

Oświadczenie zarządu

Zarząd Rubicon Partners („Spółka”) oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki oświadcza, że Sprawozdanie z działalności Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym także opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięczny zakończony 30 czerwca 2015 roku



Spis treści

Strona

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
KURSY EUR UŻYTE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH	1
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJACY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]	2
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU	3
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 ROKU [METODA POŚREDNIA]	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU	5
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO	6
DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22

w tys. zł

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 półrocze narastająco / 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.06.30	1 półrocze narastająco / 2014 okres od 2014.01.01 do 2014.06.30	1 półrocze narastająco / 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.06.30	1 półrocze narastająco / 2014 okres od 2014.01.01 do 2014.06.30
Razem przychody z działalności operacyjnej	759	1 132	184	271
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 978)	(1 110)	(478)	(266)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 219)	22	(295)	5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 597)	(9 590)	(2 080)	(2 295)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(8 327)	(9 674)	(2 014)	(2 315)
Zysk (strata) netto	(8 327)	(9 674)	(2 014)	(2 315)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 232	2 417	540	578
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 324)	(2 369)	(562)	(567)
Przepływy pieniężne netto razem	(92)	48	(22)	11
wg stanu na dzień: 30.06.2015 oraz 31.12.2014				
Aktywa trwałe	27 041	31 071	6 447	7 290
Aktywa obrotowe	20 679	28 919	4 930	6 785
Zobowiązania długoterminowe	333	438	79	103
Zobowiązania krótkoterminowe	28 351	32 189	6 759	7 552
Kapitał własny (aktywa netto)	19 036	27 363	4 538	6 420
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 465	5 378
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.06.2015 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)	4,98	7,16	1,19	1,68
Średnia ważona liczba akcji w okresie	3 820 500	24 146 611	3 820 500	24 146 611
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(2,18)	(0,40)	(0,53)	(0,10)
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)	(2,18)	(0,40)	(0,53)	(0,10)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 czerwca 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1944 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2015 r. - 4,1341 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2014 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2623zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2014 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2014 r. - 4,1784 PLN / EUR

w tys. zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Nota nr	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2014 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.06.2014 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	1	545	545	1 120	817
Pozostałe przychody operacyjne	2	214	214	12	12
Razem przychody z działalności operacyjnej		759	759	1 132	829
Zużycie surowców i materiałów		(18)	(18)	(17)	(17)
Usługi obce		(182)	(114)	(303)	(157)
Koszty świadczeń pracowniczych	3	(585)	(296)	(716)	(349)
Podatki i opłaty		(39)	(11)	(14)	(6)
Pozostałe koszty	4	(1 154)	(1 131)	(60)	(31)
Razem koszty działalności operacyjnej		(1 978)	(1 570)	(1 110)	(560)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 219)	(811)	22	269
Przychody finansowe	5	813	573	836	417
Koszty finansowe	6	(3 361)	(2 967)	(1 114)	(529)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7	(938)	269	(156)	23
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	(3 892)	(3 577)	(9 178)	1 960
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(8 597)	(6 513)	(9 590)	2 140
Podatek dochodowy	9	270	270	(84)	(84)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(8 327)	(6 243)	(9 674)	2 056
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto		(8 327)	(6 243)	(9 674)	2 056
Inne całkowite dochody					
Koszty emisji		-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		(8 327)	(6 243)	(9 674)	2 056
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(8 327)	(6 243)	(9 674)	2 056
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-	-	-
		(8 327)	(6 243)	(9 674)	2 056
Całkowity dochód ogółem przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(8 327)	(6 243)	(9 674)	2 056
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-	-	-
		(8 327)	(6 243)	(9 674)	2 056
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	13	3 820 500	3 820 500	24 146 611	10 547 902
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	13	3 820 500	3 820 500	24 146 611	10 547 902
Zysk/strata netto	13	(8 327)	(6 243)	(9 674)	2 056
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		(2,18)	(1,63)	(0,40)	0,19
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły		(2,18)	(1,63)	(0,40)	0,19
Rozwodniony		(2,18)	(1,63)	(0,40)	0,19
Z działalności kontynuowanej :					
Zwykły		(2,18)	(1,63)	(0,40)	0,19
Rozwodniony		(2,18)	(1,63)	(0,40)	0,19

w tys. zł

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU

	Nota nr	Stan na 30.06.2015 (niebadane)	Stan na 31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		25 707	30 916
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	320	155
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10	1 014	-
Aktywa trwałe razem		27 041	31 071
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10	11 425	2 890
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10	3 060	5 760
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		39	9 395
Pozostałe aktywa finansowe	15	3 501	10 762
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa		22	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18	110
		18 065	28 919
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		2 614	-
Aktywa obrotowe razem		20 679	28 919
Aktywa razem		47 720	59 990
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		22 923	22 923
Kapitał zapasowy		11 413	11 413
Kapitał rezerwowy		10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy		(16 973)	-
Wynik finansowy bieżącego okresu		(8 327)	(16 973)
		19 036	27 363
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		19 036	27 363
		19 036	27 363
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		19 036	27 363
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	9	333	438
Zobowiązania długoterminowe razem		333	438
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	3 546	8 603
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11	3 372	5 124
Pozostałe zobowiązania finansowe	11	21 123	18 168
Bieżące zobowiązania podatkowe	11	268	261
Rezerwy krótkoterminowe	12	42	33
		28 351	32 189
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		28 351	32 189
Zobowiązania razem		28 684	32 627
Pasywa razem		47 720	59 990

