

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR

ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU



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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2016 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	686	181	157	44
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 135)	(923)	(260)	(222)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(449)	(742)	(103)	(179)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(630)	(2 398)	(145)	(578)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(630)	(2 398)	(145)	(578)
Zysk (strata) netto	(630)	(2 398)	(145)	(578)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 616)	977	(601)	235
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9)	-	(2)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 536	(696)	582	(168)
Przepływy pieniężne netto, razem	(89)	281	(20)	68
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa trwałe, razem	19 212	17 017	4 501	3 993
Aktywa obrotowe, razem	14 598	13 839	3 420	3 247
Zobowiązania długoterminowe	1 709	1 720	400	404
Zobowiązania krótkoterminowe	16 085	12 489	3 768	2 931
Kapitał własny (aktywa netto)	16 017	16 647	3 752	3 906
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 370	5 379
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2016 oraz 31.12.2015	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	4,19	4,36	0,98	1,02
Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 435
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,16)	(2,37)	(0,04)	(0,57)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 435
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,16)	(2,37)	(0,04)	(0,57)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2016 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2684 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2016 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2016 r. - 4,3559 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2015 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2615 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2015 r. - 4,1489 PLN / EUR

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2015 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	399	-	92	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(695)	(408)	(160)	(98)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(296)	(408)	(68)	(98)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 480)	(2 084)	(340)	(502)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 480)	(2 084)	(340)	(502)
Zysk (strata) netto	(1 480)	(2 084)	(340)	(502)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(456)	2 122	(105)	511
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(547)	(1 131)	(126)	(273)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	994	(721)	228	(174)
Przepływy pieniężne netto, razem	(9)	270	(2)	65
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa trwałe, razem	22 266	22 266	5 216	5 225
Aktywa obrotowe, razem	22 800	23 180	5 342	5 439
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	206	206	48	48
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	28 228	27 125	6 613	6 365
Kapitał własny (aktywa netto)	16 635	18 115	3 897	4 251
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 370	5 379
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2016 oraz 31.12.2015	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	4,35	4,74	1,02	1,11
Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,39)	(0,55)	(0,09)	(0,13)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,39)	(0,55)	(0,09)	(0,13)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2016 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2684 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2016 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2016 r. - 4,3559 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2015 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2615 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2015 r. - 4,1489 PLN / EUR

Spis treści

A.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.	6
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2016 – 31 marca 2016 roku (w tys. Zł.)	6
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2016 roku.....	7
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku	8
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku (metoda pośrednia)	10
	Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2016 r.	11
B.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Rubicon Partners S.A.....	18
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2016 r. – 31 marca 2016 roku (w tys. Zł.)	18
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2016 roku.....	19
	Śródroczne skrócone jednostkowe skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku	20
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku (metoda pośrednia).....	22
	Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2016 r.	23
C.	Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zai kwartał 2016 r.	30
1.	Informacje podstawowe.....	30
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	30
3.	Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	33
4.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	34
5.	Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	34
6.	Połączenia z inną jednostką.....	34
7.	Czas trwania działalności jednostek powiązanych	34
8.	Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta.....	34
9.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe.....	34
10.	Dane segmentowe.....	34
11.	Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	35
12.	Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta.....	39

13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	40
14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	40
15. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	41
16. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	41
17. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	42
18. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	42
19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	42
20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	42
21. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	42
22. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	44
23. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta ..	45
24. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej.....	45
25. Informacja o kursie EUR	45
26. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu	46
27. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	47
28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .	47
29. Inne informacje, które zdaniem Rubicon Partners S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Rubicon Partners S.A.	47

