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

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

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

Reklasyfikacja jednostek zależnych

W pierwszym kwartale 2015 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

Inne zmiany w inwestycjach Grupy

W dniu 25 marca 2014 r. została zawarta umowa sprzedaży całego pakietu akcji spółki współkontrolowanej Cezar 10 S.A.

Portfel inwestycyjny Rubicon Partners S.A.

a) Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych (cały pakiet) w okresie sprawozdawczym	Liczba spółek sprzedanych (część posiadanego pakietu) w okresie sprawozdawczym	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy (spółki wniesione przez Skarb Państwa do)	2	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	2	-	-	-
Spółki zależne	4	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	4	-	-	-
Spółki współkontrolowane	1	1	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	-	1	-	-

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych (cały pakiet) w okresie sprawozdawczym	Liczba spółek sprzedanych (część posiadanego pakietu) w okresie sprawozdawczym	Wykreślenie z rejestru
Spółki stowarzyszone	2	1	-	-
w tym: notowane	1	1	-	-
nienotowane	1	-	-	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	8	-	1	-
w tym: notowane	6	-	1	-
nienotowane	2	-	-	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	-	-	-	-

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2015 r. wynosiła 45 244 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 5 829 tys. zł. Główne zmiany wynikały ze sprzedaży akcji spółek oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

b) Sprzedaż spółek w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki stowarzyszone	5 460	-1 338
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	3 246	131
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-
Zyski i straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-
	8 706	-1 207

c) Inwestycje w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015 r.

Spółka	Kwota inwestycji
Spółki zależne	-
Spółki stowarzyszone	1
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	4 393
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-
	4 394

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

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

GK Rubicon Partners S.A.	31.03.2015 (niebadane)	rozwiązanie	utworzenie	31.12.2014 (badane)
Aktywo na podatek odroczoney	180	-	-	180
Rezerwa na podatek odroczoney	1 822	-	-	1 822
Pozostałe rezerwy	-	33	-	33
Odpisy na należności handlowe i pozostałe		5 246	-	5 246

w tym:			
utworzenie	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-

Rubicon Partners S.A.

	Stan na 01.01.2015	zmiana	Stan na 31.03.2015
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	438	-	438
należności z tytułu pożyczek	273	-	273
pozostałe aktywa	165	-	165
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	155	-	155
pozostałe aktywa finansowe	149	-	149
rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	6	-	6
straty podatkowe do odliczenia	-	-	-
Odpis na aktywo	-	-	-
	-283	-	-283
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33	-33	-
w tym:			
utworzenie	-	-	-
wykorzystanie	-	-33	-
Odpisy na należności	5 890	15	5 905
w tym:			
utworzenie	-	15	-
wykorzystanie	-	-	-

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

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. Rubicon Partners S.A. poniósł stratę netto w wysokości 2 084 tys. zł (1 kwartał 2014: strata netto 11 730 tys. zł). Negatywny wpływ na wyniki miała przede wszystkim wycena portfela inwestycyjnego oraz sprzedaż jego części w części dotyczącej spółek notowanych. Strata z tego tytułu wyniosła 1 522 tys. zł. Koszty finansowe wyniosły 394 tys. zł. Na zmniejszenie wyniku wpłynęły także koszty usług obcych 68 tys. zł.

Przychody finansowe głównie odsetki od udzielonych pożyczek i nabytych obligacji w wysokości 240 tys. zł. w porównaniu z przychodami finansowymi w analogicznym okresie w wysokości 419 tys. zł.

W porównaniu z początkiem roku aktywa Rubicon Partners S.A. zmniejszyły się o kwotę 2 931 tys. zł. Największy spadek nastąpił w pozycji inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, które zmniejszyły się o 7 056 tys. zł.

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

Strata netto Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r. wyniosła 2 398 tys. zł (za 1 kwartał 2014 r. stratę netto 11 627 tys. zł).

