

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR

ZA 1 KWARTAŁ 2018 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 2018 – 31 MARCA 2018 ROKU (W TYS. ZŁ.)	2
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU	3
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 ROKU	4
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 MARCA 2018 ROKU (METODA POŚREDNIA)	6
	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 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 2018 ROKU – 31 MARCA 2018 ROKU (W TYS. ZŁ.)	15
	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU	16
	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 MARCA 2018 ROKU	17
	SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 MARCA 2018 ROKU (METODA POŚREDNIA)	18
	ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU	19
C.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2018 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.	Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	29
5.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31
6.	Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	31
7.	Dane porównawcze	31
8.	Połączenia z inną jednostką	31
9.	Czas trwania działalności jednostek powiązanych	31
10.	Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta	31
11.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe	31
12.	Dane segmentowe	32
13.	Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32

14.	Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta	38
15.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	40
16.	Informacje o instrumentach finansowych.....	40
a.	Kategorie instrumentów finansowych	40
i.	Aktywa finansowe.....	40
ii.	Zobowiązania finansowe	41
iii.	Wiekowanie zobowiązań finansowych.....	41
17.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	42
18.	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	42
19.	Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.....	43
20.	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.....	43
21.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie 43	
22.	Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	43
23.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	44
24.	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.....	44
25.	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.....	45
26.	Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta	46
27.	Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej 46	
28.	Informacja o kursie EUR.....	47
29.	Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu	47
30.	Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	48
31.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	48
32.	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.....	48

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 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2017 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2017 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	505	2 183	121	509
Razem koszty działalności operacyjnej	(803)	(1 093)	(192)	(255)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(298)	1 090	(71)	254
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	191	355	46	83
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	190	329	45	77
Zysk (strata) netto	190	329	45	77
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(425)	(635)	(102)	(148)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7)	-	(2)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	719	622	172	145
Przepływy pieniężne netto, razem	287	(13)	69	(3)
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe, razem	21 265	18 383	5 053	4 407
Aktywa obrotowe, razem	14 189	11 589	3 372	2 779
Zobowiązania długoterminowe	2 890	2 857	687	685
Zobowiązania krótkoterminowe	20 346	15 887	4 835	3 809
Kapitał własny (aktywa netto)	12 218	11 228	2 903	2 692
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 447	5 496
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2018 oraz 31.12.2017	3 820 500	3 820 500	907 806	915 989
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,20	2,94	0,76	0,70
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. - 31.12.2017 r.	0,05	0,09	0,01	0,02
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. - 31.12.2017 r.	0,05	0,09	0,01	0,02

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2018 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 marca 2018 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2085 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2018 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2018 r. - 4,1784 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2017 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1709 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2017 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2017 r. - 4,2891 PLN / EUR

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT
I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2018 – 31 MARCA 2018 ROKU
(W TYS. ZŁ.)**

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	495	2 123
Pozostałe przychody operacyjne	10	60
Razem przychody z działalności operacyjnej	505	2 183
Amortyzacja	(10)	(6)
Zużycie surowców i materiałów	(24)	(20)
Usługi obce	(481)	(361)
Koszty świadczeń pracowniczych	(216)	(292)
Podatki i opłaty	(12)	(10)
Pozostałe koszty	(60)	(404)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(803)	(1 093)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(298)	1 090
Przychody finansowe	305	107
Koszty finansowe	(97)	(687)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	370	(23)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(89)	(132)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	191	355
Podatek dochodowy	(1)	(26)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	190	329
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	190	329
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	190	329
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	190	329
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	190	329
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	190	329
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	190	329
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto	190	329
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	0,05	0,09
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,05	0,09
Rozwodniony	0,05	0,09
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	0,05	0,09
Rozwodniony	0,05	0,09

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU

	31.03.2018 (badane)	31.12.2017 (badane)	31.03.2017 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 253	1 256	30
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	5 500
Wartość firmy	7 110	7 110	7 110
Pozostałe wartości niematerialne	2 524	2 524	2 524
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	503	52	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	860	828	686
Należności z tytułu pożyczek	-	-	104
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	9 015	6 613	7 106
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	108
Aktywa trwałe razem	21 265	18 383	23 168
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 653	2 345	4 397
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 140	652	448
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	17	39
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 625	2 207	1 807
Bieżące aktywa podatkowe	198	125	108
Pozostałe aktywa	68	42	69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	988	701	95
	8 689	6 089	6 963
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 500	5 500	-
Aktywa obrotowe razem	14 189	11 589	6 963
Aktywa razem	35 454	29 972	30 131
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	13 875	13 732
Kapitał z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	1 652	1 652	1 652
Niepodzielony wynik finansowy	(37 741)	(36 347)	(36 279)
Wynik finansowy bieżącego okresu	190	(2 194)	329
	12 218	11 228	13 676
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-
Razem kapitał własny	12 218	11 228	13 676
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	1 154
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 143	1 143	-
Rezerwa na podatek odroczonego	1 747	1 714	1 750
Pozostałe zobowiązania	-	-	566
Zobowiązania długoterminowe razem	2 890	2 857	3 470
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 213	3 020	3 006
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 135	2 143	2 153
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 454	2 454	4 598
Bieżące zobowiązania podatkowe	252	250	249
Rezerwy krótkoterminowe	1 138	1 101	387
Przychody przyszłych okresów	608	608	500
Pozostałe zobowiązania	10 546	6 311	2 092
	20 346	15 887	12 985
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	20 346	15 887	12 985
Zobowiązania razem	23 236	18 744	16 455
Pasywa razem	35 454	29 972	30 131

