

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR

ZA 3 KWARTAŁ 2017 ROKU

Spis treści

A.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Rubicon Partners	1
	Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Rubicon Partners.....	1
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2017 – 30 września 2017 roku (w tys.zł.).....	2
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2017 roku	3
	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku	4
	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku (metoda pośrednia)	6
	Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2017 roku	7
B.	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Rubicon Partners S.A.	14
	Wybrane dane finansowe do sprawozdania finansowego Rubicon Partners S.A.	14
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2017 roku – 30 września 2017 roku (w tys. zł.)	15
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2017 roku	16
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku.....	17
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku (metoda pośrednia).....	18
	Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2017 roku	19
C.	Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku.....	25
1.	Informacje podstawowe	25
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	25
3.	Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	28
4.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	29
5.	Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	29
6.	Dane porównawcze.....	29
7.	Połączenia z inną jednostką.....	29
8.	Czas trwania działalności jednostek powiązanych.....	29
9.	Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta.....	29

10.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe.....	29
11.	Dane segmentowe.....	29
12.	Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	30
13.	Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta.....	33
14.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	35
15.	Informacje o instrumentach finansowych.....	35
A.	Kategorie instrumentów finansowych.....	35
I.	Aktywa finansowe.....	35
II.	Zobowiązania finansowe.....	36
III.	Wiekowanie zobowiązań finansowych.....	36
16.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	36
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.....	37
18.	Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	37
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.....	38
20.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	38
21.	Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	38
22.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	38
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.....	38
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.....	41
26.	Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej.....	42
27.	Informacja o kursie EUR.....	43
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.....	44
30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	44
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.....	44

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2017 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2017 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	4 108	4 904	965	1 123
Razem koszty działalności operacyjnej	(3 826)	(5 118)	(899)	(1 171)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	282	(214)	66	(49)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	819	529	192	121
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	861	195	202	45
Zysk (strata) netto	861	195	202	45
Inne całkowite dochody	-	(474)	-	(108)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	160	735	38	168
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 240	(14)	761	(3)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 329)	233	(782)	53
Przepływy pieniężne netto, razem	71	954	17	218
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
Aktywa trwałe, razem	20 222	22 788	4 693	5 151
Aktywa obrotowe, razem	10 716	7 708	2 487	1 742
Zobowiązania długoterminowe	3 077	3 040	714	687
Zobowiązania krótkoterminowe	13 653	14 109	3 168	3 189
Kapitał własny (aktywa netto)	14 208	13 347	3 297	3 017
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 320	5 182
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.09.2017 oraz 31.12.2016	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,72	3,49	0,86	0,79
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.	0,23	0,05	0,05	0,01
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.	0,23	0,05	0,05	0,01

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2017 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 września 2017 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3091 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 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 2017 r. - 4,2566 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2016 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,4240 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięcy 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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT
I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2017 – 30 WRZEŚNIA 2017
ROKU (W TYS. ZŁ.)**

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2017 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2017 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	4 025	707	2 981	1 377
Pozostałe przychody operacyjne	83	9	1 923	635
Razem przychody z działalności operacyjnej	4 108	716	4 904	2 012
Amortyzacja	(25)	(15)	(17)	(7)
Zużycie surowców i materiałów	(71)	(29)	(49)	(20)
Usługi obce	(2 476)	(1 160)	(2 151)	(1 163)
Koszty świadczeń pracowniczych	(641)	(216)	(897)	(304)
Podatki i opłaty	(52)	(17)	(55)	(8)
Pozostałe koszty	(561)	(62)	(1 949)	(152)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(3 826)	(1 499)	(5 118)	(1 654)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	282	(783)	(214)	358
Przychody finansowe	1 307	1 090	1 014	342
Koszty finansowe	(784)	81	(662)	(354)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(21)	-	81	(121)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	35	14	310	108
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	819	402	529	333
Podatek dochodowy	42	59	(334)	(0)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	861	461	195	333
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	861	461	195	333
Inne całkowite dochody				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	(474)	(474)
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	(474)	(474)
Całkowite dochody ogółem	861	461	(279)	(141)
Zysk netto przypadający:	-	-	-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej	861	461	(279)	(141)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	861	461	(279)	(141)
Całkowity dochód ogółem przypadający:	-	-	-	-
Akcjonariuszom jednostki dominującej	861	461	(279)	(141)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	861	461	(279)	(141)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto	861	461	195	333
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	0,23	0,12	0,05	0,09
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,23	0,12	0,05	0,09
Rozwodniony	0,23	0,12	0,05	0,09
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	0,23	0,12	0,05	0,09
Rozwodniony	0,23	0,12	0,05	0,09

