

**Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR**

**ZA 3 KWARTAŁ 2016 ROKU**

## Spis treści

A. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.....	1
Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A.....	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2016 – 30 września 2016 roku (w tys. zł.) .....	2
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2016 roku .....	3
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 roku .....	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku (metoda pośrednia) .....	6
Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2016 roku .....	7
B. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Rubicon Partners S.A. ....	13
Wybrane dane finansowe do sprawozdania finansowego Rubicon Partners S.A. ....	13
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2016 roku – 30 września 2016 roku (w tys. zł.).....	14
Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2016 roku .....	15
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku .....	16
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku (metoda pośrednia) .....	17
Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2016 roku .....	18
C. Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku .....	24
1. Informacje podstawowe.....	24
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	24
3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego ..	27

4.	Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	28
5.	Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone .....	28
6.	Dane porównawcze .....	28
7.	Połączenia z inną jednostką .....	29
8.	Czas trwania działalności jednostek powiązanych .....	29
9.	Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta .....	30
10.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe .....	30
11.	Dane segmentowe .....	30
12.	Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	31
13.	Informacje o strukturze właścicielskiej emitenta .....	34
14.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych .....	36
15.	Informacje o instrumentach finansowych .....	36
a.	Kategorie instrumentów finansowych .....	36
I.	Aktywa finansowe .....	36
II.	Zobowiązania finansowe .....	37
III.	Wiekowanie zobowiązań finansowych .....	37
16.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: .....	37
17.	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 .....	38
18.	Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	38
19.	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 .....	39
20.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie .....	39
21.	Zmiany zobowiązań warunkowych emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	39
22.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane 39	

23. 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. ....	39
24. 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.....	41
25. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty emitenta .....	42
26. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty grupy kapitałowej .....	42
27. Informacja o kursie EUR .....	42
28. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu....	43
29. Wskazanie czynników, które w ocenie zarządu emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	43
30. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	43
31. 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.....	43

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

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	4 904	1 429	1 123	344
Razem koszty działalności operacyjnej	(5 118)	(3 965)	(1 171)	(953)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(214)	(2 536)	(49)	(610)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	529	(8 014)	121	(1 927)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	195	(7 766)	45	(1 868)
Zysk (strata) netto	195	(7 766)	45	(1 868)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	735	2 714	168	653
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14)	-	(3)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	233	(2 678)	53	(644)
Przepływy pieniężne netto, razem	954	36	218	9
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa trwałe, razem	22 894	17 017	5 309	3 993
Aktywa obrotowe, razem	8 557	10 641	1 984	2 497
Zobowiązania długoterminowe	3 131	1 720	726	404
Zobowiązania krótkoterminowe	15 151	12 489	3 514	2 931
Kapitał własny (aktywa netto)	13 169	13 449	3 054	3 156
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 316	5 379
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.09.2016 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)	3,45	3,52	0,80	0,83
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) Okres porównawczy prezentuje zysk/stratę na akcję za okres 01.01. - 30.09.2016 r.	0,05	(2,03)	0,01	(0,49)
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) Okres porównawczy prezentuje zysk/stratę na akcję za okres 01.01. - 30.09.2016 r.	0,05	(2,03)	0,01	(0,49)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2016 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3120 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 30 września 2016 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 września 2016 r. - 4,3688 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 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 9 miesięczny kończący się 30 września 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 września 2015 r. - 4,1585 PLN / EUR

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2016 – 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU (W TYS. ZŁ.)**

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	2 981	1 377	1 204	181
Pozostałe przychody operacyjne	1 923	635	225	9
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>4 904</b>	<b>2 012</b>	<b>1 429</b>	<b>190</b>
Amortyzacja	(17)	(7)	(9)	(6)
Zużycie surowców i materiałów	(49)	(20)	(60)	(19)
Usługi obce	(2 151)	(1 163)	(1 065)	(335)
Koszty świadczeń pracowniczych	(897)	(304)	(1 509)	(659)
Podatki i opłaty	(55)	(8)	(53)	(2)
Pozostałe koszty	(1 949)	(152)	(1 269)	(94)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(5 118)</b>	<b>(1 654)</b>	<b>(3 965)</b>	<b>(1 115)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(214)</b>	<b>358</b>	<b>(2 536)</b>	<b>(925)</b>
Przychody finansowe	1 014	342	2 260	706
Koszty finansowe	(662)	(354)	(3 667)	(258)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	81	(121)	(859)	262
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	310	108	(3 212)	(673)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>529</b>	<b>333</b>	<b>(8 014)</b>	<b>(889)</b>
Podatek dochodowy	(334)	(0)	248	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>195</b>	<b>333</b>	<b>(7 766)</b>	<b>(889)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>195</b>	<b>333</b>	<b>(7 766)</b>	<b>(889)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(474)	(474)	-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>(474)</b>	<b>(474)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(279)</b>	<b>(141)</b>	<b>(7 766)</b>	<b>(889)</b>
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	195	333	(7 766)	(889)
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
	<b>195</b>	<b>333</b>	<b>(7 766)</b>	<b>(889)</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(279)	(141)	(7 766)	(889)
Udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
	<b>(279)</b>	<b>(141)</b>	<b>(7 766)</b>	<b>(889)</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>195</b>	<b>333</b>	<b>(7 766)</b>	<b>(889)</b>
<b>Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,09</b>	<b>(2,03)</b>	<b>(0,23)</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,05	0,09	(2,03)	(0,23)
Rozwodniony	0,05	0,09	(2,03)	(0,23)
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	0,05	0,09	(2,03)	(0,23)
Rozwodniony	0,05	0,09	(2,03)	(0,23)