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 MARCA 2018 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 01.01.2018 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(38 541)		11 228	-	11 228
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 875	1 652	(38 541)	-	11 228	-	11 228
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	800	-	800	-	800
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	190	190	-	190
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(37 741)	190	12 218	-	12 218

	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	75	-	75	-	75
Podział zysku/straty	-	-	143	-	(143)	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(2 194)	(2 194)	-	(2 194)
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(36 347)	(2 194)	11 228	-	11 228

	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	329	329	-	329
Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.	22 923	11 319	13 732	1 652	(36 279)	329	13 676	-	13 676

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 MARCA 2018 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2017 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	191	355
Korekty razem:	(616)	(990)
Amortyzacja	10	6
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28	33
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(198)	536
Zmiana stanu rezerw	56	(30)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(2 397)	(1 639)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 035	381
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(36)	(94)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(3 114)	(183)
Gotówka z działalności operacyjnej	(425)	(635)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(425)	(635)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki	(7)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7)	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7)	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	891	674
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	801	-
Kredyty i pożyczki	90	674
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(172)	(52)
Spląty kredytów i pożyczek	(134)	-
Odsetki	(38)	(52)
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	719	622
D. Przepływy pieniężne netto razem	287	(13)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	287	(13)
F. Środki pieniężne na początek okresu	701	108
G. Środki pieniężne na koniec okresu	988	95

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU

	Z nieograniczon ą zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowyc h	nienotowane na rynkach regulowanyc h	Z ograniczoną zbywalności ą
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	-	-	-	520
wartość według ceny nabycia	-	-	-	520
wartość godziwa	-	-	-	520
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	2 625	-	-	9 015
wartość według ceny nabycia	4 270	-	-	9 945
wartość godziwa	2 625	-	-	9 015
wartość rynkowa	2 625	-	-	-
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	2 625	-	-	9 535
wartość według ceny nabycia	4 270	-	-	16 516
wartość rynkowa	2 625	-	-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 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	-	-	69	8 820	-	-	-	8 889
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	451	3 109	-	-	-	3 560
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	451	2 905	-	-	-	3 356
- Wycena	-	-	-	204	-	-	-	204
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	289	-	-	-	289
- Sprzedaż	-	-	-	200	-	-	-	200
- Wycena	-	-	-	89	-	-	-	89
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	520	11 640	-	-	-	12 160

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 JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Aktywa trwałe										
VetXpert Sp. z o.o.	37-450 Stalowa Wola, Kwiatkowskiego 9	Działalność związana z oprogramowaniem	stowarzyszona	35	201	-	29,42%	29,42%		-
Pricing Tags Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62/1	Działalność związana z oprogramowaniem	stowarzyszona	34	201	-	28,58%	28,58%		-
BrandWarrior Sp. z o.o.	25-663 Kielce, Olszewskiego 6	Działalność związana z oprogramowaniem	stowarzyszona	25	101	-	21,01%	21,01%		-
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					520	-			-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 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.	71	(514)	11 222	825	-	-	16 108	6 243	2 000	-	4 280	1 652	(1 503)	(186)	9 865	8 162	-
Cracovia Invest Sp. z o.o.	-	(3)	18	1	-	-	5 541	4 992	193	-	3 502	4 764	(3 463)	(4)	549	49	-
Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	3	(4)	2 162	2 160	-	-	11 375	2 681	10	-	-	-	(2 329)	465	8 694	8 693	-
CTE Trading Sp. z o.o.	-	-	1 074	35	-	-	1 074	31	50	-	1	-	(20)	-	1 044	1 044	-
R Ventures I Sp. z o.o.	-	(5)	263	-	-	-	1 825	1 649	5	-	-	1 978	(329)	(5)	176	176	-

