

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR

ZA 1 KWARTAŁ 2019 ROKU

Spis treści

A.	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Rubicon Partners	1
	Wybrane dane finansowe do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Rubicon Partners	1
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2019 – 31 marca 2019 roku (w tys. zł.).....	2
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku	3
	skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku	4
	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku (metoda pośrednia).....	6
	Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2019 roku	7
b.	Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Rubicon Partners S.A.	15
	Wybrane dane finansowe do sprawozdania finansowego Rubicon Partners S.A.....	15
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 1 stycznia 2019 roku – 31 marca 2019 roku (w tys. zł.)	16
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku	17
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku.	18
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku (metoda pośrednia).....	19
	Zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2019 roku	20
c.	Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 roku	26
1.	Informacje podstawowe.....	26
2.	Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	26
3.	Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	29
4.	Zmiany międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej (MSSF).....	30
5.	Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	31
6.	Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	31
7.	Dane porównawcze	31
8.	Połączenia z inną jednostką.....	31
9.	Czas trwania działalności jednostek powiązanych	31
10.	Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta	31
11.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe.....	31
12.	Dane segmentowe.....	32
13.	Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32
14.	Informacje o strukturze właścicielskiej emitenta	38
15.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	40
16.	Informacje o instrumentach finansowych.....	40
a.	Kategorie instrumentów finansowych	40
I.	Aktywa finansowe	40

II. Zobowiązania finansowe	41
I. Wiekowanie zobowiązań finansowych.....	41
17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	42
18. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	42
19. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	43
20. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	43
21. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	43
22. Zmiany zobowiązań warunkowych emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	43
23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	44
24. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej rubicon partners s.a., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	44
25. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	45
26. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty emitenta ..	46
27. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty grupy kapitałowej.....	46
28. Informacja o kursie EUR	47
29. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu	47
30. Wskazanie czynników, które w ocenie zarządu emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i całą grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	48
31. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .	48
32. Inne informacje, które zdaniem rubicon partners s.a. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez rubicon partners s.a.....	48

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	151	505	35	121
Razem koszty działalności operacyjnej	(890)	(803)	207	(192)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(739)	(298)	172	(71)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(747)	191	174	46
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(900)	190	(209)	45
Zysk (strata) netto dla jednostki dominującej	(869)	190	(202)	45
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(298)	(425)	(69)	(102)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2)	(7)	-	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	477	719	111	172
Przepływy pieniężne netto, razem	177	287	41	69
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe, razem	9 349	6 737	2 174	1 567
Aktywa obrotowe, razem	5 819	6 738	1 353	1 567
Zobowiązania długoterminowe	3 489	1 386	811	322
Zobowiązania krótkoterminowe	11 904	11 529	2 768	2 681
Kapitał własny (aktywa netto)	(225)	560	(52)	130
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 447	5 496
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2019 oraz 31.12.2018	3 820 500	3 820 500	907 806	915 989
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,06)	0,15	(0,01)	0,03
Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR) Okres porównawczy prezentuje zysk/stratę na akcję za okres 01.01. - 31.12.2018 r.	(0,23)	(3,23)	(0,05)	(0,76)
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR) Okres porównawczy prezentuje zysk/stratę na akcję za okres 01.01. - 31.12.2018 r.	(0,23)	(3,23)	(0,05)	(0,76)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2019 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 marca 2019 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3013 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2019 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2019 r. - 4,2978 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2018 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 marca 2018 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2085 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2018 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2018 r. - 4,1784 PLN / EUR

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT
I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2019 – 31 MARCA 2019 ROKU
(W TYS. ZŁ.)**

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	129	495
Pozostałe przychody operacyjne	22	10
Razem przychody z działalności operacyjnej	151	505
Amortyzacja	(57)	(10)
Zużycie surowców i materiałów	(22)	(24)
Usługi obce	(467)	(481)
Koszty świadczeń pracowniczych	(265)	(216)
Podatki i opłaty	(10)	(12)
Pozostałe koszty	(69)	(60)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(890)	(803)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(739)	(298)
Przychody finansowe	76	305
Koszty finansowe	(73)	(97)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(162)	370
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	151	(89)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(747)	191
Podatek dochodowy	(153)	(1)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(900)	190
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(900)	190
Zysk (strata) przypadająca udziałom niesprawnym kontroli	(31)	-
Zysk (strata) netto dla jednostki dominującej	(869)	190
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	(869)	190
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(869)	190
Udziałom niesprawnym kontroli	(31)	-
	(900)	190
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(869)	190
Udziałom niesprawnym kontroli	(31)	-
	(900)	190
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto	(869)	190
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(0,23)	0,05
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	(0,23)	0,05
Rozwodniony	(0,23)	0,05
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	(0,23)	0,05
Rozwodniony	(0,23)	0,05