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane, przekształcone)	30.09.2015 (niebadane)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	38	40	30
Nieruchomości inwestycyjne	7 100	6 226	6 226
Wartość firmy	7 110	7 110	12 018
Pozostałe wartości niematerialne	2 504	2 504	2 504
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	297	488	324
Należności z tytułu pożyczek	103	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 634	541	1 819
Pozostałe aktywa	108	108	108
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>22 894</b>	<b>17 017</b>	<b>23 029</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 282	4 298	4 225
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	926	1 587	1 462
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39	39	39
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 132	4 521	3 157
Bieżące aktywa podatkowe	79	31	206
Pozostałe aktywa	40	60	71
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 059	105	220
	8 557	10 641	9 380
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>8 557</b>	<b>10 641</b>	<b>9 380</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>31 451</b>	<b>27 658</b>	<b>32 409</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	22 923	22 923	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 319	11 319	11 413
Kapitał rezerwowy	13 732	13 983	13 983
Kapitał z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	(474)	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	(34 525)	(22 506)	(22 600)
Wynik finansowy bieżącego okresu	195	(12 270)	(7 766)
	13 169	13 449	17 954
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>13 169</b>	<b>13 449</b>	<b>17 954</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 140	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	1 841	1 700	1 717
Rezerwy długoterminowe	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	150	20	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3 131</b>	<b>1 720</b>	<b>1 717</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 585	2 707	2 869
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 321	2 324	2 508
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 765	6 955	6 971
Bieżące zobowiązania podatkowe	280	305	373
Rezerwy krótkoterminowe	123	33	17
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	77	165	-
	15 151	12 489	12 738
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>15 151</b>	<b>12 489</b>	<b>12 738</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>18 282</b>	<b>14 209</b>	<b>14 455</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>31 451</b>	<b>27 658</b>	<b>32 409</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 30 WRZEŚNIA 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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 319</b>	<b>13 983</b>	-	<b>(34 776)</b>		<b>13 449</b>	-	<b>13 449</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 923</b>	<b>11 319</b>	<b>13 983</b>	-	<b>(34 776)</b>	-	<b>13 449</b>	-	<b>13 449</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	(251)	-	251	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(474)	-	195	(279)	-	(279)
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 319</b>	<b>13 732</b>	<b>(474)</b>	<b>(34 525)</b>	<b>195</b>	<b>13 169</b>	-	<b>13 169</b>



	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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>13 983</b>	-	<b>(22 600)</b>	-	<b>25 719</b>	-	<b>25 719</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>13 983</b>	-	<b>(22 600)</b>	-	<b>25 719</b>	-	<b>25 719</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	(94)	-	-	94	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(12 270)	(12 270)	-	(12 270)
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r. (przekształcone)</b>	<b>22 923</b>	<b>11 319</b>	<b>13 983</b>	-	<b>(22 506)</b>	<b>(12 270)</b>	<b>13 449</b>	-	<b>13 449</b>

	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
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>13 983</b>	-	<b>(22 600)</b>	-	<b>25 719</b>	-	<b>25 719</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>13 983</b>	-	<b>(22 600)</b>	-	<b>25 719</b>	-	<b>25 719</b>
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	-	-	-	-	-	(7 766)	(7 766)	-	(7 766)
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>13 983</b>	-	<b>(22 600)</b>	<b>(7 766)</b>	<b>17 954</b>	-	<b>17 954</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	01.01.2016 - 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 30.09.2015 (niebadane)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	529	(8 014)
<b>Korekty razem:</b>	206	10 728
Amortyzacja	17	9
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	46	852
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(728)	(281)
Zmiana stanu rezerw	88	(125)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(164)	(2 180)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 721	(8 414)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	212	(12)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(6 986)	20 879
Inne korekty	-	-
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	735	2 714
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	735	2 714
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	-	-
<b>Wydatki</b>	(14)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(14)	-
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	(14)	-
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	4 219	3 474
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	4 219	3 174
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	300
Inne wpływy finansowe	-	-
<b>Wydatki</b>	(3 986)	(6 152)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 135)	(4 848)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(946)	(791)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	(1 905)	(513)
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	233	(2 678)
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	954	36
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	954	36
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	105	184
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	1 059	220

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na gieldach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
<b>Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	39
wartość według ceny nabycia	-	-	-	39
wartość godziwa	-	-	-	39
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	1 558	-	669	4 200
wartość według ceny nabycia	3 405	-	654	5 130
wartość godziwa	1 558	-	669	4 200
wartość rynkowa	1 558	-	-	-
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	339
wartość według ceny nabycia	-	-	-	339
wartość godziwa	-	-	-	339
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	1 558	-	669	4 578
wartość według ceny nabycia	3 405	-	654	11 559
wartość rynkowa	1 558	-	-	-