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 MSSF 9
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	417 000	688	688	5,00%	5,00%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
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%		-	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	150 130	870	870	0,32%	0,32%		-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	313 800	1 067	1 067	10,42%	10,42%		-	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 MSSF 9
Nienotowane										
Synthex Technologies Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Gagarina 7/134B	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	7 090	1 894		17,25%	17,25%			Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Tuatara Sp. z o.o.	02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 132	Działalność związana z oprogramowaniem	1 500	2 041		7,50%	7,50%			Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Retixa S.A.	02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 132	Działalność związana z oprogramowaniem	622 219	4 500		14,29%	14,29%			Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
DermoTechBeauty Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62/1	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków	26	101		16,35%	16,35%			Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-		0,38%	0,38%			Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Fresh Insert Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Tadeusza Kościuszki 71/2018	Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych	50 000	50		5,00%	5,00%			Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
MG Group S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	400 000	429		14,32%	14,32%			Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Razem				11 640	2 625			-	-	

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	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2017 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2017 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	427	2 036	102	475
Razem koszty działalności operacyjnej	(198)	(624)	(47)	(145)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	229	1 412	555	329
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	83	1 172	20	273
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	71	1 146	17	267
Zysk (strata) netto	71	1 146	17	267
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	321	(38)	77	(9)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(95)	116	(23)	27
Przepływy pieniężne netto razem	226	78	54	18
wg stanu na dzień: 31.03.2018 oraz 31.12.2017				
Aktywa trwałe	20 223	20 221	4 805	4 848
Aktywa obrotowe	3 094	2 593	735	622
Zobowiązania długoterminowe	47	33	11	8
Zobowiązania krótkoterminowe	9 461	9 043	2 248	2 168
Kapitał własny (aktywa netto)	13 809	13 738	3 281	3 294
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 447	5 496
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2018 oraz 31.12.2017	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	3,61	3,60	0,86	0,86
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)	0,02	0,30	0,00	0,07
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)	0,02	0,30	0,00	0,07

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2018 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 marca 2018 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2085 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 31 marca 2018 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2018 r. - 4,1784 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2017 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1709 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2017 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2017 r. - 4,2891 PLN / EUR

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2018 ROKU – 31 MARCA 2018 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	424	2 033
Pozostałe przychody operacyjne	3	3
Razem przychody z działalności operacyjnej	427	2 036
Amortyzacja	(1)	(1)
Zużycie surowców i materiałów	-	-
Usługi obce	(67)	(62)
Koszty świadczeń pracowniczych	(123)	(205)
Podatki i opłaty	(2)	(1)
Pozostałe koszty	(5)	(355)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(198)	(624)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	229	1 412
Przychody finansowe	60	101
Koszty finansowe	(117)	(186)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	-	(132)
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(89)	(23)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	83	1 172
Podatek dochodowy	(12)	(26)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	71	1 146
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	71	1 146
Inne całkowite dochody	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	71	1 146
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	71	1 146
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	71	1 146
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	71	1 146
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	71	1 146
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto	71	1 146
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,02	0,30
Rozwodniony	0,02	0,30
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	0,02	0,30
Rozwodniony	0,02	0,30

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 ROKU

	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	4	6
Inwestycje w jednostkach zależnych	19 688	19 688	19 727
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	532	529	501
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Aktywa trwałe razem	20 223	20 221	20 234
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 273	1 234	4 267
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	8	8	87
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 558	1 344	1 092
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	25	3	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	230	4	87
	3 094	2 593	5 561
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	3 094	2 593	5 561
Aktywa razem	23 317	22 814	25 795
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	(30 598)	(32 615)	(32 615)
Wynik finansowy bieżącego okresu	71	2 017	1 146
	13 809	13 738	12 867
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	13 809	13 738	12 867
	13 809	13 738	12 867
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-
Razem kapitał własny	13 809	13 738	12 867
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	1 154
Rezerwa na podatek odroczonego	47	33	96
Zobowiązania długoterminowe razem	47	33	1 250
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 180	2 737	2 736
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 737	2 737	2 143
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 306	3 306	6 562
Bieżące zobowiązania podatkowe	238	238	237
Rezerwy krótkoterminowe	-	25	-
	9 461	9 043	11 678
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	9 461	9 043	11 678
Zobowiązania razem	9 508	9 076	12 928
Pasywa razem	23 317	22 814	25 795

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 MARCA 2018 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 01.01.2018 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 738
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 738
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	71	71
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 809
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	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	2 017	2 017
Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 738
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	-	-	-	-	1 146	1 146
Kapitał własny na dzień 31.03.2017 r.	22 923	11 413	10 000	-	(31 469)	12 867

