

**Rubicon Partners Spółka Akcyjna**  
**00-687 Warszawa, ul. Wspólna 70**

**Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku**



## Rubicon Partners S.A.

### Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 (w tysiącach złotych)

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

Rubicon Partners Spółka Akcyjna (Spółka, Emitent) została wpisana do krajowego rejestru sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000037652.

Spółka prowadzi działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r., poz. 505).

Rubicon Partners S.A. prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2018r. miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Wspólnej 70, 00-687 Warszawa.

Zgodnie ze statutem przedmiotem działalności Spółki jest m.in.

- Działalność holdingów finansowych (64,20,Z)
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64,30,Z)
- Pozostała finansowa działalność usługowa gdziekolwiek niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczycieli i funduszy emerytalnych (64,99,Z)
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66,19,Z)
- Pozostałe formy udzielania kredytów (64,92,Z)
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (68,32,Z)

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Robert Ciszek
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 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

22 maja 2018 r. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Piotrowi Karmelicie funkcję Prezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu.

Rada Nadzorcza pełni funkcję Komitetu Audytu w pełnym składzie. Szersze informacje w tym zakresie opisane są w rozdziale V Ład Korporacyjny w Sprawozdaniu z działalności.

#### 2. Znaczący Akcjonariusze

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wykazany w księgach dzieli się na 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 6,00 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

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

- a) Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2018 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
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 na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na dzień 31.12.2018 r.

**Rubicon Partners S.A.****Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 (w tysiącach złotych)**

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 14 listopada 2018 r. do 26 kwietnia 2019 r. (data podpisania niniejszego raportu) nie miały miejsca zmiany w strukturze znacznych pakietów akcji.

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

Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od 31 grudnia 2018 r. do dnia podpisania raportu

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

**3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta**

- a) Jednostka Dominująca:

Nazwa jednostki	Siedziba
Rubicon Partners S.A.	00-687 Warszawa, ul. Wspólna 70

- b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych posiadane bezpośrednio

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100,00%	100,00%

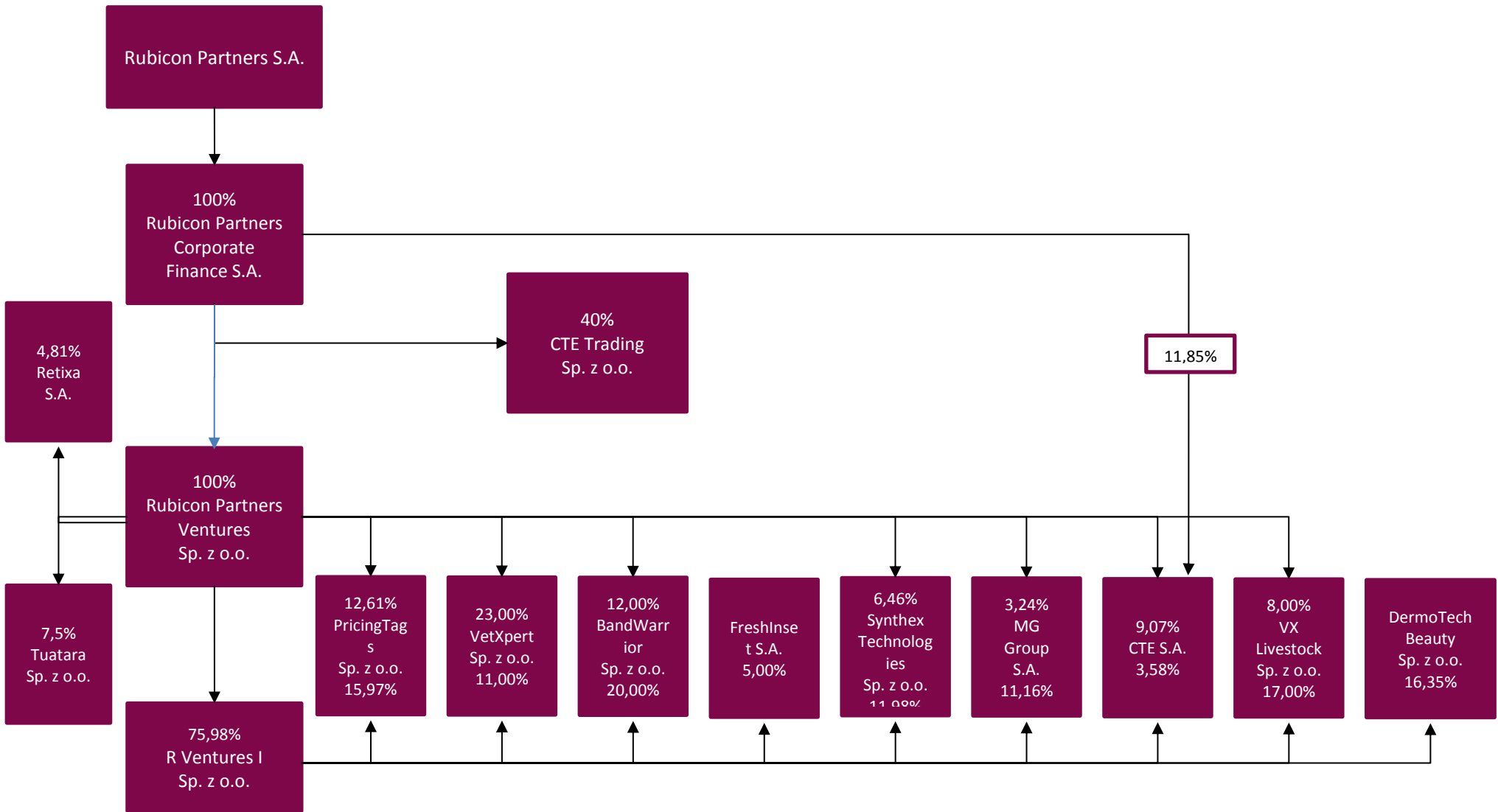
- c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych posiadane pośrednio

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1. Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100,00%	100,00%
2. R Ventures I Sp. z o.o.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Działalność związana z zarządzaniem funduszami	75,98%	75,98%

**Rubicon Partners S.A.**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 (w tysiącach złotych)

**Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej**



#### 4. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### 5. Strategia Rubicon Partners S.A.

W sierpniu 2014 roku Zarząd opublikował założenia strategii Emitenta (raport bieżący nr 64/2014 z dnia 18 sierpnia 2014 roku). Ze względu na charakter działalności Spółki podstawowym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na jego działalność jest koniunktura na rynku kapitałowym. Zgodnie z przyjętą strategią, Emitent przekształcił się w grupę kapitałową, prowadzącą działalność w obszarze bankowości inwestycyjnej. Działalność usługowa jest prowadzona przez spółki-córki Emitenta, natomiast działalność inwestycyjna jest obecnie przez wyspecjalizowany podmiot zależny – Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. – który rozpoczął działalność w grudniu 2016 roku. Kluczowym elementem strategii jest też ograniczanie zadłużenia zarówno Rubicon Partners S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej.

Zarząd zamierza koncentrować się na świadczeniu usług doradczych i w tym celu w dalszym ciągu rozbudowywać zespół analityczny. Działalność doradcza z sukcesem od kilku lat prowadzona jest poprzez spółkę zależną Rubicon Partners Corporate Finance S.A., która posiada portfel zleceń od klientów polskich i zagranicznych. Zlecenia obejmują mandaty na transakcje M&A oraz transakcje prywatne na rynku publicznym. Dodatkowo w ramach Rubicon Partners S.A. prowadzone są transakcje plasowania emisji akcji i obligacji w ramach usług pośrednictwa finansowego.

W 2018 roku Rubicon Partners S.A. zrealizował przychody ze sprzedaży usług w kwocie 424 tys. zł. Jednocześnie przesunięcie zamknięcia kilku dużych projektów M&A spowodowało, że spadły przychody Rubicon Partners Corporate Finance S.A.. Przychody ze sprzedaży usług w grupie wyniosły prawie 1,6 mln zł i były o 68% niższe od przychodów ze sprzedaży usług w 2017 roku. Dodatkowo Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. (dalej RPV) kontynuuje inwestycje o charakterze start-up w formule services for equity. Doradztwo dla nowo powstających przedsięwzięć (pozyskanie kapitału, przygotowanie strategii rozwoju, itd.) opłacane jest prawem do objęcia udziałów po preferencyjnych cenach i w 2018 roku RPV zrealizował kilka nowych inwestycji.

#### 6. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2018 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.

#### 7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

#### 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 kwietnia 2019 r. Sprawozdanie finansowe za 2017 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 19 czerwca 2018 r., natomiast w dniu 10 lipca 2018 r. zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego.

