

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR

ZA 3 KWARTAŁ 2015 ROKU

Spis treści

a.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.	1
	Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Rubicon Partners S.A.	1
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2015 – 30 września 2015 roku (w tys. zł.)	2
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2015 roku.....	3
	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 roku	4
	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku (metoda pośrednia)	6
	Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2015 roku	7
	Dłużne papiery wartościowe	14
b.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Rubicon Partners S.A. ...	15
	Wybrane dane finansowe do sprawozdania finansowego Rubicon Partners S.A.	15
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2015 roku – 30 września 2015 roku (w tys. zł.).....	16
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2015 roku	17
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku	18
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku (metoda pośrednia)	19
	Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2015 roku	20
	Dłużne papiery wartościowe	28
C.	Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2015 roku	29
1.	Informacje podstawowe	29
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	29
3.	Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	32
4.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	33
5.	Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	33

6.	Połączenia z inną jednostką	33
7.	Czas trwania działalności jednostek powiązanych	33
8.	Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta	33
9.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe	33
10.	Dane segmentowe.....	33
11.	Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	34
12.	Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta.....	38
13.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	40
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	40
15.	Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	40
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.....	41
17.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	41
18.	Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	41
19.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	42
20.	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.	42
21.	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.	43
22.	Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta	44
23.	Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej.....	44
24.	Informacja o kursie EUR	45
25.	Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu	45

- 26. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 46
- 27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz..... 47
- 28. 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. 47

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS S.A.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2014 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2014 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	1 429	4 567	344	1 093
Razem koszty działalności operacyjnej	(3 965)	(4 436)	(953)	(1 061)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 536)	131	(610)	31
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 014)	(17 048)	(1 927)	(4 078)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 766)	(17 132)	(1 868)	(4 098)
Zysk (strata) netto	(7 766)	(17 132)	(1 868)	(4 098)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 714	4 452	653	1 065
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(2 237)	-	(535)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 678)	(2 216)	(644)	(530)
Przepływy pieniężne netto, razem	36	(1)	9	-
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Aktywa trwałe, razem	23 029	22 490	5 433	5 276
Aktywa obrotowe, razem	9 379	31 713	2 213	7 440
Zobowiązania długoterminowe	1 717	1 841	405	432
Zobowiązania krótkoterminowe	12 738	26 643	3 005	6 251
Kapitał własny (aktywa netto)	17 953	25 719	4 236	6 034
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 408	5 378
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.09.2015 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)	4,70	6,73	1,11	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)	(2,03)	(5,83)	(0,49)	(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)	(2,03)	(5,83)	(0,49)	(1,39)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 września 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2386 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2015 r. - 4,1585 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 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2014 r. - 4,1803 PLN / EUR

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2015 – 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2014 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2014 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 204	181	4 518	709
Pozostałe przychody operacyjne	225	9	49	17
Razem przychody z działalności operacyjnej	1 429	190	4 567	726
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
Amortyzacja	(9)	(6)	(9)	(2)
Zużycie surowców i materiałów	(60)	(19)	(42)	7
Usługi obce	(1 065)	(335)	(2 954)	(450)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 509)	(659)	(1 253)	(379)
Podatki i opłaty	(53)	(2)	(32)	(2)
Pozostałe koszty	(1 269)	(94)	(146)	(64)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(3 965)	(1 115)	(4 436)	(890)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 536)	(925)	131	(164)
Przychody finansowe	2 260	705	1 314	461
Koszty finansowe	(3 667)	(258)	(1 667)	(523)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(859)	262	(2 308)	(456)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(3 212)	(673)	(14 518)	(5 340)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 014)	(888)	(17 048)	(6 022)
Podatek dochodowy	248	-	(84)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 766)	(888)	(17 132)	(6 022)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(7 766)	(888)	(17 132)	(6 022)
Inne całkowite dochody				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)				
Całkowite dochody ogółem	(7 766)	(888)	(17 132)	(6 022)
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(7 766)	(888)	(17 132)	(6 022)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	(7 766)	(888)	(17 132)	(6 022)
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(7 766)	(888)	(17 132)	(6 022)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	(7 766)	(888)	(17 132)	(6 022)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	17 296 786	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	17 296 786	3 820 500
Zysk (strata) netto	(7 766)	(888)	(17 132)	(6 022)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(2,03)	(0,23)	(0,99)	(1,58)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	(2,03)	(0,23)	(0,99)	(1,58)
Rozwodniony	(2,03)	(0,23)	(0,99)	(1,58)
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	(2,03)	(0,23)	(0,99)	(1,58)
Rozwodniony	(2,03)	(0,23)	(0,99)	(1,58)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	30	25
Nieruchomości inwestycyjne	6 226	6 226
Wartość firmy	12 018	12 017
Pozostałe wartości niematerialne	2 504	2 504
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	324	180
Należności z tytułu pożyczek	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 819	1 428
Pozostałe aktywa	108	108
Aktywa trwałe razem	23 029	22 490
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 224	3 281
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 462	7 931
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39	9 395
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	3 157	10 762
Bieżące aktywa podatkowe	206	100
Pozostałe aktywa	71	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	220	184
	9 379	31 713
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa obrotowe razem	9 379	31 713
Aktywa razem	32 408	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 rezerwowy	13 983	13 983
Niepodzielony wynik finansowy	(22 600)	(311)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(7 766)	(22 289)
	17 953	25 719
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	17 953	25 719
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	1 717	1 822
Pozostałe zobowiązania	-	19
Zobowiązania długoterminowe razem	1 717	1 841
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 869	3 020
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 508	5 129
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 971	18 168
Bieżące zobowiązania podatkowe	373	293
Rezerwy krótkoterminowe	17	33
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	12 738	26 643
Zobowiązania razem	14 455	28 484
Pasywa razem	32 408	54 203