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU

	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)	31.03.2018 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	993	995	1 253
Nieruchomości inwestycyjne	2 142	-	-
Wartość firmy	292	292	7 110
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	2 524
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	129	122	503
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	735	498	860
Należności z tytułu pożyczek	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 857	4 629	9 015
Pozostałe aktywa	201	201	-
Aktywa trwałe razem	9 349	6 737	21 265
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 130	4 677	2 653
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	925	1 069	2 140
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	17	17	17
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	29	29	2 625
Bieżące aktywa podatkowe	100	54	198
Pozostałe aktywa	80	25	68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	403	226	988
	5 684	6 097	8 689
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	135	641	5 500
Aktywa obrotowe razem	5 819	6 738	14 189
Aktywa razem	15 168	13 475	35 454
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22 923	22 923	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 319	11 319	11 319
Kapitał rezerwowy	12 372	12 372	13 875
Kapitał z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	1 652	1 652	1 652
Niepodzielony wynik finansowy	(48 904)	(36 152)	(37 741)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(869)	(12 321)	190
	(1 507)	(207)	12 218
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	1 282	767	-
Razem kapitał własny	(225)	560	12 218
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 602	888	1 143
Rezerwa na podatek odroczonego	887	498	1 747
Pozostałe zobowiązania	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	3 489	1 386	2 890
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 095	2 255	3 213
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 187	677	2 135
Pozostałe zobowiązania finansowe	558	2 457	2 454
Bieżące zobowiązania podatkowe	261	258	252
Rezerwy krótkoterminowe	1 475	1 401	1 138
Przychody przyszłych okresów	338	344	608
Pozostałe zobowiązania	3 990	4 137	10 546
	11 904	11 529	20 346
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	11 904	11 529	20 346
Zobowiązania razem	15 393	12 915	23 236
Pasywa razem	15 168	13 475	35 454

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 31 MARCA 2019 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	22 923	11 319	12 372	1 652	(48 473)		(207)	767	560
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	12 372	1 652	(48 473)		(207)	767	560
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	(431)	-	(431)	546	115
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(869)	(869)	(31)	(900)
Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r.	22 923	11 319	12 372	1 652	(48 904)	(869)	(1 507)	1 282	(225)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(38 541)		11 228	-	11 228
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 875	1 652	(38 541)		11 228	-	11 228
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	886	-	886	901	1 787
Podział zysku/straty	-	-	(1 503)	-	1 503	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(12 32)	(12 321)	(134)	(12 321)
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	22 923	11 319	12 372	1 652	(36 152)	(12 321)	(207)	767	560

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(38 541)		11 228	-	11 228
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 875	1 652	(38 541)		11 228	-	11 228
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	800	-	800	-	800
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	190	190	-	190
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(37 741)	190	12 218	-	12 218

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 MARCA 2019 ROKU (METODA POŚREDNIA)**

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(747)	191
Korekty razem:	449	(616)
Amortyzacja	573	10
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	48	28
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	986	(198)
Zmiana stanu rezerw	57	56
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	(865)	(2 397)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(265)	5 035
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(72)	(36)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	503	(3 114)
Gotówka z działalności operacyjnej	(298)	(425)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(298)	(425)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Wydatki	(2)	(7)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2)	(7)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2)	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	577	891
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	338	801
Kredyty i pożyczki	239	90
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(100)	(172)
Spląty kredytów i pożyczek	(100)	(134)
Odsetki	-	(38)
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	477	719
D. Przepływy pieniężne netto razem	177	287
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	177	287
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	226	701
G. Środki pieniężne na koniec okresu	403	988

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	146
wartość według ceny nabycia	2 417	-	-	862
wartość godziwa	-	-	-	146
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	-	-	29	4 857
wartość według ceny nabycia	-	-	29	7 130
wartość godziwa	-	-	29	4 857
wartość rynkowa	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	-	-	29	5 003
wartość według ceny nabycia	2 417	-	29	14 043
wartość rynkowa	-	-	-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach wspólnokontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	-	139	4 658	-	-	-	4 797
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	7	228	-	-	-	235
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	7	228	-	-	-	235
- Wycena w wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-	-
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utrata wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	146	4 886	-	-	-	5 032

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU Powszechnej Prywatyzacji

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

*W dniu 17 kwietnia 2019 r. nastąpiła sprzedaż wszystkich udziałów

AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Aktywa trwałe											
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	stowarzyszona	1 171 392	-	-	20,29%	20,29%	-	-	Metoda praw własności
Pricing Tags Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62/1	Działalność związana z oprogramowaniem	stowarzyszona	40	61	-	32,00%	32,00%	-	-	Metoda praw własności
BandWarrior Sp. z o.o.	25-663 Kielce, Olszewskiego 6	Działalność związana z oprogramowaniem	stowarzyszona	25	66	-	32,00%	32,00%	-	-	Metoda praw własności
VX Livestock Sp. z o.o.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność związana z oprogramowaniem	stowarzyszona	50	-	-	25,00%	25,00%	-	-	Metoda praw własności
VetXpert Sp. z o.o.	37-450 Stalowa Wola, Kwiatkowskiego 9	Działalność związana z oprogramowaniem	stowarzyszona	53	2	-	44,54%	44,54%	-	-	Metoda praw własności

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)
Aktywa obrotowe										
CTE Trading Sp. z o.o.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	stowarzyszona	40	17	-	40,00%	40,00%		-
Razem					446	-			-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Zapasy	Rezerwy (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem :	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	129	(530)	4 657	1 009	165	-	9 872	6 218	2 000	-	2 777	1 652	626	(837)	3 654	3 654	-
Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	42	3	2 955	2 087	-	-	9 997	4 172	10	-	4 535	-	232	(605)	5 825	5 825	-
R Ventures I Sp. z o.o.	-	(40)	493	200	-	-	4 055	4 050	1 457	-	1 452	1 545	(274)	(130)	5	5	-