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)	30.09.2016 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	22	36	38
Nieruchomości inwestycyjne	-	5 500	7 100
Wartość firmy	7 110	7 110	7 110
Pozostałe wartości niematerialne	2 524	2 524	2 504
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	4 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	711	702	297
Należności z tytułu pożyczek	105	103	103
Pozostałe aktywa finansowe	9 642	6 705	1 634
Pozostałe aktywa	108	108	108
Aktywa trwałe razem	20 222	22 788	22 894
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 307	4 334	5 282
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	932	525	926
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	39	39
Pozostałe aktywa finansowe	2 484	2 561	1 132
Bieżące aktywa podatkowe	252	101	79
Pozostałe aktywa	45	40	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	179	108	1 059
	5 216	7 708	8 557
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 500	-	-
Aktywa obrotowe razem	10 716	7 708	8 557
Aktywa razem	30 938	30 496	31 451
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22 923	22 923	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 319	11 319	11 319
Kapitał rezerwowy	13 875	13 732	13 732
Kapitał z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	1 652	1 652	(474)
Niepodzielony wynik finansowy	(36 422)	(34 525)	(34 525)
Wynik finansowy bieżącego okresu	861	(1 754)	195
	14 208	13 347	13 170
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-
Razem kapitał własny	14 208	13 347	13 170
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	1 135	1 140
Rezerwa na podatek odroczonego	1 706	1 740	1 841
Pozostałe zobowiązania	1 371	165	150
Zobowiązania długoterminowe razem	3 077	3 040	3 131
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 981	2 802	5 585
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 813	3 119	4 321
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 349	4 600	4 765
Bieżące zobowiązania podatkowe	248	261	280
Rezerwy krótkoterminowe	988	418	123
Przychody przyszłych okresów	500	607	-
Pozostałe zobowiązania	4 774	2 302	76
	13 653	14 109	15 150
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13 653	14 109	15 150
Zobowiązania razem	16 730	17 149	18 281
Pasywa razem	30 938	30 496	31 451

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	22 923	11 319	13 732	1 652	(36 279)		13 347	-	13 347
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 732	1 652	(36 279)	-	13 347	-	13 347
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	143	-	(143)	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	861	861	-	861
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(36 422)	861	14 208	-	14 208

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	22 923	11 319	13 983	-	(34 776)	-	13 449	-	13 449
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 983	-	(34 776)	-	13 449	-	13 449
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	(251)	-	251	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	1 652	-	(1 754)	(102)	-	(102)
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	22 923	11 319	13 732	1 652	(34 525)	(1 754)	13 347	-	13 347

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	22 923	11 319	13 983	-	(34 776)	-	13 449	-	13 449
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 983	-	(34 776)	-	13 449	-	13 449
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	-	-	(251)	-	251	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(474)	-	195	(279)	-	(279)
Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.	22 923	11 319	13 732,0	(474)	(34 525)	195	13 170	-	13 170

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2017 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	819	529
Korekty razem:	(659)	206
Amortyzacja	25	17
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	303	46
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	63	(728)
Zmiana stanu rezerw	570	88
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(2 473)	(164)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 866	7 721
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(125)	212
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(2 888)	(6 986)
Gotówka z działalności operacyjnej	160	735
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	160	735
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 251	-
Zbycie aktywów finansowych	3 251	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	(11)	(14)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11)	(14)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 240	(14)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	714	4 219
Kredyty i pożyczki	714	4 219
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki	(4 043)	(3 986)
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 481)	(1 135)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 217)	(946)
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki	(345)	(1 905)
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 329)	233
D. Przepływy pieniężne netto razem	71	954
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	71	954
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	108	105
G. Środki pieniężne na koniec okresu	179	1 059

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	17
wartość według ceny nabycia	-	-	-	17
wartość godziwa	-	-	-	17
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	2 484	-	-	9 642
wartość według ceny nabycia	4 048	-	-	10 572
wartość godziwa	2 484	-	-	9 642
wartość rynkowa	2 484	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	2 484	-	-	9 659
wartość według ceny nabycia	4 048	-	-	16 640
wartość rynkowa	2 484	-	-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach wspólnokontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	-	39	8 927	-	-	339	9 305
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	17	3 677	-	-	-	3 694
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	17	3 311	-	-	-	3 328
- Wycena	-	-	-	366	-	-	-	366
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	39	478	-	-	339	856
- Sprzedaż	-	-	39	84	-	-	339	462
- Wycena	-	-	-	394	-	-	-	394
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	17	12 126	-	-	-	12 143

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)
JPM HOLDING S.A.	Wrocław	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79%	5,79%	-	-
Razem			-			-	-

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Aktywa 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 obrotowe										
CTE Trading Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	stowarzyszona	40	17	-	40,00%	40,00%	-	-
Razem					17	-			-	-