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 WRZEŚNIA 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	-	-	-	-	-	(7 766)	(7 766)	-	(7 766)
Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.	22 923	11 413	13 983	-	(22 600)	(7 766)	17 953	-	17 953

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	22 921	40 017	10 000	-	(24 932)	-	48 006	-	48 006
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 921	40 017	10 000	-	(24 932)	-	48 006	-	48 006
Emisja akcji	2	-	-	-	-	-	2	-	2
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	(28 604)	3 983	-	24 621	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(17 132)	(17 132)	-	(17 132)
Kapitał własny na dzień 30.09.2014 r.	22 923	11 413	13 983	-	(311)	(17 132)	30 876	-	30 876

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

	01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014 - 30.09.2014 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(8 014)	(17 048)
Korekty razem:	10 728	21 500
Amortyzacja	9	9
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	852	(53)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(281)	-
Zmiana stanu rezerw	(125)	(24)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(2 180)	3 659
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 414)	(82)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(12)	45
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	20 879	17 945
Inne korekty w tym	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	2 714	4 452
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 714	4 452
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	101
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	101
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-	(2 338)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	(18)
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(2 320)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(2 237)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	3 474	1 419
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	2
Kredyty i pożyczki	3 174	1 417
Emisja dłużnych papierów wartościowych	300	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(6 152)	(3 635)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(4 848)	(3 387)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(791)	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	(513)	(248)
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 678)	(2 216)
D. Przepływy pieniężne netto razem	36	(1)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	36	(1)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	184	69
G. Środki pieniężne na koniec okresu	220	68

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

	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	-	-	-	6 051
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	-	-	-	39
wartość według ceny nabycia	-	-	-	39
wartość godziwa	-	-	-	39
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	4 772	-	-	202
wartość według ceny nabycia	18 517	-	-	1 132
wartość godziwa	4 772	-	-	202
wartość rynkowa	4 772	-	-	-
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	4 772	-	-	243
wartość według ceny nabycia	18 517	-	-	7 222
wartość rynkowa	4 772	-	-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

	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)	-	-	398	9 835	460	-	-	10 693
- Reklasyfikacja	-	-	-	2 699	-	-	-	2 699
- Nabycie	-	-	2	5 582	-	-	-	5 584
- Wycena	-	-	396	1 554	460	-	-	2 410
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	9 756	9 320	8 189	-	-	27 265
- Sprzedaż	-	-	8 183	5 665	8 189	-	-	22 037
- Wycena	-	-	-	2 079	-	-	-	2 079
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	1 573	1 576	-	-	-	3 149
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	39	4 974	2	-	-	5 015

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
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 JEDNSTKACH 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											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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											
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39		74,00%	48,68%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					39						

AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość godziwa (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 sklasyfikowane jako przeznaczone 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)	50	-	-	100%	100%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem											

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

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.	4	(1)	12	2	-	-	12	10	50	-	-	-	(39)	(1)	2	2	-

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	182 144	128	128	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	787	787	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	-	-	3,10%	2,88%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Concept Liberty Group S.A.	00-695 Warszawa, Nowogrodzka 42	Badanie rynku i opinii publicznej	7 715 001	77	77	5,36%	5,36%			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	321	321	0,30%	0,30%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	315 401	1 625	1 625	10,47%	10,47%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	600 500	1 652	1 652	9,88%	9,88%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Briju S.A.	61-844 Poznań, Pl. Bernardyński 4/3	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	12 174	182	182	0,20%	0,15%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	5,10%	4,92%			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	19	2	-	15,20%	15,20%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Retixa Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem	200 000	200	-	20,00%	20,00%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				4 974	4 772			-	-	

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**OBLIGACJE**

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	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%

