

Oświadczenie zarządu

Zarząd Rubicon Partners („Spółka”) oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Spółki oświadcza, że Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym także opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Piotr Karmelita

Prezes Zarządu

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27 września 2019 r.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
za okres 6 miesięczny zakończony 30 czerwca 2019 roku

WPROWADZENIE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Podstawowe informacje dotyczące Rubicon Partners S.A.

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. Nr 94, poz. 1037 z 2000 roku z późn. zmianami).

Rubicon Partners S.A. prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 30 czerwca 2019 r. miał swoją siedzibę w Warszawie przy ulicy Wspólna 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 gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń 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 30 czerwca 2019 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2019 r. był następujący:

Prezes Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

2. Znaczący Akcjonariusze

Na dzień 30 czerwca 2019 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.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień 30 czerwca 2019 r. akcjonariuszami posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy były następujące podmioty:

<i>Nazwa Akcjonariusza *)</i>	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział procentowy w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
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%	3 820 500,00	100,00%

Powyższa informacja prezentowana jest wyłącznie na podstawie oficjalnych zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na dzień publikacji sprawozdania tj. 27.09.2019 r.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od 17 maja 2019 r. do dnia publikacji raportu.

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 17 maja 2019 r. do 27 września 2019 r. (data publikacji niniejszego raportu) nie było zmian w strukturze znacznych pakietów akcji.

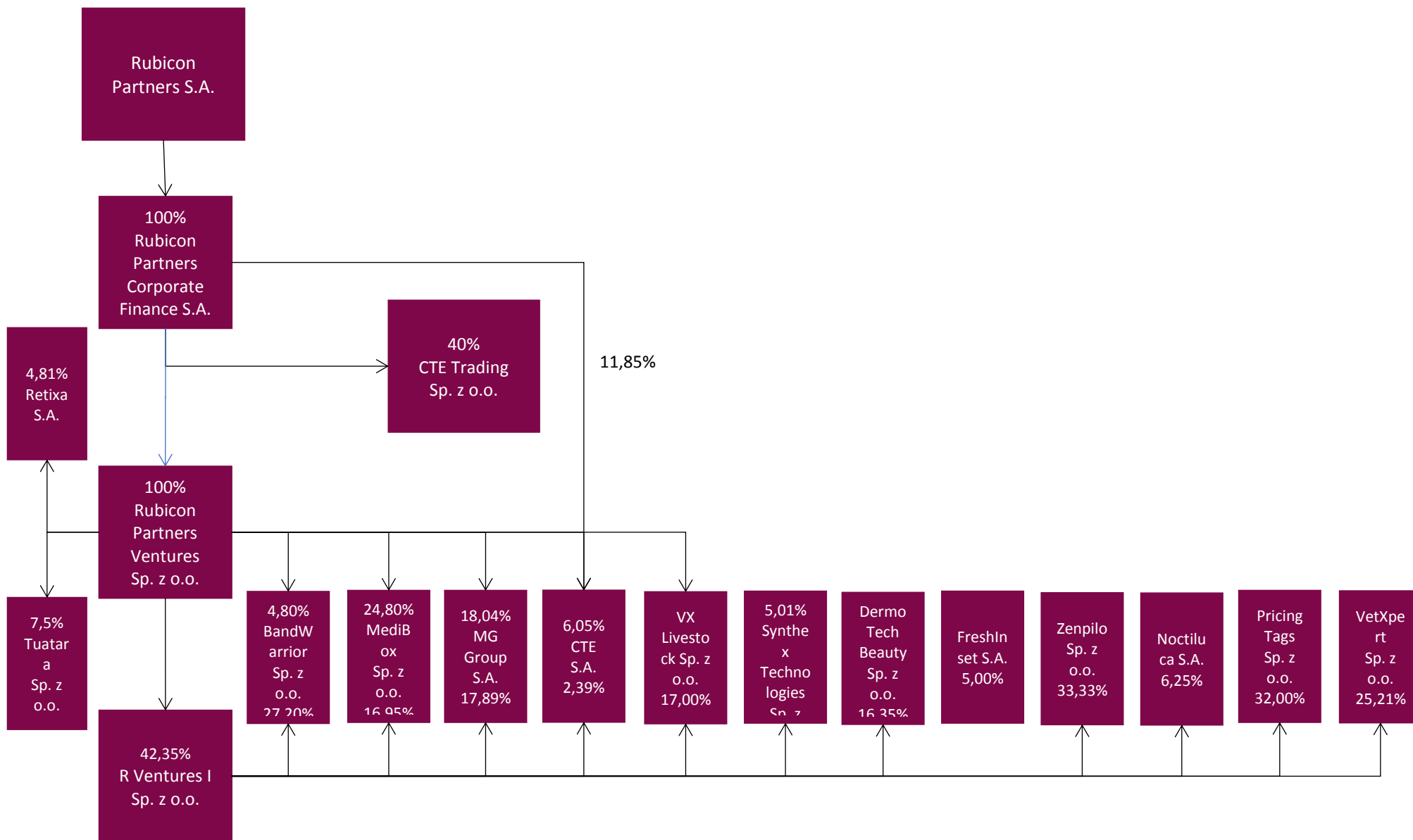
- a) Informacja o stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji raportu