AKCJE I UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Notowane										
Korporacja Budowlana Kopahaus S.A. w upadłości likwidacyjnej	74-320 Barlinek, Okrętowa 8	Produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich do budownictwa	2 000 000	-	-	3,10%	2,88%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	0,39%	0,39%	-	-	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
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%	-	-	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Tuatara Sp. z o.o.	02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 132	Działalność związana z oprogramowaniem	1 500	997	-	7,50%	7,50%	-	-	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Retixa S.A.	02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 132	Działalność związana z oprogramowaniem	114 074	861	-	4,81%	4,81%	-	-	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
MG Group S.A.	00-688 Warszawa, Emilii Plater 28	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	384 952	596	-	14,40%	14,40%	-	-	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Synthex Technologies Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Gagarina 7/134B	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	7 519	1 953		18,44%	18,44%			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Fresh Insert Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Tadeusza Kościuszki 71/2018	Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych	99 500	50		5,00%	5,00%			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
DermoTechBeauty Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62/1	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków	26	237		16,35%	16,35%			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
MediBox Sp. z o.o.	00-515 Warszawa, Żurawia 22/615	Działalność związana z oprogramowaniem	50	100	-	16,95%	16,95%			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Noctiluca S.A.	87-100 Toruń, Tadeusza Kościuszki 71/2018	Produkcja barwników i pigmentów	62 500	63	-	6,25%	6,25%			Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				4 886	-				-	-

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

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	1	427	-	102
Razem koszty działalności operacyjnej	(174)	(198)	(40)	(47)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(173)	229	(40)	555
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(255)	83	(59)	20
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(442)	71	(103)	17
Zysk (strata) netto	(442)	71	(103)	17
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	284	321	66	77
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(127)	(95)	(30)	(23)
Przepływy pieniężne netto razem	157	226	36	54
wg stanu na dzień: 31.03.2019 oraz 31.12.2018				
Aktywa trwałe	7 052	7 240	1 640	1 720
Aktywa obrotowe	3 824	4 150	889	986
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7 741	7 813	1 800	1 856
Kapitał własny (aktywa netto)	3 135	3 577	729	850
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 329	5 447
Liczba akcji wg stanu na dzień: 31.03.2019 oraz 31.12.2018	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / EUR)	0,82	(0,94)	0,19	0,22
Średnia ważona liczba akcji	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,12)	0,02	(0,03)	0,00
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 435	3 820 500	3 820 500
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,12)	0,02	(0,03)	0,00

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2019 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 marca 2019 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3013 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2019 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2019 r. - 4,2978 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2018 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 marca 2018 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2085 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 31 marca 2018 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2018 r. - 4,1784 PLN / EUR

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2019 ROKU – 31 MARCA 2019 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	-	424
Pozostałe przychody operacyjne	1	3
Razem przychody z działalności operacyjnej	1	427
Amortyzacja	(1)	(1)
Zużycie surowców i materiałów	(2)	-
Usługi obce	(41)	(67)
Koszty świadczeń pracowniczych	(125)	(123)
Podatki i opłaty	-	(2)
Pozostałe koszty	(5)	(5)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej	(174)	(198)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(173)	229
Przychody finansowe	21	60
Koszty finansowe	(92)	(117)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	(162)	-
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	151	(89)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(255)	83
Podatek dochodowy	(187)	(12)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(442)	71
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(442)	71
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-
Całkowite dochody ogółem	(442)	71
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(442)	71
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	(442)	71
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(442)	71
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-
	(442)	71
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto	(442)	71
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	(0,12)	0,02
Rozwodniony	(0,12)	0,02
Z działalności kontynuowanej :		
Zwykły	(0,12)	0,02
Rozwodniony	(0,12)	0,02

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU

	Stan na 31.03.2019 (niebadane)	Stan na 31.12.2018 (badane)	Stan na 31.03.2018 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1	3
Inwestycje w jednostkach zależnych	6 720	6 720	19 688
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	332	519	532
Należności pozostałe	-	-	-
Aktywa trwałe razem	7 052	7 240	20 223
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 478	3 478	1 273
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	29	29	1 558
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	24	3	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	158	2	230
	3 689	3 512	3 094
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	135	638	-
Aktywa obrotowe razem	3 824	4 150	3 094
Aktywa razem	10 876	12 390	23 317
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	22 923	22 923	22 923
Kapitał zapasowy	11 413	11 413	11 413
Kapitał rezerwowy	10 000	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy	(40 759)	(30 598)	(30 598)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(442)	(10 161)	71
	3 135	3 577	13 809
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	3 135	3 577	13 809
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-
Razem kapitał własny	3 135	3 577	13 809
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	47
Zobowiązania długoterminowe razem	-	-	47
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 855	2 865	3 180
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 620	1 374	2 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 309	3 306
Bieżące zobowiązania podatkowe	241	240	238
Rezerwy krótkoterminowe	25	25	-
	7 741	7 813	9 461
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	7 741	7 813	9 461
Zobowiązania razem	7 741	7 813	9 508
Pasywa razem	10 876	12 390	23 317