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

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały / 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.09.30	3 kwartały / 2014 okres od 2014.01.01 do 2014.09.30	3 kwartały / 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.09.30	3 kwartały / 2014 okres od 2014.01.01 do 2014.09.30
Razem przychody z działalności operacyjnej	763	1 492	183	357
Razem koszty działalności operacyjnej	(2 348)	(1 455)	(565)	(348)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 585)	37	(381)	9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 387)	(15 478)	(2 257)	(3 703)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 117)	(15 562)	(2 192)	(3 723)
Zysk (strata) netto	(9 117)	(15 562)	(2 192)	(3 723)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 620	2 254	871	539
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 575)	(2 256)	(860)	(540)
Przepływy pieniężne netto razem	45	(2)	11	-
wg stanu na dzień: 30.09.2015 oraz 31.12.2014				
Aktywa trwałe	26 028	31 071	6 141	7 290
Aktywa obrotowe	20 012	28 919	4 721	6 785
Zobowiązania długoterminowe	333	438	79	103
Zobowiązania krótkoterminowe	27 461	32 189	6 479	7 552
Kapitał własny (aktywa netto)	18 246	27 363	4 305	6 420
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 408	5 378
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.09.2015 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)	4,78	7,16	1,13	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)	(2,39)	(4,44)	(0,57)	(1,04)
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)	(2,39)	(4,44)	(0,57)	(1,04)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 września 2015 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2386 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2015 r. - 4,1585 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 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2014 r. - 4,1803 PLN / EUR

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2015 ROKU – 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2014 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2014 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	4	549	360	1 480
Pozostałe przychody operacyjne	-	214	-	12
Razem przychody z działalności operacyjnej	4	763	360	1 492
Zużycie surowców i materiałów	(9)	(27)	-	-
Usługi obce	(59)	(241)	(31)	(334)
Koszty świadczeń pracowniczych	(283)	(868)	(283)	(999)
Podatki i opłaty	-	(39)	(1)	(15)
Pozostałe koszty	(19)	(1 173)	(30)	(107)
Razem koszty działalności operacyjnej	(370)	(2 438)	(345)	(1 455)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(366)	(1 585)	15	37
Przychody finansowe	264	1 077	412	1 248
Koszty finansowe	(375)	(3 736)	(519)	(1 633)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	360	(578)	(456)	(612)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(673)	(4 565)	(5 340)	(14 518)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(790)	(9 387)	(5 888)	(15 478)
Podatek dochodowy	-	270	-	(84)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(790)	(9 117)	(5 888)	(15 562)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(790)	(9 117)	(5 888)	(15 562)
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
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	(790)	(9 117)	(5 888)	(15 562)
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(790)	(9 117)	(5 888)	(15 562)
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
	(790)	(9 117)	(5 888)	(15 562)
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(790)	(9 117)	(5 888)	(15 562)
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
	(790)	(9 117)	(5 888)	(15 562)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk/strata netto	(790)	(9 117)	(5 888)	(15 562)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(0,21)	(2,39)	(1,54)	(0,90)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	(0,21)	(2,39)	(1,54)	(0,90)
Rozwodniony	(0,21)	(2,39)	(1,54)	(0,90)
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	(0,21)	(2,39)	(1,54)	(0,90)
Rozwodniony	(0,21)	(2,39)	(1,54)	(0,90)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartość firmy	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	25 707	30 916
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	321	155
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa trwałe razem	26 028	31 071
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 981	2 890
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	12 668	5 760
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39	9 395
Pozostałe aktywa finansowe	3 157	10 762
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Pozostałe aktywa	12	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	155	110
	20 012	28 919
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe razem	20 012	28 919
Aktywa razem	46 040	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	(9 117)	(16 973)
	18 246	27 363
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	18 246	27 363
	18 246	27 363
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	18 246	27 363
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	333	438
Zobowiązania długoterminowe razem	333	438
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 309	8 603
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 504	5 124
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 38	18 168
Bieżące zobowiązania podatkowe	273	261
Rezerwy krótkoterminowe	17	33
	27 461	32 189
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	27 461	32 189
Zobowiązania razem	27 794	32 627
Pasywa razem	46 040	59 990

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 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	Kapitały 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		-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty		-	-	-	-	(16 973)	16 973	-
Suma dochodów całkowitych		-	-	-	-	-	(9 117)	(9 117)
Kapitał własny na dzień	30.09.2015r.	22 923	11 413	10 000	-	(16 973)	(9 117)	18 246
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	-	-	(28 604)	44 334
Emisja akcji		2	-	-	-	-	-	2
Koszty emisji akcji		-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B		-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty		-	(28 604)	-	-	-	28 604	-
Suma dochodów całkowitych		-	-	-	-	-	(15 562)	(15 562)
Kapitał własny na dzień	30.09.2014 r.	22 923	11 413	10 000	-	-	(15 562)	28 774