#### 9. Założenie kontynuacji działalności

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku straty z lat ubiegłych oraz strata za 2018 r. wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przewyższyły sumę 1/3 kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego i rezerwowego o kwotę 11 706 tys. zł a zobowiązania krótkoterminowe przewyższyły aktywa obrotowe o kwotę 5 800 tys. zł. Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia co do dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2 518 tys. zł wykazywane są wobec podmiotu zależnego, a zobowiązania w kwocie 956 tys. zł wykazywane są wobec podmiotu będącego podmiotem dominującym wobec największego akcjonariusza Emitenta. To zdaniem Zarządu istotnie ogranicza ryzyko związane z utrzymaniem bieżącej płynności. W świetle powyższego w ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

#### 10. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem skonsolidowanym sporządzonym za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33/2009, poz. 259; Dz. U. 131/2009, poz. 1080; Dz. U. poz. 397/2012, poz. 397, Dz. U. 2014 poz. 133/2014; Dz. U. poz. 860 – tekst jednolity – dalej: Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku za wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości tj. MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe, których wpływ na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe został opisany poniżej.

Zarząd oświadcza, że firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca badania sprawozdania finansowego została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Noty z wartością zerową w sprawozdaniu finansowym zostały pominięte.

## 11. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

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

### a. Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)

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

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

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

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

### b. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

W momencie, gdy utrata wartości ulega odwróceniu w kolejnym okresie, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego

składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w „Pozostałych przychodach operacyjnych”.

#### c. Leasing

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

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

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

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

#### d. Instrumenty finansowe

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

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

#### Aktywa w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Jednostkami zależnymi są jednostki, co do których spełnione są następujące trzy elementy kontroli:

- Spółka sprawuje władzę nad tymi jednostkami,
- Spółka ma prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w te podmioty,
- oraz w przypadku których Spółka ma zdolność do sprawowania władzy w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowanych przez te podmioty.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, w których Spółka posiada więcej niż 20% oraz nie więcej niż 50% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz na które Spółka wywiera znaczący wpływ, ale ich nie współkontroluje, czyli nie są ani jednostkami zależnymi, ani wspólnym przedsięwzięciem.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych Spółka ujmuje według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Ryzyka związane z posiadanymi udziałami w jednostkach podporządkowanych:

- utrata wartości
- utrata płynności

Zgodnie z MSSF 10 Spółka spełnia definicji jednostki inwestycyjnej. Jednostka inwestycyjna to jednostka, która:

- uzyskuje środki finansowe od jednego lub większej liczby inwestorów w celu świadczenia temu inwestorowi (tym inwestorom) usług w zakresie zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec swojego inwestora (swoich inwestorów), że przedmiotem jej działalności jest inwestowanie środków finansowych jedynie w celu uzyskiwania dochodów pochodzących ze wzrostu wartości inwestycji, z przychodów z inwestycji lub z obu tych źródeł; oraz
- dokonyuje wyceny i oceny wyników działalności w odniesieniu do zasadniczo wszystkich swoich inwestycji według wartości godziwej.

W definicji jednostki inwestycyjnej wymaga się, aby przedmiotem działalności jednostki było inwestowanie wyłącznie w celu osiągnięcia wzrostu wartości inwestycji, przychodów z inwestycji (na przykład dywidendy, odsetek lub czynszu) lub w obu tych celach. Jednostka inwestycyjna może świadczyć usługi związane z inwestycjami (na przykład usługi w zakresie doradztwa inwestycyjnego, zarządzanie inwestycjami, wsparcie inwestycyjne i usługi administracyjne), bezpośrednio bądź też za pośrednictwem jednostki zależnej, stronom trzecim, jak również swoim inwestorom, nawet jeżeli działalność ta jest znacząca dla jednostki.

#### Aktywa finansowe

Dane za rok 2017 zostały zaprezentowane zgodnie z obowiązującymi wówczas Standardami dotyczącymi aktywów finansowych, w tym głównie MSR 39. MSSF 9 zaczął obowiązywać od 1 stycznia 2018 roku. Zastąpił on MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

Szczegóły zmian w zakresie polityki rachunkowości pomiędzy MSR 39 a MSSF 9 zostały zaprezentowane w punkcie: Zastosowanie standardów w 2018 roku - MSSF 9

Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2017 opublikowanego w dniu 23 marca 2018 roku.

Od 1 stycznia 2018 Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny określonych w MSSF 9:

- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka dokonuje klasyfikacji składników aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Na moment początkowego ujęcia Spółka klasyfikuje inwestycje w instrumenty kapitałowe (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na aktywnym rynku, jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Spółka wycenia natomiast w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe jednostek notowanych na aktywnym rynku.

#### **Wycena na moment początkowego ujęcia**

W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej. W przypadku składników aktywów finansowych, które nie są zaklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka może na moment początkowego ujęcia powiększyć ich wartość godziwą o koszty transakcyjne dające się bezpośrednio przypisać do ich nabycia.

#### **Ujęcie i prezentacja aktywów finansowych w bilansie na każdy dzień bilansowy**

##### **Wycena aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie**

Spółka wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy.

##### **Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Spółka ujmuje w wyniku finansowym zmiany wartości godziwych aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii aktywów finansowych. W wyniku finansowym ujmowane są również przychody z tytułu odsetek oraz dywidend otrzymanych z instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku.

##### **Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite**

Spółka ujmuje zyski/straty z wyceny inwestycji w instrumenty dłużne oraz w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane przez Spółkę na moment początkowego ujęcia do tej kategorii aktywów, w pozostałych dochodach całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, Spółka ujmuje jako przychód w wyniku finansowym.

#### **Zaprzestanie ujmowania**

Spółka wyłącza aktywa finansowe z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 zostaje zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych.

Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe.

Spółka do szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stosuje następujące podejścia:

- podejście ogólne,
- podejście uproszczone.

Spółka stosuje podejście ogólne do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług.



### Szacunki

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe, Spółka na każdy dzień bilansowy odpowiednio klasyfikuje i wycenia udzielone pożyczki, jak również dokonuje szacunków wielkości odpisów aktualizujących ich wartość. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się wyceny pochodnych instrumentów finansowych do ich wartości godziwej.

### Klasyfikacja do kategorii aktywów finansowych posiadanych przez Emitenta akcji i udziałów

Emitent kwalifikuje akcje i udziały do następujących kategorii aktywów finansowych:

**Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych – klasyfikowane są do kategorii Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości – zgodnie z MSSF 10).**

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

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

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

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

**Akcje i udziały w pozostałych jednostkach – klasyfikowane są do kategorii Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub w wartości godziwej przez całkowite dochody.**

### Zbywalność składników portfela inwestycyjnego

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

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

### Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

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

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

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

### Kategorie zobowiązań finansowych

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

### Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;

- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

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

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

#### Wycena zobowiązań finansowych

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

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

- zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązania będącego instrumentem pochodnym powiązany z i rozliczany przez dostawę instrumentu kapitałowego niekwotowanego na aktywnym rynku, którego wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, który wycenia się według kosztu;
- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej, lub powstałych w wyniku zastosowania podejścia wynikającego z utrzymania zaangażowania;
- umów gwarancji finansowych;
- zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

#### Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

- e. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

- f. Kapitały własne

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

- g. Rezerwy (MSR 37)

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

- h. Rezerwy na świadczenia pracownicze (MSR 19)

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

**i. Podatek dochodowy odroczony (MSR 12)**

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

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

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

**j. Zobowiązania pozostałe**

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

**k. Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)**

Zobowiązanie warunkowe jest:

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

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

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

którego obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

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

**l. Przychody (MSSF 15)**

Emitent wdrożył MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku i zdecydował się na zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Emitent zastosował więc dopuszczony w MSSF 15 wyjątek praktyczny i zrezygnował z przekształcenia danych porównywalnych. Oznacza to więc, że dane na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o obowiązujące w tych okresach standardy: MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 Emitent ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka dokonała oszacowania wpływu standardu MSSF 15 i ustaliła, biorąc pod uwagę charakter uzyskiwanych przychodów, że wpływ MSSF 15 na moment rozpoznania przychodu był nieistotny. W związku z tym Spółka nie identyfikowała korekty na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku.

**m. Pozostałe przychody operacyjne**

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

**n. Pozostałe koszty operacyjne**

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

**o. Rachunek przepływów pieniężnych**

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

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

- do działalności inwestycyjnej grupy zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego;
- do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Grupa ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto. Spółka stosuje jako podstawowy rachunek przepływów pieniężnych metodę pośrednią.

## 12. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,

MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,

KIMSF 23 Niepewność związana z ujemnością podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z datą ich wejścia w życie.

#### **Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły w życie**

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

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” - klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” - przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” - definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejścia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),

- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w UE mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które na dzień 31 grudnia 2018 roku nie miały zastosowania.

#### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku za wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości tj. MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe, których wpływ na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe został opisany poniżej.