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2016 – 31 MARCA 2016 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2015 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	284	179
Pozostałe przychody operacyjne	402	2
Razem przychody z działalności operacyjnej	686	181
Zmiana stanu produktów	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Amortyzacja	(4)	(1)
Zużycie surowców i materiałów	(11)	(10)
Usługi obce	(355)	(397)
Koszty świadczeń pracowniczych	(293)	(416)
Podatki i opłaty	(10)	(38)
Pozostałe koszty	(462)	(61)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 135)	(923)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(449)	(742)
Przychody finansowe	1 107	285
Koszty finansowe	(187)	(394)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(1 008)	(1 207)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(93)	(340)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(630)	(2 398)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(630)	(2 398)
Działalność zaniechana	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(630)	(2 398)
Inne całkowite dochody	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	(630)	(2 398)
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(630)	(2 398)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	(630)	(2 398)
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(630)	(2 398)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	(630)	(2 398)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto	(630)	(2 398)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(0,16)	(0,63)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	(0,16)	(0,63)
Rozwodniony	(0,16)	(0,63)
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	(0,16)	(0,63)
Rozwodniony	(0,16)	(0,63)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU

	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	44	40
Nieruchomości inwestycyjne	6 226	6 226
Wartość firmy	7 110	7 110
Pozostałe wartości niematerialne	2 504	2 504
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	489	488
Należności z tytułu pożyczek	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 731	541
Pozostałe aktywa	108	108
Aktywa trwałe razem	19 212	17 017
Aktywa obrotowe		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 211	4 298
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	5 159	1 587
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39	39
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 021	7 719
Bieżące aktywa podatkowe	68	31
Pozostałe aktywa	84	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	105
	14 598	13 839
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-
Aktywa obrotowe razem	14 598	13 839
Aktywa razem	33 810	30 856
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	22 923	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 319	11 319
Kapitał rezerwowy	13 983	13 983
Niepodzielony wynik finansowy	(31 578)	(22 506)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(630)	(9 072)
	16 017	16 647
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	16 017	16 647
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	1 700	1 700
Pozostałe zobowiązania	9	20
Zobowiązania długoterminowe razem	1 709	1 720
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 011	2 707
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 997	2 324
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 623	6 955
Bieżące zobowiązania podatkowe	277	305
Rezerwy krótkoterminowe	-	33
Przychody przyszłych okresów	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 176	165
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 085	12 489
Zobowiązania razem	17 794	14 209
Pasywa razem	33 810	30 856

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	22 923	11 319	13 983	-	(31 578)	-	16 647	-	16 647
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 983	-	(31 578)	-	16 647	-	16 647
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(630)	(630)	-	(630)
Kapitał własny na dzień 31.03.2016 r.	22 923	11 319	13 983	-	(31 578)	(630)	16 017	-	16 017

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	22 923	11 413	13 983	-	(22 600)		25 719	-	25 719
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	13 983	-	(22 600)	-	25 719	-	25 719
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(2 398)	(2 398)	-	(2 398)
Kapitał własny na dzień 31.03.2015 r.	22 923	11 413	13 983	-	(22 600)	(2 398)	23 321	-	23 321

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	01.01.2016 - 31.03.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(630)	(2 398)
Korekty razem:	(1 995)	3 375
Amortyzacja	4	1
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(949)	-
Zmiana stanu rezerw	(11)	(10)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(4 236)	(1 071)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 094	(121)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(29)	(54)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	1 129	4 604
Inne korekty w tym:	-	26
- pozostałe korekty	-	26
Gotówka z działalności operacyjnej	(2 616)	977
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 616)	977
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9)	-
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9)	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	2 642	1 724
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	2 642	1 724
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(106)	(2 420)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(2 420)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	(106)	-
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 536	(696)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(89)	281
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(89)	281
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	105	184
G. Środki pieniężne na koniec okresu	16	465

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 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	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	39
wartość według ceny nabycia	-	-	-	39
wartość godziwa	-	-	-	39
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	4 579	-	2 632	202
wartość według ceny nabycia	14 864	-	2 632	1 132
wartość godziwa	4 579	-	2 632	202
wartość rynkowa	4 781	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	339
wartość według ceny nabycia	-	-	-	339
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	4 579	-	2 632	580
wartość według ceny nabycia	14 864	-	2 632	7 561
wartość rynkowa	4 781	-	-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 R.