	<i>Liczba posiadanych akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział procentowy w liczbie głosów na WZ</i>
	<i>stan na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego</i>		<i>stan na dzień przekazania bieżącego raportu okresowego</i>	
Zarząd	-	-	-	-
Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-

Zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od 27 maja 2019 r. do dnia publikacji raportu

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

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta



4. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

5. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 34)

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

6. Istotność, agregowanie, rzetelna prezentacja i zgodność z MSSF

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności. Prezentacja danych jest rzetelna i zgodna z MSSF.

7. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

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 dywidendy 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

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 oczekiwaniami – 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. Wcześniejsze zastosowanie 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).

8. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku.

9. 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.

10. Połączenia z inną jednostką

W pierwszym półroczu 2019 roku nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.

11. Dane łączne w okresie sprawozdawczym

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

12. Istotność, agregowanie, rzetelna prezentacja i zgodność z MSSF

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności. Prezentacja danych jest rzetelna i zgodna z MSSF.

13. Dane porównawcze

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 30 czerwca 2019 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 czerwca 2018 r. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z danymi finansowymi za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało przekształceniu i nie wprowadzono zmian będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad rachunkowości.

14. Oświadczenie Zarządu

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.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego i standardami zawodowymi.

15. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego, ogłaszanie

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 września 2019 r.

Sprawozdanie finansowe za 2018 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 27 czerwca 2019 r., natomiast w dniu 11 lipca 2019 r. zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego.

16. Założenie kontynuacji działalności

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

Na dzień 30 czerwca 2019 roku straty z lat ubiegłych oraz strata za pierwsze półrocze 2019 r. wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym przewyższyły sumę 1/3 kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego i rezerwowego o kwotę 13 125 tys. zł a zobowiązania krótkoterminowe przewyższyły aktywa obrotowe o kwotę 2 502 tys. zł. Zarząd Spółki nie widzi zagrożenia co do dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2 148 tys. zł wykazywane są wobec podmiotu zależnego, a zobowiązania w kwocie 861 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.

W dniu 27 sierpnia 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 22 923 000,00 zł do kwoty 382 050,00 zł, tj. o kwotę 22.590,050,00 zł. Zgodnie z treścią uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2019 r. uzyskana w wyniku obniżenia kwota została przeznaczona na pokrycie strat z lat ubiegłych.

17. Zasady sporządzania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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. sporządzonym wg MSSF.

18. Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Zasady dotyczące szacunków są spójne z zasadami stosowanymi w sprawozdaniu finansowym za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku sporządzonym wg MSSF.

19. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości (MSR 8, MSSF 1)

Wymogi MSR 8 dotyczące informacji ujawnianych na temat zmian zasad rachunkowości nie dotyczą tego sprawozdania.

20. Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące dokonania korekty błędu podstawowego.

21. Rozliczenie z tytułu spraw sądowych

Rubicon Partners S.A. złożył pozew o wydanie europejskiego nakazu zapłaty w kwocie 348 tys. zł z tytułu należności handlowych Letamor Holdings Ltd.

Rubicon Partners S.A. jako wierzyciel hipoteczny prowadzi postępowanie egzekucyjne przeciwko spółce Zakład Bawełniarski S.A. o kwotę 1 800 tys. zł.

Rubicon Partners S.A. jako wierzyciel hipoteczny prowadzi postępowanie egzekucyjne przeciwko spółce Przedsiębiorstwo Handlu Tekstylami Sp. z o.o. o kwotę 3 500 tys. zł.

Rubicon Partners S.A. zawiadził spółkę Zakład Bawełniarski S.A. do próby ugodowej. Rubicon Partners S.A. jest wierzycielem hipotecznym na kwotę 1 900 tys. zł.

Wyższa Szkoła Pedagogiczna im. Janusza Korczaka pozwała Rubicon Partners S.A. o zapłatę kwoty 127 tys. zł.

1. Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 półrocze narastająco / 2018 okres od 2019.01.01 do 2019.06.30	1 półrocze narastająco / 2018 okres od 2018.01.01 do 2018.06.30	1 półrocze narastająco / 2018 okres od 2019.01.01 do 2019.06.30	1 półrocze narastająco / 2018 okres od 2018.01.01 do 2018.06.30
Razem przychody z działalności operacyjnej	11	477	3	113
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 477)	(531)	(344)	(125)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 466)	(54)	(342)	(13)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 242)	(5 033)	(290)	(1 155)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 419)	(4 993)	(331)	(1 145)
Zysk (strata) netto	(1 419)	(4 993)	(331)	(1 145)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 669	234	389	55
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 670)	(231)	(389)	(54)
Przepływy pieniężne netto razem	(1)	3	-	-
wg stanu na dzień: 30.06.2019 oraz 31.12.2018				
Aktywa trwałe	4 660	7 240	1 096	1 684
Aktywa obrotowe	2 625	4 150	617	965
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	5 127	7 813	1 206	1 817
Kapitał własny (aktywa netto)	2 158	3 577	508	832
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 923	22 923	5 391	5 331
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.06.2019 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)	0,56	0,94	0,13	0,22
Średnia ważona liczba akcji w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł / EUR)	(0,37)	(2,66)	(0,09)	(0,62)
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)	(0,37)	(2,66)	(0,09)	(0,62)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2019 r. – według średniego kursu ogłoszonego 28 czerwca 2019 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,252 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2019 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2019 r. - 4,288 PLN / EUR
- 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 6 miesięczny kończący się 30 czerwca 2018 r. – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2018 r. - 4,2395 PLN / EUR

Wszystkie kwoty w raporcie wyrażono w tysiącach złotych (PLN), chyba że stwierdzono inaczej.