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 MARCA 2018 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2017 (niebadane)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	83	1 172
Korekty razem:	238	(1 210)
Amortyzacja	1	1
Odsetki	95	68
Zmiana stanu rezerw	(25)	(23)
Zmiana stanu należności	(39)	(1 626)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	423	137
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3)	16
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(214)	217
Inne korekty:	-	-
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
zmiany kapitału - pozostałe	-	-
pozostałe korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	321	(38)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	321	(38)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	90	496
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	90	496
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki	185	380
Splaty kredytów i pożyczek	130	276
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki	55	104
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(95)	116
Przepływy pieniężne netto razem	226	78
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	226	78
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	4	9
Środki pieniężne na koniec okresu	230	87

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 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	1 558	-	-	-
wartość według ceny nabycia	3 139	-	-	930
wartość godziwa	1 558	-	-	-
wartość rynkowa	1 558	-	-	-
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	1 558	-	-	19 688
wartość według ceny nabycia	3 139	-	-	32 688
wartość rynkowa	1 558	-	-	-

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 początek roku obrotowego	19 688	-	-	1 344	-	-	-	21 032
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	303	-	-	-	303
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	303	-	-	-	303
- Wycena	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	89	-	-	-	89
- Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- Wycena	-	-	-	89	-	-	-	89
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	19 688	-	-	1 558	-	-	-	21 246

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU POWSZECHNEJ PRYWATYZACJI

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

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Aktywa 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%	-	-
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%	-	-
					19 688				-	-
Aktywa obrotowe										
Razem					-	-			-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2018 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	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.	71	(514)	11 222	825	-	-	16 108	6 243	2 000	-	4 280	1 652	(1 503)	(186)	9 865	8 162	-
Cracovia Invest Sp. z o.o.	-	(3)	18	1	-	-	5 541	4 992	193	-	3 502	4 764	(3 463)	(4)	549	49	-

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 MSSF 9
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	417 000	688	688	5,00%	5,00%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
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%	-	-	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	150 000	870	870	0,32%	0,32%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	80-560 Gdańsk, Żąglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	0,38%	0,38%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Razem				1 558	1 558			-	-	

C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2018 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 29 marca 2018 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. 2018, poz. 757 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 na 31 marca 2018 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Cizek
Zastępca Przewodniczącego:	Monika Nowakowska
Sekretarz:	Tomasz Łuczyński
Członkowie:	Ewaryst Zagajewski. Jarosław Wikaliński

12 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Jarosława Wikalińskiego.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2018 r.:

Członek Zarządu:	Grzegorz Golec
Członek Zarządu:	Piotr Karmelita

W dniu 22 maja 2018 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki na nową wspólną kadencję:

1) Pana Piotra Karmelitę powierzając funkcję Prezesa Zarządu;

2) Pana Grzegorza Golca powierzając funkcję Członka Zarządu.

b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 marca 2018 r.

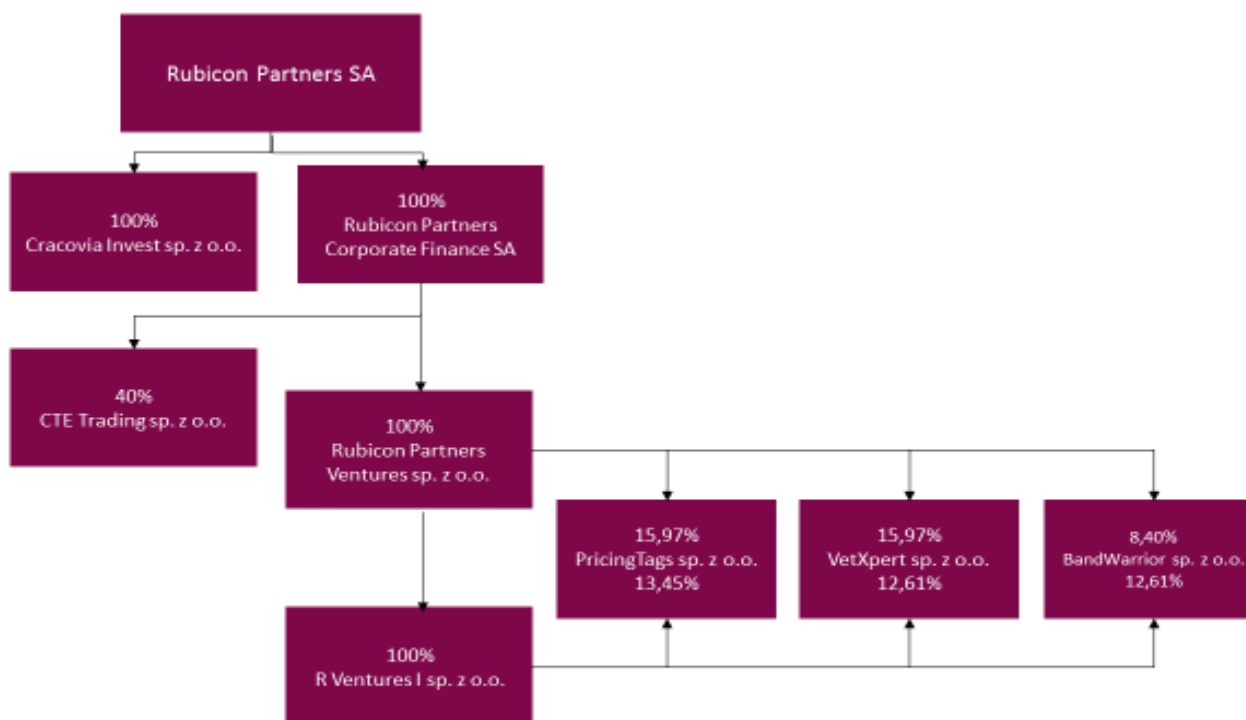
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
2. Cracovia 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 31 marca 2018 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.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%