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 MARCA 2019 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	Kapitały własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 r.	22 923	11 413	10 000	-	(40 759)	3 577
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(40 759)	3 577
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(442)	(442)
Kapitał własny na dzień 31.03.2019 r.	22 923	11 413	10 000	-	(41 201)	3 135
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 738
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 738
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(10 161)	(10 161)
Kapitał własny na dzień 31.12.2018 r.	22 923	11 413	10 000	-	(40 759)	3 577
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 738
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 738
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	71	71
Kapitał własny na dzień 31.03.2018 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 598)	13 809

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 MARCA 2019 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(255)	83
Korekty razem:	539	238
Amortyzacja	1	1
Odsetki	66	95
Zmiana stanu rezerw	-	(25)
Zmiana stanu należności	-	(39)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10)	423
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(21)	(3)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	503	(214)
Inne korekty:	-	-
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
zmiany kapitału - pozostałe	-	-
pozostałe korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	284	321
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	284	321
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	168	90
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	168	90
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki	295	185
Splaty kredytów i pożyczek	295	130
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki	-	55
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(127)	(95)
Przepływy pieniężne netto razem	157	226
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	157	226
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1	4
Środki pieniężne na koniec okresu	158	230

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU

	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	Notowane na rynkach pozagiełdowych	Nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	6 051
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	6 720
wartość według ceny nabycia	-	-	-	20 000
wartość godziwa	-	-	-	6 720
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	135	-	29	-
wartość według ceny nabycia	1 061	-	29	930
wartość godziwa	135	-	29	-
wartość rynkowa	135	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Pozostałe (wg tytułów)				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Zagraniczne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
RAZEM				
wartość bilansowa	135	-	29	6 720
wartość według ceny nabycia	1 061	-	29	26 981
wartość rynkowa	135	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	6 720	-	-	667	-	-	-	7 387
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	151	-	-	-	151
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	-	-	-	-	-
- Wycena w wartości godziwej	-	-	-	151	-	-	-	151
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	654	-	-	-	654
- Sprzedaż	-	-	-	654	-	-	-	654
- Wycena	-	-	-	-	-	-	-	-
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	6 720	-	-	164	-	-	-	6 884

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.*	53-124 Wrocław, Al. Lipowa 21/3	Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi	-	5,79	5,79	-	-
Razem			-			-	-

*W dniu 17 kwietnia 2019 r. nastąpiła sprzedaż wszystkich udziałów

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
Aktywa trwałe											
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)
					6 720	-				-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2019 ROKU
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Rezerwo we (z aktualizacji wyceny)	Wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto	Zobowiązania i rezerwy		
															Ogółem:	w tym:	
																Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	129	(530)	4 657	1 009	165	-	9 872	6 218	2 000	-	2 777	1 652	626	(837)	3 654	3 654	-

AKCJE I UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Notowane										
Internity S.A.	01-796 Warszawa, Duchnicka 3	Sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz	90 252	135	135	1,1%	1,10%	-	-	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 przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5
Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Nienotowane										
Międzynarodowe Targi Gdańskie S.A.	80-560 Gdańsk, Żaglowa 11	Działalność targowa, wystawiennictwo	2 480	-	-	0,38%	0,38%	-	-	Wycenione w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
Impera Consulting Sp. z .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
Razem				164	135			-	-	

C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU

1. Informacje podstawowe

Jednostka dominująca Rubicon Partners S.A. (Spółka, Emitent) sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rubicon Partners S.A. z dnia 29 marca 2018 r. oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757 z późniejszymi zmianami).

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

a) Jednostka Dominująca:

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

Zgodnie ze statutem, przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

Organami Jednostki Dominującej są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 31 marca 2019 r. przedstawiał się następująco:

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

W pierwszym kwartale 2019 r. nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2019 r.:

Prezes Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

W pierwszym kwartale 2019 r. nie było zmian w składzie Zarządu.