#### **Zastosowanie standardów w 2018 roku**

##### **MSSF 9 – zastosowanie po raz pierwszy i polityka rachunkowości**

Spółka wdrożyła MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie są ze sobą porównywalne, ponieważ zostały sporządzone przy zastosowaniu różnych zasad rachunkowości. Korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9 zostały przeprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 roku i polegały wyłącznie na reklasyfikacjach aktywów i zobowiązań finansowych zgodnie z podziałem narzuconym przez MSSF 9. Spółka nie stwierdziła konieczności uwzględniania jakiegokolwiek wpływu na zyski zatrzymane w związku z zastosowaniem nowego standardu. Dane zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2017 zostały sporządzone w oparciu o MSR 39.

##### ***Klasyfikacja i wycena***

Począwszy od 1 stycznia 2018 Emitent kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii określonych w MSSF 9:

- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Emitent dokonuje klasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne do danej kategorii aktywów na podstawie modelu biznesowego zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Na moment początkowego ujęcia Spółka klasyfikuje inwestycje w instrumenty kapitałowe (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie są przeznaczone do obrotu oraz nie są notowane na aktywnym rynku, jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite. Jednocześnie Emitent wycenia natomiast w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe notowane na aktywnym rynku. Do wyceny w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności podlegające

pod zakres MSSF 9. Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są przez Spółkę w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne Emitent ujmuje skumulowane zyski/straty z wyceny w wyniku finansowym.

#### ***Wycena aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie***

Jednostka wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście – polegające na zastosowaniu macierzy rezerw opracowanej na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów. W związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów z klientami, odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i aktywów z tytułu umów z klientami mimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostał na poziomie zbliżonym do wartości odpisu wyliczonego według zasad obowiązujących przed dniem 1 stycznia 2018 roku i w konsekwencji nie ujęto korekty na zyskach zatrzymanych Spółki w związku z wdrożeniem MSSF 9.

#### ***Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy***

Jednostka ujmuje w wyniku finansowym zmiany wartości godziwych aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii aktywów finansowych. W wyniku finansowym ujmowane są również przychody z tytułu odsetek oraz dywidend otrzymanych z instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku.

#### ***Wycena aktywów finansowych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite***

Jednostka ujmuje zyski/straty z wyceny inwestycji w instrumenty dłużne oraz w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane przez Jednostkę na moment początkowego ujęcia do tej kategorii aktywów, w pozostałych dochodach całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, Spółka ujmuje jako przychód w wyniku finansowym.

Przychody z tytułu odsetek z inwestycji w instrumenty dłużne ujmowane są przez Jednostkę w wyniku finansowym. Na moment zbycia inwestycji w instrumenty dłużne Jednostka ujmuje skumulowane zyski/straty z wyceny w wyniku finansowym.

MSSF 9 poza opisaną zmianą w klasyfikacji wprowadza także nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 zostaje zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych.

W konsekwencji od dnia 1 stycznia 2018 roku Spółka do szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stosuje następujące podejścia:

- podejście ogólne,
- podejście uproszczone.

Spółka stosuje podejście ogólne do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług.

#### ***Zobowiązania finansowe***

Jednostka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Tabela poniżej przedstawia zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych na dzień 1 stycznia 2018 roku, będący dniem pierwszego zastosowania MSSF 9. Zastosowanie nowego standardu, w miejsce dotychczas obowiązującego MSR 39, nie wprowadziło zmian w metodologii wyceny aktywów i zobowiązań finansowych, z punktu widzenia posiadane go przez jednostkę portfela aktywów, z wyjątkiem wyłączenia spod klasyfikacji MSSF 9 inwestycji w jednostki zależne (patrz tabela poniżej). Zasadnicza metoda stosowana do wyceny jest nadal metodą zamortyzowanego kosztu, w związku, z czym wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień wdrożenia MSSF 9 jest taka sama jak w przypadku MSR 39.

Aktywa finansowe	Klasyfikacja według		Wartość finansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku
	MSR 39	MSSF 9	
Należności z tytułu dostaw	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-
Należności pozostałe	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 478 tys. zł
Udzielone pożyczki	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-
Inwestycje przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	29 tys. zł

Zobowiązania finansowe	Klasyfikacja według		Wartość finansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku
	MSR 39	MSSF 9	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-
Zobowiązania z tytułu dostaw	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	121 tys. zł
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 374 tys. zł
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 309 tys. zł
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 744 tys. zł

**MSSF 15 – zastosowanie po raz pierwszy**

Emitent wdrożył MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku i zdecydował się na zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Emitent zastosował więc dopuszczony w MSSF 15 wyjątek praktyczny i zrezygnował z przekształcenia danych porównywalnych. Oznacza to więc, że dane na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu



o obowiązujące w tych okresach standardy: MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 Emitent ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – przysługują jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka dokonała oszacowania wpływu standardu MSSF 15 i ustaliła, biorąc pod uwagę charakter uzyskiwanych przychodów, że wpływ MSSF 15 na moment rozpoznania przychodu był nieistotny. W związku z tym Spółka nie identyfikowała korekty na kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 roku.

### **MSSF 16 Leasing**

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie kontynuował klasyfikowanie umów leasingu z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania. MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniej jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 roku. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostaną przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

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

Dla inwestycji w jednostkach podporządkowanych Zarząd podejmuje decyzje o przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości inwestycji. Stosowane metody wyceny to m.in. metoda DCF czy też metoda ceny sprzedaży jaka byłaby możliwa do uzyskania.

Dla wyceny należności ocenia się poziom posiadanego zabezpieczenia i ryzyko poziomu nieściągalności.

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

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

Wycena akcji metodami porównawczymi (wskaźnikowymi) opiera się na wykorzystaniu wskaźników odnoszących rynkową cenę akcji porównywalnych spółek do wartości określonych zmiennych charakteryzujących działalność tych spółek, takich jak np. przychody ze sprzedaży, zysk netto czy wartość księgową na jedną akcję. Kluczowe elementy

wyceny porównawczej (wskaźnikowej) to wybór odpowiedniej grupy porównawczej (notowane podmioty prowadzące działalność możliwie najbardziej zbliżoną do działalności podmiotu wycenianego) oraz wybór wskaźników stanowiących bazę do wyceny. Wycena porównawcza przebiega poprzez odniesienie odpowiednich zmiennych charakteryzujących działalność podmiotu wycenianego do średniej lub mediany wartości właściwego wskaźnika dla podmiotów tworzących grupę porównawczą.

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

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

#### **14. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe**

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

#### **15. Kursy EURO użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych**

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2018 r. – według średniego kursu ogłoszonego 31 grudnia 2018 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,30 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 12 miesięczny kończący się 31 grudnia 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 grudnia 2018 r. - 4,2669 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2017 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 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 12 miesięczny kończący się 31 grudnia 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 grudnia 2017 r. - 4,2447 PLN / EUR
- w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,3978 PLN / EUR i 4,1423 PLN / EUR, natomiast w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. maksymalny i minimalny kurs EUR w stosunku do złotego wynosił odpowiednio 4,4405 PLN / EUR i 4,2684 PLN / EUR.

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 001	3 610	469	850
Razem koszty działalności operacyjnej	(987)	(1 476)	(231)	(348)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 014	2 134	238	503
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 183)	1 951	(2 387)	460
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(10 161)	2 017	(2 381)	475
Zysk (strata) netto	(10 161)	2 017	(2 381)	475
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	424	778	99	183
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(426)	(4 075)	(100)	(960)
Przepływy pieniężne netto razem	(2)	(5)	-	(1)
<b>wg stanu na:</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa trwałe	7 240	20 221	1 684	4 848
Aktywa obrotowe	4 150	2 593	965	622
Zobowiązania długoterminowe	-	33	-	8
Zobowiązania krótkoterminowe	7 813	9 043	1 817	2 168
Kapitał własny (aktywa netto)	3 577	13 738	832	3 294
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 331	5 496
Liczba akcji	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,94	3,60	0,22	0,86
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)	(2,66)	0,53	(0,62)	0,12
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)	(2,66)	0,53	(0,62)	0,12

**SPRAWOZDANIE ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES  
1 STYCZNIA 2018 ROKU – 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

	Nota nr	2018	2017
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	1	424	3 552
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 577	58
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>2 001</b>	<b>3 610</b>
Amortyzacja		(3)	(3)
Zużycie surowców i materiałów		-	(1)
Usługi obce		(321)	(562)
Koszty świadczeń pracowniczych	4	(514)	(488)
Podatki i opłaty		(127)	(23)
Pozostałe koszty	5	(22)	(399)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(987)</b>	<b>(1 476)</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 014</b>	<b>2 134</b>
Przychody finansowe	6,7	203	374
Koszty finansowe	8	(421)	(638)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	9	(1 251)	(67)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	10	(9 728)	148
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(10 183)</b>	<b>1 951</b>
Podatek dochodowy	11	22	66
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(10 161)</b>	<b>2 017</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(10 161)</b>	<b>2 017</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(10 161)</b>	<b>2 017</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	12	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie</b>	12	<b>3 820 500</b>	<b>3 820 500</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	12	<b>(10 161)</b>	<b>2 017</b>
<b>Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)</b>		<b>(2,66)</b>	<b>0,53</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(2,66)	0,53
Rozwodniony		(2,66)	0,53
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		(2,66)	0,53
Rozwodniony		(2,66)	0,53

