

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

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015



Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

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

Rubicon Partners Spółka Akcyjna (Spółka, Emitent) została utworzona w formie jednoosobowej spółki akcyjnej Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 roku o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych i ich prywatyzacji (zwaną dalej "Ustawą o NFI"). Wpis do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy nastąpił w dniu 31 marca 1995 r. z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 tys. złotych.

Kapitał akcyjny oraz zapasowy Spółki został następnie podwyższony poprzez wniesienie przez Skarb Państwa wkładu niepieniężnego w postaci akcji jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, biorących udział w Programie Powszechnej Prywatyzacji.

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

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

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

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

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

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

W dniu 24 sierpnia 2001 r. Emitent został zarejestrowany w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem 0000037652.

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

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

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

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest m.in.

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

Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2015 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Ciszek
Zastępca Przewodniczącego:	Zofia Bielecka
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Robert Ditrych
	Artur Jędrzejewski
	Maciej Matusiak

W dniu 2 listopada 2015 roku Pan Piotr Skrzyński złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej.

W dniu 3 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Macieja Matusiaka.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiał się następująco:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

W okresie od początku roku obrotowego nie było zmian w składzie Zarządu.

2. Znaczący Akcjonariusze:

Na dzień 31 grudnia 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.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy 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%	3 820 500	100,00%

* wraz z podmiotami zależnymi

Powyższa informacja prezentowana jest na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na dzień 31.12.2015 r.

Rubicon Partners S.A.**Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2015**

(w tysiącach złotych)

Nazwa Akcjonariusza*	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	
					Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego	
Amerorg Enterprises Limited **	782 103	20,47%	0	0,00%	782 103	20,47%
PAGED S.A.	500 000	13,09%	0	0,00%	500 000	13,09%
MBMB Sp. z o.o.	307 585	8,05%	0	0,00%	307 585	8,05%
Pozostali	2 230 812	58,39%	0	0,00%	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 Emitenta od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 18.03.2016r.

***) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnego zawiadomienia otrzymanego (raport bieżący nr 31/2015 z 19 czerwca 2015 roku) przez Emitenta od akcjonariusza na dzień publikacji sprawozdania tj. 18.03.2016 r.

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta**a) Jednostka Dominująca:**

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

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

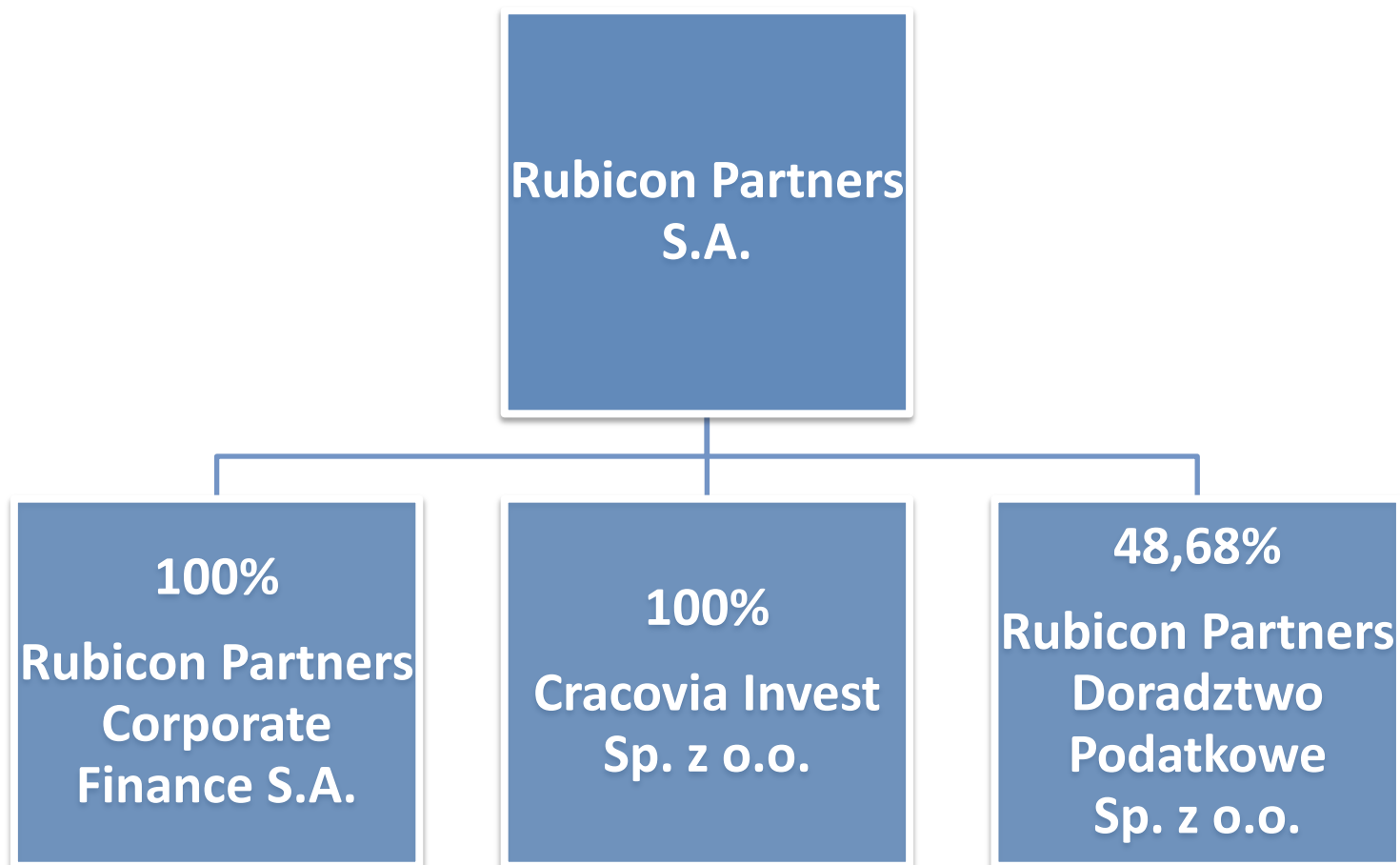
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100,00%	100,00%
2. Cracovia Invest Sp. z o.o.	31-135 Kraków, Batorego 25	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100,00%	100,00%

Rubicon Partners S.A.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



4. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5. Strategia Rubicon Partners S.A.

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

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

Od początku 2015 r. prowadzone były następujące działania:

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

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

Przyjęte zostały następujące zasady budowy portfela inwestycyjnego:

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

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

6. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2014r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłoszenie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 18 marca 2016 r.

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

9. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w niezmińszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuacji działalności.

10. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Noty z wartością zerową w sprawozdaniu finansowym zostały pominięte.

11. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

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

a. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

b. Instrumenty finansowe

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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

Składnik jest:

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

strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

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

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

Pożyczki i należności

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Wycena aktywów finansowych

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

Wyjątek stanowią następujące aktywa finansowe:

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

Zyski i straty

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

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

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

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

Utrata wartości i nieściągalność aktywów finansowych

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

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

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

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

lub

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

Klasyfikacja do kategorii aktywów finansowych posiadanych przez Emitenta akcji i udziałów

Emitent kwalifikuje akcje i udziały do następujących kategorii aktywów finansowych:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

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

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

Kategorie zobowiązań finansowych

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

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Wycena zobowiązań finansowych

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

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

- zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym powiązany z i rozliczany przez dostawę instrumentu kapitałowego niekwotowanego na aktywnym rynku, którego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, który wycenia się według kosztu;

- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej, lub powstałych w wyniku zastosowania podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania;
- umów gwarancji finansowych;
- zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

Wyksiegowanie zobowiązań finansowych

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

c. Leasing

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

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

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

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

d. Zapasy (MSR 2)

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

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

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

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

e. Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

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

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

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

f. Wartości niematerialne i prawne (MSR 38)

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

szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy”.

g. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

h. Wartość firmy

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

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

i. Koszty finansowania zewnętrznego (MSR 23)

Koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane zgodnie z MSR 23.

j. Zobowiązania pozostałe

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

k. Rezerwy (MSR 37)

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

l. Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

Rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe nie są stosowane ze względu na niski poziom istotności i nie zostały utworzone.

m. Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)

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

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

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

n. Kapitały własne

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

o. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

którego obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej.

p. Przychody (MSR 18)

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

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

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

q. Pozostałe przychody operacyjne

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

r. Pozostałe koszty operacyjne

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

s. Rachunek przepływów pieniężnych

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

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

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

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

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

Spółka stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

12. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

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

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	1 stycznia 2016
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzi w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednocila wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat .	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 11	Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Nie została określona
Zmiany do MSSF 10 MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 38	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 19	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie	1 lutego 2015
Zmiany do MSR 27	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2016
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; - MSR 16 / MSR 38 – nieproporcjonalna zmiana wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; - MSR 24 – definicji kadry zarządzającej.	1 lutego 2015
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; - MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach; - MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; - MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.	1 stycznia 2016

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

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

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

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

Wycena akcji metodami porównawczymi (wskaźnikowymi) opiera się na wykorzystaniu wskaźników odnoszących rynkową cenę akcji porównywalnych spółek do wartości określonych zmiennych charakteryzujących działalność tych spółek, takich jak np. przychody ze sprzedaży, zysk netto czy wartość księgowa na jedną akcję. Kluczowe elementy wyceny porównawczej (wskaźnikowej) to wybór odpowiedniej grupy porównawczej (notowane podmioty prowadzące działalność możliwie najbardziej zbliżoną do działalności podmiotu wycenianego) oraz wybór wskaźników stanowiących bazę do wyceny. Wycena porównawcza przebiega poprzez odniesienie odpowiednich zmiennych charakteryzujących działalność podmiotu wycenianego do średniej lub mediany wartości właściwego wskaźnika dla podmiotów tworzących grupę porównawczą.

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

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

14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

15. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2015 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2615 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 12 miesięczny kończący się 31 grudnia 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2015 r. - 4,1848 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 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 12 miesięczny kończący się 31 grudnia 2014 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2014 r. - 4,1893 PLN / EUR
- W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,3580 PLN / EUR i 3,9822 PLN / EUR, natomiast maksymalne i minimalne wartości kursu EUR w stosunku do złotego na zakończenie miesiąca 2014 r. wyniosły odpowiednio 4,3138 PLN / EUR i 4,0998.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2015	2014	2015	2014
Razem przychody z działalności operacyjnej	4 570	1 571	1 092	375
Razem koszty działalności operacyjnej	(2 858)	(1 968)	(683)	(470)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 712	(397)	409	(95)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 730)	(16 784)	(2 325)	(4 006)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 248)	(16 973)	(2 210)	(4 052)
Zysk (strata) netto	(9 248)	(16 973)	(2 210)	(4 052)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 811	2 681	433	640
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 856)	(2 580)	(921)	(616)
Przepływy pieniężne netto razem	(88)	101	(21)	24
wg stanu na:	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	22 266	31 071	5 225	7 290
Aktywa obrotowe	23 180	28 919	5 439	6 785
Zobowiązania długoterminowe	206	438	48	103
Zobowiązania krótkoterminowe	27 125	32 189	6 3648	7 552
Kapitał własny (aktywa netto)	18 115	27 363	4 251	6 420
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 379	5 378
Liczba akcji	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	4,74	7,16	1,11	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)	(2,42)	(4,44)	(0,58)	(1,06)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 435
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(2,42)	(4,44)	(0,58)	(1,06)

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

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

	Nota nr	2015	2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	4 146	1 557
Pozostałe przychody operacyjne	3	424	14
Razem przychody z działalności operacyjnej		4 570	1 571
Zużycie surowców i materiałów		-	-
Usługi obce		(476)	(416)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(1 113)	(1 279)
Podatki i opłaty		(43)	(16)
Pozostałe koszty	5	(1 226)	(257)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Razem koszty działalności operacyjnej		(2 858)	(1 968)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 712	(397)
Przychody finansowe	6,7	1 285	1 586
Koszty finansowe	8	(4 126)	(2 102)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9	(3 179)	(590)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	(5 422)	(15 281)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(9 730)	(16 784)
Podatek dochodowy	11	482	(189)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(9 248)	(16 973)
Zysk (strata) netto		(9 248)	(16 973)
Inne całkowite dochody			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem		(9 248)	(16 973)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	12	3 820 500	3 820 435
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	12	3 820 500	3 820 435
Zysk/strata netto	12	(9 248)	(16 973)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		(2,42)	(4,44)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(2,42)	(4,44)
Rozwodniony		(2,42)	(4,44)
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		(2,42)	(4,44)
Rozwodniony		(2,42)	(4,44)

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

	Nota nr	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		5	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		21 856	30 916
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	405	155
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	-	-
Aktywa trwałe razem		22 266	31 071
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	4 024	2 890
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	12 943	5 760
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		39	9 395
Pozostałe aktywa finansowe	15	6 150	10 762
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa		2	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22	110
		<hr/>	<hr/>
		23 180	28 919
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		23 180	28 919
Aktywa razem		45 446	59 990
KAPITAŁ WŁASNY i ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18	22 923	22 923
Kapitał zapasowy	19	11 413	11 413
Kapitał rezerwowy	20	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy		(16 973)	-
Wynik finansowy bieżącego okresu		(9 248)	(16 973)
		<hr/>	<hr/>
		18 115	27 363
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		18 115	27 363
		<hr/>	<hr/>
		18 115	27 363
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli		-	-
Razem kapitał własny		18 115	27 363
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	11	206	438
Zobowiązania długoterminowe razem		206	438
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	2 895	8 603
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	2 318	5 124
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	21 597	18 168
Bieżące zobowiązania podatkowe		282	261
Rezerwy krótkoterminowe	23	33	33
		<hr/>	<hr/>
		27 125	32 189
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		27 125	32 189
Zobowiązania razem		27 328	32 627
Pasywa razem		45 446	59 990