w tys. zł

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2014 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(8 597)	(9 590)
Korekty razem:	10 829	12 007
Odsetki	868	-
Zmiana stanu rezerw	9	9
Zmiana stanu należności	(8 626)	3 647
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 050)	1 445
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(20)	(26)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	23 261	6 932
Inne korekty:	(2 614)	-
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu	(1 960)	-
Gotówka z działalności operacyjnej	2 232	2 417
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 232	2 417
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Wydatki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 471	18 903
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	2
Kredyty i pożyczki	2 171	1 301
Emisja dłużnych papierów wartościowych	300	17 600
Wydatki	4 795	21 272
Spląty kredytów i pożyczek	3 885	3 401
Wykup dłużnych papierów wartościowych	550	17 600
Odsetki	360	271
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 324)	(2 369)
Przepływy pieniężne netto razem	(92)	48
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(92)	48
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	110	9
Środki pieniężne na koniec okresu	18	57

w tys. zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2015 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	22 923	11 413	10 000	-	-	(16 973)	27 363
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	-	(16 973)	27 363
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	(16 973)	16 973	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(8 327)	(8 327)
Kapitał własny na dzień 30.06.2015 r.	22 923	11 413	10 000	-	(16 973)	(8 327)	19 036
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	22 921	40 017	10 000	-	-	(28 604)	44 334
Kapitał własny po korektach	22 921	40 017	10 000	-	-	(28 604)	44 334
Emisja akcji	2	-	-	-	-	-	2
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	(28 604)	-	-	-	28 604	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(9 674)	(9 674)
Kapitał własny na dzień 30.06.2014 r.	22 923	11 413	10 000	-	-	(9 674)	34 662

w tys. zł

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością		Z ograniczoną zbywalnością	
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
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	-	-	-	27 667
wartość według ceny nabycia	-	-	-	30 928
wartość godziwa	-	-	-	27 667
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	39
wartość według ceny nabycia	-	-	-	39
wartość godziwa	-	-	-	39
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	3 499	-	-	-
wartość według ceny nabycia	19 159	-	-	930
wartość godziwa	3 499	-	-	-
wartość rynkowa	3 499	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	2
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	2
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	3 499	-	-	27 708
wartość według ceny nabycia	19 159	-	-	38 433
wartość rynkowa	3 499	-	-	-

w tys. zł

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2015 r.	30 916	-	9 395	3 031	7 731	-	-	51 073
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	398	6 588	460	-	-	7 446
- Reklasyfikacja	-	-	-	1 571	-	-	-	1 571
- Nabycie	-	-	2	4 581	-	-	-	4 583
- Wycena	-	-	396	436	-	-	-	832
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	460	-	-	460
b. Zmniejszenia (z tytułu)	3 249	-	9 754	6 120	8 189	-	-	27 312
- Sprzedaż	-	-	8 183	4 194	8 189	-	-	20 566
- Wycena	3 249	-	-	1 476	-	-	-	4 725
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	1 571	-	-	-	-	1 571
Wartość bilansowa na dzień 30.06.2015 r.	27 667	-	39	3 499	2	-	-	31 207

w tys. zł

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	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	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 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
					25 707	-			-	-	
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
Razem					39				-	-	

w tys. zł

AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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											
Rubid 1 Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana	zależna	10 100	1 960		100,00	100,00			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem					1 960				-	-	

w tys. zł

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	Zakładowy	Akcje własne / należne wpłaty na poczet kapitału	Zapasowy	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.	533	(375)	6 046	5 491	108	-	7 601	6 111	2 000	-	4 389	-	-	(278)	1 488	1 488	-
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	-	(4)	92	92	-	-	92	87	50	-	41	-	-	(4)	4	4	-
Rubid 1 Sp. z o.o.	-	(2)	11 203	1 047	-	-	11 958	3 855	505	-	4 703	-	(1 583)	230	8 103	8 103	-

w tys. zł

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	182 144	328	328	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	999	999	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	2 000 000	20	20	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	10 354 950	207	207	5,46%	5,46%			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	368	368	0,30%	0,30%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

w tys. zł

Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	1 601	6	6	0,05%	0,05%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	654 606	1 571	1 571	12,10%	12,10%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		5,10%	4,92%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				3 499	3 499				-	-

AKCJE I 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			-			-	-	

w tys. zł

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa	Należne odsetki	Udział w aktywach netto %
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	-	-	2	2	0,01
Razem			-	-	2	2	0,01

w tys. zł

DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**NOTA 1**

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży usług	545	545	1 120	820
Przychody ze sprzedaży, razem	545	545	1 120	820

NOTA 2

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
b) dotacje	-	-	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	214	214	12	9
- refaktura kosztów	-	-	2	2
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	9	9	-	-
- spłata przedawnionych należności	-	-	10	7
- pozostałe	205	205	-	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	214	214	12	9

NOTA 3

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
Świadczenia w okresie zatrudnienia	585	296	716	349
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	585	296	716	349