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

	Nota nr	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1	4
Inwestycje w jednostkach zależnych		6 720	19 688
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	519	529
Należności pozostałe	12	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>7 420</b>	<b>20 221</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	3 478	1 234
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	14	-	8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	29	1 344
Bieżące aktywa podatkowe		-	-
Pozostałe aktywa		3	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2	4
		3 512	2 593
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		638	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>4 150</b>	<b>2 593</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>11 390</b>	<b>22 814</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	18	22 923	22 923
Kapitał zapasowy	19	11 413	11 413
Kapitał rezerwowy	20	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy		(30 598)	(32 615)
Wynik finansowy bieżącego okresu		(10 161)	2 017
		3 577	13 738
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		3 577	13 738
		3 577	13 738
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>3 577</b>	<b>13 738</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa na podatek odroczonego	11	-	33
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	33
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>-</b>	<b>33</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	2 865	2 737
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	1 374	2 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	21	3 309	3 306
Bieżące zobowiązania podatkowe		240	238
Rezerwy krótkoterminowe	23	25	25
		7 813	9 043
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>7 813</b>	<b>9 043</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>7 813</b>	<b>9 076</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>11 390</b>	<b>22 814</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako pozostałe aktywa finansowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitały własne
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(30 595)</b>	<b>13 738</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(30 595)</b>	<b>13 738</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(10 161)	(10 161)
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(40 759)</b>	<b>3 577</b>
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(32 615)</b>	<b>11 721</b>
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(32 615)</b>	<b>11 721</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	2 017	2 017
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>22 923</b>	<b>11 413</b>	<b>10 000</b>	-	<b>(30 595)</b>	<b>13 738</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

	2018	2017
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(10 183)</b>	<b>1 951</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>10 607</b>	<b>(1 173)</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Amortyzacja	3	3
Odsetki	334	545
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	-	2
Zmiana stanu należności	(3 491)	(1 866)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	116	139
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	-
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	13 645	4
<b>Inne korekty:</b>		
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
zmiany kapitału - pozostałe	-	-
pozostałe korekty	-	-
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>424</b>	<b>778</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>424</b>	<b>778</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>		<b>3 292</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	3 292
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
<b>Wydatki</b>		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>3 292</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>510</b>	<b>796</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	510	796
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>936</b>	<b>4 871</b>
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	714	1 268
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	3 248
Odsetki	222	355
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(426)</b>	<b>(4 075)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(2)</b>	<b>(5)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(2)</b>	<b>(5)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4</b>	<b>9</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 R.**

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
<b>Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach zależnych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	6 720
wartość według ceny nabycia	-	-	-	20 000
wartość godziwa	-	-	-	6 720
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach wspólnokontrolowanych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	638	-	29	-
wartość według ceny nabycia	2 235	-	29	930
wartość godziwa	638	-	29	-
wartość rynkowa	638	-	-	-
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Pozostałe (wg tytułów)</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>Zagraniczne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>				
wartość bilansowa	638	-	29	6 720
wartość według ceny nabycia	2 235	-	29	26 981
wartość rynkowa	638	-	-	-



**ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowa- nych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
<b>Wartość bilansowa na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>19 688</b>	-	-	<b>1 344</b>	-	-	-	<b>21 032</b>
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	338	-	-	-	338
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	333	-	-	-	333
- Wycena w wartości godziwej	-	-	-	5	-	-	-	5
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	<b>8 187</b>	-	-	<b>1 015</b>	-	-	-	<b>13983</b>
- Sprzedaż	3 540	-	-	710	-	-	-	4 250
- Utrata wartości	9 428	-	-	-	-	-	-	9 428
- Wycena w wartości godziwej	-	-	-	305	-	-	-	305
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa na dzień 31.12.2018 r.</b>	<b>6 720</b>	-	-	<b>667</b>	-	-	-	<b>7 387</b>

**UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU POWSZECHNEJ PRYWATYZACJI:**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
JPM HOLDING S.A. (d. Blachownia S.A.)	53-124 Wrocław, Lipowa 21/3	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	-	5,79	5,79	-	-
<b>Razem</b>			-			-	-

## AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość 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)	Klasyfikacja aktywa finansowego
<b>Aktywa trwałe</b>											
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna	2 000 000	6 720	-	100,00%	100,00%		-	Aktywa finansowe Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości)
					<b>6 720</b>	-				-	

**ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 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	Inwestycje długoterminowe	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy			Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej
														Ogółem:	w tym:		
															Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	1 157	(1 547)	5 608	1 245	165	4 546	10 806	7 055	2 000	2 777	-	-	626	3 751	1 625	-	3 264

**AKCJE I UDZIAŁY MNIJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
<b>Notowane</b>										
Internity S.A.	01-796 Warszawa, Duchnicka 3	Sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	417 000	638	638	5,00%	5,00%		50	Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5
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%		-	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

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
<b>Nienotowane</b>										
Międzynarodowe Targi Gdańskie SA	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	0,38%	0,38%		-	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Impera Consulting Sp. z o.o.	00-193 Warszawa, Stawki 4A/39	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	19	29	-	10,33%	10,33%		-	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik
<b>Razem</b>				<b>667</b>	<b>638</b>			<b>-</b>	<b>50</b>	

## Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

### NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
- przychody ze sprzedaży usług	424	3 552
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-
- pozostałe usługi	1 577	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	2 001	3 552
- w tym: od jednostek powiązanych	-	-

### NOTA 2A

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

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

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

Zarząd analizuje dane finansowe na poziomie sprawozdania finansowego.

### NOTA 2B

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Przychody	424	3 552
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	424	3 552
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów: (2018) klient A 304 tys. zł, klient B 120 tys. zł; (2017) klient A 2 033 tys. zł, klient B 760 tys. zł, klient C 397 tys. zł;	424	3 552
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	424	3 552

### NOTA 2C

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Przychody od klientów zewnętrznych		
Polska kraj siedziby	424	1 519
Pozostałe obszary geograficzne	-	2 033
Razem	424	3 552

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH CD	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	7 240	20 221
Pozostałe obszary geograficzne:	-	-
Razem	7 240	20 221

### NOTA 3

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) dotacje	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	1 577	58
- refaktura kosztów	2	2
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	75	53
- spłata przedawnionych należności	-	-
- pozostałe	1 500	3
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 577	58

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

**NOTA 4**

<b>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>01.01. - 31.12.2018</b>	<b>01.01. - 31.12.2017</b>
Świadczenia w okresie zatrudnienia	514	488
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	514	488

**NOTA 5**

<b>POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>01.01. - 31.12.2018</b>	<b>01.01. - 31.12.2017</b>
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)		372
- odpis aktualizujący należności	-	372
- pozostałe	-	-
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	22	28
- koszty do refaktury	2	2
- ubezpieczenia	2	26
- podróże służbowe	1	-
- inne	19	-
Pozostałe koszty , razem	22	400

**NOTA 6**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>01.01. - 31.12.2018</b>	<b>01.01. - 31.12.2017</b>
Przychody odsetkowe	139	300
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	-	1
- odsetki od udzielonych pożyczek	87	98
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	-	-
- pozostałe odsetki	52	201
Pozostałe przychody finansowe	-	36
Dywidendy	64	36
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-
Przychody finansowe, razem	203	336

**NOTA 7**

<b>PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:</b>	<b>01.01. - 31.12.2018</b>	<b>01.01. - 31.12.2017</b>
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	139	336
Inwestycje utrzymane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe, razem	139	336

**NOTA 8**

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>01.01. - 31.12.2018</b>	<b>01.01. - 31.12.2017</b>
Koszty z tytułu odsetek:	334	544
- odsetki od kredytów bankowych	-	-
- odsetki od obligacji	222	340
- odsetki od pożyczek	112	204
- odsetki budżetowe	-	-
- odpis aktywa przeznaczonego do sprzedaży	-	-
Odpisy aktualizujące należności od pożyczek	87	94
Odpisy aktualizujące udziały w jednostkach zależnych	-	-
Prowizje	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-
Koszty finansowe, razem	421	638

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

**NOTA 9**

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Zyski ze sprzedaży:	2 362	2
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	2 362	2
- zyski ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Straty ze sprzedaży:	3 613	69
- straty ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	3 613	69
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Zyski/straty ze sprzedaży razem	(1 251)	(67)