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	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.	468	-1 936	4 566	408	-	-	11 225	6 680	2 000	-	4 280	1 652	-	-1 252	4 545	3 158	411
Cracovia Invest Sp. z o.o.	-	(6)	5 519	2	-	-	5 539	4 998	193	-	3 502	4 764	(3 453)	(8)	541	541	-
Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	-	(123)	9 646	-	-	-	9 653	4 516	10	-	-	4 535	(1)	(28)	5 137	3 440	1 697
CTE Trading Sp. z o.o.	-	-4	1 036	35	-	-	1 036	28	50	-	1	-	-10	-13	1 008	1 008	-

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)
Notowane									
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	438 573	636	636	5,24%	5,24%	-	30
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 000 000	-	-	3,10%	2,88%	-	-
MDI Energia S.A.	02-681 Warszawa, Al. Wyścigowa 6	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	147 546	659	659	0,32%	0,32%	-	13
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	313 800	1 189	1 189	10,46%	10,46%	-	-

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)
Nienotowane									
Synthex Technologies Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Gagarina 7/134B	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	4 759	1 700		11,58%	11,58%	-	-
Tuatara Sp. z o.o.	02-222 Warszawa, Al. Jerozolimskie 181B	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana	1 600	2 042		8,00%	8,00%	-	-
Retixa S.A.	02-222 Warszawa, Al. Jerozolimskie 181B	Działalność związana z oprogramowaniem	200 000	1 700		14,29%	14,29%	-	-
JMS Industry Sp. z o.o.	09-411 Płock, Zglenickiego 42	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	30	4 000		15,00%	15,00%	-	-
MG Group S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem	400 000	200		15,00%	15,00%	-	-
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		0,39%	0,39%	-	-
Razem				12 126	2 484			-	43

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 / 2017 okres od 2017.01.01 do 2017.09.30	3 kwartały / 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.09.30	3 kwartały / 2017 okres od 2017.01.01 do 2017.09.30	3 kwartały / 2016 okres od 2016.01.01 do 2016.09.30
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 557	667	836	153
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 252)	(2 086)	(294)	(477)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 305	(1 419)	542	(325)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 112	(1 235)	496	(283)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 155	(1 403)	506	(321)
Zysk (strata) netto	2 155	(1 403)	506	(321)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	855	1 044	201	239
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 947)	(1 032)	(927)	(236)
Przepływy pieniężne netto razem	159	8	37	2
wg stanu na dzień: 30.09.2017 oraz 31.12.2016				
Aktywa trwałe	20 219	20 212	4 692	4 569
Aktywa obrotowe	2 695	5 713	62	1 291
Zobowiązania długoterminowe	52	1 221	12	276
Zobowiązania krótkoterminowe	8 986	12 983	2 085	2 935
Kapitał własny (aktywa netto)	13 876	11 721	3 220	2 649
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 320	5 182
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.09.2017 oraz 31.12.2016	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,63	3,07	0,84	0,69
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)	0,56	(0,37)	0,13	(0,08)
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)	0,56	(0,37)	0,13	(0,08)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2017 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 września 2017 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3091 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 2017 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 2017 r. - 4,2566 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2016 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,4240 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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2017 ROKU – 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2017 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2017 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	3 552	362	251	-
Pozostałe przychody operacyjne	5	1	416	16
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 557	363	667	16
Amortyzacja	(2)	(1)	(2)	(1)
Zużycie surowców i materiałów	-	-	(4)	-
Usługi obce	(490)	(336)	(242)	(65)
Koszty świadczeń pracowniczych	(367)	(116)	(670)	(222)
Podatki i opłaty	(22)	(1)	(16)	(7)
Pozostałe koszty	(371)	(8)	(1 152)	(49)
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 252)	(462)	(2 086)	(344)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 305	(99)	(1 419)	(328)
Przychody finansowe	314	112	953	357
Koszty finansowe	(521)	(68)	(1 160)	(392)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(21)	-	(81)	(121)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	35	14	(310)	(124)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 112	(41)	(1 235)	(360)
Podatek dochodowy	43	60	(168)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 155	19	(1 403)	(360)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 155	19	(1 403)	(9 117)
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	2 155	19	(1 403)	(360)
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 155	19	(1 403)	(360)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	2 155	19	(1 403)	(360)
Całkowity dochód ogółem przypadający:	2 155	19	(1 403)	(360)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 155	19	(1 403)	(360)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	2 155	19	(1 403)	(360)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk/strata netto	2 155)	19	(1 403)	(360)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	0,56	0,00	(0,37)	(0,09)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,56)	0,00	(0,37)	(0,09)
Rozwodniony	0,56	0,00	(0,37)	(0,09))
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	0,56	0,00	(0,37)	(0,09)
Rozwodniony	0,56	0,00	(0,37)	(0,09)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2016 (niebadane)	30.09.2016 (badane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5	7	7
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	19 688	19 688	21 856
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	526	517	213
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-
Aktywa trwałe razem	20 219	20 212	22 076
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 221	4 203	5 089
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	150	12 331
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	39	39
Pozostałe aktywa finansowe	1 295	1 309	1 132
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	11	3	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168	9	30
	2 695	5 713	18 632
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	2 695	5 713	18 632
Aktywa razem	22 914	25 925	40 708
KAPITAŁ WŁASNY i ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22 923	22 923	22 923
Kapitał zapasowy	11 413	11 413	11 413
Kapitał rezerwowy	10 000	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy	(32 615)	(29 419)	(29 419)
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 155	(3 196)	(1 403)
	13 876	11 721	13 514
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	13 876	11 721	13 514
	13 876	11 721	13 514
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-
Razem kapitał własny	13 876	11 721	13 514
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	1 135	1 140
Rezerwa na podatek odroczonego	52	86	181
Zobowiązania długoterminowe razem	52	1 221	1 321
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 662	2 597	2 705
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 734	3 558	2 209
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 342	6 566	20 673
Bieżące zobowiązania podatkowe	235	239	270
Rezerwy krótkoterminowe	13	23	16
	8 986	12 983	25 873
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 986	12 983	25 873
Zobowiązania razem	9 038	14 204	27 194
Pasywa razem	22 914	25 925	40 708