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość bilansowa na początek roku obrotowego</b>	-	-	39	4 723	-	-	339	5 101
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	4 329	-	-	-	4 329
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	4 033	-	-	-	4 033
- Wycena	-	-	-	296	-	-	-	296
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	2 625	-	-	-	2 625
- Sprzedaż	-	-	-	1 936	-	-	-	1 936
- Wycena	-	-	-	689	-	-	-	689
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego</b>	-	-	39	6 427	-	-	339	6 805

**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
<b>Razem</b>			-			-	-	

**AKCJE I UDZIAŁY W JEDNSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
---	----------	------------------------	-----------------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

**Aktywa trwałe**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
---	----------	------------------------	-----------------------------------	-------------------------	----------------------------------	---	--	---	---	--	--

**Aktywa obrotowe**

Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39	-	74,00%	48,68%		-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Razem</b>					<b>39</b>	<b>-</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**
**AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	2 810	444	17 935	646	108	-	23 901	6 580	2 000	-	4 137	-	-	443	16 951	16 951	-

**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
<b>Notowane</b>										
Internity S.A.	00-845 Warszawa, Łucka 2/4/6 lok. 6	Sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	417 000	463	463	5,01%	5,01%		29	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Censpheres Trade & Engineering S.A.	02-582 Warszawa, Wiktorska 67/1	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	313 800	1 095	1 095	10,46%	10,46%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Nienotowane</b>										
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. Wyciągowa 6	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	163 546	667	-	0,70%	0,70%			Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Tuatara Sp. z o.o.	02-222 Warszawa, Al. Jerozolimskie 181B	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana	15	2	-	11,11%	11,11%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Retixa S.A.	02-222 Warszawa, Al. Jerozolimskie 181B	Działalność związana z oprogramowaniem	200 000	200	-	14,28%	14,28%			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
JMS Industry Sp. z o.o.	09-411 Płock, Żglenickiego 42	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	30	4 000	-	15,00%	15,00%			
<b>Razem</b>				<b>6 427</b>	<b>1 558</b>				<b>29</b>	



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

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały / 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.09.30	3 kwartały / 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.09.30	3 kwartały / 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.09.30	3 kwartały / 2015 okres od 2015.01.01 do 2015.09.30
Razem przychody z działalności operacyjnej	667	763	153	183
Razem koszty działalności operacyjnej	(2 086)	(2 348)	(477)	(565)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 419)	(1 585)	(325)	(381)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 235)	(9 387)	(283)	(2 257)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 403)	(9 117)	(321)	(2 192)
Zysk (strata) netto	(1 403)	(9 117)	(321)	(2 192)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 044	3 620	239	871
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 032)	(3 575)	(236)	(860)
Przepływy pieniężne netto razem	8	45	2	11
<b>wg stanu na dzień: 30.09.2016 oraz 31.12.2015</b>				
Aktywa trwałe	22 076	22 266	5 120	5 225
Aktywa obrotowe	18 632	19 982	4 321	4 689
Zobowiązania długoterminowe	1 321	206	306	48
Zobowiązania krótkoterminowe	25 873	27 125	6 000	6 365
Kapitał własny (aktywa netto)	13 514	14 917	3 134	3 500
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 316	5 379
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.09.2016 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)	3,54	3,90	0,82	0,92
Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,37)	(3,26)	(0,08)	(0,76)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 500
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,37)	(3,26)	(0,08)	(0,76)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2016 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3120 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 30 września 2016 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 września 2016 r. - 4,3688 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 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 9 miesięczny kończący się 30 września 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 września 2015 r. - 4,1585 PLN / EUR

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2016 ROKU – 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU (W TYS. ZŁ.)**

	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	-	251	4	549
Pozostałe przychody operacyjne	16	416	-	214
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>16</b>	<b>667</b>	<b>4</b>	<b>763</b>
Amortyzacja	(1)	(2)	-	-
Zużycie surowców i materiałów	-	(4)	(9)	(27)
Usługi obce	(65)	(242)	(59)	(241)
Koszty świadczeń pracowniczych	(222)	(670)	(283)	(868)
Podatki i opłaty	(7)	(16)	-	(39)
Pozostałe koszty	(49)	(1 152)	(19)	(1 173)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(344)</b>	<b>(2 086)</b>	<b>(370)</b>	<b>(2 348)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(328)</b>	<b>(1 419)</b>	<b>(366)</b>	<b>(1 585)</b>
Przychody finansowe	357	953	264	1 077
Koszty finansowe	(392)	(1 160)	(375)	(3 736)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(121)	(81)	360	(578)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(124)	(310)	(673)	(4 565)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(360)</b>	<b>(1 235)</b>	<b>(790)</b>	<b>(9 387)</b>
Podatek dochodowy	-	(168)	-	270
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(360)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>(790)</b>	<b>(9 117)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(360)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>(790)</b>	<b>(9 117)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(360)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>(790)</b>	<b>(9 117)</b>
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(360)	(1 403)	(790)	(9 117)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	<b>(360)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>(790)</b>	<b>(9 117)</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(360)	(1 403)	(790)	(9 117)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	<b>(360)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>(790)</b>	<b>(9 117)</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(360)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>(790)</b>	<b>(9 117)</b>
<b>Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,21)</b>	<b>(2,39)</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	(0,09)	(0,37)	(0,21)	(2,39)
Rozwodniony	(0,09)	(0,37)	(0,21)	(2,39)
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	(0,09)	(0,37)	(0,21)	(2,39)
Rozwodniony	(0,09)	(0,37)	(0,21)	(2,39)