**NOTA 10**

ZYSKI/ STRATY Z WYCENY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Zyski z wyceny:	5	506
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	5	506
Straty z wyceny:	305	358
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	305	358
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-
Zyski/straty z wyceny razem	(300)	148

**NOTA 11A**

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Bieżący podatek dochodowy		
- bieżące obciążenie podatkowe	-	-
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-
Podatek dochodowy odroczoney		
- odroczoney podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	22	66
- podatek odroczoney przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy odroczoney, razem	22	66
Koszt podatkowy, razem	22	66
Przypadający na:		
- działalność kontynuowaną	22	66



**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

**NOTA 11B**

<b>RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKIEM KSIĘGOWYM A PODSTAWĄ OPODATKOWANIA</b>	<b>01.01. - 31.12.2018</b>	<b>01.01. - 31.12.2017</b>
Zysk z działalności	(10 183)	1 951
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-	-
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	2 519	840
Przychody podatkowe lat ubiegłych	211	36
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	10 044	1 335
Koszty podatkowe lat ubiegłych	169	123
Pozostałe	-	-
<b>Zysk (strata) podatkowa</b>	<b>(9 833)</b>	<b>2 360</b>

**NOTA 11C**

<b>BIEŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE</b>	<b>01.01. - 31.12.2018</b>	<b>01.01. - 31.12.2017</b>
Bieżące aktywa podatkowe		
- należny zwrot podatku		
- inne		
Bieżące zobowiązania podatkowe	240	238
- podatek dochodowy do zapłaty		
- inne	240	238

**NOTA 11D**

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW I REZERWY Z TYTUŁU ODROCNIEGO PODATKU DOCHODOWEGO ZA ROK 2018</b>	<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>PODATEK ODROCNIEGO UJĘTY W WYNIKU</b>	<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:			
Zobowiązania finansowe	154	(11)	143
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	5	-	5
Aktywo z tytułu strat podatkowych	371	-	371
	<b>530</b>	<b>(11)</b>	<b>519</b>
Odpis na aktywo	-	-	-
	<b>530</b>	<b>(11)</b>	<b>519</b>
Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-
Pozostałe aktywa	33	(33)	-
	<b>33</b>	<b>(33)</b>	<b>-</b>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	<b>497</b>	<b>22</b>	<b>519</b>

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW I REZERWY Z TYTUŁU ODROCNIEGO PODATKU DOCHODOWEGO ZA ROK 2017</b>	<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>PODATEK ODROCNIEGO UJĘTY W WYNIKU</b>	<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:			
Zobowiązania finansowe	142	12	154
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	4	1	5
Aktywo z tytułu strat podatkowych	371	-	371
	<b>517</b>	<b>13</b>	<b>530</b>
Odpis na aktywo	-	-	-
	<b>517</b>	<b>13</b>	<b>530</b>
Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:			
Należności z tytułu pożyczek	7	(7)	-
Pozostałe aktywa	79	(46)	33

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

	<b>86</b>	<b>(53)</b>	<b>33</b>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	<b>431</b>	<b>66</b>	<b>497</b>

**NOTA 12A**

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(2,66)	0,53
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(2,66)	0,53
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(2,66)	0,53
Zysk rozwodniony przypadający na jedną ogółem	(2,66)	0,53

**NOTA 12B**

ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Zysk/strata za okres sprawozdawczy	(10 161)	2 017
Zysk z działalności kontynuowanej	(10 161)	2 017
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję *	3 820 500	3 820 500

**NOTA 12C**

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Zysk za rok obrotowy	(10 161)	2 017
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	-	-

**NOTA 12D**

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZWODNIONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500

**NOTA 12E**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
a) środki trwałe, w tym:	1	4
- urządzenia techniczne i maszyny	1	4
b) środki trwałe w budowie	-	-
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1	4

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
a) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-

**NOTA 12F**

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	-	-
Pozostałe należności	-	-
Należności brutto	-	-
- odpis na należności przeterminowane	-	-
Należności, razem	-	-

**NOTA 12G**

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI – OKRES SPŁATY	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
- do 1 roku	-	-
- od 1 roku do 3 lat	-	-

**NOTA 13A**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	7 377	5 939
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	-	-
Pozostałe należności	1 730	999
Należności brutto	9 107	6 938
- odpis na należności przeterminowane	5 629	5 704
Należności, razem	3 478	1 234

**NOTA 13B**

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Stan odpisów na początek okresu:	5 704	5 385
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	-	372
- rozwiązanie odpisów na należności	75	53
Stan odpisów na koniec okresu:	5 629	5 704

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

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

Saldo należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności obejmuje należności przeterminowane o wartości bilansowej 5 629 tys. zł (2017: 5 704 tys. zł), na które utworzono odpisy.

**Struktura walutowa należności:**

Emitent nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

**NOTA 13C**

ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE, NA KTÓRE NIE UTWORZONO ODPISÓW	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
3-6 miesięcy	-	-
6-12 miesięcy	-	-
powyżej 12 miesięcy	-	-
Stan odpisów na koniec okresu:	-	-

**NOTA 13D**

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

<b>ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI, NA KTÓRE UTWORZONO ODPISY</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
3-6 miesięcy	-	-
6-12 miesięcy	-	-
powyżej 12 miesięcy	5 629	5 704
Stan odpisów na koniec okresu:	<b>5 629</b>	<b>5 704</b>

Struktura walutowa należności

Spółka nie posiada należności denominowanych w walutach obcych.

**NOTA 14A**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Należności z tytułu pożyczek	889	898
Należności z tytułu odsetek	1 012	925
Umowy odkupu akcji	-	-
Pożyczone akcje	-	-
w tym należności od jednostek powiązanych:	-	-
Należności z tytułu pożyczek brutto	1 901	1 823
odpisy na należności z tytułu pożyczek	1 901	1 815
Należności, razem	-	8
w tym:		
należności krótkoterminowe	-	8
należności długoterminowe	-	-

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek dla jednostek powiązanych zostały zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w punkcie 7. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

**NOTA 14B**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Stan na początek roku	1 815	1 721
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	86	94
- kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Stan na koniec roku	1 901	1 815

**NOTA 15A**

<b>POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody	-	-
- akcje	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	667	1 344
- akcje i udziały	667	1 344
- certyfikaty inwestycyjne	-	-
- obligacje zamienne na akcje	-	-
- obligacje korporacyjne	-	-
- kontrakty na indeksy	-	-
- pozostałe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe, razem	667	1 344
w tym:		
- aktywa trwałe	-	-
- aktywa obrotowe *	667	1 344

\*W tym klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

**NOTA 15B**

<b>AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	638	-
- Internity S.A.	638	-
<b>Pozostałe aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, razem</b>	<b>638</b>	<b>-</b>

W dniach 26 marca 2019 r. oraz 12 kwietnia 2019 r. Emitent sprzedał wszystkie posiadane akcje za łączną kwotę 631 tys. zł. Wartość akcji Internity S.A. w księgach Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. w cenie nabycia wynosiła 1 399 tys. zł, tj. średnio po cenie 3,35

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

za jedną akcję. Na dzień 31 grudnia 2018 r. cena za akcję wynosiła 1,53 zł. Strata na sprzedaży wyniosła 767 tys. zł.

**NOTA 16**

POZOSTAŁE AKTYWA	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1	3
- pozostałe	1	3
b) inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>Pozostałe aktywa, razem</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

**NOTA 18****KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

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

Wartość nominalna 1 akcji = 6 zł

**NOTA 18A**

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
a) wartość akcji na początek okresu	22 923	22 923
- zwiększenia	-	-
- zmniejszenia	-	-
b) wartość akcji na koniec okresu	22 923	22 923

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
a) w pełni opłacone	22 923	22 923
Stan na początek okresu	22 923	22 923
- w trakcie roku obrotowego	-	-
b) nie w pełni opłacone	-	-
Stan na początek okresu	-	-
- w trakcie roku obrotowego	-	-
Stan na koniec okresu	22 923	22 923

**NOTA 19A**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
a) kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (agio)	11 413	11 413
b) kapitał utworzony ustawowo	11 413	11 413
c) kapitał utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość	-	-
d) inny (wg rodzaju)	-	-
- podział wyniku finansowego	-	-
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>11 413</b>	<b>11 413</b>

**NOTA 19B**

Stan na początek okresu	11 413	11 413
zwiększenia	-	-
- podział zysku	-	-
- emisja akcji	-	-
zmniejszenia	-	-
- podział wyniku finansowego	-	-
- utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych	-	-
- pokrycie straty netto	-	-
Stan na koniec okresu	11 413	11 413

**NOTA 20A**

<b>KAPITAŁ REZERWOWY</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
a) środki na nabycie akcji własnych	10 000	10 000
b) emisja obligacji zamiennych	-	-
c) inny (wg rodzaju)	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	10 000	10 000

**NOTA 20B**

<b>KAPITAŁ REZERWOWY - ZMIANY</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Stan na początek okresu	10 000	10 000
zwiększenia	-	-
- element kapitałowy obligacji zamiennych	-	-
- środki na nabycie akcji własnych	-	-
zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	10 000	10 000

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

**NOTA 21**

<b>KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	1 374	2 737
Kredyt bankowy	-	-
Pożyczki od jednostek:	1 374	2 737
- powiązanych	729	670
- pozostałych	645	2 067
Obligacje	3 309	3 306
Obligacje zamienne	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	4 683	6 043
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe	4 683	6 043
zobowiązania długoterminowe	-	-

**Zobowiązania finansowe****31 grudnia 2018**

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
<b>Zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	1 374	2 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 309	3 306
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	-	4 683	6 043
<b>w tym zobowiązania długoterminowe</b>		-	-

**31 grudnia 2017**

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
<b>Zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 737	2 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 306	3 306
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	-	6 043	6 043
<b>w tym zobowiązania długoterminowe</b>		2 737	2 737

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w punkcie 2 f.