Śródroczny RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZAWIERAJĄCY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019 ROKU [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	Not a nr	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.06.2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	1	-	-	424	-
Pozostałe przychody operacyjne	2	11	10	53	50
Razem przychody z działalności operacyjnej		11	10	477	50
Amortyzacja		(1)	-	(1)	-
Zużycie surowców i materiałów		(2)	-	-	-
Usługi obce		(121)	(80)	(155)	(88)
Koszty świadczeń pracowniczych	3	(265)	(140)	(259)	(136)
Podatki i opłaty		(2)	(2)	(106)	(104)
Pozostałe koszty	4	(1 086)	(1 081)	(10)	(5)
Razem koszty działalności operacyjnej		(1 477)	(1 303)	(531)	(333)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(1 466)	(1 293)	(54)	(283)
Przychody finansowe	5	21	-	159	99
Koszty finansowe	6	(142)	(50)	(222)	(105)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	7	345	356	(1)	(1)
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	8	-	-	(4 915)	(4 826)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 242)	(987)	(5 033)	(5 116)
Podatek dochodowy	9	(177)	10	40	52
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 419)	(977)	(4 993)	(5 064)
Zysk (strata) netto		(1 419)	(977)	(4 993)	(5 064)
Inne całkowite dochody					
Skutki wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		(1 419)	(977)	(4 993)	(5 064)
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 419)	(977)	(4 993)	(5 064)
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-	-	-
		(1 419)	(977)	(4 993)	(5 064)
Całkowity dochód ogółem przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 419)	(977)	(4 993)	(5 064)
Udziałom niesprawnym kontroli		-	-	-	-
		(1 419)	(977)	(4 993)	(5 064)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	13	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	13	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk/strata netto	13	(1 419)	(977)	(4 993)	(5 064)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)		(0,37)	(0,26)	(1,31)	(1,33)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:					
Zwykły		(0,37)	(0,26)	(1,31)	(1,33)
Rozwodniony		(0,37)	(0,26)	(1,31)	(1,33)
Z działalności kontynuowanej :					
Zwykły		(0,37)	(0,26)	(1,31)	(1,33)
Rozwodniony		(0,37)	(0,26)	(1,31)	(1,33)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU

	Nota nr	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)	30.06.2018 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		-	1	2
Inwestycje w jednostkach zależnych		4 318	6 720	15 177
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	342	519	538
Należności pozostałe	10	-	-	-
Aktywa trwałe razem		4 660	7 420	15 579
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10	2 578	3 478	229
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	10	-	-	8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	11	29	29	1 348
Bieżące aktywa podatkowe		-	-	-
Pozostałe aktywa		17	3	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1	2	6
		2 625	3 512	1 610
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	638	-
Aktywa obrotowe razem		2 625	4 150	1 610
Aktywa razem		7 285	11 390	17 189
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		(1 419)	(10 161)	(4 993)
		2 158	3 577	8 745
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez dochody całkowite		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		2 158	3 577	8 745
		2 158	3 577	8 745
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		-	-	-
Razem kapitał własny		2 158	3 577	8 745
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12	2 800	2 865	3 309
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12	2 066	1 374	1 544
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	3 309	3 325
Bieżące zobowiązania podatkowe		226	240	239
Rezerwy krótkoterminowe	12	35	25	27
		5 127	7 813	8 444
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5 127	7 813	8 444
Zobowiązania razem		5 127	7 813	8 444
Pasywa razem		7 285	11 390	17 189

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 2019 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2018 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(1 242)	(5 033)
Korekty razem:	2 911	5 267
Amortyzacja	1	1
Odsetki	121	179
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	10	2
Zmiana stanu należności	(156)	(118)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(91)	573
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(14)	(16)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	3 040	4 645
Inne korekty:	-	-
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	1 669	233
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 669	233
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Wydatki	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	479	90
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	479	90
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki	2 149	321
Spląty kredytów i pożyczek	2 143	230
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki	6	91
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 670)	(231)
Przepływy pieniężne netto razem	(1)	2
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1)	2
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	2	4
Środki pieniężne na koniec okresu	1	6

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 CZERWCA 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	Kapitał 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	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(1 419)	(1 419)
Kapitał własny na dzień 30.06.2019 r.	22 923	11 413	10 000	-	(42 178)	2 158
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	22 923	11 413	10 000	-	(30 595)	13 738
Kapitał własny po korektach	22 923	11 413	10 000	-	(30 595)	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	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(4 993)	(4 993)
Kapitał własny na dzień 30.06.2018 r.	22 923	11 413	10 000	-	(35 591)	8 745