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2017 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
Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.	22 923	11 413	10 000	-	(32 615)	11 721
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(32 615)	11 721
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	2 155	2 155
Kapitał własny na dzień 30.09.2017 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 460)	13 876
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	22 923	11 413	10 000	-	(29 419)	14 917
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(29 419)	14 917
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(3 196)	(3 196)
Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r.	22 923	11 413	10 000	-	(32 615)	11 721
Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.	22 923	11 413	10 000	-	(29 419)	14 917
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(29 419)	14 917
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(1 403)	(1 403)
Kapitał własny na dzień 30.09.2016 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 822)	13 514

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2017 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2016 (niebadane)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 112	(1 235)
Korekty razem:	(1 257)	2 279
Amortyzacja	2	2
Odsetki	449	229
Zmiana stanu rezerw	(10)	(42)
Zmiana stanu należności	(1 804)	(453)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	61	540
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(8)	183
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	53	1 820
Inne korekty:	-	-
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
zmiany kapitału - pozostałe	-	-
pozostałe korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	855	1 044
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	855	1 044
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	3 251	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	3 251	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-	4
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	4
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 251	(4)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	496	1 535
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	496	1 535
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki	4 443	2 567
Spłaty kredytów i pożyczek	928	462
Wykup dłużnych papierów wartościowych	3 248	946
Odsetki	267	1 159
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 947)	(1 032)
Przepływy pieniężne netto razem	159	8
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	159	8
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	9	22
Środki pieniężne na koniec okresu	168	30

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	19 688
wartość według ceny nabycia	-	-	-	25 707
wartość godziwa	-	-	-	19 688
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	1 295	-	-	-
wartość według ceny nabycia	2 901	-	-	930
wartość godziwa	1 295	-	-	-
wartość rynkowa	1 295	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	1 295	-	-	19 688
wartość według ceny nabycia	2 901	-	-	32 688
wartość rynkowa	1 295	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2017 r.	19 688	-	39	1 309	-	-	-	21 036
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	401	-	-	-	401
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	35	-	-	-	35
- Wycena	-	-	-	366	-	-	-	366
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	415	-	-	-	454
- Sprzedaż	-	-	39	84	-	-	-	123
- Wycena	-	-	-	331	-	-	-	331
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na dzień 30.09.2017 r.	19 688	-	-	1 295	-	-	-	20 983

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU POWSZECHNEJ PRYWATYZACJI

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

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzyma ne lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Aktywa trwałe											
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	2 000 000	16 149	-	100,00%	100,00%	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Cracovia Invest Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	zależna	385	3 539	-	100,00%	100,00%	-	-	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Razem					19 688	-			-	-	
Aktywa obrotowe											
						-	-			-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem						-	-			-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 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.	468	(1 936)	4 566	408	108	-	11 225	6 680	2 000	-	4 280	1 652	-	(1 252)	4 545	3 158	411
Cracovia Invest Sp. z o.o.	-	(6)	5 519	2	-	-	5 539	4 998	193	-	3 502	4 764	(3 453)	(8)	541	541	-

AKCJE I UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
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	438 573	636	636	5,24%	5,24%		30	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
MDI Energia S.A.	02-681 Warszawa, Al. Wyścigowa 6	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	147 546	659	659	0,32%	0,32%		13	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	0,39%	0,39%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				1 295	1 295			-	43	

C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

1. Informacje podstawowe

Jednostka dominująca Rubicon Partners S.A. (Spółka, Emitent) 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 2017 roku przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Ciszek
Zastępca Przewodniczącego	Monika Nowakowska
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Robert Ditrych
	Ewaryst Zagajewski

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2017 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 2017 r.