**NOTA 22**

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2017</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	121	45
Zobowiązania z tytułu nabytych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe	2 730	2 692
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>2 851</b>	<b>2 737</b>

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG,  
PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA ZOBOWIĄZANIA  
NIESPŁACONE W OKRESIE**
**Stan na 31.12.2018**
**Stan na 31.12.2017**

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

a) do 1 miesiąca	54	8
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12	1
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8	36
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11	-
e) powyżej 1 roku	36	-
zobowiązania nieprzeterminowane	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>121</b>	<b>45</b>

**NOTA 23****ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
Stan na początek okresu	23	23
- rezerwa na koszty operacyjne	33	33
- rezerwa na koszt emisji		
zwiększenia	39	39
- rezerwa na koszty operacyjne	39	39
- rezerwa na koszt emisji		
- urlopy wypoczynkowe		
- prowizje bankowe	-	-
zmniejszenia	37	37
wykorzystanie (z tytułu)	37	37
- rezerwa na koszty operacyjne	37	37
- prowizje bankowe	-	-
- inne		
rozwiązanie (z tytułu)	-	-
Stan na koniec okresu	25	25



## Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1 Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne w banku	1	2
- rachunki bieżące	1	2
- w złotych	-	-
- depozyty terminowe	-	-
- w złotych	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	1	2
-w złotych	1	2
-w funtach brytyjskich	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy	-	-
	-----	-----
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>4</b>
	=====	=====

#### Wyjaśnienie różnic pomiędzy stanem bilansowym a stanem pokazanym w cash flow

##### Zmiana bilansowa zobowiązań

Kompensata rozrachunków w ramach rozliczenia spłaty otrzymanej pożyczki	-
Zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	-
Kompensata rozrachunków w ramach objęcia obligacji	-
Zmiana cash flow	-

##### Zmiana bilansowa należności

Zmiana bilansowa należności	-
Kompensata aktywów finansowych z zobowiązaniami finansowymi	-
Należności z tytułu działalności inwestycyjnej	-
Zmiana cash flow	-

### 2 Informacje o instrumentach finansowych(MSSF 7, MSR 32,MSSF 9)

#### Kategorie instrumentów finansowych

##### Aktywa finansowe

31 grudnia 2018

	Gotówka	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia (skorygowane o utrata wartości)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody	Razem
<b>Aktywa</b>						
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	6 720	-	6 720
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	3 478	-	-	-	3 478
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	667	-	-	667

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	-	-	-	2
	<u>2</u>	<u>3 478</u>	<u>667</u>	<u>6 720</u>	<u>10 867</u>
w tym aktywa trwałe	-	-	-	6 720	6 720

31 grudnia 2017

	Gotówka	Pożyczki i należności własne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	Razem
<b>Aktywa</b>					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	19 688	-	19 688
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 234	-	-	1 234
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	8	-	-	8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	1 344	-	1 344
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	-	-	-	4
	<u>4</u>	<u>1 242</u>	<u>21 032</u>	<u>-</u>	<u>22 278</u>
w tym aktywa trwałe	-	-	19 688	-	19 688

**Zobowiązania finansowe**

31 grudnia 2018

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
<b>Zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	1 374	1 374
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 309	3 309
Zobowiązania finansowe, razem	<u>-</u>	<u>4 683</u>	<u>4 683</u>
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2017

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
<b>Zobowiązania</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 737	2 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 306	3 306
Zobowiązania finansowe, razem	<u>-</u>	<u>6 043</u>	<u>6 043</u>
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

**Wymagalność zobowiązań finansowych**

	31.12.2018	31.12.2017
a) do 1 roku, w tym:	4 683	6 043
1 -3 miesięcy	-	32
3 - 6 miesięcy	102	5 341
6 – 12 miesięcy	4 581	670

## Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

b) powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	4 638	6 043

### a) Gotówka

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - wartość godziwa określana na podstawie cen giełdowych oferowanych za identyczne aktywa na rynkach aktywnych;

Poziom 2 - wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych;

Poziom 3 - wartość godziwa określana przy użyciu modeli, dla których dane wsadowe nie są obserwowalne bezpośrednio lub pośrednio na rynkach aktywnych.

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

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

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

Spółka na koniec roku dokonała analizy płynności akcji spółek z New Connect. Analiza wykazała niski wolumen obrotu akcji w 2018 roku oraz w 2017 roku. W związku z tym dokonała reklasyfikacji akcji spółek z New Connect z poziomu 1 do poziomu 2. Ich wartość wyceniana jest według notowań.

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

2018	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	-	-	-	1 344	-	-	1 344
zwiększenia	-	-	-	338	-	-	338
-	-	-	-	333	-	-	333
zakup/udzielenie - wycena	-	-	-	5	-	-	5

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja zmniejszenia	-	-	-	1 015	-	-	1 015
- sprzedaż	-	-	-	710	-	-	710
- wycena	-	-	-	305	-	-	305
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	667	-	-	667

2017

	Certyfikaty inwestycyjne / obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Należności z tytułu pożyczek akcji pozostałych jednostek krajowych i zagranicznych	Pozostałe	Razem
<b>Ogółem</b>							
Stan na początek okresu	-	-	39	1 309	-	-	1 348
zwiększenia	-	-	-	552	-	-	552
- zakup	-	-	-	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:**

31 grudnia 2018

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	667	-	638	29	667

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

## **Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

### **b) Pożyczki udzielone i należności własne wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie wynosiła łącznie 3 478 tys. zł (3 478 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe).

### **c) Pozostałe zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

#### **Obligacje serii J**

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

W dniu 30 maja 2016 roku Spółka dokonała wcześniejszego wykupu 296 sztuk obligacji serii J. Wykup został dokonany za zgodą wszystkich obligatariuszy oraz zgodnie ze zmienionymi warunkami emisji.

W dniu 24 czerwca 2016 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w sprawie rejestracji w depozycie papierów wartościowych 6 004 (sześć tysięcy cztery) obligacje na okaziciela serii J spółki Rubicon Partners S.A. o wartości nominalnej 1 000,00 zł jeden tysiąc złotych każda i terminie wykupu w dniu 14 kwietnia 2017 roku wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 2 z dnia 12 kwietnia 2016 roku Zarządu tej spółki, oraz oznaczyć je kodem PLNFI0500111.

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

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

W dniu 28 września 2017 roku zostały zawarte porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji serii J ze wszystkimi Obligatariuszami. Na mocy podpisanych porozumień oraz podjętej Uchwały Zarządu z dnia 28 września 2017 roku nastąpiła zmiana postanowień w zakresie wydłużenia terminu wykupu Obligacji z 29 grudnia 2017 roku do 31 maja 2018 roku, wydłużenia okresu odsetkowego do 31 maja 2018 roku oraz pozostawienia do dnia wykupu obecnej wysokości wartości nominalnej obligacji na poziomie 459 PLN.

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.

W dniu 17 grudnia 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 28 grudnia 2018, wydłużenia okresu odsetkowego do 30 grudnia 2019 roku.

Pozostałe parametry emisji przekazane do publicznej wiadomości nie uległy zmianie.

#### **Linia kredytowa**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

#### **Otrzymane pożyczki**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 1 374 tys. zł. W 2018 r. Spółka zaciągnęła pożyczki w wysokości 510 tys. zł i spłaciła 1 814 tys. zł kapitału oraz 171 tys. odsetek. Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 112 tys. zł.

#### Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania dotyczą bieżącej działalności Spółki i obejmują zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

## Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

### d) Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

Ujmowanie utraty wartości w jednostkach zależnych – Emitent przeprowadza testy na utratę wartości aktywów w każdym roku.

Zasady wprowadzania do ksiąg instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym.

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

### e) Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na aktywach Spółki

Na dzień 31.12.2018 roku Spółka posiadała zabezpieczenie na 417 000 akcjach spółki Internity S.A. o wartości 638 tys. jako zabezpieczenie obligacji serii J. Obligacje serii J zostały spłacone po dniu bilansowym przez co możliwe było zdjęcie zabezpieczenia. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie ma ustanowionych zabezpieczeń na aktywach.