Lepsze wyniki bieżącego okresu spowodowane były niższymi stratami wyceny portfela inwestycyjnego w części dotyczącej spółek notowanych. Strata z tego tytułu wyniosła 340 tys. zł. Ponadto zanotowano stratę na sprzedaży udziałów w spółkach stowarzyszonych oraz sprzedaży spółek z udziałem mniejszościowym i pozostałych instrumentach finansowych w łącznej wysokości 1 207 tys. zł

W porównaniu z poprzednim rokiem odnotowano znaczące zmniejszenie kosztów zarówno operacyjnych jak i finansowych. Koszty operacyjne wyniosły 923 tys. zł i były niższe o 584 tys. zł od kosztów za analogiczny okres poprzedniego roku. Natomiast koszty finansowe za 3 miesiące 2015 r. wyniosły 394 tys. zł i były niższe od kosztów za analogiczny okres 2014 r. o 193 tys. zł.

Na 31 marca 2015 r. należności Grupy Kapitałowej (łącznie należności handlowe i pozostałe oraz należności z tytułu pożyczek) wyniosły 4 507 tys. zł i były wyższe o 1 226 tys. zł od stanu na początek roku.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 marca 2014 r. wyniosły 25 979 tys. zł i były niższe o 650 tys. zł od stanu na początek roku.

25. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2015 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,0890 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2015 r. - 4,2623 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2014 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1893 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2014 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2014 r. - 4,1894 PLN / EUR

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

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

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

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 dniu 20 kwietnia 2015 roku Spółka dokonała wykupu 17 600 sztuk obligacji serii G.

W dniu 17 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji 27 000 obligacji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 000 zł każda, tj. o łącznej wartości 27 000 tys. zł z terminem wykupu 14 kwietnia 2016 roku. Próg dojścia emisji do skutku - 17 600 sztuk Obligacji. W dniu 20 kwietnia 2015 roku, Zarząd Spółki przydzielił 20 350 obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości 20 350 000 zł. W dniu 14 maja 2015 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu 20 350 obligacji na okaziciela serii H z dniem 18 maja 2015 roku.

W dniu 29 kwietnia 2015 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 31 sierpnia 2015 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 wiarygodności 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.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Zarząd Rubicon Partners S.A. zawarł ze spółką Miraculum S.A oraz spółką Rubid 1 sp. z o.o., przy udziale Distressed Assets Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie oraz Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty z siedzibą w Warszawie porozumienia w przedmiocie zobowiązania Rubid 1 do objęcia akcji Miraculum S.A.

Na mocy Porozumienia Rubid 1 i Rubicon Partners zobowiązały się do głosowania wszystkimi posiadanymi przez siebie akcjami za uchwałami w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Miraculum i związanych z tym zmian jej statutu, które to uchwały znajdują się w porządku obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Miraculum. Miraculum zobowiązało się w razie podjęcia Uchwał do złożenia na rzecz Rubid 1, w trybie subskrypcji prywatnej, oferty objęcia akcji Spółki w liczbie odpowiadającej równowartości należności Rubicon Partners i podmiotów z jego grupy kapitałowej, w szczególności z tytułu obligacji serii Z2, pomniejszonej o kwotę 4.000.000 zł i kwotę wiarygodności Miraculum wobec Rubid 1. Liczba akcji będzie ustalona na podstawie kwoty należności Rubid 1 wobec Miraculum na dzień składania oferty objęcia akcji. Na dzień zawarcia Porozumienia jest to liczba 711.111 akcji.

Rubid 1 zobowiązał się do objęcia tak zaoferowanych akcji. Opłacenie akcji ma nastąpić w drodze potrącenia wzajemnych wiarygodności, po wcześniejszym przejęciu przez Rubid 1 części wiarygodności Rubicon Partners wobec Miraculum.

Porozumienie przewiduje karę umowną Rubicon Partners i Rubid 1 na rzecz Miraculum S.A., za pierwszy przypadek nieprawidłowego wykonania zobowiązań Rubicon lub Rubid 1 przewidzianych Porozumieniem. Kara umowna wynosi 8 000 tys. zł i nie wyklucza dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających ww. kwotę. Odpowiedzialność Rubicon Partners i Rubid 1 jest solidarna.

Rubicon Partners jest podmiotem dominującym wobec Rubid 1.

Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem warunku ani terminu.

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy w drugim kwartale 2015 roku to:

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

28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały prognoz na 2015 rok i jego poszczególne kwartały.

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

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