Rubicon Partners Corporate Finance S.A. na dzień 31.03.2018 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 2017 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 2017 r.

W 2017 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 2018 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2018 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 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 wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, 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 2017 rok.

4. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy

Nowy standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikacja i wycena, utrata wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Grupa zastosuje MSSF 9 retrospektywnie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku bez przekształcenia danych porównywalnych. Zmiany wyceny aktywów finansowych, na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 zostaną ujęte w pozycji zysków zatrzymanych. W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

W Grupie wprowadzenie MSSF 9 nie miało wpływu na wartość bilansową sprawozdania finansowego oraz wartość kapitałów własnych. W wyniku zastosowania MSSF 9, nie zmieni się klasyfikacja aktywów finansowych.

Klasyfikacja i wycena

Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, pozostaną wyceniane w ten sam sposób. Spółka posiada jeden model biznesowy zakładający utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych. Spółka skorzystała z możliwości wyboru i w przypadku akcji/ udziałów w spółkach nienotowanych, będzie ujmować ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie miało wpływu na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Należności handlowe

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy.

Utrata wartości

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywów kontraktowych). Nowy model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych (expected loss) w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazuje na koncepcji strat poniesionych (incurred loss). Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem wystąpienia niewykonania zobowiązania.

Spółka zastosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model uproszczony: dla należności z tytułu dostaw i usług.
- model ogólny: dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla aktywów wycenianych do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

W modelu ogólnym Grupa będzie monitorować zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz ustali poziom odpisu na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym (jeśli od momentu początkowego ujęcia nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego dla danego instrumentu) bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego (w przeciwnym przypadku).

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka zastosuje uproszczone podejście i będzie wyceniała odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia ekspozycji. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka będzie wykorzystywała matrycę rezerw, która została oszacowana w oparciu o obserwacje historycznych poziomów spłacalności należności (z uwzględnieniem odzysków z należności, w stosunku do których podejmowano działania windykacyjne oraz wykorzystywano przyjęte zabezpieczenia).

Grupa dokonała analizy swoich należności handlowych, która wykazała, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości należności mimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostanie na niezmiennym poziomie salda odpisu na dzień bilansowy. Kwoty odpisu z tytułu utraty wartości na pozostałych aktywach finansowych również się nie zmieniły.

Rachunkowość zabezpieczeń

W momencie wdrożenia MSSF 9 Spółka może dokonać wyboru polityki rachunkowości w zakresie pozostania w modelu rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 lub przejścia na model rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9.

Grupa zdecydowała się przyjąć nowy model rachunkowości zabezpieczeń wg MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 wymaga, aby powiązania zabezpieczające były zgodne z celami oraz strategią zarządzania ryzykiem Spółki oraz stosowania perspektywnego podejścia do oszacowywania pomiaru efektywności. MSSF 9 także wprowadza nowe wymogi w zakresie dokonywania dostosowania wskaźnika zabezpieczenia (tzw. rebalancing) oraz nie pozwala na dobrowolne rozwiązywanie powiązań zabezpieczających. Jednocześnie standard umożliwia zastosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń dla szerszego wachlarza strategii zabezpieczających, w szczególności w związku z możliwością wydzielenia komponentu ryzyka w niefinansowych składnikach aktywów lub zobowiązań.