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

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2014 (niebadane)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(9 387)	(15 478)
Korekty razem:	13 007	17 816
Amortyzacja	-	-
Odsetki	1 025	-
Zmiana stanu rezerw	(106)	(1)
Zmiana stanu należności	(7 787)	3 507
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 285)	1 570
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(10)	(13)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	22 170	12 753
Inne korekty:	-	-
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
zmiany kapitału- pozostałe	-	-
pozostałe korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	3 620	2 254
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 620	2 254
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 571	1 419
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	2
Kredyty i pożyczki	2 271	1 417
Emisja dłużnych papierów wartościowych	300	-
Wydatki	6 146	3 675
Splaty kredytów i pożyczek	4 848	3 404
Wykup dłużnych papierów wartościowych	791	-
Odsetki	507	271
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 575)	(2 256)
Przepływy pieniężne netto razem	45	(2)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	45	(2)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	110	9
Środki pieniężne na koniec okresu	155	7

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	25 707
wartość według ceny nabycia	-	-	-	25 719
wartość godziwa	-	-	-	25 707
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	3 155	-	-	-
wartość według ceny nabycia	17 387	-	-	930
wartość godziwa	3 155	-	-	-
wartość rynkowa	3 155	-	-	-
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	3 155	-	-	25 748
wartość według ceny nabycia	17 387	-	-	32 739
wartość rynkowa	3 155	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	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	7 923	460	-	-	8 781
- Reklasyfikacja	-	-	-	1 571	-	-	-	1 571
- Nabycie	-	-	2	5 284	-	-	-	5 286
- Wycena	-	-	396	1 068	-	-	-	1 464
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	460	-	-	460
b. Zmniejszenia (z tytułu)	5 209	-	9 754	7 799	8 189	-	-	30 951
- Sprzedaż	5 209	-	8 183	5 307	8 189	-	-	26 888
- Wycena	-	-	-	2 042	-	-	-	2 042
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	1 571	450	-	-	-	2 021
Wartość bilansowa na dzień 30.09.2015 r.	25 707	-	39	3 155	2	-	-	28 903

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
JPM HOLDING S.A.	53-124 Wrocław, Al. Lipowa 21/3	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	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
Razem					25 707	-			-	-	
Aktywa obrotowe											
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39	-	48,68%	48,68%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					39	-			-	-	

AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Rubid Fund Management Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzeni a działalności gospodarcz ej i zarządzania	zależna (kontrolowana pośrednio)	12	-	-	24,00%	24,00%				Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem					-	-				-	-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU
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	Kapitał zapasowy	Rezerwo we (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.	736	(901)	15 862	15 498	108	-	17 844	6 245	2 000	-	4 389	-	-	(144)	11 596	11 596	-
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	4	(1)	12	2	-	-	12	10	50	-	-	-	(39)	(1)	2	2	-

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	182 144	128	128	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	787	787	9,45%	9,45%		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	-	-	3,10%	2,88%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Concept Liberty Group S.A.	00-695 Warszawa, Nowogrodzka 42	Badanie rynku i opinii publicznej	7 715 001	77	77	5,36%	5,36%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik
JHM Development S.A.	96-100 Skierniewice, ul. Unii Europejskiej 18	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	210 000	321	321	0,30%	0,30%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik

Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	1 601	8	8	0,05%	0,05%	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik	
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	600 500	1 652	1 652	9,88%	9,88%	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	
Briju S.A.	61-844 Poznań, Pl. Bernardyński 4/3	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	12 174	182	182	0,20%	0,15%	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	
Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	5,10%	4,92%	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	
Razem				3 155	3 155			-	45	

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%

C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

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 30 września 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 30 września 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 30 września 2015 r.