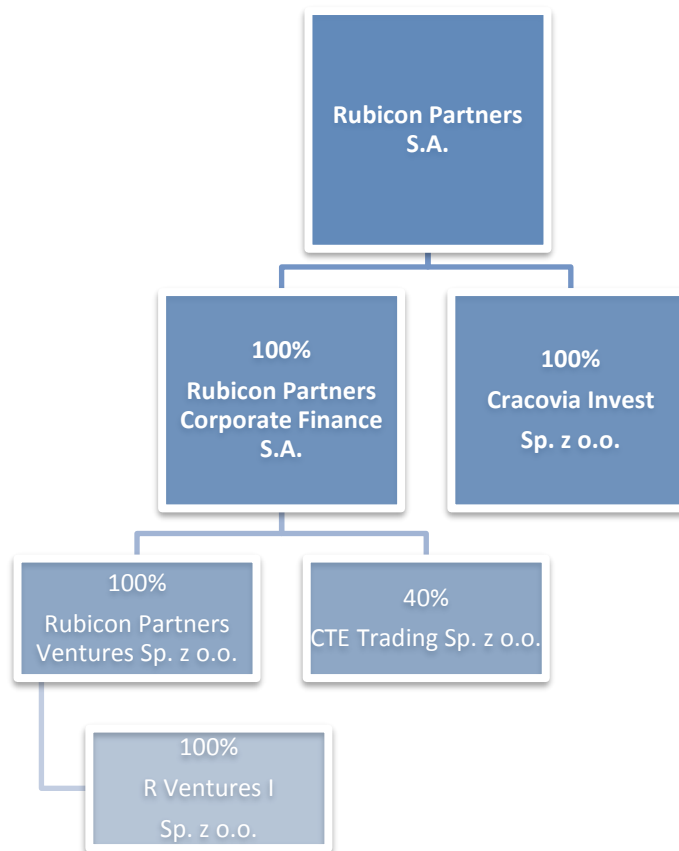
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
2. Cracovia Invest Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	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 2017 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.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%
R Ventures I Sp. z o.o.	20-721 Lublin, Kujawska 11	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%

Rubicon Partners Corporate Finance S.A. na dzień 30.09.2017 roku posiadał również udziały w jednostce stowarzyszonej CTE Trading Sp. z o.o., która nie jest objęta konsolidacją, ze względu na nieistotne dane finansowe. Udział w kapitale zakładowym spółki CTE Trading Sp. z o.o. wynosił 40%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZ wynosi 40%.

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 2016 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 2016 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 2017 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 2017 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 2016 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 2017 r. oraz wyniki działalności grupy, przepływy pieniężne i zmiany kapitałów za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 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 2017 r. do dnia 30 września 2017 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 września 2016 r. oraz dla rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych w sprawozdaniu opublikowanym za okres 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 września 2016 r.

7. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 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 w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności Grupy.

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	miesięczny	miesięczny	miesięczny
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody	4 025	707	2 981	1 377
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	4 025	707	2 981	1 377
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	2 793	-	2 455	1 023
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	4 025	707	2 981	1 377

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 9	Okres 3	Okres 9	Okres 3
	miesięczny	miesięczny	miesięczny	miesięczny
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30.09.2017	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2016
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody od klientów zewnętrznych wg kraju siedziby				
Polska	1 971	707	2 255	1 377
Wielka Brytania	-	-	476	-
Szwecja	21	-	-	-
Cypr	2 033	-	250	-
Razem	4 025	1 377	2 981	1 377

	30.09.2017	31.12.2016
	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	20 222	22 788
Razem	20 222	22 788

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.

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

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

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

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

GK Rubicon Partners

30.09.2017

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	1 807	660	1 825	-	2 485
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 641	-	-	9 641	9 641

31.12.2016

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	9 266	859	1 702	338	2 899
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 367	-	-	6 367	6 367

Rubicon Partners S.A.