Jeżeli chodzi o rachunkowość zabezpieczeń, aktualne relacje zabezpieczające mogą być, w ocenie Zarządu, kontynuowane w momencie wdrożenia nowego standardu. Wobec małej istotności oszacowanego wstępnie wpływu MSSF 9 na rachunkowość i sprawozdawczość, Spółka nie ujawnia danych ilościowych na ten temat w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

MSSF 15 "Przychody z umów z klientami" oraz Objasnienia do MSSF 15

Standard MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami”, który zastępuje standardy MSR 18 i MSR 11, a także powiązane z nimi interpretacje, ustanawia i systematyzuje zasady ujęcia przychodów z kontraktów z klientami. Standard wprowadza między innymi jeden, pięciostopniowy model ujmowania przychodów, który będzie miał zastosowanie do wszystkich umów z klientami i będzie oparty o identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia. Standard doprecyzowuje również zasady szacowania wynagrodzenia zmiennego, ustalania kiedy umowa zawiera czynnik finansowania oraz rozróżnia ujęcie obowiązków wykonania świadczenia wynikające z umowy jako spełnianych w czasie lub w określonym momencie.

Objasnienia do MSSF 15 dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Weryfikacja wpływu MSSF 15 obejmowała między innymi:

- i) identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia (np. kontrakty z kontrahentami hurtowymi na dostawy paliw i olejów),
- ii) szacowanie wynagrodzenia zmiennego (np. rabaty uzależnione od wolumenu sprzedaży).

Na podstawie analizy transakcji, w stosunku do których mogłyby wystąpić ewentualne różnice w zakresie ujmowania przychodów wg nowych regulacji, Grupa oceniła, że wdrożenie MSSF 15 nie ma wpływu na

wysokość przychodów w sprawozdaniu finansowym w momencie jego pierwszego zastosowania, to jest w okresie rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku.

Pozostałe zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

5. 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.

6. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową na dzień 31 marca 2018 r. oraz wyniki działalności grupy, przepływy pieniężne i zmiany kapitałów za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 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.

7. Dane porównawcze

Skonsolidowane dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 marca 2018 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 marca 2017 r. oraz dla rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych w sprawozdaniu opublikowanym za okres 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 marca 2017 r.

8. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. nie nastąpiło połączenie z inną jednostką. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

9. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

10. 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.

11. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

12. Dane segmentowe

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

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

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

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2017 (niebadane)
Przychody	495	2 123
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	495	2 123
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	-	2 033
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	495	2 123

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2017 (niebadane)
Przychody od klientów zewnętrznych wg kraju siedziby		
Polska	468	69
Szwecja	-	21
Cypr	-	2 033
Wielka Brytania	27	-
Razem	495	2 123

	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)	31.03.2017 (niebadane)
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)			
Polska kraj siedziby	21 265	18 383	23 168
Razem	21 265	18 383	23 168

13. 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**31 marca 2018 (niebadane)**

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	-	643	-	-	643
Zwiększenia	-	-	-	303	-	-	303
- zakup	-	-	-	303	-	-	303
Zmniejszenia	-	-	-	76	-	-	76
- wycena	-	-	-	76	-	-	76
Stan na koniec okresu	-	-	-	870	-	-	870
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 564	-	-	1 564
Zwiększenia	-	-	-	204	-	-	204
- wycena	-	-	-	204	-	-	204
Zmniejszenia	-	-	-	13	-	-	13
- wycena	-	-	-	13	-	-	13
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 755	-	-	1 755
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	6 613	-	-	6 613
Zwiększenia	-	-	-	2 602	-	-	2 602
- zakup	-	-	-	2 602	-	-	2 602
Zmniejszenia	-	-	-	200	-	-	200
- sprzedaż	-	-	-	200	-	-	200
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	9 015	-	-	9 015

31 grudnia 2017 (niebadane)

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	-	859	-	-	859
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	216	-	-	216
- sprzedaż	-	-	-	64	-	-	64
- wycena	-	-	-	152	-	-	152
Stan na koniec okresu	-	-	-	643	-	-	643
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 702	-	-	1 702
Zwiększenia	-	-	-	251	-	-	251
- wycena	-	-	-	251	-	-	251
Zmniejszenia	-	-	-	389	-	-	389
- wycena	-	-	-	389	-	-	389
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 564	-	-	1 564
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	6 366	-	339	6 705
Zwiększenia	-	-	-	4 452	-	-	4 452
- zakup	-	-	-	4 452	-	-	4 452
Zmniejszenia	-	-	-	4 205	-	339	4 544
- sprzedaż	-	-	-	2 205	-	339	2 544
- wycena	-	-	-	2 000	-	-	2 000
Stan na koniec okresu	-	-	-	6 613	-	-	6 613

GK Rubicon Partners

31.03.2018

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	2 625	870	1 755	-	2 625
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	9 015	-	-	9 015	9 015

31.12.2017

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	2 207	643	1 564	-	2 207
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	6 613	-	-	6 613	6 613

Rubicon Partners S.A.