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach wspólnokontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	-	39	7 921	-	-	339	8 299
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	715	-	-	-	715
- Wycena	-	-	-	715	-	-	-	715
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	1 223	-	-	-	1 223
- Sprzedaż	-	-	-	1 037	-	-	-	1 037
- Wycena	-	-	-	186	-	-	-	186
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	39	7 413	-	-	339	7 791

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU Powszechnej Prywatyzacji

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

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

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 MARCA 2016 R.
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	308	(149)	20 356	233	108	-	23 318	6 995	2 000	-	4 388	-	(251)	858	16 323	16 201	-

AKCJE I UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Tilia S.A.	90-254 Łódź, Piramowicza 11/13	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	182 144	137	137	18,21%	18,21%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	02-952 Warszawa, Wiertnicza 59	Sprzedaż wykończonych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	787 000	1 054	1 054	9,45%	9,45%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 000 000	-	-	3,10%	2,88%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Concept Liberty Group S.A.	00-695 Warszawa, Nowogrodzka 42	Badanie rynku i opinii publicznej	5 792	32	32	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	269	269	0,30%	0,30%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	315 401	2 201	2 201	10,51%	10,51%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	341 526	683	683	3,75%	3,75%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Briju S.A.	61-844 Poznań, Pl. Bernardyński 4/3	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	13 900	203	203	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	-	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	658 029	2 632	-	1,95%	1,95%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Tuatara Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana	19	2	-	15,20%	15,20%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Retixa Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana	200 000	200	-	14,28%	14,28%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				7 413	4 579			-	-	

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2016 R. – 31 MARCA 2016 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2015 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	3	-
Pozostałe przychody operacyjne	396	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	399	-
Amortyzacja	-	-
Zużycie surowców i materiałów	-	-
Usługi obce	(47)	(68)
Koszty świadczeń pracowniczych	(220)	(289)
Podatki i opłaty	(6)	(28)
Pozostałe koszty	(422)	(23)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(695)	(408)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(296)	(408)
Przychody finansowe	298	240
Koszty finansowe	(381)	(394)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(1 008)	(1 207)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(93)	(315)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 480)	(2 084)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 480)	(2 084)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(1 480)	(2 084)
Inne całkowite dochody	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	(1 480)	(2 084)
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 480)	(2 084)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	(1 480)	(2 084)
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 480)	(2 084)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	(1 480)	(2 084)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto	(1 480)	(2 084)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	(0,39)	(0,55)
Rozwodniony	(0,39)	(0,55)
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	(0,39)	(0,55)
Rozwodniony	(0,39)	(0,55)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU

	Stan na 31.03.2016 (niebadane)	Stan na 31.12.2015 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	5	5
Inwestycje w jednostkach zależnych	21 856	21 856
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	405	405
Należności z tytułu pożyczek	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa trwałe razem	22 266	22 266
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 996	4 024
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	13 701	12 943
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39	39
Pozostałe aktywa finansowe	5 021	6 150
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Pozostałe aktywa	30	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	22
	<hr/> 22 800	<hr/> 23 180
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe razem	22 800	23 180
Aktywa razem	45 066	45 446
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	22 923	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 413	11 413
Kapitał rezerwowy	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy	(26 221)	(16 973)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 480)	(9 248)
	<hr/> 16 635	<hr/> 18 115
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Razem kapitał własny	16 635	18 115
Zobowiązania długoterminowe		
Rezerwa na podatek odroczonego	206	206
Zobowiązania długoterminowe razem	206	206
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 683	2 895
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 445	2 318
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 831	21 597
Bieżące zobowiązania podatkowe	266	282
Rezerwy krótkoterminowe	-	33
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	28 225	27 125
Zobowiązania razem	28 431	27 331
Pasywa razem	45 066	45 446

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 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 01.01.2016 r.	22 923	11 413	10 000	-	(16 973)	(9 248)	18 115
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(16 973)	(9 248)	18 115
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-
Element kapitałowy wyceny obligacji zamiennych na akcje serii B	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	(9 248)	9 248	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(1 480)	(1 480)
Kapitał własny na dzień 31.03.2016 r.	22 923	11 413	10 000	-	(26 221)	(1 480)	16 635