NOTA 4

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	1 154	1 139	42	10
- odpis aktualizujący należności	1 154	1 139	42	10
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	-	-	18	21
- koszty postępowania sądowego	-	-	-	-
- wpłaty na rzecz stowarzyszeń	-	-	-	-
- inne	-	-	18	21
Pozostałe koszty, razem	1 154	1 139	60	31

NOTA 5A

PRZYCHODY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
Przychody odsetkowe	813	573	836	417
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	1	1	-	-
- odsetki od udzielonych pożyczek	352	185	462	232
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	460	387	374	185
- pozostałe odsetki	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	-	-
Przychody finansowe, razem	813	573	836	417

w tys. zł

NOTA 5B

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	460	387	374	185
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	353	186	462	232
Przychody odsetkowe, razem	813	573	836	417

NOTA 6

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek:	801	411	1 088	521
- odsetki od kredytów bankowych	8	-	86	40
- odsetki od obligacji	637	333	742	365
- odsetki od pożyczek	156	78	260	116
- odpis aktywa przeznaczonego do sprzedaży	2 556	2 556	-	-
Prowizje	4	-	26	8
Koszty finansowe, razem	3 361	2 967	1 114	529

NOTA 7

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
Zyski ze sprzedaży:	486	355	1 678	23
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	120	120	-	-
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	366	235	1	1
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-	1 677	22
Straty ze sprzedaży:	1 424	86	1 834	-
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	1 338	-	-	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	86	86	1 834	-
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Zyski/straty ze sprzedaży razem	(938)	269	(156)	23

NOTA 8

ZYSKI/ STRATY Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
Zyski z wyceny:	832	688	3 769	3 709
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	-	3 709	3 709
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	832	688	60	-

w tys. zł

Straty z wyceny:	4 724	4 265	12 947	1 749
- straty z wyceny jednostek zależnych	-	-	-	-
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	-	4 244	3 425
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	1 476	1 017	8 703	(1 676)
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
- straty z wyceny aktywa przeznaczonego do sprzedaży	3 248	3 248	-	-
Zyski/straty z wyceny razem	(3 892)	(3 577)	(9 178)	1 960

NOTA 9A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy				
- bieżące obciążenie podatkowe	-	-	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony	270	270	(84)	(84)
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	270	270	(84)	(84)
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	270	270	(84)	(84)
Koszt podatkowy, razem	270	270	(84)	(84)
Przypadający na:				
- działalność kontynuowaną	270	270	(84)	(84)
- działalność zaniechaną	-	-	-	-

NOTA 9B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.04.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)	01.04.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	270	270	(92)	(92)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-	8	8
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	270	270	(84)	(84)

NOTA 9C

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	155	133
a) odniesionych na wynik finansowy	155	133
-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
-	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-	-	-

w tys. zł

2. Zwiększenia	165	22
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	165	22
- różnice kursowe		
- rezerwa na koszty	2	-
- straty podatkowe	114	22
- straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	49	-
- odpis na aktywo	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych		
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-		
3. Zmniejszenia	-	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
- różnice kursowe		
- rezerwa na koszty		
- wykorzystanie strat podatkowych		
- wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych		
- odpis na aktywo		
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-
-		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-
-		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO cd.	01.01. - 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	320	155
a) odniesionych na wynik finansowy	320	155
- rezerwa na koszty	8	6
- straty podatkowe	114	-
- straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	198	149
- odpis na aktywo	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
-		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

w tys. zł

NOTA 9D

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	438	227
a) odniesionej na wynik finansowy	438	227
-		
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
-		
2. Zwiększenia	-	211
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	-	211
- naliczone odsetki	-	211
- inne	-	-
-		
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	105	-
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	105	-
- naliczone odsetki	105	-
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:	333	438
a) odniesionej na wynik finansowy	333	438
- naliczone odsetki	333	438
- zapłacone odsetki	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
-		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

NOTA 10A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	01.01. - 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	16 519	5 558
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	-	-
Wpłaty akcjonariuszy na poczet nowej emisji akcji	-	-
Pozostałe należności	793	2 095
Należności brutto	17 312	7 653
- odpis na należności przeterminowane	5 887	4 763
Należności, razem	11 425	2 890

w tys. zł

NOTA 10B

ZMIANA STANU ODPISÓW Z TYTUŁU NALEŻNOŚCI	01.01.- 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu:	4 763	4 763
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	1 124	-
-		
Stan odpisów na koniec okresu:	5 887	4 763

NOTA 10C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01.- 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
Należności z tytułu pożyczek	4 096	5 141
Należności z tytułu odsetek	1 126	1 746
Umowy odkupu akcji	-	-
Pożyczone akcje	-	-
w tym należności od jednostek powiązanych:	250	209
Należności z tytułu pożyczek brutto	5 222	6 887
odpisy na należności z tytułu pożyczek	1 148	1 127
Należności, razem	4 074	5 760
w tym:		
należności krótkoterminowe	3 060	5 760
należności długoterminowe	1 014	-

NOTA 10D

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01.- 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
Stan na początek roku	1 128	1 042
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	29	85
- kwoty odzyskane w ciągu roku	9	-
Stan na koniec roku	1 148	1 127