31 marca 2018

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach wspólnych	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	-	-	-	1 344	-	-	1 344
zwiększenia	-	-	-	303	-	-	303
- zakup/udzielenie	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	303	-	-	303
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	89	-	-	89
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	89	-	-	89
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 558	-	-	1 558

31 grudnia 2017

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach wspólnych	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	-	-	-	552	-	-	552
- zakup/udzielenie	-	-	-	46	-	-	46
- wycena	-	-	-	506	-	-	506
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	39	517	-	-	556
- sprzedaż	-	-	39	160	-	-	199
- wycena	-	-	-	357	-	-	357
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	1 344	-	-	1 344

Hierarchia wartości godziwej zmiany:

31 marca 2018

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	1 558	870	688	-	1 558

31 grudnia 2017

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	1 344	644	700	-	1 344

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 wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

14. Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta

Na dzień 31 marca 2018r. 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. 30.05.2018 r.

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

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 23 marca 2018 r. do 30 maja 2018 r. (data publikacji niniejszego raportu) nie było zmian 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	
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%			3 820 500	100,00%	

Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 30.05.2018 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 23 marca 2018 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	-	-	-	-	-	-	-

15. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017 (badane)
Środki pieniężne w kasie	6	8
Środki pieniężne w banku	961	669
rachunki bieżące	292	53
- w złotych	286	47
- w euro	6	6
lokaty	669	616
- w złotych	669	616
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	21	24
- w złotych	21	24
- w EUR	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Razem	988	701

16. Informacje o instrumentach finansowych

a. Kategorie instrumentów finansowych

i. Aktywa finansowe

31 marca 2018 (niebadane)

	Gotówka	Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	Razem
Aktywa	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 653	-	-	2 653
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	2 140	-	-	2 140
Akcje / udziały	-	-	2 625	9 015	11 640
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	988	-	-	-	988
	988	4 793	2 625	9 015	17 421
w tym aktywa trwałe				9 015	9 015

31 grudnia 2017

	Gotówka	Instrumenty dłużne wyceniane w amortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	Razem
Aktywa	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 345	-	-	2 345
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	652	-	-	652
Akcje / udziały	-	-	2 207	6 613	8 820
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	701	-	-	-	701
	701	2 997	2 207	6 613	12 518
w tym aktywa trwałe				6 613	6 613

ii. Zobowiązania finansowe**31 marca 2018 (niebadane)**

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w amortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 135	2 135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	13 759	13 759
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 597	3 597
	-	19 491	19 491
w tym zobowiązania długoterminowe		1 143	1 143

31 grudnia 2017

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w amortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 143	2 143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	9 331	9 331
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 597	3 597
	-	15 071	15 071
w tym zobowiązania długoterminowe		1 143	1 143

iii. Wiekowanie zobowiązań finansowych

Wiekowanie zobowiązań finansowych	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017 (badane)
a) do 1 roku	4 589	4 597
1 – 3 miesięcy	3 720	72
3 – 6 miesięcy	795	4 363

6 – 12 miesięcy	74	162
b) powyżej 1 roku do 3 lat	1 143	1 143
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	5 732	5 740

17. 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.

18. 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

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

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

31.03.2018 r. – pomiędzy Rubicon Partners S.A. i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	-	2 102
Członek Zarządu - Piotr Karmelita	-	808
Członek Zarządu - Grzegorz Golec	-	102

31.03.2018 r. – pomiędzy Rubicon Partners Corporate Finance S.A. i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
JMS Industry Sp. z o.o. (pożyczka) – odpis 100%	106	-
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 2018 r. do 31 marca 2018 r.)

Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

W pierwszym kwartale 2018 r. Rubicon Partners S.A. nie udzielała pożyczek spółkom zależnym.

20. 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.

21. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Grupy w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Zmiany od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.

Nie było zmian w pozycjach aktywów i zobowiązań warunkowych.

23. 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.

24. 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 pierwszym kwartale 2018 roku nie było zmian w inwestycjach w jednostki zależne Grupy.

Reklasyfikacja jednostek zależnych

W pierwszym kwartale 2018 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

Inne zmiany w inwestycjach Grupy

W pierwszym kwartale 2018 roku była zmiana w inwestycjach Grupy. Spółka Rubicon Partners Ventures oraz R Ventures I nabyły łącznie 21,01% udziałów w spółce BrandWarrior Sp. z o.o. na łączną kwotę 25 tys. 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
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 31 marca 2018 r. wynosiła 21 246 tys. zł i zwiększyła się od początku roku o kwotę 214 tys. zł. Główne zmiany wynikały z nabyciem akcji oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

b) Sprzedaż spółek w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.

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

c) Inwestycje w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r.