30 września 2017

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach spółkontrolo wanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	-	-	39	1 309	-	-	1 348
zwiększenia	-	-	-	401	-	-	401
- zakup/udzielenie	-	-	-	35	-	-	35
- wycena	-	-	-	366	-	-	366
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	39	415	-	-	454
- sprzedaż	-	-	39	84	-	-	123
- wycena	-	-	-	331	-	-	331
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 295	-	-	1 295

2016

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach spółkontrolo wanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	-	-	39	2 952	-	-	2 991
zwiększenia	-	-	-	514	-	-	514
- zakup/udzielenie	-	-	-	28	-	-	28
- wycena	-	-	-	486	-	-	486
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	2 157	-	-	2 157
- sprzedaż	-	-	-	1 931	-	-	1 931
- wycena	-	-	-	226	-	-	226
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	39	1 309	-	-	1 348

Hierarchia wartości godziwej zmiany:

30 września 2017

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	1 295	-	1 295	-	1 295

31 grudnia 2016

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	1 309	859	450	-	1 309

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 2017 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
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Impera Invest Sp. z o.o.	1 085 193	28,40%	1 085 193	28,40%
Pozostali	2 235 307	58,51%	2 235 307	58,51%
	3 820 500	100,00%		100,00%

Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 10.11.2017 r.

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

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 31 sierpnia 2017 r. do 10 listopada 2017 r. (data publikacji niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji:

Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ		Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego	
Amerorg Enterprises Limited *	808 793	21,17%	-808 793	-21,17%	-	-
PAGED S.A.	500 000	13,09%			500 000	13,09%
MBMB Sp. z o.o.	307 585	8,05%	-307 585	8,05%	-	-
Impera Invest Sp. z o.o.	-	-	1 085 193	28,40%	1 085 193	28,40%
Pozostali	2 204 122	57,69%	31 185	0,82%	2 235 307	58,51%
	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. 10.11.2017 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 31 sierpnia 2017 r. do dnia publikacji raportu

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

14. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 września 2017	31 grudnia 2016
Środki pieniężne w kasie	-	1
Środki pieniężne w banku	166	105
rachunki bieżące	15	105
- w złotych	15	105
lokaty	151	-
- w złotych	151	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	13	2
- w złotych	13	2
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Razem	179	108

15. Informacje o instrumentach finansowych

a. Kategorie instrumentów finansowych

i. Aktywa finansowe

30 września 2017 (niebadane)

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 307	-	-	1 307
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	1 037	-	-	1 037
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	17	17
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	2 684	9 442	12 126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	179	-	-	-	179
	179	2 344	2 684	9 459	14 666
w tym aktywa trwałe		105		9 642	9 747

31 grudnia 2016 (badane)

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
Aktywa	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 334	-	-	4 334
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	628	-	-	628
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	39	39
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	2 899	6 367	9 266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108	-	-	-	108
	108	4 962	2 899	6 406	14 375
w tym aktywa trwałe		103	339	6 367	6 809

ii. Zobowiązania finansowe

30 września 2017 (niebadane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	1 813	1 813
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	9 126	9 126
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 720	3 720
	-	14 659	14 659
w tym zobowiązania długoterminowe		1 371	1 371

31 grudnia 2016 (badane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	4 254	4 254
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	5 269	5 269
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	4 600	4 600
	-	14 123	14 123
w tym zobowiązania długoterminowe		1 300	1 300

iii. Wiekowanie zobowiązań finansowych

Wiekowanie zobowiązań finansowych	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016 (badane)
a) do 1 roku	4 162	7 719
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 371	1 135
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	5 533	8 854

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)

30.09.2017 r. – pomiędzy Rubicon Partners S.A. i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	-	1 991

30.09.2017 r. – pomiędzy Rubicon Partners Corporate Finance S.A. i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
JMS Industry Sp. z o.o. (pożyczka)	105	-
Członek Zarządu – Doradztwo i Pośrednictwo Finansowe Grzegorz Golec	-	28
CTE Trading Sp. z o.o.	500	4

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek (zmiany w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.)

Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

W 2017 r. Rubicon Partners S.A. nie udzielała pożyczek spółkom zależnym.

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

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

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 2017 r. do 30 września 2017 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 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.

Założenie jednostki zależnej

W 2017 roku Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. tj. jednostka zależna od Rubicon Partners Corporate Finance S.A. nabyła w dniu 17 marca 2017 roku spółkę zależną R Ventures 1 Sp. z o.o. W wyniku nabycia Spółka posiada 100 udziałów stanowiących 100% w kapitale Spółki R Ventures 1 Sp. z o.o. Kapitał podstawowy w nabytej spółce wynosi 5 tys. zł.