NOTA 11

ZOBOWIĄZANIA	30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 068	3 197
- zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	34	1 551
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	295	1 079
- wpłaty na poczet nabycia instrumentów finansowych		
- pozostałe	2 149	2 776
	3 546	8 603
w tym:		
- krótkoterminowe	3 546	8 603
Pożyczki i kredyty bankowe		
- kredyty bankowe	-	1 499
Pożyczki od jednostek:	3 372	3 625
- powiązanych	-	-
- pozostałych	3 372	3 625
	3 372	5 124

w tys. zł

w tym:		
- krótkoterminowe	3 372	5 124
Pozostałe zobowiązania finansowe		
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, w tym:		
- obligacje	21 123	18 168
- obligacje zamienne	-	-
	<u>21 123</u>	<u>18 168</u>
w tym:		
- krótkoterminowe	21 123	18 168
Bieżące zobowiązania podatkowe		
- z tytułu podatku dochodowego	-	-
- pozostałe	268	261
	<u>268</u>	<u>261</u>
w tym:		
- krótkoterminowe	268	261
Zobowiązania, razem	<u>28 309</u>	<u>32 156</u>
- krótkoterminowe	28 309	32 156

NOTA 12

ZMIANY STANU REZERW	01.01. - 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
Stan rezerw na początek okresu	33	33
Utworzenie rezerw	42	59
Wykorzystanie rezerw	33	59
Stan rezerw na koniec okresu	<u>42</u>	<u>33</u>

NOTA 13A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01. - 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(2,18)	(0,16)
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	<u>(2,18)</u>	<u>(0,16)</u>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(2,18)	(0,16)
z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	<u>(2,18)</u>	<u>(0,16)</u>

NOTA 13B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
Strata/Zysk netto za okres sprawozdawczy	(8 327)	(9 674)
Strata/Zysk netto z działalności kontynuowanej	(8 327)	(9 674)
Strata/Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	3 820 500	24 146 611

w tys. zł

NOTA 13C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.- 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
Zysk za rok obrotowy	(8 327)	(9 674)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(8 327)	(9 674)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	(8 327)	(9 674)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.- 30.06.2015 (niebadane)	01.01. - 31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	3 820 500	24 146 611
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Obligacje zamienne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	3 820 500	24 146 611

NOTA 14

AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	01.01.2015 - 30.06.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.06.2014 (niebadane)
Udziały w jednostce zależnej	1 960	-
Pożyczka udzielona jednostce pozostałej	654	-

W dniu 7 lipca 2015 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Rubid 1 Sp. z o.o. pomiędzy sprzedającymi tj. Rubicon Partners S.A. a RDM Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Rubicon Partners S.A. był właścicielem 10 100 udziałów o łącznej wartości 505 tys. zł stanowiących łącznie 100,00% kapitału zakładowego spółki Rubid 1 Sp. z o.o. Kupujący nabył 10 100 udziałów za cenę 1 959 907 zł. Cena sprzedaży udziałów będzie płatna nie później niż do 31 grudnia 2016 r.

W dniu 7 lipca 2015 roku została sprzedana wierzytelność z tytułu umowy pożyczki za cenę 654.127,69 zł. Wierzytelność została rozliczona.

Strata na wycenie sprzedanych udziałów Rubid 1 Sp. z o.o. w kwocie 3. 248 tys. zł została zaprezentowana w rachunku zysków i strat w pozycji "Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy" oraz w nocie nr 8.

Wycena pożyczki udzielonej jednostce pozostałej w kwocie 2.555 tys. zł została zaprezentowana w rachunku zysków i strat w pozycji "Koszty finansowe" oraz w nocie nr 6.

W związku z planowaną zmianą klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany sposobu wykorzystania tych aktywów dokonano reklasyfikacji jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 7 lipca 2015 r. nastąpiło zbycie wszystkich aktywów wydzielonych do sprzedaży.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Podstawowe informacje dotyczące Rubicon Partners S.A.

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

Rubicon Partners S.A. (wówczas pod firmą V Narodowy Fundusz Inwestycyjny "VICTORIA" 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 został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z Ustawą o uchyleniu ustawy o nfi zwolnienie dotyczące dochodów narodowych funduszy inwestycyjnych pochodzących z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązuje tylko do dochodów, do których prawo zostało ustalone przed 1 stycznia 2013 r.

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

Rubicon Partners S.A. prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

w tys. zł

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2015 roku miała swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.

Przedmiotem działalności Rubicon Partners S.A. jest:

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

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2015 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2015 r. był następujący:

Członek Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

2. Znaczący Akcjonariusze

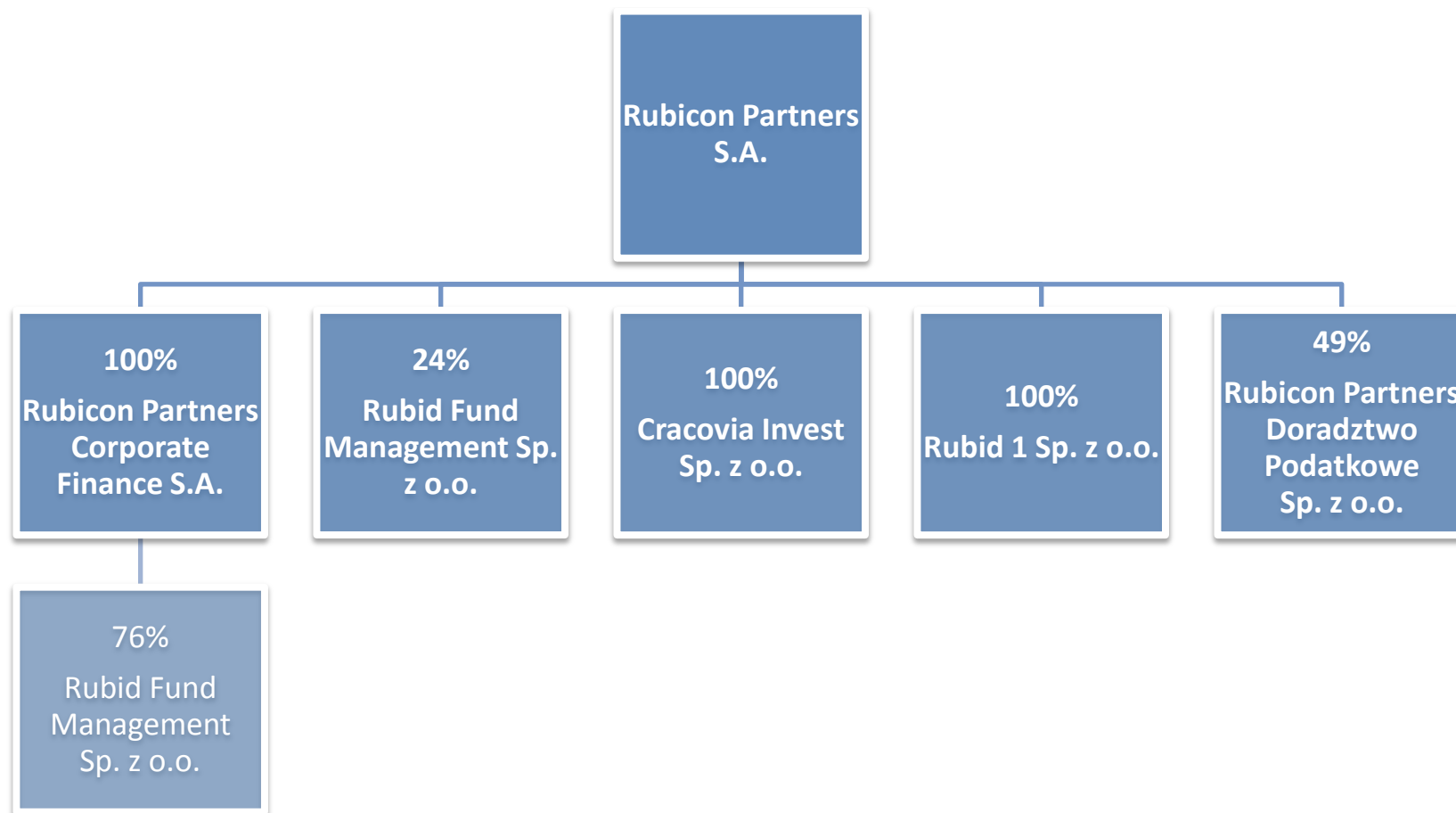
Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji sprawozdania były następujące podmioty:

<i>Nazwa Akcjonariusza</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
Piotr Karmelita	276 400	7,23%	276 400	7,23%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Amerorg Enterprises Limited	782 103	20,47%	782 103	20,47%
Oval Ltd.	398 630	10,43%	398 630	10,43%
Grzegorz Kubica	228 446	5,98%	228 446	5,98%
Pozostali	1 634 921	42,79%	1 634 921	42,79%
	3 820 500	100,00%	3 820 500	100,00%

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

w tys. zł

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta



4. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 34)

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

7. Dane porównawcze

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 30 czerwca 2014 r., sprawozdanie z sytuacji finansowej z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

8. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33/2009, poz. 259; Dz. U. 131/2009, poz. 1080; Dz. U. poz. 397/2012, poz. 397, Dz. U. 2014 poz. 133/2014 – tekst jednolity – dalej: Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych), Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

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

9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłoszenie

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 sierpnia 2015 r.

Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 3 czerwca 2015 r., natomiast w dniu 2 lipca 2015 r. zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego.

10. Założenie kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

11. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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. sporządzonym wg MSSF.

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

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

Zasady dotyczące szacunków są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku sporządzonym wg MSSF.

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

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

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

II. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 czerwca 2015 (niebadane)	30 czerwca 2014 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	14	55
- rachunki bieżące	14	55
- w złotych	14	55
- depozyty terminowe	-	-
- w złotych	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	4	2
- w złotych	4	2
- w GBP	-	-
Razem	18	57

Wyjaśnienie różnic pomiędzy stanem bilansowym a stanem pokazanym w cash flow

Zmiana bilansowa zobowiązań

Zmiana bilansowa zobowiązań	(5 050)
Kompensata zobowiązań finansowych	3 000
Zmiana cash flow	(2 050)

Zmiana bilansowa należności

Zmiana bilansowa należności	8 535
kompensata zobowiązań finansowych z należnościami handlowymi	91
Zmiana cash flow	8 626

2. Segmenty operacyjne

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

Spółka wyodrębniła jeden segment dotyczący działalności – działalność inwestycyjno-usługową

Działalność Segmentu w okresie sprawozdawczym prowadzona była na terenie Polski. Wszystkie aktywa znajdują się również na terenie Polski.