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	22 923	11 413	10 000	-	(16 973)		27 363
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(16 973)	-	27 363
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(9 248)	(9 248)
Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.	22 923	11 413	10 000	-	(16 973)	(9 248)	18 115
Kapitał własny na dzień 01.01.2014r.	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	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	(28 604)	-	-	-	28 604	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(16 973)	(16 973)
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	22 923	11 413	10 000	-	-	(16 973)	27 363

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	2015	2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(9 730)	(16 784)
Korekty razem:	11 541	19 465
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki	1 570	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 286	-
Zmiana stanu rezerw	(232)	189
Zmiana stanu należności	(265)	2 702
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 687)	2 231
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	232	-
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	10 637	14 343
Inne korekty:		
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
zmiany kapitału - pozostałe	-	-
pozostałe korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	1 811	2 681
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 811	2 681
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 000	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	2 000	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	43	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	-
Wydatki na aktywa finansowe	38	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 957	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	4 131	3 595
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	2
Kredyty i pożyczki	3 831	3 593
Emisja dłużnych papierów wartościowych	300	-
Wydatki	7 987	6 175
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	6 577	5 579
Wykup dłużnych papierów wartościowych	550	-
Odsetki	860	596
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 856)	(2 580)
Przepływy pieniężne netto razem	(88)	101
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(88)	101
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	110	9
Środki pieniężne na koniec okresu	22	110

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	21 856
wartość według ceny nabycia	-	-	-	25 707
wartość godziwa	-	-	-	21 856
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	2 550	-	3 600	-
wartość według ceny nabycia	13 819	-	3 600	930
wartość godziwa	2 550	-	-	-
wartość rynkowa	2 550	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
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	2 550	-	3 600	21 895
wartość według ceny nabycia	13 819	-	3 600	32 727
wartość rynkowa	2 550	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowa- nych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2015 r.	30 916	-	9 395	3 032	7 731	-	-	51 074
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	398	12 705	460	-	-	13 563
- Reklasyfikacja	-	-	-	1 571	-	-	-	1 571
- Nabycie	-	-	2	10 310	-	-	-	10 312
- Wycena	-	-	396	824	-	-	-	1 220
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	460	-	-	460
b. Zmniejszenia (z tytułu)	9 060	-	9 754	9 587	8 191	-	-	36 592
- Sprzedaż	5 208	-	8 183	6 347	8 191	-	-	27 929
- Wycena	3 852	-	-	2 790	-	-	-	6 642
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	1 571	450	-	-	-	2 021
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 r.	21 856	-	39	6 150	-	-	-	28 045

UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU POWSZECHNEJ PRYWATYZACJI:

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
JPM HOLDING S.A. (d. Blachownia S.A.)	53-124 Wrocław, Lipowa 21/3	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	-	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	16 149	-	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
					21 856	-				-	

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	-				-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalność i operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	1 701	(408)	15 680	603	108	-	18 016	6 137	2 000	-	4 388	-	-	(251)	11 745	11 745	-

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	131	131	18,21%	18,21%		-	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	1 165	1 165	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	6 041 977	60	60	4,20%	4,20%		-	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	204	204	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	1 601	8	8	0,05%	0,05%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	350 500	771	771	3,85%	3,85%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Briju S.A.	61-844 Poznań, Pl. Bernardyński 4/3	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	13 900	211	211	0,23%	0,17%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		0,67%	0,67%			- Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
MDI Energia S.A.	02-681 Warszawa, Al. Wyścigowa 6	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	900 000	3 600		1,95%	1,95%			- Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				6 150	2 550			-	45	

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
- przychody ze sprzedaży usług	4 146	1 557
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe usługi	424	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	4 570	1 557
- w tym: od jednostek powiązanych	-	1 557

NOTA 2A

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

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

Spółka prowadzi jednolitą działalność, dlatego też w działalności Spółki identyfikuje się jeden segment operacyjny.

Zarząd analizuje dane finansowe na poziomie sprawozdania finansowego.

NOTA 2B

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Przychody	4 146	1 557
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	4 146	1 557
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów		
W tym klient A: 546 tys. zł, klient B: 3 600 tys. zł	4 146	1 557
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	4 146	1 557

NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	4 146	1 557
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	4 146	1 557

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD

	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	4 146	1 557
Pozostałe obszary geograficzne	-	-
Razem	4 146	1 557

NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2014
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	273	14
- refaktura kosztów	9	2
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	209	-
- spłata przedawnionych należności	205	-
- pozostałe	1	12
Pozostałe przychody operacyjne, razem	424	14

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

NOTA 4

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Świadczenia w okresie zatrudnienia	1 113	1 279
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	1 113	1 279

NOTA 5

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	1 184	-
- odpis aktualizujący należności	1 184	-
- pozostałe	-	-
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	42	257
- koszty odsetek od kontrahentów	-	-
- pozostałe (odszkodowania, kary, zastępstwa procesowe)	-	-
- darowizny	-	-
- podróże służbowe	-	1
- inne	42	256
Pozostałe koszty , razem	1 226	257

NOTA 6

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Przychody odsetkowe	1 240	1 586
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	1	2
- odsetki od udzielonych pożyczek	779	861
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	460	723
- pozostałe odsetki	-	-
Dywidendy	45	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Przychody finansowe, razem	1 285	1 586

NOTA 7

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	460	-
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	780	1 586
Inwestycje utrzymane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe, razem	1 240	1 586

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Koszty z tytułu odsetek:	4 122	2 076
- odsetki od kredytów bankowych	8	183
- odsetki od obligacji	1 326	1 445
- odsetki od pożyczek	233	448
- odpis aktywa przeznaczonego do sprzedaży	2 555	-
Prowizje	4	26
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-
Koszty finansowe, razem	4 126	2 102

NOTA 9

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Zyski ze sprzedaży:	1 930	1 729
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	120	2
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	1 810	1 727
- zyski ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Straty ze sprzedaży:	5 109	2 319
- straty ze sprzedaży jednostek zależnych	3 286	-
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	1 251	483
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	459	1 678
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	113	158
Zyski/straty ze sprzedaży razem	(3 179)	(590)