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Nazwa i opis jednostki przejmowanej	Spółka R Ventures I Sp. z o.o. w Lublinie
Data przejęcia	Rubicon Partners Ventures Sp. zo.o. jednostka zależna od Rubicon Partners Corporate Finance S.A. objęła udziały R Ventures I Sp. z o.o. dnia 17 marca 2017 roku.
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	Grupa przejęła 100 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego R Ventures I Sp. z o.o.
Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną	W celu realizacji strategii Grupy Spółka nabyła 100 % udziałów R Ventures I Sp. z o.o.
Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki	W wyniku rozliczeń nie powstała wartość firmy
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwa na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty	Łączna cena objęcia 100% udziałów w R Ventures I Sp. z o.o. wynosiła 5 tys. zł.
Kwota wartości firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu	W wyniku rozliczeń nie powstała wartość firmy
W przypadku okazynego nabycia – kwota zysku oraz pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której taki zysk ujęto oraz przyczyny, które doprowadziły do powstania zysku z transakcji	Nie dotyczy
Uzgodnienie wartości bilansowej wartości firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego	W wyniku rozliczeń nie powstała wartość

Reklasyfikacja jednostek zależnych

W trzecim kwartale 2017 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

Inne zmiany w inwestycjach Grupy

W trzecim kwartale 2017 roku była zmiana w inwestycjach Grupy. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. nabyła 40% udziałów w spółce CTE Trading Sp. z o.o.

Portfel inwestycyjny Rubicon Partners S.A.

a) Zmiana liczby spółek

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

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 20 983 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 53 tys. zł. Główne zmiany wynikały ze sprzedaży akcji spółek oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

b) Sprzedaż spółek w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	-	-
Spółki stowarzyszone	-	-
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	102	-21
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-
Zyski i straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-

c) Inwestycje w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.

Spółka	Kwota inwestycji
Spółki zależne	-
Spółki stowarzyszone	-
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	35
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.	30.09.2017 (niebadane)	Zmiana	31.12.2016 (badane)
Aktywo na podatek odroczoney	711	9	702
Rezerwa na podatek odroczoney	1 706	-34	1 740
Pozostałe rezerwy	988	570	418
Odpisy na należności	6 963	392	6 571
w tym:			
utworzenie		361	
rozwiązanie		31	

Rubicon Partners S.A.

	31.12.2016 (badane)	zmiana	30.09.2017 (niebadane)
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	86	(34)	52
wycena należności / naliczone odsetki	86	(34)	52
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	517	9	526
wycena zobowiązań	142	10	152
rezerwa na audyt	4	(1)	3
straty podatkowe do odliczenia	371	-	371
	517	9	526
Odpis na aktywo	(517)	(9)	(526)
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23	10	13
w tym:			
utworzenie		27	
wykorzystanie		(37)	
Odpisy na należności oraz pożyczki	7 106	72	7 178
w tym:			
utworzenie		159	
wykorzystanie		(87)	

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku Rubicon Partners S.A. osiągnęła zysk w kwocie 2 155 tys. zł. W analogicznym okresie 2016 r. Rubicon Partners S.A. osiągnęła stratę netto w wysokości 1 403 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 3 557 tys. zł (3 kwartały 2016: 667 tys. zł),
- strata ze sprzedaży instrumentów finansowych w wysokości 21 tys. zł (3 kwartały 2016: zysk 310 tys. zł),

- notowania spółek na Giełdzie Papierów Wartościowych, które przyniosły zyski w wysokości 35 tys. zł w pozycji wycena instrumentów w wartości godziwej przez wynik finansowy (3 kwartały 2016: zysk 81 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 521 tys. zł (3 kwartały 2016: 1 160 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej Emitenta w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku zmalały i wyniosły 1 252 tys. zł (3 kwartały 2016: 2 086 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 314 tys. zł, na które składają się głównie przychody z tytułu odsetek (za analogiczny okres 2016 r. 953 tys. zł).

Na 30 września 2017 r. należności Rubicon Partners S.A. wynosiły 1 221 tys. zł i były niższe o 2 982 tys. zł od stanu na początek roku. Główną pozycją należności są należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Zobowiązania Rubicon Partners S.A. na 30 września 2017 r. wynosiły 8 986 tys. zł i są niższe o 3 997 tys. zł od stanu na początek bieżącego roku. Najistotniejszą pozycją zobowiązań są zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej wysokości 3 342 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 2 734 tys. zł.

Na dzień 30 września 2017 r. portfel inwestycyjny Emitenta obejmował udziały w 2 podmiotach zależnych, 1 podmiocie mniejszościowych (PPP), 3 spółkach mniejszościowych notowanych, 1 spółce mniejszościowej nie notowanej.

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2017 r. wynosiła 20 983 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 53 tys. zł. Główne zmiany wynikały ze sprzedaży akcji spółek oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku Grupa Kapitałowa Rubicon Partners osiągnęła zysk netto w wysokości 861 tys. zł. W analogicznym okresie 2016 r. Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 195 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 4 108 tys. zł (3 kwartały 2016: 4 904 tys. zł),
- strata ze sprzedaży instrumentów finansowych w wysokości 21 tys. zł (3 kwartały 2016: zysk: 81 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 784 tys. zł, które w 3 kwartałach 2017 roku wyniosły 662 tys. zł,
- koszty działalności operacyjnej w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku zmalały i wyniosły 3 826 tys. zł (3 kwartały 2016: 5 118 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 1 307 tys. zł, na które składają się głównie przychody z tytułu odsetek (za analogiczny okres 3 kwartałów 2016 r. 1 014 tys. zł).