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 MARCA 2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	za okres 01.01.2016- 31.03.2016 (niebadane)	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(1 480)	(2 084)
Korekty razem:	1 024	3 075
Amortyzacja	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	82	(167)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(82)	(1 330)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(72)	(93)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(33)	(33)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	1 129	4 698
Inne korekty w tym	-	-
- Zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
- zmiany kapitału- pozostałe	-	-
- pozostałe korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	(456)	991
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(456)	991
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	547	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	(547)	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(547)	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 100	1 699
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	1 100	1 699
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	106	2 420
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	2 420
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	106	-
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	994	(721)
D. Przepływy pieniężne netto razem	(9)	270
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(9)	270
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	22	110
G. Środki pieniężne na koniec okresu	13	380

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 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	2 389	-	2 632	-
wartość według ceny nabycia	13 734	-	2 632	930
wartość godziwa	2 389	-	2 632	-
wartość rynkowa	2 389	-	-	-
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	2 389	-	2 632	21 895
wartość według ceny nabycia	13 734	-	2 632	32 727
wartość rynkowa	2 389	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	21 856	-	39	6 150	-	-	28 045
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	94	-	-	94
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	-	-	-	-
- Wycena	-	-	-	94	-	-	94
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	1 223	-	-	1 223
- Sprzedaż	-	-	-	1 037	-	-	1 037
- Wycena	-	-	-	186	-	-	186
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	21 856	-	39	5 021	-	-	26 915

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.	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79%	5,79%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem			-	5,79%	5,79%		-	

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Aktywa trwałe											
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	zależna	2 000 000	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
Razem					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.	00-113 Warszawa, Emilii Plater 53	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39	-	74,00	48,68	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem					39					-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 R.
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	308	(149)	20 356	233	108	-	23 318	6 995	2 000	-	4 388	-	(251)	858	16 323	16 201	-

AKCJE I UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
Tilia S.A.	90-254 Łódź, Piramowicza 11/13	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	182 144	137	137	18,21%	18,21%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Internity S.A.	02-952 Warszawa, Wiertnicza 59	Sprzedaż wykończonych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzebnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	787 000	1 054	1 054	9,45%	9,45%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A.	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 000 000	-	-	3,10%	2,88%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Concept Liberty Group S.A.	00-695 Warszawa, Nowogrodzka 42	Badanie rynku i opinii publicznej	5 792	32	32	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	269	269	0,30%	0,30%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Censpheres Trade & Engineering S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej	1 601	11	11	0,05%	0,05%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik

	28	niesklasyfikowana								finansowy
Miraculum S.A.	30-644 Kraków, Kamieńskiego o 51	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych	341 526	683	683	3,75%	3,75%			- Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Briju S.A.	61-844 Poznań, Pl. Bernardyński 4/3	Produkcja wyrobów jubilerskich i podobnych	13 900	203	203	0,23%	0,17%			- Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	0,67%	0,67%			- Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
MDI Energia S.A.	02-681 Warszawa, Al. Wyścigowa 6	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	658 029	2 632	-	1,95%	1,95%			- Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				5 021	2 389				-	-

C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAI KWARTAŁ 2016 R.

1. Informacje podstawowe

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

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

a) Jednostka Dominująca:

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

Zgodnie ze statutem, przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd

Skład Rady Nadzorczej Rubicon Partners SA na 31 marca 2016 roku przedstawiał się następująco:

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

Maciej Matusiak pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej spółki Rubicon Partners SA z siedzibą w Warszawie ze skutkiem na dzień 21 kwietnia 2016 roku.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2016 r.:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