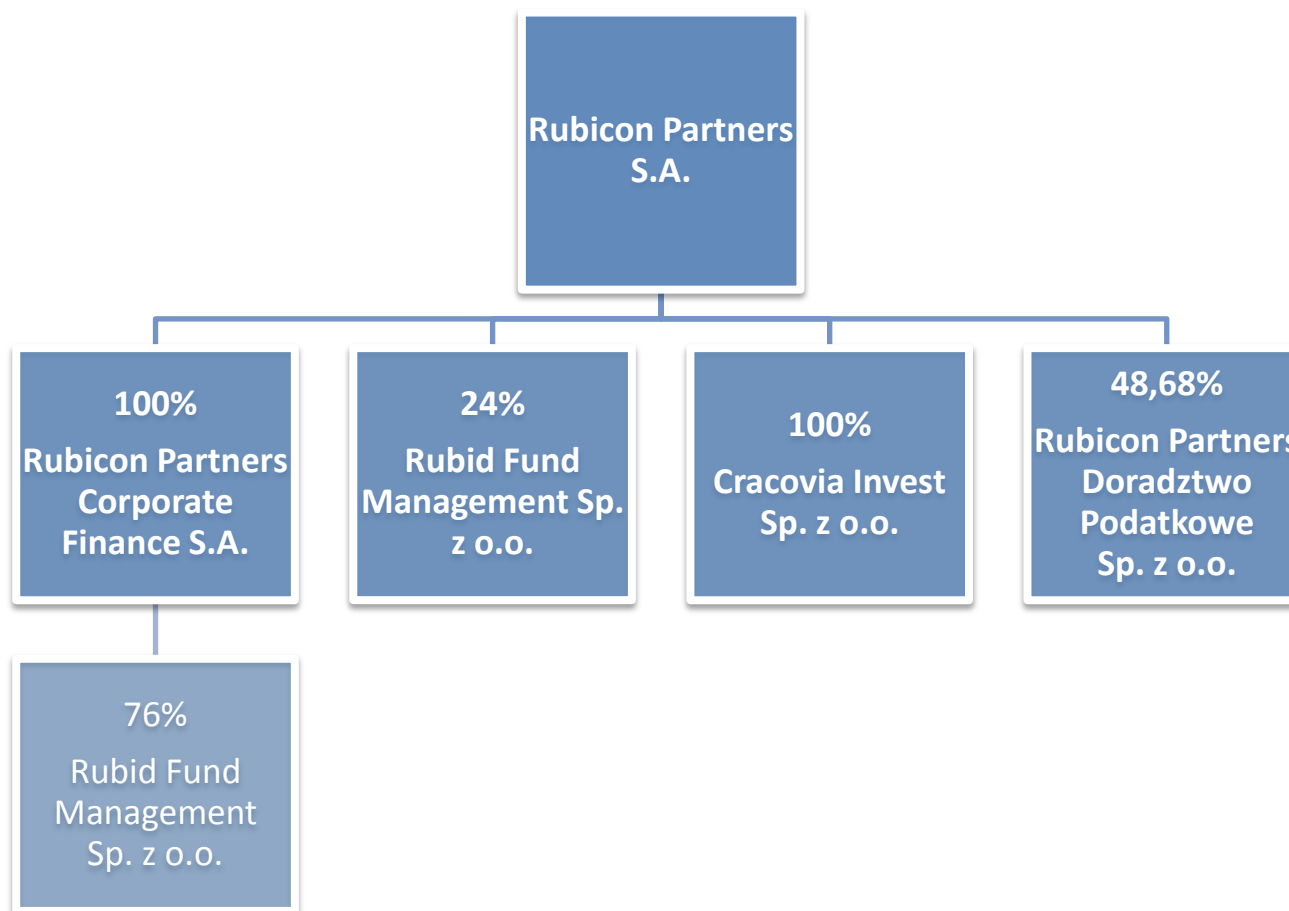
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
2. Cracovia 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 30 września 2015 r. Udziały zaprezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

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 2015 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 2014 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 30 września 2015 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 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 skonsolidowane 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 30 września 2015 r. oraz wyniki działalności grupy, przepływy pieniężne i zmiany kapitałów za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 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 30 września 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 30 września 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

Śródroczne skrócone 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 9	Okres 3	Okres 9	Okres 3
	miesięczny	miesięczny	miesięczny	miesięczny
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody	1 204	181	4 518	709
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	1 204	181	4 518	709
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	732	-	1 629	129
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	1 204	181	4 518	709

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 9	Okres 3	Okres 9	Okres 3
	miesięczny	miesięczny	miesięczny	miesięczny
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody od klientów zewnętrznych wg kraju siedziby				
Polska	1 017	181	3 402	698
Wielka Brytania	-	-	1 091	11
Litwa	-	-	-	-
Szwecja	187	-	25	-
Cypr	-	-	-	-
Razem	1 204	181	4 518	709

W przychodach z tytułu sprzedaży za 3 kwartały 2014 r. uwzględniono przychody od dwóch klientów - Klient A – 545 tys. zł; Klient B - 187 tys. zł. (W przychodach z tytułu sprzedaży za 3 kwartały 2014 r. uwzględniono przychody od dwóch klientów - Klient A – 1 080 tys. zł; Klient B - 549 tys. zł).

	30.09.2015	31.12.2014
	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	23 029	22 490
Razem	23 029	22 490

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

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

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

W przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej zaklasyfikowanych do Poziomu 3 wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wycenę porównawczą względem notowanych na GPW spółek reprezentujących branżę tj. poprzez odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu finansowego, możliwie najbardziej zbliżonego do instrumentu wycenianego. Celem wyceny akcji jest doprowadzenie do ceny, po której mogłaby zostać zawarta potencjalna transakcja rynkowa na tym instrumencie na dzień bilansowy.

Wycena według wartości godziwej sporządzona jest z maksymalnym wykorzystaniem dostępnych danych rynkowych

i danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych spółek porównywalnych oraz rynkowych wycen tych spółek odniesionych do danych finansowych spółki wycenianej.

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

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej z uwzględnieniem hierarchii wartości godziwej.