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	7	5
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartość firmy	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	21 856	21 856
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	213	405
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>22 076</b>	<b>22 266</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 089	4 024
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	12 331	12 943
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39	39
Pozostałe aktywa finansowe	1 132	6 150
Bieżące aktywa podatkowe	-	-
Pozostałe aktywa	11	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	22
	18 632	23 180
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>18 632</b>	<b>23 180</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>40 708</b>	<b>45 446</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	22 923	22 923
Kapitał zapasowy	11 413	11 413
Kapitał rezerwowy	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy	(29 419)	(16 973)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 403)	(12 446)
	<b>13 514</b>	<b>14 917</b>
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	13 514	14 917
	13 514	14 917
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>13 514</b>	<b>14 917</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 140	-
Rezerwa na podatek odroczonego	181	206
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 321</b>	<b>206</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 705	2 895
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 209	2 318
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 673	21 597
Bieżące zobowiązania podatkowe	270	282
Rezerwy krótkoterminowe	16	33
	<b>25 873</b>	<b>27 125</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>25 873</b>	<b>27 125</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>27 194</b>	<b>27 331</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>40 708</b>	<b>42 248</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 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	Zyski zatrzymane	Kapitały własny ogółem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(29 419)</b>	<b>14 917</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(29 419)</b>	<b>14 917</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(1 403)	(1 403)
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(30 822)</b>	<b>13 514</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(16 973)</b>	<b>27 363</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	(3 198)	(3 198)
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(28 604)</b>	<b>24 165</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(9 248)	(9 248)
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(29 419)</b>	<b>14 917</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(16 973)</b>	<b>27 363</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(16 973)</b>	<b>27 363</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(9 117)	(9 117)
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2015 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(26 090)</b>	<b>18 246</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 235)</b>	<b>(9 387)</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>2 279</b>	<b>13 007</b>
Amortyzacja	2	-
Odsetki	229	1 025
Zmiana stanu rezerw	(42)	(106)
Zmiana stanu należności	(453)	(7 787)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	540	(2 285)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	183	(10)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	1 820	22 170
<b>Inne korekty:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
zmiany kapitału - pozostałe	-	-
pozostałe korekty	-	-
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>1 044</b>	<b>3 620</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 044</b>	<b>3 620</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	-
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 535</b>	<b>2 571</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	1 535	2 271
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	300
<b>Wydatki</b>	<b>2 567</b>	<b>6 146</b>
Splaty kredytów i pożyczek	462	4 848
Wykup dłużnych papierów wartościowych	946	791
Odsetki	1 159	507
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 032)</b>	<b>(3 575)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>8</b>	<b>45</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>8</b>	<b>45</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>22</b>	<b>110</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>30</b>	<b>155</b>

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
<b>Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	21 856
wartość według ceny nabycia	-	-	-	25 719
wartość godziwa	-	-	-	21 856
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach współzależnych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	39
wartość według ceny nabycia	-	-	-	39
wartość godziwa	-	-	-	39
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	463	-	669	-
wartość według ceny nabycia	2 275	-	654	930
wartość godziwa	463	-	669	-
wartość rynkowa	463	-	-	-
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	2
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	2
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	463	-	669	21 895
wartość według ceny nabycia	2 275	-	654	32 727
wartość rynkowa	463	-	-	-

## ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość bilansowa na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>21 856</b>	-	<b>39</b>	<b>2 952</b>	-	-	-	<b>24 847</b>
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	324	-	-	-	324
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	28	-	-	-	28
- Wycena	-	-	-	296	-	-	-	296
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	2 144	-	-	-	2 144
- Sprzedaż	-	-	-	1 929	-	-	-	1 929
- Wycena	-	-	-	215	-	-	-	215
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa na dzień 30.09.2016 r.</b>	<b>21 856</b>	-	<b>39</b>	<b>1 132</b>	-	-	-	<b>23 027</b>

**UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU POWSZECHNEJ PRYWATYZACJI**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
JPM HOLDING S.A.	53-124 Wrocław, Al. Lipowa 21/3	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79	5,79	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Razem</b>			-			-	-	



**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	Otrzyma ne lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
<b>Aktywa trwałe</b>											
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.	30-527 Kraków, Nadwiślańska 3/B1	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	zależna	385	5 707	-	100,00%	100,00%	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Razem</b>					<b>21 856</b>	<b>-</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Aktywa obrotowe</b>											
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe	stowarzyszona	74	39	-	48,68%	48,68%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>					<b>39</b>	<b>-</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**
**AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Rezerwo we (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	2 810	444	17 935	646	108	-	23 901	6 580	2 000	-	4 137	-	-	443	16 951	16 951	-

**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
<b>Notowane</b>										
Internity S.A.	00-845 Warszawa, Łucka 2/4/6 lok. 6	Sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	417 000	463	463	5,01%	5,01%		29	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
<b>Nienotowane</b>										
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	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	163 546	669	-	0,70%	0,70%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Razem</b>				<b>1 132</b>	<b>463</b>			<b>-</b>	<b>29</b>	

## C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

### 1. Informacje podstawowe

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

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

#### a) Jednostka Dominująca:

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

Zgodnie ze statutem, przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej Rubicon Partners SA na 30 września 2016 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Ciszek
Zastępca Przewodniczącego:	Zofia Bielecka
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Robert Ditrych
	Artur Jędrzejewski
	Monika Nowakowska

W dniu 6 października 2016 roku Pan Artur Jędrzejewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Rubicon Partners SA.