NOTA 10

ZYSKI/ STRATY Z WYCENY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Zyski z wyceny:	1 220	5 194
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	4 970
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	-
- zyski z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	1 220	224
Straty z wyceny:	6 642	20 475
- straty z wyceny jednostek zależnych	3 852	-
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	10 801
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	2 790	9 674
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Zyski/straty z wyceny razem	(5 422)	(15 281)

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

NOTA 11A**PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU
ZYSKÓW I STRAT**

01.01. - 31.12.2015

01.01. - 31.12.2014

Bieżący podatek dochodowy

- bieżące obciążenie podatkowe	-	-
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-
Podatek dochodowy odroczony		
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	482	(189)
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	482	(189)
Koszt podatkowy, razem	482	(189)
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	482	(189)

NOTA 11B**RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKIEM KSIĘGOWYM A PODSTAWĄ
OPODATKOWANIA**

01.01. - 31.12.2015

Zysk z działalności	(9 730)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	1 221
Przychody podatkowe lat ubiegłych	209
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 311
Koszty podatkowe lat ubiegłych	278
Pozostałe	-
Zysk (strata) podatkowa	(1 709)

NOTA 11C**BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE**

01.01. - 31.12.2015

01.01. - 31.12.2014

Bieżące aktywa podatkowe	-	-
- należny zwrot podatku	-	-
- inne	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	282	261
- podatek dochodowy do zapłaty	-	-
- inne	282	261

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

NOTA 11D

ZMIANA STANU AKTYWÓW I REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ZA ROK 2015	STAN NA POZĄTEK OKRESU	PODATEK ODROZONY UJĘTY W WYNIKU	STAN NA KONIEC OKRESU
---	---------------------------	------------------------------------	-----------------------

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Zobowiązania finansowe	149	135	284
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	6	-	6
Aktywo z tytułu strat podatkowych	-	115	115
	<u>155</u>	<u>250</u>	<u>405</u>
Odpis na aktywo	-	-	-
	<u>155</u>	<u>250</u>	<u>405</u>

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Należności z tytułu pożyczek	438	(232)	206
Pozostałe aktywa	-	-	-
	<u>438</u>	<u>(232)</u>	<u>206</u>

ZMIANA STANU AKTYWÓW I REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ZA ROK 2014	STAN NA POZĄTEK OKRESU	PODATEK ODROZONY UJĘTY W WYNIKU	STAN NA KONIEC OKRESU
---	---------------------------	------------------------------------	-----------------------

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

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

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

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

NOTA 12A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(2,42)	(4,44)
z działalności zaniechanej	-	-
	<u>(2,42)</u>	<u>(4,44)</u>
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(2,42)	(4,44)
Zysk rozdzielony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(2,42)	(4,44)
Zysk rozdzielony przypadający na jedną ogółem	<u>(2,42)</u>	<u>(4,44)</u>

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

NOTA 12B

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Zysk/strata za okres sprawozdawczy	(9 248)	(16 973)
Zysk z działalności kontynuowanej	(9 248)	(16 973)
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję *	3 820 500	3 820 435

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

NOTA 12C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Zysk za rok obrotowy	(9 248)	(16 973)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

NOTA 12D

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 435
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	3 820 435

NOTA 12E

WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
a) środki trwałe, w tym:	5	-
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
- urządzenia techniczne i maszyny	5	-
- środki transportu	-	-
- inne środki trwałe	-	-
b) środki trwałe w budowie	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	5	-

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

NOTA 13A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	9 117	5 558
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	-	-
Pozostałe należności	644	2 095
Należności brutto	9 761	7 653
- odpis na należności przeterminowane	5 737	4 763
Należności, razem	4 024	2 890

NOTA 13B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu:	4 763	4 662
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	974	101
Stan odpisów na koniec okresu:	5 737	4 763

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

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

Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 5.737 tys. zł (2014: 4.763 tys. zł), na które nie utworzono odpisów.

Struktura walutowa należności

Emitent nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

NOTA 13C

ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE, NA KTÓRE NIE UTWORZONO ODPISÓW	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
3-6 m-ce	-	-
6-12 m-cy	-	6
powyżej 12 m-cy	-	-
Stan odpisów na koniec okresu:	-	6

NOTA 13D

ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI, NA KTÓRE UTWORZONO ODPISY	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
3-6 m-ce	-	-
6-12 m-cy	-	-
powyżej 12 m-cy	5 737	4 763
Stan odpisów na koniec okresu:	5 737	4 763

Struktura walutowa należności

Spółka nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

NOTA 14A

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Należności z tytułu pożyczek	12 619	5 141
Należności z tytułu odsetek	1 451	1 746
Umowy odkupu akcji	-	-
Pożyczone akcje	-	-
w tym należności od jednostek powiązanych:	-	-
Należności z tytułu pożyczek brutto	14 070	6 887

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

odpisy na należności z tytułu pożyczek	1 128	1 127
Należności, razem	12 942	5 760
w tym:		
należności krótkoterminowe	12 942	5 760
należności długoterminowe	-	-

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

NOTA 14B

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Stan na początek roku	1 127	4 752
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	2 615	84
- kwoty odzyskane w ciągu roku	(2 614)	(3 709)
Stan na koniec roku	1 128	1 127

NOTA 15

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
- akcje	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	6 150	10 762
- akcje i udziały	6 150	3 031
- certyfikaty inwestycyjne	-	-
- obligacje zamienne na akcje	-	7 731
- obligacje korporacyjne	-	-
- kontrakty na indeksy	-	-
- pozostałe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe, razem	6 150	10 762
w tym:		
- aktywa trwałe	-	-
- aktywa obrotowe	6 150	10 762

NOTA 16

POZOSTAŁE AKTYWA	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2	2
- kaucja na czynsz	-	-
- zapłacone odsetki od pożyczek	-	-
- przechowywanie dokumentów	-	-
- koszty ubezpieczeń	-	-
- opłacone z góry prenumeraty	-	-
- pozostałe	2	2
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2	2

NOTA 17

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
a) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	22	110
b) inne środki pieniężne	-	-