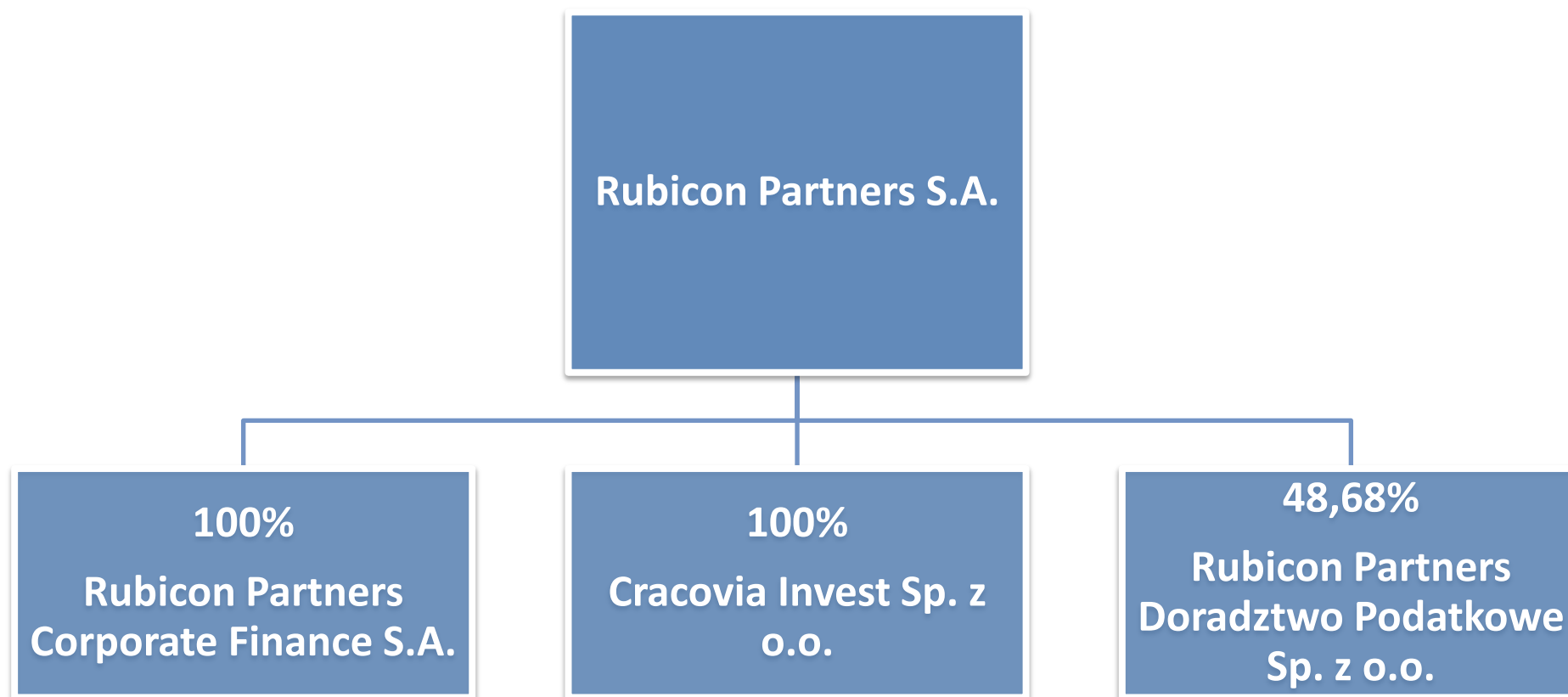
W okresie od początku roku obrotowego nie było zmian w składzie Zarządu.

- b)** Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 marca 2016 r.

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

Rubicon Partners S.A. na dzień 31.03.2016 r. posiadał również udziały w jednostce stowarzyszonej Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o., która nie jest objęta konsolidacją. Udział w kapitale zakładowym spółki Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. wynosił 74%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZ wynosi 48,68%

c) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2015 rok. Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.

W 2015 roku w zasadach rachunkowości określono zasady wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Są one następujące:

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

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

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2016 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

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

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

5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową na dzień 31 marca 2016 r. oraz wyniki działalności grupy, przepływy pieniężne i zmiany kapitałów za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 marca 2015r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

6. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. nie nastąpiło połączenie z inną jednostką. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

7. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

8. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

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

9. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

10. Dane segmentowe

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

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

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

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	Okres 3 miesięczny zakończony	Okres 3 miesięczny zakończony
	31.03.2016 (niebadane)	31.03.2015 (niebadane)
Przychody	284	179
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	284	179
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	211	90
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	284	179

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 3 miesięczny zakończony	Okres 3 miesięczny zakończony
	31.03.2016 (niebadane)	31.03.2015 (niebadane)
Przychody od klientów zewnętrznych wg kraju siedziby		
Polska	284	141
Wielka Brytania	-	38
Szwecja	-	-
Razem	284	179

	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	19 212	17 017
Razem	19 212	17 017