W dniu 8 listopada 2016 roku Pani Zofia Bielecka złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Rubicon Partners SA ze skutkiem na dzień 10 listopada 2016 roku.

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2016 r.:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

- b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 września 2016 r.

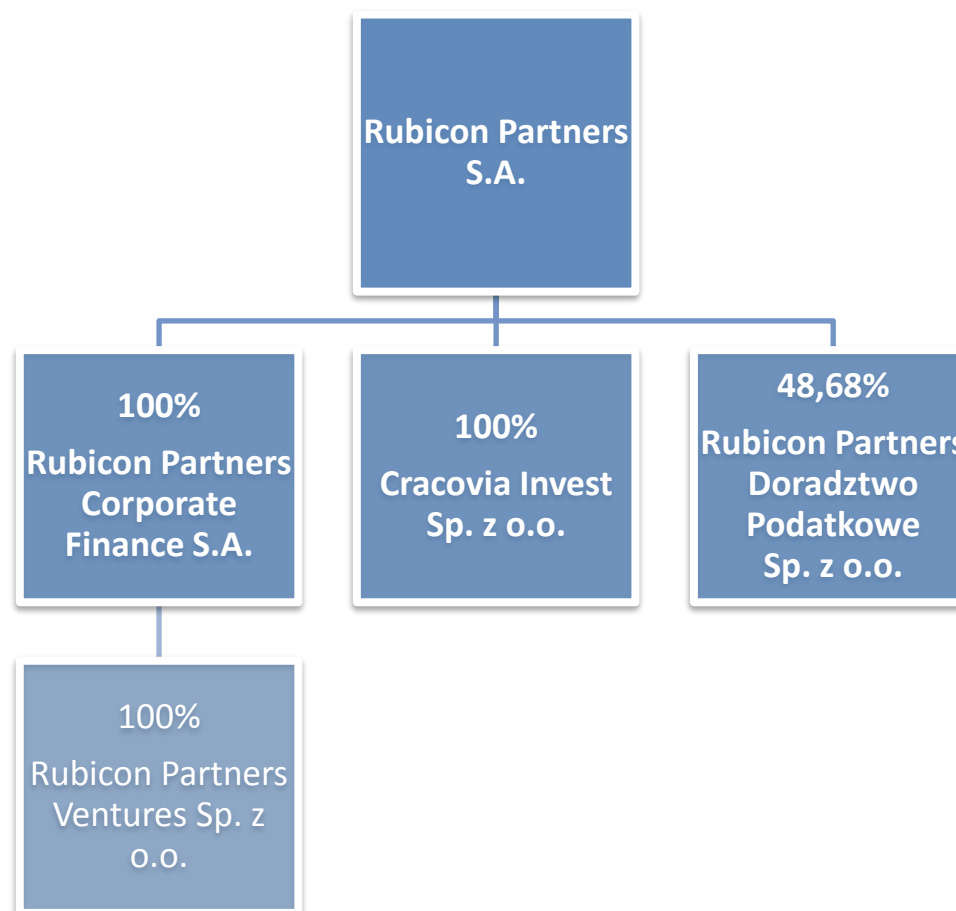
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
2. Cracovia Invest Sp. z o.o.	30-527 Kraków, Nadwiślańska 3/B1	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	100%	100%

- c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę pośrednią, na dzień 30 września 2016 roku.

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	20-721 Lublin, Kujawska 11	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%

Rubicon Partners S.A. na dzień 30.09.2016 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%.

d) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



### 3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 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 2016 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 30 września 2016 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2016 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki Grupy.

#### 5. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową na dzień 30 września 2016 r. oraz wyniki działalności grupy, przepływy pieniężne i zmiany kapitałów za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 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 30 września 2015 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

#### 6. Dane porównawcze

Skonsolidowane dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 września 2016 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 września 2015 r. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu i wprowadzono zmiany będące wynikiem korekty z tytułu wyceny akcji spółki MDI S.A. w ramach zawartych umów opcji.

Poniżej skutki i wynik przekształcenia opublikowanego bilansu na 31.12.2015 r.

	31.12.2015 (badane, opublikowane)	Przekształcenie	31.12.2015 (badane, przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	40	-	40
Nieruchomości inwestycyjne	6 226	-	6 226
Wartość firmy	7 110	-	7 110
Pozostałe wartości niematerialne	2 504	-	2 504
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	488	-	488
Pozostałe aktywa finansowe	541	-	541
Pozostałe aktywa	108	-	108
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>17 017</b>	-	<b>17 017</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 298	-	4 298
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 587	-	1 587
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39	-	39
Pozostałe aktywa finansowe	7 719	(3 198)	4 521
Bieżące aktywa podatkowe	31	-	31
Pozostałe aktywa	60	-	60