Spółka	Kwota inwestycji
Spółki zależne	-
Spółki stowarzyszone	-
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	303
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-

25. 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	31.03.2018 (niebadane)	Zmiana	31.12.2017 (badane)
Aktywo na podatek odroczoney	860	32	828
Rezerwa na podatek odroczoney	1 747	33	1 714
Pozostałe rezerwy	1 138	37	1 101
Odpisy na należności	6 916	21	6 895
w tym:		21	
utworzenie		21	
rozwiązanie		-	

Rubicon Partners S.A.

	31.12.2017 (badane)	Zmiana	31.03.2018 (niebadane)
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	33	14	47
wycena należności / naliczone odsetki	33	14	47
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	530	2	532
wycena zobowiązań	154	7	161
rezerwa na audyt	5	(5)	-
straty podatkowe do odliczenia	371	-	371
	-	-	-

Odpis na aktywo	530	2	532
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	(25)	-
w tym:			
utworzenie		-	
wykorzystanie		(25)	
Odpisy na należności oraz pożyczki	7 519	21	7 540
w tym:			
utworzenie		21	
wykorzystanie		-	

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

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku Rubicon Partners S.A. osiągnęła zysk w kwocie 71 tys. zł. W analogicznym okresie 2017 r. Rubicon Partners S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 1 146 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 427 tys. zł (1 kwartał 2017: 2 036 tys. zł),
- notowania spółek na Giełdzie Papierów Wartościowych, które przyniosły stratę w wysokości 89 tys. zł w pozycji wycena instrumentów w wartości godziwej przez wynik finansowy (1 kwartał 2017: strata 23 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 117 tys. zł (1 kwartał 2017: 186 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej Emitenta w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku zmalały i wyniosły 198 tys. zł (1 kwartał 2017: 624 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 60 tys. zł, na które składają się głównie przychody z tytułu odsetek (za analogiczny okres 2017 r. 101 tys. zł).

Na 31 marca 2018 r. należności Rubicon Partners S.A. wynosiły 1 281 tys. zł i były wyższe o 39 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 31 marca 2018 r. wynosiły 9 508 tys. zł i są wyższe o 432 tys. zł od stanu na początek bieżącego roku. Najistotniejszą pozycją zobowiązań są zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej wysokości 3 306 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 2 737 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2018 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 31 marca 2018 r. wynosiła 21 246 tys. zł i zwiększyła się od początku roku o kwotę 214 tys. zł. Główne zmiany wynikały z nabycia akcji oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

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

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa Rubicon Partners osiągnęła zysk netto w wysokości 190 tys. zł. W analogicznym okresie 2017 r. Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 329 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 505 tys. zł (1 kwartał 2017: 2 183 tys. zł),
- strata ze sprzedaży instrumentów finansowych w wysokości 370 tys. zł (1 kwartał 2017: stratę: 23 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 97 tys. zł, które w 1 kwartale 2017 r. wyniosły 687 tys. zł,
- koszty działalności operacyjnej w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku zmalały i wyniosły 803 tys. zł (1 kwartał 2017: 1 093 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 305 tys. zł, na które składają się głównie przychody z tytułu odsetek (za analogiczny okres 1 kwartał 2017 r. 107 tys. zł).

W 1 kwartale 2018 r. w strukturze aktywów i pasywów Grupy miały miejsce istotne zmiany. Zwiększyło się zadłużenie, a także portfel aktywów płynnych – udziałów i akcji spółek nienotowanych.

Na 1 kwartale 2018 r. należności Grupy Kapitałowej (łącznie należności handlowe i pozostałe oraz należności z tytułu pożyczek) wynosiły 4 793 tys. zł i były większe o 1 796 tys. zł od stanu na początek roku.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 marca 2018 r. wynosiły 19 743 tys. zł i były większe o 4 422 tys. zł od stanu na początek roku. Najistotniejszą pozycją zobowiązań były pozostałe zobowiązania w łącznej wysokości 10 546 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 3 213 tys. zł.

28. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 września 2018 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 marca 2018 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2085 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 31 marca 2018 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2018 r. - 4,1784 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2017 r. – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2017 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,1709 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2017 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2017 r. - 4,2891 PLN / EUR

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

W dniu 22 maja 2018 roku zostały zawarte Porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji Serii J ze wszystkimi Obligatariuszami. Na mocy podpisanych Porozumień nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 31 maja 2018 do 28 grudnia 2018, wydłużenia okresu odsetkowego do 28 grudnia 2018 roku oraz zmiany oprocentowania polegającej na zwiększeniu marży o 0,5% tj. do 650 punktów procentowych od dnia 1 czerwca 2018 roku.

Pozostałe parametry emisji przekazane do publicznej wiadomości nie uległy zmianie.

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy w drugim kwartale 2018 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.

31. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący, ani Grupa nie publikowały prognoz na 2018 rok i jego poszczególne kwartały.

32. 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.