30 września 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	-	-	6 792	3 009	-	-	9 801
Zwiększenia	-	-	-	3 562	-	-	3 562
- zakup	-	-	-	1 260	-	-	1 260
- wycena	-	-	-	630	-	-	630
- reklasyfikacja	-	-	-	1 672	-	-	1 672
Zmniejszenia	-	-	6 792	4 416	-	-	11 208
- sprzedaż	-	-	6 792	1 347	-	-	8 139
- wycena	-	-	-	161	-	-	161
- reklasyfikacja	-	-	-	2 908	-	-	2 908
Stan na koniec okresu	-	-	-	2 155	-	-	2 155
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	2 564	324	-	-	2 888
Zwiększenia	-	-	397	8 629	-	-	9 026
- zakup	-	-	1	4 122	-	-	4 123
- wycena	-	-	396	925	-	-	1 321
- reklasyfikacja	-	-	-	3 582	-	-	3 582
Zmniejszenia	-	-	2 961	6 336	-	-	9 297
- sprzedaż	-	-	1 390	4 354	-	-	5 744
- wycena	-	-	-	1 881	-	-	1 881
- reklasyfikacja	-	-	1 571	101	-	-	1 672
Stan na koniec okresu	-	-	-	2 617	-	-	2 617
Poziom 3							
Stan na początek okresu	7 731	-	41	1 126	-	-	8 898
Zwiększenia	460	-	-	200	-	-	660
- zakup	-	-	-	200	-	-	200
- wycena	460	-	-	-	-	-	460
Zmniejszenia	8 189	-	2	1 124	-	-	9 315
- sprzedaż	8 189	-	-	-	-	-	8 189
- reklasyfikacja	-	-	2	1 124	-	-	1 126
Stan na koniec okresu	2	-	39	202	-	-	243

31 grudnia 2014

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowa- nych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu							
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 2							
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	-	-	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 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	-	-	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 30 września 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 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

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

- a) Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Amerorg Enterprises Limited *	782 103	20,47%	782 103	20,47%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
MBMB Sp. z o.o.	307 585	8,05%	307 585	8,05%
Pozostali	2 230 812	58,39%	2 230 812	58,39%
	3 820 500	100,00%		100,00%

Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 12.11.2015 r.

** informacja na podstawie zawiadomienia - AMERORG ENTERPRISES LIMITED posiada pośrednio 20,47%, RB_31_2015*

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu.

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 27 sierpnia 2015 r. do 12 listopada 2015 r. (data publikacji niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji:

Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale	
	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ			Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego	
Piotr Karmelita	276 400	7,23%	(276 400)	7,23%	-	-
Amerorg Enterprises Limited	782 103	20,47%			782 103	20,47%
PAGED S.A.	500 000	13,09%			500 000	13,09%
Grzegorz Kubica	228 446	5,98%	(228 446)	5,98%	-	-
MBMB Sp. z o.o.	-	-	307 585	8,05%	307 585	8,05%
Pozostali	1 634 921	42,78%	595 891	15,61%	2 230 812	58,39%
	3 820 500	100,00%			3 820 500	100,00%

Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 12.11.2015 r.

- b) 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

Na dzień 12 listopada 2015 r. oraz w okresie od 27 sierpnia 2015 r. do 12 listopada 2015 r. osoby zarządzające Emitenta nie posiadały akcji Rubicon Partners S.A.

Zmiany w strukturze posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 27 sierpnia 2015 r. do 12 listopada 2015 r. (data publikacji niniejszego raportu).

Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale	
	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ			Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w liczbie głosów na WZ
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego	
Zarząd						
Piotr Karmelita	276 400	7,23%	-276 400	7,23%	-	-

Osoby nadzorujące Emitenta

Na dzień 12 listopada 2015 r. oraz w okresie od 27 sierpnia 2015 r. do 12 listopada 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:

- a) Postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:
- Przedmiotu postępowania,
 - Wartości przedmiotu sporu,
 - Daty wszczęcia postępowania,
 - Stron wszczęcia postępowania oraz stanowiska emitenta.

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

- b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczęcia postępowania;

Nie toczą się przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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 powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- 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)

30.09.2015 r. – pomiędzy Rubicon Partners S.A. i jednostkami powiązаныmi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	11 199	15 122
30.09.2015 r. – pomiędzy Rubicon Partners Corporate Finance S.A. i jednostkami powiązаныmi		
jednostki powiązane i akcjonariusze	Należność	Zobowiązanie
Rubid Fund Management Sp. z o.o.	-	1

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 otrzymane od jednostek zależnych

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. (aneks z dnia 7 września 2015 r.) Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki spółce Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie 300 tys. zł o oprocentowaniu 12% w skali roku i terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2015 r. Na dzień 30 września 2015 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 229 tys. zł, naliczone odsetki 61 tys. zł.

Na podstawie umowy z dnia 16 stycznia 2015 r. oraz 11 sierpnia 2015 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki spółce Rubid Fund Management Sp. z o.o. w kwocie 1,5 tys. zł o oprocentowaniu 8% w skali roku i terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2015 r. W dniu 6 października 2015 r. spółka Rubid Fund Management Sp. z o.o. spłaciła kwotę pożyczki wraz z należnymi odsetkami.