	31.12.2015 (badane, opublikowane)	Przekształcenie	31.12.2015 (badane, przekształcone)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105	-	105
	13 839	(3 198)	10 641
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>13 839</b>	<b>(3 198)</b>	<b>10 641</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>30 856</b>	<b>(3 198)</b>	<b>27 658</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
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	(22 506)	-	(22 506)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(9 072)	(3 198)	(12 270)
	16 647	(3 198)	13 449
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	16 647	(3 198)	13 449
	16 647	(3 198)	13 449
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>16 647</b>	<b>(3 198)</b>	<b>13 449</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa na podatek odroczony	1 700	-	1 700
Pozostałe zobowiązania	20	-	20
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 720</b>	<b>-</b>	<b>1 720</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 707	-	2 707
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 324	-	2 324
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 955	-	6 955
Bieżące zobowiązania podatkowe	305	-	305
Rezerwy krótkoterminowe	33	-	33
Pozostałe zobowiązania	165	-	165
	12 489	-	12 489
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>12 489</b>	<b>-</b>	<b>12 489</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>14 209</b>	<b>-</b>	<b>14 209</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>30 856</b>	<b>(3 198)</b>	<b>27 658</b>

## 7. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. nie nastąpiło połączenie z inną jednostką. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

## 8. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

## 9. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności Grupy. W dniu 18 października 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

## 10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

## 11. Dane segmentowe

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

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

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

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	Okres 9	Okres 3	Okres 9	Okres 3
	miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)
Przychody	2 981	1 377	1 204	181
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	2 981	1 377	1 204	181
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	2 455	1 023	732	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 981</b>	<b>1 377</b>	<b>1 204</b>	<b>181</b>

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 9	Okres 3	Okres 9	Okres 3
	miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)	miesięczny zakończony 30.09.2015 (niebadane)
Przychody od klientów zewnętrznych wg kraju siedziby				
Polska	2 255	1 377	1 017	181
Litwa	-	-	-	-
Wielka Brytania	476	-	-	-
Szwecja	-	-	187	-
Cypr	250	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 981</b>	<b>1 377</b>	<b>1 204</b>	<b>181</b>

	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	22 894	17 017
<b>Razem</b>	<b>22 894</b>	<b>17 017</b>

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

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

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

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

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków;

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

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

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

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

30 września 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
<b>Poziom 1</b>							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 588	-	-	1 588
Zwiększenia	-	-	-	322	-	-	322
- zakup	-	-	-	26	-	-	26
- wycena	-	-	-	296	-	-	296
Zmniejszenia	-	-	-	1 241	-	-	1 241
- sprzedaż	-	-	-	1 241	-	-	1 241
Stan na koniec okresu	-	-	-	669	-	-	669
<b>Poziom 2</b>							
Stan na początek okresu	-	-	-	2 933	-	-	2 933
Zwiększenia	-	-	-	2	-	-	2
- zakup	-	-	-	2	-	-	2
Zmniejszenia	-	-	-	1 377	-	-	1 377
- sprzedaż	-	-	-	688	-	-	688
- wycena	-	-	-	689	-	-	689
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 558	-	-	1 558
<b>Poziom 3</b>							
Stan na początek okresu	-	-	39	202	-	-	241
Zwiększenia	-	-	-	4 005	-	-	4 005
- zakup	-	-	-	4 005	-	-	4 005
Zmniejszenia	-	-	-	7	-	-	7
- sprzedaż	-	-	-	5	-	-	5
- reklasyfikacja	-	-	-	2	-	-	2
Stan na koniec okresu	-	-	39	4 200	-	-	4 239

**31 grudnia 2015 (przekształcone)**

	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
<b>Poziom 1</b>							
Stan na początek okresu	-	-	6 792	2 910	-	-	9 702
Zwiększenia	-	-	1 954	12 136	-	-	14 090
- zakup	-	-	1 509	10 276	-	-	11 785
- wycena	-	-	445	86	-	-	531
- reklasyfikacja	-	-	-	1 774	-	-	1 774
Zmniejszenia	-	-	8 746	13 458	-	-	22 204
- sprzedaż	-	-	7 546	6 536	-	-	14 082
- wycena	-	-	-	4 135	-	-	4 135
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	1 200	-	-	-	1 200
- reklasyfikacja	-	-	-	2 787	-	-	2 787
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 588	-	-	1 588
<b>Poziom 2</b>							
Stan na początek okresu	-	-	6 792	3 009	-	-	9 801
Zwiększenia	-	-	-	9 989	-	-	9 989
- zakup	-	-	-	6 589	-	-	6 589
- wycena	-	-	-	525	-	-	525
- reklasyfikacja	-	-	-	2 875	-	-	2 875
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	-	-	-	2 933	-	-	2 933
<b>Poziom 3</b>							
Stan na początek okresu	7 731	-	41	1 126	-	-	8 898
Zwiększenia	460	-	-	202	-	-	662
- zakup	-	-	-	200	-	-	200
- wycena	460	-	-	-	-	-	460
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	2	-	-	2
Zmniejszenia	8 191	-	2	1 126	-	-	9 319
- sprzedaż	8 191	-	-	-	-	-	8 191
- reklasyfikacja	-	-	2	1 126	-	-	1 128
Stan na koniec okresu	-	-	39	202	-	-	241

### 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.

### 13. Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta

Na dzień 30 września 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 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

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

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

\* wraz z podmiotami zależnymi

Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 14.11.2016 r.

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

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 26 sierpnia 2016 r. do 14 listopada 2016 r. (data publikacji niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji:

Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	
	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	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. 14.11.2016 r.