- a. **przychody uzyskane od zewnętrznych klientów uwzględnione w wycenie zysku lub straty segmentu, która była przedmiotem przeglądu dokonywanego przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych lub w inny sposób była okresowo przedstawiana temu organowi**

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży akcji i udziałów i innych instrumentów finansowych	486	1 678
Przychody ze sprzedaży usług	545	1 120
Pozostałe przychody	214	12
Przychody od Klientów zewnętrznych razem	1 245	2 810

Przychody z tytułu odsetek	813	836
Koszty z tytułu odsetek	(805)	(1 088)
Koszt netto z tytułu odsetek	8	(252)
Wycena instrumentów finansowych	(3 892)	(9 178)
Koszt sprzedanych akcji i udziałów i innych instrumentów	(1 424)	(1 834)
Pozostałe koszty segmentu	(4 534)	(1 136)
Zysk/(strata) brutto segmentu	(8 597)	(9 590)

b. przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami

Z uwagi na fakt, że został wyodrębniony jeden segment nie występują przychody z transakcji zawartych pomiędzy segmentami.

c. wycena zysku lub straty segmentu

Wynik finansowy segmentu jest zgodny z wynikiem Spółki wykazany w rachunku zysków i strat zawierającym sprawozdanie z całkowitych dochodów.

d. łączne aktywa, których dotyczy istotna zmiana w porównaniu z kwotą ujawnioną w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym

Aktywa segmentu na 30.06.2015 – 47 720 tys. zł

Aktywa segmentu na 30.06.2014 – 66 377 tys. zł

e. opis różnic w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub podstawy wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym

Spółka wyodrębnia jeden segment.

f. uzgodnienie łącznej sumy zysków lub strat segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym z zyskiem lub stratą jednostki przed uwzględnieniem kosztu podatkowego (przychodu podatkowego) i działalności zaniechanej.

W związku z tym, że został wyodrębniony jeden segment wynik jednostki jest równy wynikowi segmentu.

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

a. Kategorie instrumentów finansowych

i. Aktywa finansowe

30 czerwca 2015
(niebadane)

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	27 667	27 667
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	11 425	-	-	11 425
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	4 074	-	-	4 074

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	39	-	39
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	3 501	-	3 501
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	-	-	-	18
	18	15 499	3 540	27 667	46 724
w tym aktywa trwałe	-	1 014	-	27 667	28 681

31 grudnia 2014

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	30 916	30 916
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 890	-	-	2 890
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	5 760	-	-	5 760
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	9 395	-	9 395
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	10 762	-	10 762
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110	-	-	-	110
	110	8 650	20 157	30 916	59 833
w tym aktywa trwałe	-	-	-	30 916	30 916

ii. Zobowiązania finansowe30 czerwca 2015
(niebadane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	3 372	3 372
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	3 546	3 546
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	21 123	21 123
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	268	268
	-	28 309	28 309
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2014

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	5 124	5 124
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	8 603	8 603
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	18 168	18 168
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	261	261
	-	32 156	32 156
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

b. Podział instrumentów finansowych**i. Gotówka**

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

ii. Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to akcje spółek mniejszościowych w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa te obejmują spółki, nad którymi Spółka nie sprawuje kontroli ani nie ma znaczącego wpływu. Aktywa te zostały nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli jednostka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

W tej kategorii wykazywane są również pożyczki papierów wartościowych.

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

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 - ustalane 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 uzależniona jest 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.

Do Poziomu 3 zaliczone są również spółki notowane na rynku New Connect.

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

1 półrocze 2015							
	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	7 731	-	9 395	3 031	-	-	20 157
zwiększenia	460	-	398	6 588	-	-	7 446
-	-	-	2	4 581	-	-	4 583
zakup/udzielenie							
- wycena	460	-	396	436	-	-	1 292
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	1 571	-	-	1 571
zmniejszenia	8 189	-	9 754	6 120	-	-	24 063
- sprzedaż	8 189	-	8 183	4 194	-	-	20 566
- wycena	-	-	-	1 476	-	-	1 476
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	1 571	450	-	-	2 021
Stan na koniec okresu	2	-	39	3 499	-	-	3 540

2014	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	7 819	-	13 191	18 588	600	11	40 209
zwiększenia	995	-	8 661	13 981	-	-	23 637
- zakup/udzielenie	-	-	7 400	13 757	-	-	21 157
- wycena	995	-	1 261	224	-	-	2 480
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja zmniejszenia	1 083	-	12 457	29 538	600	11	43 689
- sprzedaż	1 083	-	1 656	19 706	600	11	23 056
- wycena	-	-	10 801	9 832	-	-	20 633
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	7 731	-	9 395	3 031	-	-	20 157

Hierarchia własności godziwej zmiany:

1 półrocze 2015	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	6 792	2 909	-	-	9 701
zwiększenia	-	-	-	2 043	-	-	2 043
- zakup	-	-	-	472	-	-	472
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasifikacja	-	-	-	1 571	-	-	1 571
zmniejszenia	-	-	6 792	3 013	-	-	9 805
- sprzedaż	-	-	6 792	-	-	-	6 792
- wycena	-	-	-	105	-	-	105

- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	2 908	-	-	2 908
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 939	-	-	1 939

Poziom 2

Stan na początek okresu	-	-	2 564	122	-	-	2 686
zwiększenia	-	-	397	7 003	-	-	7 400
- zakup	-	-	1	4 109	-	-	4 110
- wycena	-	-	396	436	-	-	832
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	2 458	-	-	2 458
zmniejszenia	-	-	2 961	5 565	-	-	8 526
- sprzedaż	-	-	1 390	4 194	-	-	5 584
- wycena	-	-	-	1 371	-	-	1 371
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	1 571	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 560	-	-	1 560

Poziom 3

Stan na początek okresu	7 731	-	39	-	-	-	7 770
zwiększenia	460	-	-	-	-	-	460
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	460	-	-	-	-	-	460
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	8 189	-	-	-	-	-	8 189
- sprzedaż	8 189	-	-	-	-	-	8 189
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	2	-	39	-	-	-	41

2014

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	9 545	14 676	-	-	24 221
zwiększenia	-	-	30	681	-	-	711
- zakup	-	-	1 261	219	-	-	1 480
- wycena - zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	8 254	13 776	-	-	22 030
zmniejszenia	-	-	2 753	11 767	-	-	14 520
- sprzedaż - wycena	-	-	25	1 935	-	-	1 960
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	2 728	9 832	-	-	12 560
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	6 792	2 909	-	-	9 701
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	13 152	13 776	600	-	27 528
zwiększenia	-	-	7 370	13 081	-	-	20 451
- zakup	-	-	7 370	13 076	-	-	20 446
- wycena - zamiana obligacji na akcje	-	-	-	5	-	-	5
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	17 958	26 735	600	-	45 293
- sprzedaż	-	-	1 631	12 959	600	-	15 190
- wycena - zamiana obligacji na akcje	-	-	8 073	-	-	-	8 073
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	8 254	13 776	-	-	22 030
Stan na koniec okresu	-	-	2 564	122	-	-	2 686

Poziom 3

Stan na początek okresu	7 819	-	39	4 812	-	11	12 681
zwiększenia	995	-	-	-	-	-	995
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena - zamiana obligacji na akcje	995	-	-	-	-	-	995
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	1 083	-	-	4 812	-	11	5 906
- sprzedaż	1 083	-	-	4 812	-	11	5 906
- wycena - zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	7 731	-	-	39	-	-	7 770

iii. Pożyczki udzielone i należności własne

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

iv. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa
Miraculum S.A.	seria Z3	2013-09-17	-	-	2
Razem			-	-	2

v. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do kategorii Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały zakwalifikowane aktywa finansowe, które nie należą do żadnej z wyżej wymienionych kategorii.

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

30 czerwca 2015
(niebadane)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	30 916	-	30 916
Zwiększenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
Zmniejszenia	5 209	-	5 209
- sprzedaż	-	-	-
- reklasyfikacja	5 209	-	5 209
- wycena	-	-	-
Stan na koniec okresu	25 707	-	25 707

31 grudnia 2014

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

vi. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Obligacje serii G

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

Linia kredytowa

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

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

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

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

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

W pierwszym półroczu 2015 r. Rubicon Partners S.A. spłacił całą kwotę kredytu. W pierwszym półroczu 2015 r. odsetki od kredytu wyniosły 8 tys. zł (za pierwsze półrocze 2014: 86 tys. zł), prowizje 4 tys. zł (za pierwsze półrocze 2014: 3 tys. zł).

Otrzymane pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2015 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 3 372 tys. zł. W pierwszym półroczu 2015 r. Spółka zaciągnęła pożyczki w wysokości 2 271 tys. zł i spłaciła 2 576 tys. zł (wartość nominalna). Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 156 tys. zł.

c. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

vii. Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

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

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

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

2. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jego działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

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

a. Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

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

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

Poniżej przedstawiono aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

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

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 30.06.2015	Oprocentowanie stałe
--	-----------------------------	----------------------

(niebadane)		
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	208	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1	8%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	1 014	9%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	115	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	3 869	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	223	13%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	2 339	14%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	662	15%
razem należności o stałym oprocentowaniu	8 431	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 059	6%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1	7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	4	8%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1	9%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	918	10%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	389	12%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	3 372	

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

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 30.06.2015 (niebadane)	Oprocentowanie zmienne
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	21 123	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych
kredyt bankowy	-	WIBOR 1M plus marża banku
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	21 123	

	Zaangażowanie na 31.12.2014	Oprocentowanie zmienne
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	18 168	WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych
zobowiązani z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	1 499	WIBOR 3M plus marża 800 punktów bazowych
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	19 667	

b. Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 425	2 890
należności z tytułu udzielonych pożyczek	4 074	5 760
certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	2	7 731
bieżące aktywa podatkowe	-	-
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	110
	15 519	16 491

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka ustanawia odpowiednie zabezpieczenie wierzycelności. Stosowane przez Spółkę 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.

c. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Rubicon Partners S.A. nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych.

d. Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Rubicon Partners S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne i wewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. W 1 półroczu 2015 r. w Spółce miała miejsce nieznaczna redukcja zadłużenia. Stan zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek zwiększył się z kwoty 23 292 tys. zł na początek roku do kwoty 24 495 tys. zł na koniec czerwca 2015 r. Kwota zobowiązań zmniejszyła się z kwoty 8 603 tys. zł na początek roku do kwoty 3 546 tys. zł na koniec czerwca 2015 r. Jednocześnie miał miejsce spadek aktywów płynnych. W związku z tym, zarządzanie płynnością jest jednym z ważniejszych elementów polityki zarządzania ryzykiem w Spółce.

e. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Rubicon Partners S.A. może wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

f. Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż Rubicon Partners S.A. posiada akcje spółek notowanych, jest narażony na ryzyko cenowe z tytułu zmian kursów posiadanych akcji.