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU

ZBYWALNOŚĆ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO

	Z nieograniczoną zbywalnością		Z ograniczoną zbywalnością	
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały mniejszościowe z Programu Powszechnej Prywatyzacji				
wartość bilansowa	-	-	-	-
wartość według ceny nabycia	-	-	-	-
wartość godziwa	-	-	-	-
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	-	-	-	4 318
wartość według ceny nabycia	-	-	-	12 850
wartość godziwa	-	-	-	4 318
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	-	-	29	-
wartość według ceny nabycia	-	-	29	-
wartość godziwa	-	-	29	-
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	4 318
wartość według ceny nabycia	-	-	29	12 850
wartość rynkowa	-	-	-	-

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ SKŁADNIKÓW PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na dzień 01.01.2019 r.	6 720	-	-	667	-	-	-	7 387
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	19	-	-	-	19
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	19	-	-	-	19
- Wycena	-	-	-	-	-	-	-	-
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	2 402	-	-	657	-	-	-	3 059
- Sprzedaż	2 402	-	-	657	-	-	-	3 059
- Utrata wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na dzień 30.06.2019 r.	4 318	-	-	29	-	-	-	4 347

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 MSR 39
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	4 318		100,00	100,00			Aktywa finansowe Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia (skorygowanej o utratę wartości)
					4 318	-			-	-	
Aktywa obrotowe											
Razem					-	-			-	-	

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 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	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.	647	(652)	4 182	991	164	11 813	6 216	2 000	-	3 403	1 652	-	(839)	5 597	5 175	422

AKCJE I UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH KRAJOWYCH

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość godziwa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa (dla spółek notowanych)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Notowane										
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%	3,10%	-	-	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Nienotowane										
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
Razem				29	-			-	-	

AKCJE I UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU POWSZECHNEJ PRYWATYZACJI

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu	Nieopłacona przez emitenta wartość akcji (udziałów) w jednostce	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSR 39
Razem								

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Na dzień bilansowy w Rubicon Partners S.A. nie było dłużnych papierów wartościowych.

DODATKOWE NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	424	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Pozostałe usługi	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży, razem	-	-	424	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-	-	-

NOTA 2

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
b) dotacje	-	-	-	-
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	11	10	53	50
- refaktura kosztów	-	-	1	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	-	50	50
- pozostałe	11	10	2	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	11	10	53	50

NOTA 3

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
Świadczenia w okresie zatrudnienia	265	140	259	136
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	265	140	259	136

NOTA 4

POZOSTAŁE KOSZTY (WG TYTUŁÓW)	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	-	-	-	-
- odpis aktualizujący należności	-	-	-	-
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1 086	1 081	10	5
- koszty do refaktury	1	1	1	1
- wpłaty na rzecz stowarzyszeń	-	-	-	-
- inne	1 05	1 080	9	4
Pozostałe koszty , razem	1 086	1 081	10	5

NOTA 5A

PRZYCHODY FINANSOWE (WG. TYTUŁÓW)	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
Przychody odsetkowe	21	-	95	35
- odsetki od krótkoterminowych depozytów bankowych	-	-	-	-
- odsetki od udzielonych pożyczek	21	-	43	22
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- pozostałe odsetki	-	-	52	13
Dywidendy	-	-	64	64
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	-	-
Przychody finansowe, razem	21	-	159	99

NOTA 5B

PRZYCHODY ODSETKOWE Z AKTYWÓW FINANSOWYCH W PODZIALE NA KATEGORIE AKTYWÓW:	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Pożyczki i należności własne (w tym: gotówka w kasie i lokaty bankowe)	21	-	95	35
Przychody odsetkowe, razem	21	-	95	35

NOTA 6

KOSZTY FINANSOWE (WG TYTUŁÓW)	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek:	121	50	179	84
- odsetki od kredytów bankowych	-	-	-	-
- odsetki od obligacji	4	-	107	54
- odsetki od pożyczek	117	50	72	30
- odsetki budżetowe	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności od pożyczek	21	-	43	21
Prowizje	-	-	-	-
Koszty finansowe, razem	142	50	222	105