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

**Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od 26 sierpnia 2016 r. do dnia publikacji raportu**

Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	
	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany	stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego	
Zarząd	-	-	-	-	-
Członek Rady Nadzorczej	8 896	0,23%	-	8 896	0,23%

## 14. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 września 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w kasie	1	17
Środki pieniężne w banku	41	85
rachunki bieżące	41	85
- w złotych	41	85
lokaty	1 001	-
- w złotych	1 001	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	16	3
- w złotych	16	3
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Razem	1 059	105

## 15. Informacje o instrumentach finansowych

### a. Kategorie instrumentów finansowych

#### i. Aktywa finansowe

30 września 2016

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
<b>Aktywa</b>	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	5 282	-	-	5 282
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	1 029	-	-	1 029
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	39	39
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	1 132	5 634	6 766
Bieżące aktywa podatkowe	-	79	-	-	79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 059	-	-	-	1 059
	1 059	6 390	1 132	5 673	14 254
<b>w tym aktywa trwałe</b>		<b>103</b>		<b>5 634</b>	<b>5 737</b>

31 grudnia 2015  
(przekształcone)

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
<b>Aktywa</b>	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 298	-	-	4 298
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	1 587	-	-	1 587
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	39	-	39
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	5 062	-	5 062
Bieżące aktywa podatkowe	-	31	-	-	31
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105	-	-	-	105
	105	5 916	5 101	-	11 122
<b>w tym aktywa trwałe</b>			<b>541</b>		<b>541</b>



## ii. Zobowiązania finansowe

30 września 2016

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
<b>Zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	5 461	5 461
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	5 812	5 812
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	4 765	4 765
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	280	280
	-	16 318	16 318
<b>w tym zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 140</b>	<b>1 140</b>

31 grudnia 2015

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
<b>Zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 324	2 324
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	2 892	2 892
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	6 955	6 955
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	305	305
	-	12 476	12 476
<b>w tym zobowiązania długoterminowe</b>		<b>20</b>	<b>20</b>

## iii. Wiekowanie zobowiązań finansowych

Wiekowanie zobowiązań finansowych	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015 (badane)
a) do 1 roku	15 178	12 456
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 140	20
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>16 318</b>	<b>12 476</b>

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

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

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

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

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

**17. 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

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

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

30.09.2015 r. – pomiędzy Rubicon Partners S.A. i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	12 174	15 908

30.09.2015 r. – pomiędzy Rubicon Partners Corporate Finance S.A. i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
JMS Industry Sp. z o.o. (pożyczka)	102	-
Członek Zarządu – Doradztwo i Pośrednictwo Finansowe Grzegorz Golec	-	28
Rubicon Partners Doradztwo Podatkowe	-	6

**Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek (zmiany w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.)**

Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Na podstawie umowy z dnia 7 maja 2012 r. Rubicon Partners S.A. udzielił pożyczki Cracovia Invest Sp. z o.o. w kwocie do 300 tys. zł, o oprocentowaniu 7% w skali roku, terminie spłaty do dnia 31 grudnia 2016 r. Na dzień 30 września 2016 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 250 tys. zł, naliczone odsetki 50 tys. zł.

W dniach 22 czerwca 2015 r., 3 sierpnia 2015 r. oraz 22 marca 2016 r. Rubicon Partners S.A. udzielił spółce Rubicon Partners Corporate Finance S.A. pożyczek w kwocie 12 330 tys. zł o oprocentowaniu 7% i terminie zapłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 30 września 2016 r. kwota wykorzystanej pożyczki wynosi 11 242 tys. zł, naliczone odsetki 205 tys. zł.

**19. 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.

**20. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Działalność Grupy w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Zmiany od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.

Nie było zmian w pozycjach aktywów i zobowiązań warunkowych.

**22. 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.

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

**Reklasyfikacja jednostek zależnych**

W trzecim kwartale 2016 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

### Inne zmiany w inwestycjach Grupy

#### Założenie jednostki zależnej

W 2016 roku Rubicon Partners Corporate Finance S.A. tj. jednostka zależna od Rubicon Partners S.A. założyła 13 maja 2016 roku spółkę zależną Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. W wyniku założenia Spółka posiada 100 udziałów stanowiących 100% w kapitale Spółki Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. Kapitał podstawowy w założonej spółce wynosi 5 000zł, poprzez ustanowienie 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł.

### Portfel inwestycyjny Rubicon Partners S.A.

#### a) Zmiana liczby spółek

	Liczba spółek na koniec kwartału	Liczba spółek sprzedanych (cały pakiet) 3 kwartały narastająco	Liczba spółek sprzedanych - część posiadanego pakietu 3 kwartały narastająco	Wykreślenie z rejestru
<b>Portfel mniejszościowy (spółki wniesione przez Skarb Państwa)</b>	<b>1</b>	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	1	-	-	-
<b>Spółki zależne</b>	<b>2</b>	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	2	-	-	-
<b>Spółki współkontrolowane</b>	-	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	-	-	-	-
<b>Spółki stowarzyszone</b>	<b>1</b>	-	-	-
w tym: notowane	-	-	-	-
nienotowane	1	-	-	-
<b>Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	-	-
w tym: notowane	2	7	-	-
nienotowane	2	-	-	-
<b>Pozostałe akcje mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych</b>	-	-	-	-

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2016 r. wynosiła 23 027 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 1 820 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 30 września 2016 r.