## 3 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

### a) Obciążenie ryzykiem stopy procentowej

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

Poniżej przedstawiono aktywa i zobowiązania odsetkowe brutto na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r.

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

	Zaangażowanie na 31.12.2018	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	-	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	-	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	-	8%
<b>razem należności o stałym oprocentowaniu</b>	<b>-</b>	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	141	6,7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1 007	7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	226	9%
<b>razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu</b>	<b>1 374</b>	
	Zaangażowanie na 31.12.2017	Oprocentowanie stałe
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	-	6%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	8	7%
należności z tytułu udzielonych pożyczek z odsetkami	-	8%
<b>razem należności o stałym oprocentowaniu</b>	<b>8</b>	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	-	6%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	521	6,7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	2 216	7%
<b>razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu</b>	<b>2 737</b>	

## Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

### Aktywa (należności) i pasywa (zobowiązania) o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 31.12.2018	Oprocentowanie zmienne
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	3 309	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych do dnia 14.04.2017, WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych od dnia 15.04.2017
<b>razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu</b>	<b>3 309</b>	

	Zaangażowanie na 31.12.2017	Oprocentowanie zmienne
należności o zmiennym oprocentowaniu	-	-
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	3 306	WIBOR 3M plus marża 500 punktów bazowych do dnia 14.04.2017, WIBOR 3M plus marża 600 punktów bazowych od dnia 15.04.2017
<b>razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu</b>	<b>3 306</b>	

### b) Obciążenie ryzykiem kredytowym

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

Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	2018	2017
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 478	1 234
należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	8
certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	-	-
bieżące aktywa podatkowe	-	-
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	4
	<b>3 480</b>	<b>4 362</b>

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

### c) Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach obcych. Wzrost kursu EUR może powodować wzrost cen sprzedaży, co może wpłynąć na zwiększenie rentowności sprzedaży. Z kolei wzmocnienie polskiej waluty może wpłynąć na spadek rentowności. W Rubicon Partners S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. nie występują aktywa i zobowiązania w walutach obcych.

### d) Ryzyko związane z płynnością finansową

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiada zobowiązania finansowe z tytułu emisji obligacji na kwotę 3 309 tys. zł z terminem wykupu 30 grudnia 2019 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Emitent wykupił wszystkie wyemitowane obligacje. Środki na wykup obligacji pochodziły z niezabezpieczonych pożyczek.

## **Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

W opinii Zarządu nie ma zagrożenia kontynuacji działalności i nie ma zagrożenia regulowania zobowiązań wobec obligatariuszy.

### *e)* Ryzyko kredytowe kontrahentów

Spółka narażona jest na ryzyko związane z niewywiązywaniem się z umów przez kontrahentów. Po pierwsze ryzyko to dotyczy wiarygodności kredytowej oraz dobrej woli odbiorców, z którym Spółka współpracuje w zakresie realizowanych projektów inwestycyjnych, po drugie dotyczy ono wiarygodności kredytowej kontrahentów, z którymi zawiera transakcje. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe odpowiada wartości księgowej aktywów finansowych.

Ryzyko to identyfikowane jest każdorazowo, przy zawieraniu umowy z klientem oraz później, podczas rozliczania płatności.

Pomiar tego typu ryzyka opiera się na wiedzy o skargach lub toczących się procesach przeciw klientowi podczas zawierania umowy. Co dwa tygodnie przeprowadza się kontrolę rozliczonych płatności dotyczących podpisanych kontraktów, razem z analizą rachunków zysków i strat projektów.

Celem Spółki jest minimalizowanie kwoty nieściągalnych należności.

Środkiem kontroli ryzyka jest bieżący monitoring terminowości przelewów oraz w razie potrzeby upomnienia się o należną zapłatę.

### *f)* Zarządzanie kapitałem

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

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

Strategia Spółki zakłada, że jednym z kluczowych zadań Zarządu jest ograniczenie zadłużenia, a nawet doprowadzenie do całkowitej spłaty pożyczek i obligacji zaciągniętych od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej. Zakładając, że Spółka jest oceniana przez pryzmat kondycji całej Grupy Kapitałowej ryzyko związane z zarządzaniem kapitałem postrzegamy jako bardzo niskie. Naszym celem nie jest prowadzenie inwestycji w oparciu o kapitał dłużny, a więc nie planujemy pozyskiwania pożyczek, czy też emisji obligacji. W związku z tym utrzymywanie wskaźnika kapitałów własnych do zadłużenia na określonym poziomie, który byłby atrakcyjny dla podmiotów udzielających finansowania, nie jest naszym zdaniem istotne.

### *g)* Ryzyko zmian cen instrumentów finansowych

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

### *h)* Ryzyko finansowe

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

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

### *i)* Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością gospodarczą i powstające w wyniku określonych decyzji inwestycyjnych dążących do realizacji określonej strategii rozwoju firmy.

Ryzyko to identyfikowane jest każdorazowo, na etapie rozmów z potencjalnymi kontrahentami.



## **Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

### **4 Aktywa z tytułu umów z klientami, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Aktywa z tytułu umów z klientami to prawo do wynagrodzenia w zamian za usługi, które jednostka przekazała klientowi. Aktywa z tytułu umów z klientami wynikają z przewagi stopnia zaawansowania realizacji kontraktów wdrożeniowych w stosunku do wystawionych faktur. W przypadku tych aktywów Spółka spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia, ale prawo do wynagrodzenia zależy od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu, co odróżnia aktywa z tytułu umów od należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 30 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego. Należności o odległych terminach płatności są ujmowane według wartości bieżącej oczekiwanej zapłaty w pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.

Odpisy aktualizujące należności i aktywa z tytułu umów

Do szacowania odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone wyceniając odpis z tytułu utraty wartości w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w horyzoncie życia należności. Spółka do oszacowania wartości tego odpisu stosuje macierz rezerw opracowaną na podstawie danych historycznych dotyczących spłat należności przez kontrahentów, skorygowanych w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W tym celu Spółka dzieli swoich klientów na homogeniczne grupy i dokonuje statystycznej analizy wiekowej oraz analizy ściągalności należności w oparciu o dane z min. 2 lat wstecz.

Odpis z tytułu utraty wartości jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy

Dla należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych powyżej 180 dni Spółka poza metodą statystyczną szacowania wartości odpisu z tytułu utraty wartości opartą o macierz rezerw stosuje także indywidualne podejście. Dla każdej należności z tytułu dostaw i usług, która jest przeterminowana o ponad 180 dni, a kwota tej należności jest istotna, kierownictwo stosuje profesjonalny osąd na podstawie analizy sytuacji finansowej kontrahenta oraz ogólnych warunków rynkowych. Odpisy z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów z klientami zalicza się do działalności operacyjnej.

W przypadku pozostałych należności i innych aktywów finansowych Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Odpisy wartości pozostałych należności zalicza się do pozostałej działalności operacyjnej lub do działalności finansowej, jeśli należność powstała wskutek transakcji sprzedaży inwestycji lub innej działalności, której koszty i przychody co do zasady obciążają działalność finansową. Odpisy salda należności wynikającego z naliczonych odsetek zalicza się do kosztów finansowych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu zwiększa wartość danego składnika aktywów.

### **5 Umowy, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu**

W 2018 r. nie wystąpiły takie pozycje.

### **6 Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Spółka posiadała zabezpieczenie na 417 000 akcjach spółki Internity S.A. o wartości 638 tys. jako zabezpieczenie obligacji serii J. Obligacje serii J zostały spłacone po dniu bilansowym przez co możliwe było zdjęcie zabezpieczenia.