- b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 31 marca 2019 roku

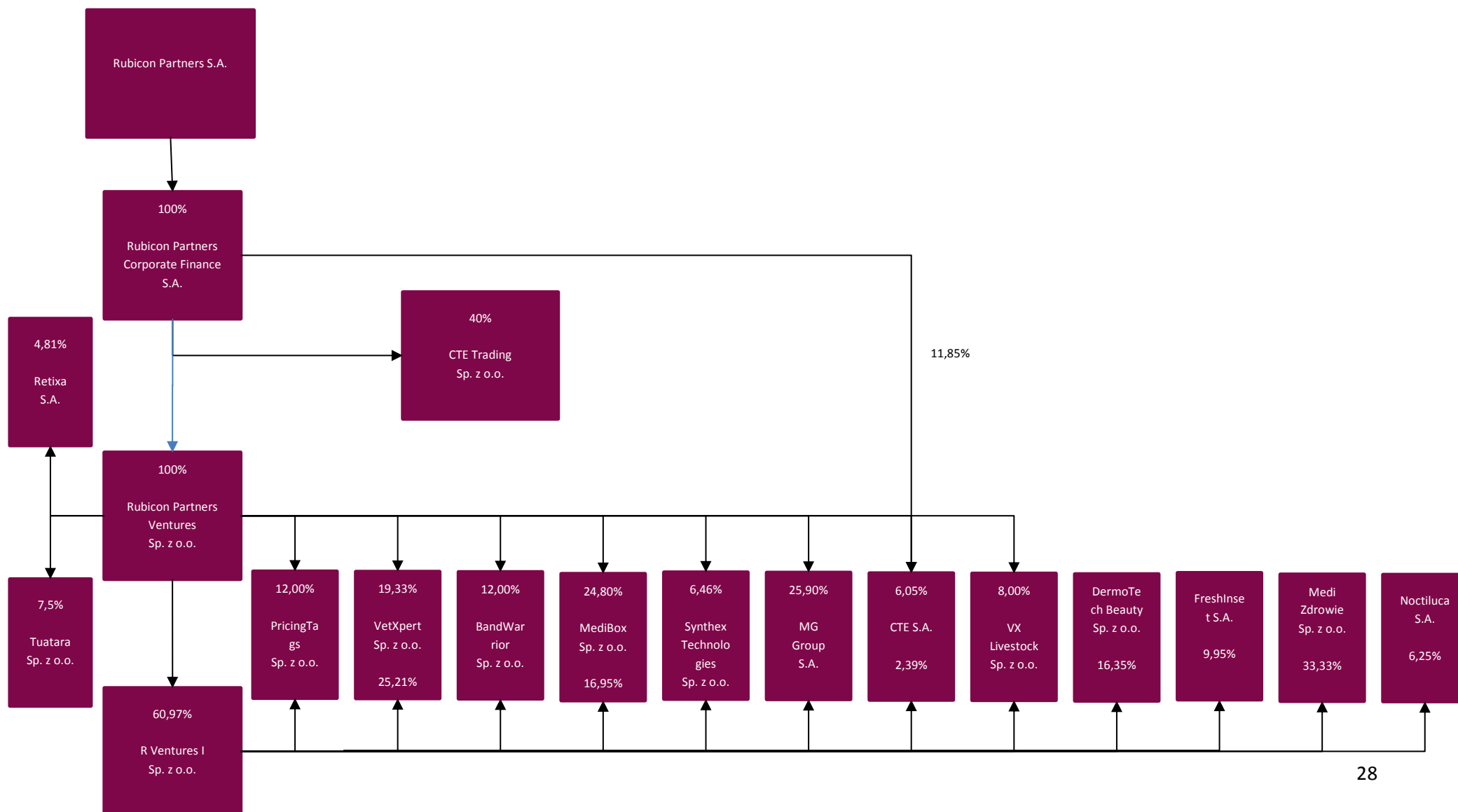
Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%

- c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę pośrednią, na dzień 31 marca 2019 roku

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym spółki	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Rubicon Partners Ventures Sp. z o.o.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%
R Ventures I Sp. z o.o.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Działalność związana z zarządzaniem funduszami	60,97%	60,97%

Rubicon Partners Corporate Finance S.A. na dzień 31.03.2019 roku posiadał również udziały w jednostce stowarzyszonej CTE Trading Sp. z o.o., która nie jest objęta konsolidacją, ze względu na nieistotne dane finansowe. Udział w kapitale zakładowym spółki CTE Trading Sp. z o.o. wynosił 40%, udział w ogólnej liczbie głosów na WZ wynosi 40%.

d) Graficzna prezentacja struktury Grupy Kapitałowej



3. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2018 rok. Zasady Rachunkowości przyjęte do przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 r.

W 2018 roku w zasadach rachunkowości określono zasady wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Są one następujące:

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

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

Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r. nie mają istotnego wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2019 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r. zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok.

4. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy

MSSF 16 Leasing

MSSF 16 Leasing obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku. Standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy - w ogólności MSSF 16 zakłada ujęcie wszystkich umów leasingu w modelu podobnym do modelu ujęcia leasingu finansowego zgodnie z MSR 17. Nowy standard zastępuje dotychczas obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15 oraz SKI 27. Grupa zastosuje nowy standard zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontroli zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres czasu w zamian za wynagrodzenie. Grupa planuje zastosować MSSF 16 retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu pierwszego zastosowania niniejszego standardu jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 roku. Wpływ na prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dane będzie miało przeliczenie umów, które do dnia 31 grudnia 2018 uznawane były za leasing operacyjny – będą to przede wszystkim umowy najmu samochodów które uznane zostały za spełniające definicję leasingu w rozumieniu MSSF 16.

Wyjątki praktyczne zastosowane w Grupie na moment wdrożenia MSSF 16

Stosując niniejszy standard retrospektywnie Grupa skorzysta z poniższych zwolnień:

- Grupa nie stosuje niniejszego standardu do umów, które wcześniej nie zostały zidentyfikowane jako umowy zawierające leasing zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- Grupa zastosuje jednolitą stopę dyskontową do portfela leasingów o podobnym charakterze (tj. umów na podobny okres, zawartych w tej samej walucie i dla tego samego typu przedmiotu leasingu),
- Umowy leasingu operacyjnego, z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku potraktowane zostaną jako leasing krótkoterminowy i tym samym ujęcie tych umów nie ulegnie zmianie,
- Umowy leasingu operacyjnego, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (np. wyposażenie biurowe) nie zostaną przeliczone i ich ujęcie nie ulegnie zmianie,
- Grupa wykorzysta wiedzę zdobyta po fakcie w określaniu okresu leasingu (na przykład, jeżeli umowa przewiduje opcję przedłużenia umowy lub jej wypowiedzenia),
- Grupa wykluczy początkowe koszty bezpośrednie z wyceny składnika aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania,
- Grupa nie wydzieli elementów leasingowych i nieleasingowych