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	-	-
Spółki stowarzyszone	-	-
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	8 660	310
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-
Zyski i straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-

## c) Inwestycje w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.

Spółka	Kwota inwestycji
Spółki zależne	-
Spółki stowarzyszone	-
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	28
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-

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

**Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.**

GK Rubicon Partners S.A.	30.09.2016 (niebadane)	Zmiana	31.12.2015 (badane, przekształcone)
Aktywo na podatek odroczoney	297	(191)	488
Rezerwa na podatek odroczoney	1 841	141	1 700
Pozostałe rezerwy	123	90	33
	<b>6 455</b>	<b>(341)</b>	<b>6 796</b>
<b>Odpisy na należności</b>			
w tym:			
utworzenie	-	670	-
rozwiązanie	-	(1 011)	-

**Rubicon Partners S.A.**

	31.12.2015 (badane)	zmiana	30.09.2016 (niebadane)
<b>Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych</b>	<b>206</b>	<b>(25)</b>	<b>181</b>
wycena należności / naliczone odsetki	206	(25)	181
<b>Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych</b>	<b>405</b>	<b>(192)</b>	<b>213</b>
wycena zobowiązań	284	(78)	206
rezerwa na audyt	6	1	7
straty podatkowe do odliczenia	115	(115)	-
	405	(192)	213
Odpis na aktywo	(405)	(192)	(213)
<b>Pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>33</b>	<b>17</b>	<b>16</b>
w tym:			
utworzenie		38	
wykorzystanie		(55)	
<b>Odpisy na należności oraz pożyczki</b>	<b>6 865</b>	<b>308</b>	<b>7 173</b>
w tym:			
utworzenie		704	
wykorzystanie		(396)	

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

Za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. Rubicon Partners S.A. poniósł stratę netto w wysokości 1 403 tys. zł (3 kwartały 2015: strata netto 9 117 tys. zł). Negatywny wpływ na wyniki miały koszty finansowe w wysokości 1 160 tys. zł (3 kwartały 2015: 3 736 tys. zł). Na zmniejszenie wyniku wpłynęły także koszty działalności wyniosły 2 086 tys. zł (3 kwartały 2015: 2 348 tys. zł).

Przychody finansowe głównie odsetki od udzielonych pożyczek i nabytych obligacji w wysokości 953 tys. zł w porównaniu z przychodami finansowymi w analogicznym okresie w wysokości 1 077 tys. zł.

W porównaniu z początkiem roku aktywa Rubicon Partners S.A. zmniejszyły się o kwotę 1 1540 tys. zł. Największy spadek nastąpił w pozycji pozostałe aktywa finansowe, które zmniejszyły się o 1 820 tys. zł.

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

Zysk netto Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. wyniosła 195 tys. zł (za 3 kwartały 2015 r. strata netto 7 766 tys. zł).

Lepsze wyniki bieżącego okresu spowodowane były zyskami na sprzedaży udziałów w spółkach 310 tys. zł (3 kwartały 2015: strata 3 212 tys. zł), a także zyskiem w kwocie 81 tys. zł (3 kwartały 2015: straty 859 tys. zł) na wycenie do wartości godziwej notowanych aktywów finansowych oraz znacząco większymi przychodami ze sprzedaży usług doradczych, które są realizowane na poziomie spółki Rubicon Partners Corporate Finance S.A.

W porównaniu z poprzednim rokiem odnotowano zwiększenie kosztów operacyjnych. Koszty operacyjne wyniosły 5 118 tys. zł i były wyższe o 1 153 tys. zł od kosztów za analogiczny okres poprzedniego roku. Wzrost kosztów operacyjnych jest bezpośrednio związany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży, które za 3 kwartały 2016 roku wyniosły 4 904 tys. zł i były wyższe o 3 475 tys. zł od przychodów za analogiczny okres poprzedniego roku. Natomiast koszty finansowe za 9 miesięcy 2016 r. wyniosły 662 tys. zł i były niższe od kosztów za analogiczny okres 2015 r. o 3 005 tys. zł.

Na 30 września 2016 r. należności Grupy Kapitałowej (łącznie należności handlowe i pozostałe oraz należności z tytułu pożyczek) wyniosły 6 311 tys. zł i były większe o 426 tys. zł od stanu na początek roku.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 września 2016 r. wyniosły 18 282 tys. zł i były większe o 4 073 tys. zł od stanu na początek roku.

## 27. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2016 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3120 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 30 września 2016 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 września 2016 r. - 4,3688 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 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 9 miesięczny kończący się 30 września 2015 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank

Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 września 2015 r. - 4,1585 PLN / EUR

## **28. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu**

W dniu 30 sierpnia 2016 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy, na którym dokonano zmiany warunków emisji obligacji serii I polegającej na tym, że wypłaty odsetek za drugi, trzeci i czwarty okres odsetkowy będą naliczane za każdy okres odsetkowy natomiast będą płatne w dniu wykupu obligacji, tj. w dniu 14 kwietnia 2017 roku. Zmiana warunków emisji obligacji nastąpiła za zgodą Emitenta.

W dniu 18 października 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki. Podjęcie uchwały było spowodowane tym, że Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2016 roku straty bilansowe przewyższające sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego o kwotę 1 408 tys. zł.

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy w czwartym kwartale 2016 roku to:

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

## **30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz**

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

## **31. 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.