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

b) inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	22	110

NOTA 18**KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

SERIA / EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRZYWILEJOWANIA AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	gotówka	1995-05-31
Akcje serii A	Zwykłe	brak	32 000 000	3 200	aport	1995-09-12
Akcje serii A	Zwykłe	brak	1 000 000	100	aport	1996-01-16
Akcje serii A	Zwykłe	brak	500 000	50	aport	1996-05-14
Akcje serii A	Zwykłe	brak	400 000	40	aport	1996-06-11
Akcje serii A	Zwykłe	brak	100 000	10	aport	1996-06-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 973 815)	(397)	nie dotyczy	1996-12-17
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(255 106)	(26)	nie dotyczy	1997-10-16
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(313 038)	(31)	nie dotyczy	1998-10-22
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(401 917)	(40)	nie dotyczy	1999-12-29
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(15 028 061)	(1 503)	nie dotyczy	2004-11-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(3 757 015)	(376)	nie dotyczy	2004-11-25
Akcje serii A	Umorzenie	brak	(2 700 891)	(270)	nie dotyczy	2007-05-29
Akcje serii B	Zwykłe	brak	20 096 203	2 010	połączenie	2009-01-15
Akcje serii C	Zwykłe	brak	29 646 146	2 965	aport	2009-09-05
Akcje serii D	Zwykłe	brak	2 866 626	287	gotówka	2009-09-15
Akcje serii E	Zwykłe	brak	10 978 000	1 098	emisja warrantów	2010-01-21
Akcje serii F	Zwykłe	brak	7 653 074	765	emisja warrantów	2010-04-29
Akcje serii G1	Zwykłe	brak	31 000 000	3 100	emisja warrantów	2012-12-17
Akcje serii H	Zwykłe	brak	71 715 000	7 172	emisja warrantów	2013-04-30
Akcje serii I	Zwykłe	brak	46 685 000	4 669	emisja warrantów	2013-06-05
	Zwykłe	brak	(191 008 505)	-	scalenie akcji	2013-12-11
Akcje serii H	Zwykłe	brak	3 299	2	emisja akcji serii H	2014-03-12
			(34 384 500)		scalenie akcji	2014-04-17
Akcje serii A1	Zwykłe	brak	38 201 701	22 921	scalenie akcji	2013-10-21
Akcje serii A2	Zwykłe	brak	3 820 500	22 923	scalenie akcji	2014-03-13
Liczba akcji, razem			3 820 500			
Kapitał zakładowy, razem				22 923		

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

Wartość nominalna 1 akcji = 6 zł

NOTA 18A

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) wartość akcji na początek okresu	22 923	22 921
- zwiększenia	-	2
- zmniejszenia	-	-
b) wartość akcji na koniec okresu	22 923	22 923

KAPITAŁ ZAKŁADOWY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) w pełni opłacone	22 923	22 923
Stan na początek okresu	22 923	22 921
- w trakcie roku obrotowego	-	2
b) nie w pełni opłacone	-	-
Stan na początek okresu	-	-
- w trakcie roku obrotowego	-	-
Stan na koniec okresu	22 923	22 923

NOTA 19A

KAPITAŁ ZAPASOWY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11 413	40 017
b) kapitał utworzony ustawowo	-	-
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	-
d) inny (wg rodzaju)	-	(28 604)
- podział wyniku finansowego	-	(28 604)
- koszty emisji akcji serii H i serii I	-	-
Kapitał zapasowy, razem	11 413	11 413

NOTA 19B

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

NOTA 20A

KAPITAŁ REZERWOWY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) środki na nabycie akcji własnych	10 000	10 000
b) emisja obligacji zamiennych	-	-
c) inny (wg rodzaju)	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	10 000	10 000

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

NOTA 20B

KAPITAŁ REZERWOWY - ZMIANY	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Stan na początek okresu	10 000	10 000
zwiększenia	-	-
- element kapitałowy obligacji zamiennych	-	-
- środki na nabycie akcji własnych	-	-
zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	10 000	10 000

NOTA 21

KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	2 318	5 124
Kredyt bankowy	-	1 499
Pożyczki od jednostek:	2 318	3 625
- powiązanych	-	-
- pozostałych	2 318	3 625
Obligacje	21 597	18 168
Obligacje zamienne	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	23 915	23 292
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	23 915	23 292
zobowiązania długoterminowe	-	-

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

NOTA 22

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	372	3 197
Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	29	1 551
Pozostałe	2 494	3 855
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	2 895	8 603

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA NIESPŁACONE W OKRESIE	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
a) do 1 miesiąca	21	23
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14	15
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	11	11
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	23
e) powyżej 1 roku	325	3 125
zobowiązania nieprzeterminowane		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	372	3 197

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Stan na początek okresu	33	33
- rezerwa na koszty operacyjne	33	33
- rezerwa na koszt emisji		
zwiększenia	59	59
- rezerwa na koszty operacyjne	59	59

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

- rezerwa na koszt emisji		
- urlopy wypoczynkowe		
- prowizje bankowe	-	-
zmniejszenia	59	59
wykorzystanie (z tytułu)	59	59
- rezerwa na koszty operacyjne	59	59
- prowizje bankowe	-	-
- inne		
rozwiązanie (z tytułu)	-	-
Stan na koniec okresu	33	33

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1 Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych**

Struktura środków pieniężnych	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie	6	-
Środki pieniężne w banku	12	92
- rachunki bieżące	12	92
- w złotych	-	92
- depozyty terminowe	-	-
- w złotych	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	4	18
-w złotych	4	18
-w funtach brytyjskich	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
Razem	22	110

Wyjaśnienie różnic pomiędzy stanem bilansowym a stanem pokazanym w cash flow**Zmiana bilansowa zobowiązań**

Zmiana bilansowa zobowiązań	(5 687)
Zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 000)
Kompensata rozrachunków w ramach objęcia obligacji	3 000
Zmiana cash flow	(3 697)

Zmiana bilansowa należności

Zmiana bilansowa należności	(1 135)
Kompensata zobowiązań finansowych z należnościami handlowymi	(90)
Należności z tytułu działalności inwestycyjnej	960
Zmiana cash flow	(265)

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

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

Kategorie instrumentów finansowych**Aktywa finansowe**

31 grudnia 2015

	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	-	-	-	21 856	21 856
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 024	-	-	4 024
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	12 942	-	-	12 942

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	39	-	39
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	6 150	-	6 150
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	-	-	-	22
	22	16 966	6 189	21 856	45 033
w tym aktywa trwałe	-	-	-	21 856	21 856

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

Zobowiązania finansowe

31 grudnia 2015

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 318	2 318
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	2 895	2 895
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	21 597	21 597
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	282	282
	-	27 092	27 092
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

	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	-	-	-

a) Gotówka

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

b) Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

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

Wycena według wartości godziwej sporządzona jest z maksymalnym wykorzystaniem dostępnych danych rynkowych i danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych spółek porównywalnych oraz rynkowych wycen tych spółek odniesionych do danych finansowych spółki wycenianej.