W poniższej tabeli zaprezentowano oczekiwany wpływ na kapitał własny Grupy z wdrożenia MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku:

Oczekiwany wpływ MSSF 16 na bilans Grupy	31.12.2018
Aktywa	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 142
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	407
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 142
- długoterminowe	1 729
- krótkoterminowe	413
Rezerwa z tytułu na podatku dochodowego	407
Wpływ na kapitał własny	-

Jak wspomniano wyżej, powyższy wpływ związany jest z faktem, iż Grupa ma najem powierzchni biurowej, które dotychczas ujmowane były jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17. W związku z faktem, iż wszystkie umowy najmu zawarte są na okresy dłuższe niż 12 miesięcy Grupa dokonała odpowiedniego przeliczenia i przeklasyfikowała zobowiązań dotychczas ujawnianych jako zobowiązania pozabilansowe na zobowiązania z tytułu leasingu przy użyciu krańcowej stopy pożyczkowej.

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

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

6. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową na dzień 31 marca 2019 r. oraz wyniki działalności grupy, przepływy pieniężne i zmiany kapitałów za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

7. Dane porównawcze

Skonsolidowane dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 marca 2019 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 marca 2018 r. oraz dla rachunku zysków i strat i przepływów pieniężnych w sprawozdaniu opublikowanym za okres 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 marca 2018 r.

8. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r. nie nastąpiło połączenie z inną jednostką. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

9. Czas trwania działalności jednostek powiązanych

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

10. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności Grupy.

11. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

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

12. Dane segmentowe

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

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

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

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW I USŁUG	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)
Przychody	129	495
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	129	495
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	60	-
Sprzedaż między segmentami	-	-
Przychody segmentu ogółem	129	495

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 31.03.2018 (niebadane)
Przychody od klientów zewnętrznych wg kraju siedziby		
Polska	129	468
Wielka Brytania	-	27
Razem	129	495

	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)	31.03.2018 (niebadane)
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)			
Polska kraj siedziby	9 349	6 737	21 265
Razem	9 349	6 737	21 265

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

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

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

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, w szczególności prognoz finansowych, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Rubicon

Partners S.A., jest duże. W kolejnych okresach sprawozdawczych przyjęte szacunki i oceny są poddane weryfikacji i w przypadku zmiany czynników, które wpłynęły na wielkość szacunków są odpowiednio korygowane.

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

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

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

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

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

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

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

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

GK Rubicon Partners**31 marca 2019 (niebadane)**

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	4 658	-	-	4 658
Zwiększenia	-	-	-	228	-	-	228
- zakup	-	-	-	228	-	-	228
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	4 886	-	-	4 886

31 marca 2018 (badane)

	Certyfikaty inwestycyjne/obligacje	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych będące przedmiotem pożyczki	Pozostałe inwestycyjne	Razem
Poziom 1							
Stan na początek okresu	-	-	-	643	-	-	643
Zwiększenia	-	-	-	310	-	-	310
- zakup	-	-	-	305	-	-	305
- wycena	-	-	-	5	-	-	5
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	711	-	-	711
- wycena	-	-	-	242	-	-	242
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Poziom 2							
Stan na początek okresu	-	-	-	1 564	-	-	1 564
Zwiększenia	-	-	-	633	-	-	633
- wycena	-	-	-	633	-	-	633
Zmniejszenia	-	-	-	2 197	-	-	2 197
- wycena	-	-	-	62	-	-	62
- przeniesienie aktywów przeznaczonych do sprzedaży (MSSF 5)	-	-	-	638	-	-	638
- reklasyfikacja	-	-	-	1 497	-	-	1 497
Stan na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Poziom 3							
Stan na początek okresu	-	-	-	6 613	-	-	6 613
Zwiększenia	-	-	-	3 942	-	-	3 942
- zakup	-	-	-	3 797	-	-	3 797
- wycena	-	-	-	145	-	-	145
Zmniejszenia	-	-	-	5 898	-	-	5 898
- sprzedaż	-	-	-	2 762	-	-	2 762

- wycena	-	-	-	3 115	-	-	3 115
- reklasyfikacja	-	-	-	21	-	-	21
Stan na koniec okresu	-	-	-	4 658	-	-	4 658

GK Rubicon Partners

31.03.2019

Aktywa finansowe wyceniane w wartości
godziwej przez wynik

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	4 886	-	-	4 886	4 886

31.12.2018

Aktywa finansowe wyceniane w wartości
godziwej przez wynik

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	4 658	-	-	4 658	4 658

Rubicon Partners S.A.