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

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

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

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków

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

31 marca 2016

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 363	-	-	1 363
Zwiększenia	-	-	-	65	-	-	65
- wycena	-	-	-	65	-	-	65
Zmniejszenia	-	-	-	96	-	-	96
- sprzedaż	-	-	-	20	-	-	20
- wycena	-	-	-	76	-	-	76
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 332	-	-	1 332
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 629	-	-	1 629
Zwiększenia	-	-	-	650	-	-	650
- wycena	-	-	-	650	-	-	650
Zmniejszenia	-	-	-	159	-	-	159
- sprzedaż	-	-	-	49	-	-	49
- wycena	-	-	-	110	-	-	110
Stan na koniec okresu	-	-	-	2 120	-	-	2 120
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	41	1 326	-	-	1 367
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	41	1 326	-	-	1 367

31 grudnia 2015

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	2 564	324	-	-	2 888
Zwiększenia	-	-	2 352	3 414	-	-	5 766
- zakup	-	-	1 511	218	-	-	1 729
- wycena	-	-	841	738	-	-	1 579
- reklasyfikacja	-	-	-	2 458	-	-	2 458
Zmniejszenia	-	-	4 916	2 375	-	-	7 291
- sprzedaż	-	-	2 145	345	-	-	2 490
- wycena	-	-	-	1 909	-	-	1 909
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	1 200	-	-	-	1 200
- reklasyfikacja	-	-	1 571	121	-	-	1 692
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 363	-	-	1 363
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	6 792	3 009	-	-	9 801
Zwiększenia	-	-	-	8 685	-	-	8 685
- zakup	-	-	-	6 589	-	-	6 589
- wycena	-	-	-	525	-	-	525
- reklasyfikacja	-	-	-	1 571	-	-	1 571
Zmniejszenia	-	-	6 792	10 065	-	-	16 857
- sprzedaż	-	-	6 792	6 369	-	-	13 161
- wycena	-	-	-	909	-	-	909
- reklasyfikacja	-	-	-	2 787	-	-	2 787
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 629	-	-	1 629
Poziom 3							
Stan na początek okresu	7 731	-	41	1 126	-	-	8 898
Zwiększenia	460	-	-	200	-	-	660
- zakup	-	-	-	200	-	-	200
- wycena	460	-	-	-	-	-	460
Zmniejszenia	8 191	-	-	-	-	-	8 191
- sprzedaż	8 191	-	-	-	-	-	8 191
Stan na koniec okresu	-	-	41	1 326	-	-	1 367

Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

Profesjonalny osąd

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

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

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

12. Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta

Na dzień 31 marca 2016 r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wykazany w księgach dzieli się na 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 6,00 zł każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

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

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

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu w okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 18 marca 2016 r. do 13 maja 2016 r. (data publikacji niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji:

Nazwa Akcjonariusza	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		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego		
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%	

**) Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 13.05.2016.*

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

Osoby zarządzające Emitenta

Na dzień 13 maja 2016 r. oraz w okresie od 18 marca 2016 r. do 13 maja 2016 r. osoby zarządzające Emitenta nie posiadały akcji Rubicon Partners S.A.

Zmiany w strukturze posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę w okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 18 marca 2016 r. do 13 maja 2016 r. (data publikacji niniejszego raportu)

Nazwa Akcjonariusza	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		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego		
Zarząd	-	-	-	-	-	-	
Członek RN	8 896	00,23%	-	-	8 896	00,23%	

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

Na dzień 13 maja 2016 r. nie były prowadzone przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostek od niego zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

- a) Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
Nie występuje

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

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

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- jednostki zależne (tj. spółki nad którymi Grupa sprawuje kontrolę)
- jednostki stowarzyszone (tj. spółki na które Grupa wywiera znaczący wpływ) i jednostki od nich zależne
- podmioty powiązane osobowo, do których należą podmioty, w których członkowie kluczowego personelu zarządzającego jednostki dominującej sprawują kontrolę lub współkontrolę (posiadają co najmniej 50% udziałów)

31.03.2016 r. – pomiędzy Rubicon Partners S.A. i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	12 135	16 208
Cracovia Invest Sp. z o.o.	281	-

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek (zmiany w okresie od 1 stycznia 2016 r. bez informacji o pożyczkach wewnątrzgrupowych)

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące umów pożyczek.