W dniu 22 czerwca 2015 r. oraz 3 sierpnia 2015 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki spółce Rubicon Partners Corporate Finance S.A. pożyczek w kwocie 11.330 tys. zł o oprocentowaniu 7%. I terminie zapłaty do dnia 31 grudnia 2015 r. Na dzień 30 września 2015 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 11.034 tys. zł, naliczone odsetki 165 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 30 września 2015 r.

Nie było zmian w pozycjach aktywów i zobowiązań warunkowych.

19. 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.

20. 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.

Reklasyfikacja jednostek zależnych

W trzecim kwartale 2015 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

Inne zmiany w inwestycjach Grupy

W trzecim kwartale 2015 r. Spółka dokonała zbycia wszystkich udziałów spółki zależnej Rubid 1 Sp. z o.o.

Portfel inwestycyjny Rubicon Partners S.A.

a) Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych (cały pakiet) 3 kwartały narastająco	Liczba spółek sprzedanych - część posiadanego pakietu 3 kwartały narastająco	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy (spółki wniesione przez Skarb Państwa)	1	1	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	1	1	-	-
Spółki zależne	2	1	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	2	-	-	-
Spółki współkontrolowane	-	1	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	-	1	-	-
Spółki stowarzyszone	1	1	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	1	1	-	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	8	1	4	-
w tym: notowane	8	-	4	-
nienotowane	-	1	-	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-	-	-

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2015 r. wynosiła 28 903 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 22 170 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 30 września 2015 r.

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	-	(3 248)
Spółki stowarzyszone	163	(1 338)
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	430	(572)
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-
Zyski i straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-

c) Inwestycje w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r.

Spółka	Kwota inwestycji
Spółki zależne	-
Spółki stowarzyszone	2
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	5 284
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-

21. 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.	30.09.2015 (niebadane)	rozwiązanie	utworzenie	31.12.2014 (badane)
Aktywo na podatek odroczoney	324	-	-	180
Rezerwa na podatek odroczoney	1 717	-	-	1 822
Pozostałe rezerwy	17	16	-	33

Odpisy na należności oraz pożyczki	7 531	1 158	6 373
w tym:			
utworzenie	-	1 167	-
wykorzystanie	-	9	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33	17	16
w tym:			
utworzenie		(42)	
wykorzystanie		59	

Rubicon Partners S.A.

	31.12.2014 (badane)	zmiana	30.09.2015 (niebadane)
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	438	(105)	333
wycena należności / naliczone odsetki	438	(105)	333
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	155	166	321
wycena zobowiązań	149	49	198
rezerwa na audyt	6	2	8
straty podatkowe do odliczenia	-	115	115
	155	166	321
Odpis na aktywo	(155)	(166)	(321)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33	16	17
w tym:			
utworzenie		42	
wykorzystanie		(58)	
Odpisy na należności oraz pożyczki	4 763	1 124	5 887
w tym:			
utworzenie		1 124	
wykorzystanie		-	

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

Za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. Rubicon Partners S.A. poniósł stratę netto w wysokości 9 117 tys. zł (3 kwartały 2014: strata netto 15 562 tys. zł). Negatywny wpływ na wyniki miała przede wszystkim wycena portfela inwestycyjnego w części dotyczącej spółek notowanych. Strata z tego tytułu wyniosła 4 565 tys. zł (3 kwartały 2014: strata 14 518 tys. zł). Ponadto zanotowano stratę na sprzedaży udziałów oraz pozostałych instrumentów finansowych w łącznej wysokości 578 tys. zł. Koszty finansowe wyniosły 3 736 tys. zł. Na zmniejszenie wyniku wpłynęły także pozostałe koszty 1 173 tys. zł.

Przychody finansowe głównie odsetki od udzielonych pożyczek i nabytych obligacji w wysokości 1 248 tys. zł w porównaniu z przychodami finansowymi w analogicznym okresie w wysokości 1 954 tys. zł.

W porównaniu z początkiem roku aktywa Rubicon Partners S.A. zmniejszyły się o kwotę 13 950 tys. zł. Największy spadek nastąpił w pozycji pozostałe aktywa finansowe, które zmniejszyły się o 22 170 tys. zł. W tej pozycji największe zmiany dotyczyły spółek stowarzyszonych oraz z udziałem mniejszościowym w pozostałych jednostkach krajowych. Natomiast wartość pożyczek krótkoterminowych zwiększyła się o kwotę 6 908 tys. zł.

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

Strata netto Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. wyniosła 7 766 tys. zł (za 3 kwartały 2014 r. strata netto 17 132 tys. zł).

Lepsze wyniki bieżącego okresu spowodowane były niższymi stratami na sprzedaży udziałów w spółkach notowanych 859 tys. zł (3 kwartał 2014: straty: 2 308 tys. zł), a także stratą w kwocie 3 212 tys. zł (3 kwartał 2014 – zysk: 14 518 tys. zł) na wycenie do wartości godziwej notowanych aktywów finansowych.