31 marca 2019

	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 inwestycyjne	Razem
Stan na początek okresu	-	-	-	667	-	-	667
zwiększenia	-	-	-	151	-	-	151
- zakup/udzielenie	-	-	-	-	-	-	-
- wycena w wartości godziwej	-	-	-	151	-	-	151
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	654	-	-	654
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- utrata wartości	-	-	-	654	-	-	654
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	164	-	-	164

31 grudnia 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 inwestycyjne	Razem
Stan na początek okresu	-	-	-	1 344	-	-	1 344
zwiększenia	-	-	-	338	-	-	338
- zakup/udzielenie	-	-	-	333	-	-	333
- wycena w wartości godziwej	-	-	-	5	-	-	5
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	1 015	-	-	1 015
- sprzedaż	-	-	-	710	-	-	710
- utrata wartości	-	-	-	305	-	-	305
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	667	-	-	667

Hierarchia wartości godziwej zmiany:

31 marca 2019

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	164	-	135	29	164

31 grudnia 2018

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

Ocena ryzyka utraty wartości składników portfela inwestycyjnego

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

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

Profesjonalny osąd

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

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

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

14. Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta

Na dzień 31 marca 2018r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wykazany w księgach dzieli się na:

- 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 6,00 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

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

Akcjonariusz *)	Liczba posiadanych akcji	Udział procentowy w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ
PAGED S.A.	500 000	13,09%	500 000	13,09%
Impera Invest Sp. z o.o.	1 085 193	28,40%	1 085 193	28,40%
Pozostali	2 235 307	58,51%	2 235 307	58,51%
	3 820 500	100,00%		100,00%

Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 17.05.2019 r.

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

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 29 kwietnia 2019 r. do 17 maja 2019 r. (data publikacji niniejszego raportu) nie było zmian w strukturze znacznych pakietów akcji:

Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ		Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		
	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ			
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego					
PAGED S.A.	500 000	13,09%	-	-	500 000	13,09%				
Impera Invest Sp. z o.o.	1 085 193	28,40%	-	-	1 085 193	28,40%				
Pozostali	2 235 307	58,51%	-	-	2 235 307	58,51%				
	3 820 500	100,00%			3 820 500	100,00%				

Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 17.05.2019 r.

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

Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od 29 kwietnia 2019 r. do dnia publikacji 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		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ			
	stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego		zmiany		stan na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego					
Zarząd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

15. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	31 marca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018 (badane)
Środki pieniężne w kasie	5	6
Środki pieniężne w banku	245	208
rachunki bieżące	245	208
- w złotych	245	208
- w euro	-	-
lokaty	152	-
- w złotych	152	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	1	12
- w złotych	1	12
- w EUR	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Razem	403	226

16. Informacje o instrumentach finansowych

a. Kategorie instrumentów finansowych

i. Aktywa finansowe

31 marca 2019 (niebadane)

	Gotówka	Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	Razem
Aktywa	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 130	-	-	4 130
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	925	-	-	925
Akcje / udziały	-	-	4 886	-	4 886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	403	-	-	-	403
	403	5 055	4 886	-	10 344
w tym aktywa trwałe			4 857	-	4 857

31 grudnia 2018 (badane)

	Gotówka	Instrumenty dłużne wyceniane w amortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	Razem
Aktywa	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	4 677	-	-	4 677
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	1 069	-	-	1 069
Akcje / udziały	-	-	4 658	-	4 658
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	226	-	-	-	226
	226	5 746	4 658	-	10 630
w tym aktywa trwałe			4 629	-	4 629

ii. Zobowiązania finansowe**31 marca 2019 (niebadane)**

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w amortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	3 187	3 187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	6 085	6 085
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 160	3 160
	-	12 432	12 432
w tym zobowiązania długoterminowe		2 602	2 602

31 grudnia 2018 (badane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w amortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	677	677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	6 392	6 392
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 345	3 345
	-	10 414	10 414
w tym zobowiązania długoterminowe		888	888

iii. Wiekowanie zobowiązań finansowych

Wiekowanie zobowiązań finansowych	31.03.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
a) do 1 roku	5 482	3 134
1 – 3 miesiące	3 536	-
3 – 6 miesięcy	63	102

6 – 12 miesięcy	1 790	3 032
b) powyżej 1 roku do 3 lat	888	888
c) powyżej 3 do 5 lat	1 714	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	6 347	4 022

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

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

31.03.2019 r. – pomiędzy Rubicon Partners S.A. i jednostkami powiązаныmi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	-	2 359
Prezes Zarządu - Piotr Karmelita	-	838
Członek Zarządu - Grzegorz Golec	-	132

31.03.2019 r. – pomiędzy Rubicon Partners Corporate Finance S.A. i jednostkami powiązаныmi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Członek Zarządu – Doradztwo i Pośrednictwo Finansowe Grzegorz Golec	-	28
CTE Trading Sp. z o.o.	-	122

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek (zmiany w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.)

Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

W pierwszym kwartale 2019 r. Rubicon Partners S.A. nie udzielała pożyczek spółkom zależnym.

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

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

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

Działalność Grupy w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Zmiany od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.

Nie było zmian w pozycjach aktywów i zobowiązań warunkowych.

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

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

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

Założenie jednostki zależnej

W pierwszym kwartale 2019 roku nie było zmian w inwestycjach w jednostki zależne Grupy.

Reklasyfikacja jednostek zależnych

W pierwszym kwartale 2018 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

Inne zmiany w inwestycjach Grupy

W pierwszym kwartale 2019 roku była zmiana w inwestycjach Grupy. Spółka Rubicon Partners Ventures sprzedała 15,01% udziałów spółki R Ventures I za łączną kwotę 1 tys. zł.

Portfel inwestycyjny Rubicon Partners S.A.

a) Zmiana liczby spółek

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

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2019 r. wynosiła 6 884 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 503 tys. zł. Główne zmiany wynikały ze sprzedaży akcji oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

b) Sprzedaż spółek w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	-	-
Spółki stowarzyszone	-	-
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	510	162
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-
Zyski i straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-

c) Inwestycje w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 marca 2019 r.