Pożyczki dla spółek zależnych

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie 200 tys. zł, o oprocentowaniu 7% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień 31 marca 2016 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 239 tys. zł, naliczone odsetki 42 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 12.330 tys. zł o oprocentowaniu 7% i 6,70% i terminie zapłaty do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień 31 marca 2016 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 11.581 tys. zł, naliczone odsetki 553 tys. zł.

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

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

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

Działalność Grupy w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Zmiany od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.

Nie było zmian w pozycji zobowiązań warunkowych.

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

Obligacje serii H

W dniu 17 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji 27 000 obligacji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 tys. 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.

Obligacje serii I, J

W dniu 12 kwietnia 2016 roku Zarząd podjął uchwałę, dotyczącą emisji do 20 300 obligacji serii I o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. W dniu 14 kwietnia 2016 roku dokonano przydziału 13 650 szt. obligacji na okaziciela serii I o łącznej wartości nominalnej 13 650 tys. zł. Termin wykupu obligacji ustalony został na 14 kwietnia 2017 r.

W dniu 12 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji do 6 300 obligacji serii J o wartości nominalnej 1 tys. zł. W dniu 14 kwietnia 2016 r. dokonano przydziału 6.300 szt. obligacji na okaziciela serii J o łącznej wartości nominalnej 6 300 tys. zł. Termin wykupu obligacji został ustalony na 14 kwietnia 2017 r.

W dniu 9 maja 2016 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o przyjęciu do depozytu 13 650 obligacji na okaziciela serii I z dniem 11 maja 2016 roku.

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

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

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

W pierwszym kwartale 2016 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

Inne zmiany w inwestycjach Grupy

W pierwszym kwartale 2016 roku nie wystąpiły zmiany w inwestycji Grupy.

Portfel inwestycyjny Rubicon Partners S.A.

a) Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych (cały pakiet) w okresie sprawozdawczym	Liczba spółek sprzedanych - część posiadanego pakietu w okresie sprawozdawczym	Wykreślenie z rejestru
Portfel mniejszościowy (spółki wniesione przez Skarb Państwa)	1	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	1	-	-	-
Spółki zależne	2	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	2	-	-	-
Spółki współkontrolowane	-	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	-	-	-	-
Spółki stowarzyszone	1	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	1	-	-	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	13	-	3	-
w tym: notowane	9	-	2	-
nienotowane	4	-	1	-
Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-	-	-

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2016 r. wynosiła 26 915 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 1 130 tys. zł. Główne zmiany wynikały ze sprzedaży akcji spółek oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

b) Sprzedaż spółek w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki stowarzyszone	-	-
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	19	(1 008)
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-
Zyski i straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-
	19	(1 008)

c) Inwestycje w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.

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

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

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

GK Rubicon Partners S.A.	31.03.2016 (niebadane)	rozwiązanie	utworzenie	31.12.2015 (badane)
Aktywo na podatek odroczoney	489	-	1	488
Rezerwa na podatek odroczoney	1 700	-	-	1 700
Pozostałe rezerwy	-	33	-	33
Odpisy na należności handlowe i pozostałe		7 924	(381)	7 543
w tym:				
utworzenie		-	15	-
wykorzystanie		-	(396)	-

Rubicon Partners S.A.

	Stan na 01.01.2016	zmiana	Stan na 31.03.2016
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	206	-	206
należności z tytułu pożyczek	206	-	206
pozostałe aktywa	-	-	-
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	405	-	405
pozostałe aktywa finansowe	284	-	284
rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	6	-	6
straty podatkowe do odliczenia	115	-	115
Odpis na aktywo	-	-	-
	405	-	405
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33	-33	-
w tym:			
utworzenie	-	-	-
wykorzystanie	-	-33	-
Odpisy na należności	6 865	(381)	6 484
w tym:			
utworzenie	-	15	-
wykorzystanie	-	(396)	-

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

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. Rubicon Partners S.A. poniósł stratę netto w wysokości 1 480 tys. zł (1 kwartał 2015: strata netto 2 084 tys. zł). Negatywny wpływ na wyniki miała przede wszystkim wycena portfela inwestycyjnego oraz sprzedaż jego części w części dotyczącej spółek notowanych. Strata z tego tytułu wyniosła 1 008 tys. zł. Koszty finansowe wyniosły 381 tys. zł. Na zmniejszenie wyniku wpłynęły także koszty usług obcych 47 tys. zł.