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

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

2015							
	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	7 731	-	9 395	3 032	-	-	20 158
zwiększenia	460	-	398	12 705	-	-	13 563
-	-	-	2	10 310	-	-	10 312
zakup/udzielenie	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	460	-	396	824	-	-	1 680
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	1 571	-	-	1 571
zmniejszenia	8 191	-	9 754	9 587	-	-	27 532
- sprzedaż	8 191	-	8 183	6 347	-	-	22 721
- wycena	-	-	-	2 790	-	-	2 790
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	1 571	450	-	-	2 021
Stan na koniec okresu	-	-	39	6 150	-	-	6 189

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
Ogółem							
Stan na początek okresu	7 819	-	13 191	18 587	600	11	40 208
zwiększenia	995	-	8 661	13 981	-	-	23 637
- zakup	-	-	7 400	13 757	-	-	21 157
- wycena	995	-	1 261	224	-	-	2 480
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	1 083	-	12 457	29 538	600	11	43 689
- sprzedaż	1 083	-	1 656	19 706	600	11	23 056
- wycena	-	-	10 801	9 832	-	-	20 633
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

Stan na koniec okresu	7 731	-	9 395	3 031	-	-	20 157
-----------------------	-------	---	-------	-------	---	---	--------

Hierarchia własności godziwej:

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	2 910	-	-	9 701
zwiększenia	-	-	-	8 241	-	-	8 241
- zakup	-	-	-	6 584	-	-	6 584
- wycena	-	-	-	86	-	-	86
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	1 571	-	-	1 571
zmniejszenia	-	-	6 792	9 965	-	-	16 756
- sprzedaż	-	-	6 792	6 269	-	-	13 060
- wycena	-	-	-	909	-	-	909
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	2 787	-	-	2 787
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 186	-	-	1 186
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	2 564	122	-	-	1 692
zwiększenia	-	-	398	3 322	-	-	3 720
- zakup	-	-	2	126	-	-	128
- wycena	-	-	396	738	-	-	1 134
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	2 458	-	-	2 458
zmniejszenia	-	-	2 962	2 080	-	-	5 042
- sprzedaż	-	-	1 391	78	-	-	1 469
- wycena	-	-	-	1 881	-	-	1 881
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	1 571	121	-	-	1 692
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 364	-	-	1 364

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

Poziom 3

Stan na początek okresu	7 731	-	39	-	-	-	7 770
zwiększenia	460	-	-	-	-	-	460
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	460	-	-	-	-	-	460
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	8 191	-	-	-	-	-	8 191
- sprzedaż	8 191	-	-	-	-	-	8 191
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	39	-	-	-	39

2014

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycje	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	13 152	13 776	600	-	27 528
zwiększenia	-	-	7 370	13 081	-	-	20 451
- zakup	-	-	7 370	13 076	-	-	20 446
- wycena	-	-	-	5	-	-	5
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	17 958	26 735	600	-	45 293
- sprzedaż	-	-	1 631	12 959	600	-	15 190
- wycena	-	-	8 073	-	-	-	8 073
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	8 254	13 776	-	-	22 030
Stan na koniec okresu	-	-	2 564	122	-	-	2 686

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

Poziom 2

Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	9 545	14 676	-	-	24 221
- zakup	-	-	30	681	-	-	711
- wycena	-	-	1 261	219	-	-	1 480
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	8 254	13 776	-	-	22 030
zmniejszenia	-	-	2 753	11 767	-	-	14 520
- sprzedaż	-	-	25	1 935	-	-	1 960
- wycena	-	-	2 728	9 832	-	-	12 560
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	6 792	2 909	-	-	9 701

Poziom 3

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

c) Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 16 966 tys. zł (w tym 12 942 tys. zł należności z tytułu pożyczek, 4 024 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe).

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

d) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent nie posiada inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności

e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

2015			
	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe	Razem
Stan na początek okresu	30 916	-	30 916
zwiększenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
zmniejszenia	9 060	-	9 060
- sprzedaż	5 208	-	5 208
- wycena	3 852	-	3 852
- reklasyfikacja	-	-	-
Stan na koniec okresu	21 856	-	21 856

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

f) 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, w ten sposób że kwota 250 tys. zł została przekazana w formie przelewu, pozostała kwota została skompensowana z emisją obligacji serii H.

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

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 kwartale 2015 r. Rubicon Partners S.A. spłacił całą kwotę kredytu. W 2015 r. odsetki od kredytu wyniosły 8 tys. zł (w 2014: 183 tys. zł), prowizje 4 tys. zł (w 2014: 4 tys. zł).

Otrzymane pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 2 318 tys. zł. W 2015 r. Spółka zaciągnęła pożyczki w wysokości 3 831 tys. zł i spłaciła 6 668 tys. zł (wartość nominalna). Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 233 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania

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

g) Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W przypadku instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych wg wartości godziwej skutki ich przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał z aktualizacji wyceny wynosił 0 tys. zł (2014: 0 tys. zł).

Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

h) Zobowiązania warunkowe

W dniu 30 października 2015 r. została wystawiona Opcja Call 40 tys. akcji na łączną kwotę 158 tys. zł dotyczących planowanych emisji. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania emisja akcji nie doszła do skutku. Szacowana wartość objętych akcji Opcją Call wynosi 158 tys. zł. W związku z brakiem dopuszczenia akcji do obrotu, Emitent nie rozpoznaje zobowiązania na dzień bilansowy.

Ponadto Spółka posiada zabezpieczenie na akcjach o wartości 1 296 tys. zł.

3 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

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

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

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

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

	Zaangażowanie na 31.12.2015	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	30	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	11 883	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	120	10%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	246	12%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	663	14%
razem należności o stałym oprocentowaniu	12 942	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 092	6%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1	7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	5	8%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1	9%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	3	10%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	216	12%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	2 318	
	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%

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

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 (należności) i pasywa (zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 31.12.2015	Oprocentowanie zmienne
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	21 597	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	21 597	

	Zaangażowanie na 31.12.2014	Oprocentowanie zmienne
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	18 168	WIBOR 3M plus marża 550 punktów bazowych
zobowiązania z tytułu kredytów łącznie z odsetkami	1 499	WIBOR 1M plus marża banku
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	19 667	

Analiza wrażliwości wykazała, że jeżeli stopy procentowe wzrosłyby o 100 punktów bazowych w stosunku do tych, które były, wówczas koszty finansowe Spółki w stosunku rocznym zwiększyłyby się o 216 tys. zł (2014: 238 tys. zł) przy założeniu, że pozostałe czynniki pozostałyby niezmiennione.

b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	2015	2014
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 024	2 890
należności z tytułu udzielonych pożyczek	12 942	5 760
certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	-	7 731
bieżące aktywa podatkowe	-	-
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	110
	16 988	16 491

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka ustanawia odpowiednie zabezpieczenie wierzycelności. Stosowane formy zabezpieczeń to m.in. weksel własny, blokada na papierach wartościowych, poręczenie trzeciej strony. Ryzyko kredytowe wynikające z posiadanych należności jest monitorowane. W przypadku stwierdzenia istotnego prawdopodobieństwa nieściągalności należności dokonywane są odpisy aktualizujące saldo należności do wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty, która jest możliwa do uzyskania.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

c) Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach obcych. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności. W Rubicon Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych.

d) Ryzyko związane z płynnością finansową

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent posiada zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji na kwotę 21 597 tys. zł z terminem wykupu 17 kwietnia 2016 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Emitent prowadzi negocjacje z obligatariuszami w sprawie rolowania obligacji serii H wyemitowanych w dniu 17 kwietnia 2015 roku na kolejny rok.