### **7 Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

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

W 2018 oraz 2017 roku Rubicon Partners S.A. posiadał akcje/udziały w następujących jednostkach zależnych, tj. jednostkach, w których sprawował kontrolę:

## Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

Udziały w spółkach zależnych	Podstawowa działalność	Siedziba	Udział % w głosach na 31.12.2018	Udział % w głosach na 31.12.2017
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	00-687 Warszawa, Wspólna 70	100,00%	100,00%
Cracovia Invest Sp. z o.o.	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	-	100,00%

W dniu 24 października 2018 r. Rubicon Partners S.A. sprzedał 100% posiadanych udziałów Cracovia Invest Sp. z o.o. spółce Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. - spółce zależnej od Rubicon Partners Corporate Finance S.A. Następnie w dniu 31 października 2018 r. spółka Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. sprzedała wszystkie udziały do podmiotów zewnętrznych. Cena sprzedaży wszystkich udziałów to 2 137 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi: Rubicon Partners Corporate Finance S.A., Cracovia Invest Sp. z o.o., Grzegorzem Golcem oraz Piotrem Karmelitą

- kluczowy personel zarządzający (kierowniczy), do którego należą członkowie Zarządu
- jednostki zależne (tj. spółki nad którymi Spółka sprawuje kontrolę)
- jednostki współkontrolowane (tj. jednostki gdzie strategiczne decyzje finansowe i operacyjne wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę (wspólników przedsięwzięcia)
- jednostki stowarzyszone (tj. spółki na które Spółka wywiera znaczący wpływ)
- podmioty powiązane osobowo - podmioty, w których członkowie kluczowego personelu kierowniczego sprawują w spółkach kontrolę lub współkontrolę

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

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017
<b>Zakup usług</b>	<b>130</b>	<b>138</b>
- zależne	130	138

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

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017
<b>Wynagrodzenie dla:</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
- kluczowego personelu zarządzającego	60	60

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017
<b>Przychody z tytułu odsetek od pożyczek od spółek:</b>	-	-
- zależnych	-	-
- współkontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

**Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017
<b>Koszty z tytułu odsetek od pożyczek dla spółek:</b>	40	73
- zależnych	40	73
- współkontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017
<b>Koszty z tytułu odsetek od obligacji dla spółek:</b>	<b>70</b>	<b>108</b>
- zależnych	70	108
- współkontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017
<b>Pożyczki udzielone spółkom:</b>	-	-
- zależnych	-	-
- współkontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2017
<b>Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od spółek:</b>	<b>729</b>	<b>670</b>
- zależnych	729	670
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółek:</b>	-	-
- zależnych	-	-
<b>Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wobec spółek:</b>	<b>982</b>	<b>982</b>
- zależnych	982	982

*Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek*

Pożyczki dla spółek zależnych

W 2018 r. Rubicon Partners S.A. nie udzielał pożyczek spółkom zależnym.

Pożyczki od spółek zależnych

W dniu 21 grudnia 2016 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił spółce Rubicon Partners S.A. pożyczki w kwocie 2 623 tys. zł o oprocentowaniu 7%, z czego na dzień bilansowy pozostało do spłaty 513 tys. zł i terminie zapłaty do dnia 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 2 listopada 2018 r. Rubicon Partners Corporate Finance S.A. udzielił spółce Rubicon Partners S.A. pożyczki w kwocie 100 tys. zł o oprocentowaniu 7% i terminie zapłaty do dnia 30 czerwca 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 r. kwota główna pożyczek wyniosła 613 tys. zł, naliczone odsetki wyniosły 116 tys. zł.

## Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

### 8 Transakcje z członkami Zarządu oraz członkami Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły istotne transakcje pomiędzy Spółką a członkami Zarządu i organów nadzorczych Spółki, w których Spółka posiada udziały w jednostkach zależnych od Spółki i z nim stowarzyszonych.

### 9 Informacja o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających za 2018 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	30 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	30 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>60 tys. zł</b>

Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia sporządzenia raportu nie zostało wypłacone.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających za 2017 r. kształtowały się następująco:

Pan Grzegorz Golec	30 tys. zł
Pan Piotr Karmelita	30 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>60 tys. zł</b>

Wynagrodzenie osób zarządzających do dnia sporządzenia raportu nie zostało wypłacone.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów nadzorujących za 2018 r. kształtowały się następująco:

Pan Robert Ciszek	1 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	1 tys. zł
Pani Monika Nowakowska	1 tys. zł
Pan Jarosław Wikaliński	1 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>4 tys. zł</b>

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów nadzorujących za 2017 r. kształtowały się następująco:

Pan Robert Ciszek	2 tys. zł
Pan Robert Ditrych	1 tys. zł
Pan Tomasz Łuczyński	0 tys. zł
Pani Monika Nowakowska	1 tys. zł
Pan Ewaryst Zagajewski	1 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>5 tys. zł</b>

#### Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów administracyjnych

Pozycja nie wystąpiła.

#### Inne zobowiązania powyższych organów

Pozycja nie wystąpiła.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w jednostkach zależnych w 2018 i 2017 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	2018	2017
1. Zarządzający	60	40
2. Nadzorujący	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

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

**10 Informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów**

Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających

W 2018 r. oraz w 2017 r. pozycja nie wystąpiła.

Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących

W 2018 r. oraz w 2017 r. pozycja nie wystąpiła.

Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów administrujących

W 2018 r. oraz w 2017 r. pozycja nie wystąpiła.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetu Państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**12 Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy z firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa**

W dniu 24 lipca 2017 roku Zarząd Rubicon Partners S.A. podpisał umowę na usługi audytorskie z WBS Audyt Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest przegląd i badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania Rubicon Partners S.A. oraz Grupy Kapitałowej Rubicon Partners S.A. za 2017 r. i 2018 r. Wynagrodzenie za przegląd i badanie sprawozdań wynosi 64 tys. zł netto. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Rubicon Partners S.A.

**13 Informacje dotyczące działalności zaniechanej, w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

W roku obrotowym żadna z prowadzonych przez Rubicon Partners S.A. działalności nie została zaklasyfikowana do działalności zaniechanej. Spółka nie przewiduje zaniechania w roku następnym żadnego rodzaju działalności.

**14 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby**

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

**15 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

W 2018 roku nie poniesiono nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

Na rok 2019 nie są planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

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

W 2018 r. dokonano następujących nakładów inwestycyjnych:

Nakłady w jednostkach zależnych	-
Zakup udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych - głównie transakcje na giełdzie papierów wartościowych	333
Zakup udziałów w jednostkach mniejszościowych zagranicznych	-
Nabycie innych papierów wartościowych, w tym obligacji korporacyjnych	-

**333**

## **Rubicon Partners S.A.**

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną w 2014 r. łączna wartość planowanych nakładów będzie wynikać z wielkości aktualnego portfela inwestycyjnego, okresu, na jaki dokonane są aktualne inwestycje oraz dostępności źródeł finansowania. Przewiduje się, że łączna wielkość nowych inwestycji w roku 2019 będzie wynosić nie więcej niż 5 mln zł.

### **17 Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów został przypisany.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub ośrodka, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych, a są one w większości niezależnie generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do wysokości oszacowanej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej (przed uwzględnieniem skutków opodatkowania) odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

W 2018 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości akcji spółki zależnej Rubicon Partners Corporate Finance S.A. na kwotę 9 428 tys. zł. Wartość Rubicon Partners Corporate Finance S.A. została oszacowana przy wykorzystaniu metody zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

W efekcie przeprowadzonej analizy ustalono wartość jednostki na poziomie 6 720 tys. zł.

Stopa dyskontowa - średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości spółki zależnej RP CF SA. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF”) zakładający nas dzień 31.12.2018 r., stopę wzrostu EBIT / stopę wzrostu przychodów w okresie prognozy 3,4 %, stopę dyskontową w okresie prognozy (WACC) w wysokości 11,5 %, szacunki przyjęte przez zarząd obejmują okres 5 – letni, tj. okres od 2019 roku do 2023 roku, parametr wzrostu strumieni pieniężnych po okresie prognozy 0,00 %.

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano odpisu wartości spółki zależnej o kwotę 4 780 tys. zł

### **18 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym**

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

### **19 Informacje o transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się podmioty powiązane zdefiniowane w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki**

W 2018 r. transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi nie wystąpiły.

### **20 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym**

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym.

## Rubicon Partners S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony 31 grudnia 2018

(w tysiącach złotych)

### 21 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 7 stycznia 2019 r. dokonano wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji serii J. Wykup obligacji nastąpił poprzez zawarcie umów pożyczek z terminem spłaty w 2019 r.

W wyniku zdjęcia z zabezpieczenia obligacji serii J, w marcu i kwietniu 2019 r. nastąpiła sprzedaż wszystkich posiadanych akcji Internity S.A.

W dniach 24 - 26 kwietnia 2019 r. nastąpiło rozliczenie ceny za sprzedane udziały Cracovia Invest Sp. z o.o., tj. kwoty 2 137 tys. zł pomiędzy Rubicon Partners S.A. a Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. oraz Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o. a osobami fizycznymi w kwestii dalszej odsprzedaży udziałów.

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

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

Inne istotne zdarzenia w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia publikacji nie wystąpiły.

### 22 Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	2018	2017
Pracownicy biurowi	4	4
Pracownicy pozostali	-	-
Razem	4	4

### 23 Stan zatrudnienia na koniec roku

Wyszczególnienie	2018	2017
Pracownicy biurowi	4	4
Pracownicy pozostali	-	-
Razem	4	4

### 24 Świadczenia pracownicze

Brak.

Piotr Karmelita

Prezes Zarządu Rubicon Partners S.A.

\_\_\_\_\_

Grzegorz Golec

Członek Zarządu Rubicon Partners S.A.

\_\_\_\_\_

Joanna Krupa

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

\_\_\_\_\_

Warszawa, 26 kwietnia 2019 r.