Przychody finansowe głównie odsetki od udzielonych pożyczek i nabytych obligacji w wysokości 298 tys. zł wzrosły w porównaniu z przychodami finansowymi w analogicznym okresie 2015 roku o 50 tys. zł.

W porównaniu z początkiem roku aktywa Rubicon Partners S.A. zmniejszyły się o kwotę 380 tys. zł.

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

Strata netto Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r. wyniosła 630 tys. zł (za 1 kwartał 2015 r. strata netto 2 398 tys. zł).

Lepsze wyniki bieżącego okresu spowodowane były niższymi stratami na sprzedaży udziałów oraz pozostałych instrumentów finansowych w łącznej wysokości 1 008 tys. zł (1 kwartał 2015: straty: 1 232 tys. zł), a także stratą w kwocie 93 tys. zł (1 kwartał 2015 – strata: 315 tys. zł) na wycenie do wartości godziwej notowanych aktywów finansowych.

W porównaniu z poprzednim rokiem odnotowano znaczące zmniejszenie kosztów finansowych. Koszty finansowe wyniosły 187 tys. zł i były niższe o 207 tys. zł od kosztów za analogiczny okres poprzedniego roku.

Na 31 marca 2016 r. należności Grupy Kapitałowej (łącznie należności handlowe i pozostałe oraz należności z tytułu pożyczek) wynosiły 4 211 tys. zł i były niższe o 87 tys. zł od stanu na początek roku.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 marca 2016 r. wynosiły 16 094 tys. zł i były wyższe o 3 585 tys. zł od stanu na początek roku.

25. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2016 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 marca 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2684 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2016 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2016 r. - 4,3559 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2015 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2615 PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2015 r. - 4,1489 PLN / EUR

26. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i 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 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.

W dniu 14 kwietnia 2016 r. Zarząd spółki Rubicon Partners S.A. poinformował, iż działając na podstawie Statutu Spółki w dniu 12 kwietnia 2016 roku Zarząd podjął uchwałę, dotyczącą emisji do 20.300 obligacji serii I o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. W dniu 14 kwietnia 2016 roku dokonano przydziału 13.650 szt. obligacji na okaziciela serii I o łącznej wartości nominalnej 13.650.000,00 PLN. Termin wykupu obligacji ustalony został na 14 kwietnia 2017 r.

W dniu 12 kwietnia 2016 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą emisji do 6.300 obligacji serii J o wartości nominalnej 1.000 PLN. W dniu 14 kwietnia 2016 r. dokonano przydziału 6.300 szt. obligacji na okaziciela serii J o łącznej wartości nominalnej 6.300.000,00 PLN. Termin wykupu obligacji został ustalony na 14 kwietnia 2017 r.

W dniu 15 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki na następną kadencję Pana Grzegorza Golca powierzając funkcję Członka Zarządu, Pana Piotra Karmelitę powierzając funkcję Członka Zarządu.

W dniu 21 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Monikę Nowakowską.

W dniu 9 maja 2016 roku Zarząd Spółki poinformował o otrzymaniu Uchwały nr 306/16 z dnia 9 maja 2016 roku Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie zgodnie z którą KDPW postanawia zarejestrować w dniu 11 maja 2016 roku w depozycie papierów wartościowych 13.650 obligacji na okaziciela serii I spółki Rubicon Partners SA o wartości nominalnej 1 000,00 zł) każda i terminie wykupu w dniu 14 kwietnia 2017 roku wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 1 z dnia 12 kwietnia 2016 roku Zarządu tej Spółki.

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

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

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

28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały prognoz na 2016 rok i jego poszczególne kwartały.

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

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