W 3 kwartałach 2017 r. w strukturze aktywów i pasywów Grupy miały miejsce istotne zmiany. Zmniejszyło się zadłużenie, a także portfel aktywów płynnych – udziałów i akcji spółek notowanych.

Na 30 września 2017 r. należności Grupy Kapitałowej (łącznie należności handlowe i pozostałe oraz należności z tytułu pożyczek) wynosiły 2 344 tys. zł i były mniejsze o 2 618 tys. zł od stanu na początek roku.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 września 2017 r. wynosiły 16 730 tys. zł i były mniejsze o 419 tys. zł od stanu na początek roku. Najistotniejszą pozycją zobowiązań były krótkoterminowe pożyczki i wyemitowane obligacje w łącznej wysokości 4 162 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 2 981 tys. zł.

27. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2017 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 września 2017 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3091 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 2017 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 2017 r. - 4,2566 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2016 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,4240 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

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

W dniu 4 kwietnia 2017 roku zostały zawarte Porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii J ze wszystkimi Obligatariuszami ("Porozumienia").

Na mocy podpisanych Porozumień oraz podjętej Uchwały z dnia 4 kwietnia 2017 roku w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 14 kwietnia 2017 roku do 29 grudnia 2017 roku, wprowadzenia zapisów w zakresie wcześniejszej, przedterminowej częściowej spłaty należności głównej Obligacji poprzez częściową spłatę wartości nominalnej Obligacji (obniżenie wartości nominalnej Obligacji) oraz zmiany warunków oprocentowania polegających na zwiększeniu marży o 1% tj. do 600 punktów procentowych dotycząca okresu od 15 kwietnia 2017 roku do 29 grudnia 2017 roku.

31 lipca 2017 roku Spółka dokonała spłaty części wartości nominalnej z obligacji na okaziciela serii J zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych i oznaczonych kodem ISIN PLNFI0500111.

Wartość dokonanej spłaty części wartości nominalnej na jedną obligację wynosiła 541 zł, łącznie Spółka spłaciła kwotę 3 248 tys. zł. Spłata została dokonana zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji. W wyniku spłaty wartość nominalna jednej obligacji serii J wynosi 459 zł a łączna wartość obligacji wynosi 2 756 tys. zł.

24 sierpnia 2017 roku Spółka podała do publicznej wiadomości, iż została podjęta decyzja o zamiarze połączenia dwóch spółek zależnych od Rubicon Partners S.A., tj. spółka Rubicon Partners Corporate Finance S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Cracovia Invest Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostanie dokonane poprzez przeniesienie na spółkę przejmującą całego majątku spółki przejmowanej, w konsekwencji nastąpi rozwiązanie spółki przejmowanej bez prowadzenia likwidacji.

W rezultacie połączenia kapitał zakładowy spółki przejmującej zostanie podwyższony o kwotę 1 500 tys. zł w drodze emisji serii B, które zostaną wydane jednemu wspólnikowi spółki przejmowanej.

Celem planowanego połączenia się jest optymalizacja kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, restrukturyzacja i uzyskanie efektywnego zarządzania działalnością poprzez optymalne wykorzystanie zasobów spółek łączących się.

W dniu 28 września 2017 roku zostało zawarte porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J ze wszystkimi obligatariuszami. Na mocy podpisanych porozumień oraz podjętej uchwały w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii J, nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu

wykupu obligacji z 29 grudnia 2017 roku do 31 maja 2018 roku oraz wydłużenia okresu odsetkowego do 31 maja 2018 roku.

W dniu 9 listopada 2017 roku Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej Emitenta.

Na obecnym etapie będą analizowane i rozważane różne opcje strategiczne, w tym podjęcie działań mających na celu zaangażowanie kapitałowe i operacyjne nowego inwestora, w wyniku którego może nastąpić podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, zakup lub sprzedaż istniejących akcji Emitenta. Nie można również wykluczyć utrzymania dotychczasowej struktury właścicielskiej, a także zawarcia aliansu strategicznego, dokonania transakcji o innej strukturze, jak również niepodjęcia żadnych działań.

Żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji przez Zarząd Spółki nie zostały dotąd podjęte i nie ma pewności, czy takie decyzje zostaną podjęte w przyszłości.

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 2017 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 2017 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.