3. Umowy, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Spółka nie była stroną umów odkupu papierów wartościowych.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

5. Aktywa warunkowe

Zmiany od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

Nie było zmian w pozycji zobowiązań warunkowych.

6. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Rubicon Partners SA jest jednostką dominującą najwyższego szczebla i posiada udziały w następujących jednostkach zależnych, tj. jednostkach w których sprawuje kontrolę:

Udziały w spółkach zależnych	Podstawowa działalność	Siedziba	Udział % w głosach na 30.06.2015 (niebadane)	Udział % w głosach na 31.12.2014
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	100,00%
Cracovia Invest Sp. z o.o.	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	31-135 Kraków, Batorego 25	100,00%	100,00%
Rubid 1 Sp. z o.o.	Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	100,00%	100,00%
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	24,00%	24,00%

*spółka pośrednio zależna - Rubicon Partners S.A. posiada 24% głosów, spółka zależna Rubicon Partners Corporate Finance S.A. - 76%

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

- kluczowy personel zarządzający (kierowniczy), do którego należą członkowie Zarządu
- jednostki zależne (tj. spółki nad którymi Spółka sprawuje kontrolę)
- jednostki współkontrolowane (tj. jednostki gdzie strategiczne decyzje finansowe i operacyjne wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę (wspólników przedsięwzięcia)
- jednostki stowarzyszone (tj. spółki na które Spółka wywiera znaczący wpływ)
- podmioty powiązane osobowo - podmioty, w których członkowie kluczowego personelu kierowniczego sprawują w spółkach kontrolę lub współkontrolę

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące transakcji przeprowadzonych w okresach objętym sprawozdaniem.

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	12	81
- zależnych	12	21
- współkontrolowanych	-	60
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Zakup usług	66	137
- zależne	66	137

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Wynagrodzenie dla:	314	528
- kluczowego personelu zarządzającego i RN	314	528

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2015 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Należności z tytułu pożyczek udzielone spółkom:	250	209
- zależnym	250	209
- współkontrolowanym	-	-
- stowarzyszonym	-	-
- powiązanym osobowo	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek od spółek:	-	-
- zależnych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	1 186	3 102
- zależnych	1 186	3 102
Zobowiązania finansowe wobec spółek:	3 819	-
- zależnych	3 819	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

Zakupy usług od jednostek zależnych dotyczą głównie najmu biura.

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek zawartych z podmiotami powiązanymi

Pożyczki dla spółek zależnych

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki spółce Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł o oprocentowaniu 12% w skali roku i terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2015 r. Na dzień 30 czerwca 2015 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 191 tys. zł, naliczone odsetki 55 tys. zł.

Na podstawie umowy z dnia 21 stycznia 2015 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki spółce Rubid Fund Management Sp. z o.o. w kwocie 1 tys. zł o oprocentowaniu 8% w skali roku i terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2015 r.

Na podstawie umowy z dnia 25 czerwca 2015 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki spółce Rubid 1 Sp. z o.o. w kwocie 2,6 tys. zł o oprocentowaniu 7% w skali roku i terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2015 r.

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

Działalność Spółki w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

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

9. Utrata wartości

Na koniec okresu sprawozdawczego jednostka oceniła czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to czy mogła nastąpić utrata wartości którychkolwiek ze składników aktywów. Na skutek przeprowadzonej analizy nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

10. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja dłużnych papierów wartościowych

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.

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.

11. Informacje dotyczące podziału zysku / pokryciu straty za poprzedni rok obrotowy

3 czerwca 2015 r. Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za 2014 r. z zysków przyszłych okresów. Strata netto za 2014 rok wynosiła 16 973 tys. zł.

12. Wyplacone dywidendy

Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

W dniu 7 lipca 2015 roku została zawarta umowa sprzedaży udziałów spółki Rubid 1 Sp. z o.o. pomiędzy sprzedającymi tj. Rubicon Partners S.A. a RDM Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

Rubicon Partners S.A. był właścicielem 10 100 udziałów o łącznej wartości 505 tys. zł stanowiących łącznie 100,00% kapitału zakładowego spółki Rubid 1 Sp. z o.o.

Kupujący nabył 10 100 udziałów za cenę 1 959 907 zł. Cena sprzedaży udziałów będzie płatna nie później niż do 31 grudnia 2016 r.

W dniu 7 lipca 2015 roku została sprzedana wierzytelność z tytułu umowy pożyczki za cenę 654.127,69 zł. Wierzytelność została rozliczona.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Piotr Karmelita

Członek Zarządu

Joanna Krupa

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 27 sierpnia 2015 r.