W opinii Zarządu nie ma zagrożenia kontynuacji działalności. W razie nieporozumienia w kwestii rolowania obligacji serii H Zarząd Spółki przygotowany jest na rozliczenie z obligatariuszami.

e) Zarządzanie kapitałem

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

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

f) Ryzyko cenowe

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

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

W 2015 oraz 2014 r. nie wystąpiły takie pozycje.

5 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Lp.	Nazwa Spółki	Liczba akcji na 31.12.2015	Kurs zamknięcia 31.12.2015	Wartość bilansowa 31.12.2015	Zmiana wartości aktywa przy odchyleniu kursu o 2%
1	Internity S.A.	787 000	1,48	1 165	23
2	Miraculum S.A.	350 500	2,20	771	15
3	Concept Liberty Group S.A.	6 041 977,00	0,01	60	1
4	Tilia S.A.	182 144	0,72	131	3
5	Briju S.A.	13 900,00	15,20	211	4
6	JHM S.A.	210 000,00	0,97	204	4
7	Cenospheres Trade & Engineering S.A.	1 601	5,00	8	0

50

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

6 Pozycje pozabilansowe

W styczniu 2014 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego XX Wydział Gospodarczy w Warszawie pozew akcjonariusza Spółki o uchylenie uchwał z dnia 4 marca 2013 i 7 października 2013 oraz likwidacji Spółki. Spółka w dniu 15 stycznia 2014 roku złożyła odpowiedź na pozew, w którym domaga się oddalenia pozwu w części dotyczącej uchwał, w całości, z uwagi na brak legitymacji procesowej po stronie akcjonariusza oraz oddalenia powództwa w części dotyczącej wniosku o rozwiązanie spółki, w całości jako całkowicie bezpodstawnych. W dniu 8 września 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy wydał wyrok oddalający roszczenia akcjonariusza i obciążający tego akcjonariusza kosztami postępowania. Wyrok nie jest prawomocny. Na dzień 31 grudnia 2015 r. sprawa jest w toku.

7 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W 2015 oraz 2014 roku Rubicon Partners S.A. posiadał akcje/udziały w następujących jednostkach zależnych, tj. jednostkach, w których sprawował kontrolę:

Udziały w spółkach zależnych	Podstawowa działalność	Siedziba	Udział % w głosach na 31.12.2015	Udział % w głosach na 31.12.2014
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	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	0,00%	100,00%
Fire Max Fund Sp. z o.o. (d. Rubid Fund Management Sp. z o.o.)	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	02-495 Warszawa, Al. Jerozolimskie 224	0,00%	100,00%

W trakcie roku obrotowego nastąpiła utrata kontroli nad nw. podmiotami.

- W dniu 7 lipca 2015 r. Rubicon Partners S.A. sprzedał 10 100 udziałów spółki Rubid 1 Sp. z o.o. za łączną cenę 1 960 tys. zł, z terminem zapłaty do 31.12.2016 r. W 2015 roku Spółka otrzymała 1 mln zł tytułem zapłaty części ceny sprzedaży.
- 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. 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 1 mln zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

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

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Zakup usług	137	137
- zależne	137	137

Zakupy usług dotyczą usług związanych z najmem powierzchni biurowej nabywanych przez Spółkę od spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Nabycie akcji od spółek	-	1 488
- zależne	-	1 488

W dniu 12 maja 2011 r Spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (sprzedający – spółka zależna) zawarła umowę sprzedaży 1 872 001 akcji spółki Miraculum S.A. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. za kwotę 1 872 tys. zł. Kupującym był Rubicon Partners S.A. (jednostka dominująca). Termin zapłaty ceny sprzedaży ustalono na 31 grudnia 2011 r. Rozliczenie zapłaty ceny za akcje nastąpiło w pierwszym półroczu 2015 roku.

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Wynagrodzenie dla:	390	528
- kluczowego personelu zarządzającego	390	528

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek od spółek:	354	81
- zależnych	354	21
- współkontrolowanych	-	60
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Koszty z tytułu odsetek dla spółek:	556	-
- zależnych	556	-
- współkontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Pożyczki udzielone spółkom:	11 671	209
- zależnych	11 671	209
- współkontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2015	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2014
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:	348	3 101
- zależnych	348	3 101
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wobec spółek:	14 642	-
- zależnych	14 642	-

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek

Pożyczki dla spółek zależnych

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 7% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień 31 grudnia 2015 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 239 tys. zł, naliczone odsetki 38 tys. zł.

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 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 11.034 tys. zł, naliczone odsetki 360 tys. zł.

8 Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły istotne transakcje pomiędzy Spółką a członkami Zarządu i organów nadzorczych Spółki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych.

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

Wynagrodzenia brutto osób zarządzających należne za 2015 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	30 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	360 tys. zł
Razem:	390 tys. zł

Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia publikacji raportu nie zostało wypłacone

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

Pan Grzegorz Golec	168 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	360 tys. zł
Razem:	528 tys. zł

Wynagrodzenia brutto osób nadzorujących wypłacone w 2015 r. kształtowały się następująco:

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

Wynagrodzenie osób nadzorujących za miesiące wrzesień-październik 2015 r. do dnia publikacji raportu nie zostało wypłacone

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

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

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

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w jednostkach zależnych w 2015 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	2015	2014
1. Zarządzający	-	-
2. Nadzorujący	-	-
RAZEM	-	-

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

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

W okresie od 1 stycznia 2015 r do 31 grudnia 2015 r oraz od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r nie zostały udzielone członkom Zarządu Spółki oraz członkom organów nadzorczych Spółki żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Spółkę oraz odrębnie przez jednostki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych.

W okresie od 1 stycznia 2015 r do 31 grudnia 2015 r oraz od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Spółkę oraz odrębnie przez jednostki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych małżonkom, krewnym lub powinowatym w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i organów nadzorczych Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2015 r do 31 grudnia 2015 r oraz od 1 stycznia 2014 r do 31 grudnia 2014 r nie zostały udzielone żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia przez Spółkę oraz odrębnie przez jednostki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych osobom związanym z tytułu opieki przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzorczych Spółki.