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

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

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners S.A.

GK Rubicon Partners	31.12.2018 (badane)	Zmiana	31.03.2019 (niebadane)
Aktywo na podatek odroczoney	498	237	735
Rezerwa na podatek odroczoney	498	389	887
Pozostałe rezerwy	1 401	75	1 475
Odpisy na należności	6 841	-	6 841
w tym:			
utworzenie		-	
rozwiązanie		-	

Rubicon Partners S.A.

	31.12.2018 (badane)	Zmiana	31.03.2019 (niebadane)
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	-	-	-
wycena należności / naliczone odsetki	-	-	-
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	519	(187)	332
wycena zobowiązań	143	(93)	50
rezerwa na audyt	5	-	5
straty podatkowe do odliczenia	371	(94)	277

	-	-	-
Odpis na aktywo	530	2	532
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	-	25
w tym:			
utworzenie		-	
wykorzystanie		-	
Odpisy na należności oraz pożyczki	7 531	21	7 552
w tym:			
utworzenie		21	
wykorzystanie		-	

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku Rubicon Partners S.A. poniosła stratę w kwocie 442 tys. zł. W analogicznym okresie 2018 r. Rubicon Partners S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 71 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 1 tys. zł (1 kwartał 2018: 427 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 21 tys. zł (1 kwartał 2018: 60 tys. zł),
- strata ze sprzedaży instrumentów finansowych w wysokości 162 tys. zł (1 kwartał 2018: 0 zł),
- notowania spółek na Giełdzie Papierów Wartościowych oraz wycena spółek zależnych, które przyniosły zysk w wysokości 151 tys. zł w pozycji wycena instrumentów w wartości godziwej przez wynik finansowy (1 kwartał 2018: strata 89 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej Emitenta w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku są na podobnym poziomie i wyniosły 174 tys. zł (1 kwartał 2018: 198 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 92 tys. z (1 kwartał 2018: 117 tys. zł).

Na 31 marca 2019 r. należności Rubicon Partners S.A. wynosiły 3 478 tys. zł i były na tym samym poziomie co na początek roku. Główną pozycją należności są należności pozostałe z tytułu sprzedanych akcji/udziałów.

Zobowiązania Rubicon Partners S.A. na 31 marca 2019 r. wynosiły 7 741 tys. zł i są niższe o 72 tys. zł od stanu na początek bieżącego roku. Najistotniejszą pozycją zobowiązań są zobowiązania z tytułu pożyczek w kwocie 4 620 tys. zł.

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2018 r. wynosiła 6 884 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 503 tys. zł. Główne zmiany wynikały ze sprzedaży akcji spółek oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

Na dzień 31 marca 2019 r. portfel inwestycyjny Emitenta obejmował udziały w 1 podmiocie zależnym, 1 podmiocie mniejszościowych (PPP), 1 spółce mniejszościowej notowanej, 2 spółkach mniejszościowych nienotowanych.

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku Grupa Kapitałowa Rubicon Partners poniosła stratę netto w wysokości 900 tys. zł. W analogicznym okresie 2018 r. Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 190 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 151 tys. zł (1 kwartał 2018: 505 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 76 tys. zł, na które składają się głównie przychody z tytułu odsetek (1 kwartał 2018: 305 tys. zł),
- strata ze sprzedaży instrumentów finansowych w wysokości 162 tys. zł (1 kwartał 2018: zysk 370 tys. zł),
- notowania spółek na Giełdzie Papierów Wartościowych oraz wycena spółek zależnych, które przyniosły zysk w wysokości 151 tys. zł w pozycji wycena instrumentów w wartości godziwej przez wynik finansowy (1 kwartał 2018: strata 89 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej w wysokości 890 tys. zł (1 kwartał 2018: 803 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 73 tys. zł, na które składają się odpisy aktualizujące aktywa finansowe (1 kwartał 2018: 97 tys. zł).

Należności Grupy Kapitałowej na 31 marca 2019 r. wynosiły 5 155 tys. zł i były niższe o 645 tys. zł od stanu na początek roku. Główną pozycją należności były należności z tytułu dostaw i usług 4 130 tys. zł.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 31 marca 2019 r. wynosiły 15 393 tys. zł i były wyższe o 2 478 tys. zł od stanu na koniec ubiegłego roku (2018: 12 915 tys. zł). Znaczna część zobowiązań wynika z zawartych umów powierniczych, gdzie podmioty Grupy Kapitałowej reprezentują w wybranych spółkach.

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 31 marca 2019 r. wynosiła 5 032 tys. zł i zwiększyła się od początku roku o kwotę 235 tys. zł. Główne zmiany wynikały ze sprzedaży akcji spółek oraz z ich wyceny na dzień bilansowy.

28. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2019 r. – według średniego kursu ogłoszonego 29 marca 2019 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3013 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2019 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2019 r. - 4,2978 PLN / EUR
- pozycje aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2018 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 marca 2018 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,2085 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 3 miesięczny kończący się 31 marca 2018 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 31 marca 2018 r. - 4,1784 PLN / EUR

29. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i 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.

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

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

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

31. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Podmiot dominujący ani Grupa nie publikowały prognoz na 2019 rok i jego poszczególne kwartały.

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

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