W porównaniu z poprzednim rokiem odnotowano znaczące zmniejszenie kosztów zarówno operacyjnych. Koszty operacyjne wyniosły 1 429 tys. zł i były niższe o 3 138 tys. zł od kosztów za analogiczny okres poprzedniego roku. Natomiast koszty finansowe za 9 miesięcy 2015 r. wyniosły 3 667 tys. zł i były wyższe od kosztów za analogiczny okres 2014 r. o 2 000 tys. zł.

Na 30 września 2015 r. należności Grupy Kapitałowej (łącznie należności handlowe i pozostałe oraz należności z tytułu pożyczek) wyniosły 5 686 tys. zł i były niższe o 5 526 tys. zł od stanu na początek roku.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 września 2015 r. wyniosły 12 348 tys. zł i były niższe o 13 969 tys. zł od stanu na początek roku.

24. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 września 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2386 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2015 r. - 4,1585 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2014 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2014 r. przez Narodowy Bank Polski - 42623 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2014 r. - 4,1803 PLN / EUR

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

Transakcje na obligacjach

W dniu 6 lipca 2015 roku spółki w 100% zależne od Rubicon Partners S.A. tj. Rubid 1 Sp. z o.o. oraz Rubicon Partners Corporate Finance S.A. poinformowały o transakcjach na obligacjach Rubicon Partners S.A. Przedmiotem umów były obligacje serii H. W wyniku zawartych umów Rubid 1 Sp. z o.o. nabyła 4 000 obligacji serii H, natomiast Rubicon Partners Corporate Finance S.A. nabyła 4 000 obligacji serii H. Łączna kwota transakcji dla każdej ze spółek to 4 056 840 zł. Cena obejmuje kapitał wraz z należnymi odsetkami.

W dniu 21 lipca 2015 roku spółka w 100% zależna od Rubicon Partners S.A. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. poinformowała o transakcji na obligacjach Rubicon Partners S.A. dokonanej za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. Przedmiotem umowy były obligacje serii H. W wyniku zawartej umowy Rubicon Partners Corporate Finance S.A. nabyła 6 100 obligacji serii H. Łączna kwota transakcji to 6 101 098 zł. Cena obejmuje kapitał wraz z należnymi odsetkami.

Sprzedaż udziałów spółki zależnej

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.

Zbyte aktywa netto

	Rubid 1 Sp. z o.o.	Ogółem
AKTYWA		
Aktywa trwałe	755	755
Aktywa finansowe	755	755
Aktywa obrotowe	11 203	11 203
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 047	1 047
Udzielone pożyczki	3 103	3 103
Pozostałe aktywa finansowe	7 053	7 053
Zobowiązania krótkoterminowe	8 103	8 103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 055	8 055
Kredyty i pożyczki	3	3
Pozostałe zobowiązania	45	45

Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej

Zapłata otrzymana	1 960	1 960
Zbyte aktywa netto	3 855	3 855
Wartość powstała na dzień nabycia		
Zysk/strata na sprzedaży jednostki zależnej	- 1 895 -	1 895

Wpływy pieniężne ze zbycia

	Płatność w formie przelewu	Ogółem
przychód ze sprzedaży	1 960	1 960
pomniejszone o saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
	1 960	1 960

Kupujący nabył 10 100 udziałów za cenę 1 960 tys. zł. Cena sprzedaży udziałów będzie płatna nie później niż do 31 grudnia 2016 r.

Nabycie/sprzedaż pozostałych akcji

W dniu 6 października 2015 roku Rubicon Partners S.A. sprzedał 600 500 akcji spółki Miraculum S.A. za łączną cenę 2 402 tys. zł.

W dniu 6 października 2015 r. spółka w 100% zależna od Rubicon Partners S.A., tj. Rubid Fund Management Sp. z o.o. nabyła 600 500 akcji Miraculum S.A. za łączną cenę 2 402 tys. zł. W dniu 13 października 2015 r. Rubid Fund Management Sp. z o.o. sprzedała 350 500 akcji Miraculum S.A. do Rubicon Partners S.A. za kwotę 1 402 tys. zł.

W dniu 5 października 2015 r. Rubicon Partners S.A. nabył 38 udziałów spółki Rubid Fund Management Sp. z o.o. od spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A. za łączną kwotę 38 tys. zł, natomiast w dniu 15 października 2015 r. Rubicon Partners S.A. sprzedał 50 udziałów, tj. 100% spółce Fire-Max Sp. z o.o. za łączną kwotę 333 tys. zł.

26. 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 czwartym 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 Funduszu i spółek Grupy, w tym koszty obsługi zadłużenia; koszty powinny być na poziomie kosztów jak w poprzednim kwartale.

27. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

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

28. 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.

Zarząd Rubicon Partners S.A, zwraca uwagę, że negatywny wpływ na wyniki miała przede wszystkim wycena portfela inwestycyjnego w części dotyczącej spółek notowanych oraz wynik na utracie kontroli nad jednostką zależną Rubid 1. Strata z tych tytułów wyniosła 3 248 tys. zł.