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

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

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

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

W dniu 22 lipca 2015 roku Zarząd Rubicon Partners S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z WBS Audyt Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Rubicon Partners S.A. oraz Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. za 2014 r. Wynagrodzenie za przegląd wyniosło 21 tys. zł netto, wynagrodzenie za badanie sprawozdań 27 tys. zł netto. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

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

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

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

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

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

W 2015 r. dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Nakłady w jednostkach zależnych	-
Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	2
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych	10 310
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	-
Nabycie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	-
	<hr/>
	10 312

Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną w 2014 r. łączna wartość planowanych nakładów będzie wynikać z wielkości aktualnego portfela inwestycyjnego, okresu, na jaki dokonane są aktualne inwestycje oraz dostępności źródeł finansowania. Przewiduje się, że łączna wielkość nowych inwestycji w roku 2016 będzie wynosić nie więcej niż 15 mln zł.

17 Informacja dotycząca testu na trwałą utratę wartości istotnych aktywów

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. porównując wartość zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z wartością udziałów w cenie nabycia. Spółka ustaliła odzyskiwalną wartość Rubicon Partners Corporate Finance S.A. na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. W efekcie przeprowadzonej analizy ustalono wartość odzyskiwalną jednostki zależnej na poziomie 16 148 tys. zł. W związku z powyższym spółka dokonała odpisu wartości udziałów Rubicon Partners Corporate Finance S.A. w kwocie 3 852 tys. zł. Wartość bilansowa udziałów w jednostce zależnej po przeszacowaniu wynosi 16 148 tys. zł.

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku. Na potrzeby wyceny metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wykorzystano prognozy przepływów środków pieniężnych oparte na przygotowanych przez kadrę kierowniczą prognozach finansowych obejmujących okres 2016-2020. Poniżej przedstawione są główne założenia, na których opierano się, sporządzając prognozy przepływów środków pieniężnych w celu przeprowadzenia badania utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

Przychody – projekcja przychodów Rubicon Partners Corporate Finance ("RPCF") na rok 2016 oparta została o oczekiwaną realizację projektów będących obecnie przedmiotem prac zespołu RPCF. W przypadku znacznej większości tychże projektów podpisane zostały już stosowne umowy. Na potrzeby prognozy, każdemu z projektów przypisano szacunkowy poziom prawdopodobieństwa realizacji, co pozwoliło na obliczenie wartości oczekiwanej zrealizowanych projektów w roku 2016. Projekcja przychodów na lata 2017-2020 stanowiła w znacznej mierze ekstrapolację prognozy dla roku 2016.

Stopa dyskontowa- średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem.

18 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Stan zatrudnienia w Spółce na dzień 31 grudnia 2015 r.: 4 osoby.

19 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym

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

20 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 17 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji do 17 600 obligacji serii G o wartości nominalnej 1 000 zł każda z terminem wykupu 18 kwietnia 2015 roku. W dniu 7 maja 2014 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przyjął do depozytu 17 600 obligacji na okaziciela serii G. W dniu 20 kwietnia 2015 roku Spółka dokonała wykupu 17 600 sztuk obligacji serii G.

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

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Rubicon Partners S.A. zawarł z Miraculum S.A. porozumienie, na mocy którego Obligatariusz nie przedstawi posiadanych przez siebie 7.729 siedmiu tysięcy siedemset dwudziestu dziewięciu obligacji serii Z2, do wykupu do dnia 31 sierpnia 2015 roku. Strony postanowiły kontynuować negocjacje w celu uzgodnienia ostatecznego terminu i trybu wykupu Obligacji. Strony w szczególności zakładają możliwość przedłużenia terminu wykupu Obligacji lub ich wykupu z jednoczesnym objęciem nowych obligacji Spółki, co może zostać uzależnione od ustanowienia zabezpieczeń wiarytelności Rubicon Partners S.A. przez Miraculum S.A. Pozostałe warunki Porozumienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem terminu ani warunku. Porozumienie nie przewiduje stosowania kar umownych.

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

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

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

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

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

Rubicon Partners jest podmiotem dominującym wobec Rubid 1 Sp. z o.o..

Porozumienie nie zostało zawarte z zastrzeżeniem warunku ani terminu.

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. dokonanych za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. Przedmiotem umów były obligacje serii H. W wyniku zawartych umów Rubid 1 Sp. z o.o. nabyła 4 000 obligacji serii H oraz dokonała zbycia 4 000 obligacji serii H. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. nabył 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. tj. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. poinformował o transakcji na obligacjach Rubicon Partners S.A. dokonanych za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. Przedmiotem umowy były obligacje serii H. W wyniku zawartej umowy Rubicon Partners Corporate Finance S.A. nabył 6 100 obligacji serii H. Łączna kwota transakcji to 6 101 098,00 zł. Cena obejmuje kapitał wraz z należnymi odsetkami.

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. 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 1 mln tys. zł. Strata na sprzedaży wyniosła 38 tys. zł.

21 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 22 lutego 2016 r. spółka zależna od Rubicon Partners S.A., tj. spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. („Powiernik”) zawarła umowę z osobą fizyczną („Inwestorem”), której przedmiotem jest realizacja wspólnego przedsięwzięcia w ramach spółki JMS Industry Sp. z o.o. w Płocku („Spółka”), polegająca na tym, że Inwestor zobowiązał się do przekazania środków finansowych w kwocie 2 000 000,00 zł na pokrycie kapitału zakładowego Spółki w zamian za reprezentowanie przez Powiernika interesów Inwestora wobec Spółki na warunkach zgodnie z zawartą umową.

W dniu 23 lutego 2016 r. spółka zależna od Rubicon Partners S.A., tj. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której objęła 90 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy (łącznie 4 500,00 zł) w kapitale zakładowym spółki JMS Industry Sp. z o.o. za wkład pieniężny w wysokości 4 000 000,00 zł.

W dniu 23 lutego 2016 r. spółka zależna od Rubicon Partners S.A., tj. spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. zawarła umowę pożyczki ze spółką JMS Industry Sp. z o.o. na łączną kwotę 915 331,00 euro. Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości 6,70% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki to 31 grudnia 2016 r. Zabezpieczeniem pożyczki

Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2015

(w tysiącach złotych)

jest weksel in blanco. W przypadku objęcia udziałów w spółce JMS Industry Sp. z o.o. strony umowy dopuszczają potrącenie zobowiązania spółki JMS Industry Sp. z o.o. wobec spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A. z tytułu pożyczki ze zobowiązaniem spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A. wobec spółki JMS Industry Sp. z o.o. z tytułu objęcia udziałów w spółce.

22 Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową płynność oraz wynik finansowy i rentowność emitenta

W 2015 r. nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

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

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

24 Świadczenia pracownicze

Brak.

Grzegorz Golec

Członek Zarządu Rubicon Partners S.A.

Piotr Karmelita

Członek Zarządu Rubicon Partners S.A.

Joanna Krupa

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 18 marca 2016 r.