NOTA 7

ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
Zyski ze sprzedaży:	1 131	610	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	-
- zyski ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- zyski ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	1 131	610	-	-
- zyski ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Straty ze sprzedaży:	786	254	1	1
- straty ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	-
- straty ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- straty ze sprzedaży udziałów w pozostałych jednostkach	786	254	1	1
- straty ze sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Zyski/straty ze sprzedaży razem	345	356	(1)	(1)

NOTA 8

ZYSKI/(STRATY) Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, UDZIAŁÓW I INNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
Zyski z wyceny:	-	-	-	-
- zyski z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- zyski z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zyski z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
Straty z wyceny:	-	-	4 915	4 826
- straty z wyceny jednostek zależnych	-	-	4 648	4 648
- straty z wyceny jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
- straty z wyceny udziałów w pozostałych jednostkach	-	-	267	178
- straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
- straty z wyceny pozostałych instrumentów finansowych	-	-	-	-
- straty z wyceny aktywa przeznaczanego do sprzedaży	-	-	-	-
Zyski/straty z wyceny razem	-	-	(4 915)	(4 826)

NOTA 9A

PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	-	-	-	-
- bieżące obciążenie podatkowe	-	-	-	-
Bieżący podatek dochodowy, razem	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony	(177)	10	40	52
- odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(177)	10	40	52
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	(177)	10	40	52
Koszt podatkowy, razem	(177)	10	40	52
Przypadający na:				
- działalność kontynuowaną	(177)	10	40	52
- działalność zaniechaną	-	-	-	-

NOTA 9B

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY	01.01.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.04.2019 - 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 - 30.06.2018 (niebadane)	01.04.2018 - 30.06.2018 (niebadane)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(177)	10	40	52
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-	-	-	-
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony, razem	(177)	10	40	52

NOTA 9C

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01. - 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
1. Stan aktywów na początek okresu, w tym:	519	529	529
a) odniesionych na wynik finansowy	519	529	529
-			
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
-			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
-			
2. Zwiększenia	28	5	14
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	28	5	14
- straty podatkowe	-	-	-
- rezerwa na koszty	7	5	5
- straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	21	-	9
- odpis na aktywo	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
-			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-
-			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
-			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-			
3. Zmniejszenia	205	16	5
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	205	16	5
- wykorzystanie strat podatkowych	94	-	-
- rezerwa na koszty	5	5	5
- wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych	106	11	-
- odpis na aktywo	-	-	-
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
-			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-			
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	-	-	-
-			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-			
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	342	519	538
a) odniesionych na wynik finansowy	342	519	538
- straty podatkowe	277	371	371
- rezerwa na koszty	7	5	5
- straty z wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych	58	143	162
- odpis na aktywo	-	-	-
b) odniesionych na kapitał własny	-	-	-
-			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

NOTA 9D

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	-	33	33
a) odniesionej na wynik finansowy	-	33	33
-	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
-	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-
-	-	-	-
2. Zwiększenia	-	16	16
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	-	16	16
- naliczone odsetki	-	16	16
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
3. Zmniejszenia	-	49	49
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	49	49
- naliczone odsetki	-	49	49
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	-	-	-
-	-	-	-
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	-	-	-
a) odniesionej na wynik finansowy	-	-	-
-	-	-	-
b) odniesionej na kapitał własny	-	-	-
-	-	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-	-

NOTA 10A

DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	-	-	-
Pozostałe należności	-	-	-
Należności brutto	-	-	-
- odpis na należności przeterminowane	-	-	-
Należności, razem	-	-	-

NOTA 10B

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów	2 754	7 377	4 868
Wpłaty na poczet akcji nowej emisji/zakup obligacji korporacyjnych	-	-	-
Wpłaty akcjonariuszy na poczet nowej emisji akcji	-	-	-
Pozostałe należności	1 251	1 730	1 015
Należności brutto	4 005	9 107	5 883
- odpis na należności przeterminowane	1 427	5 629	5 654
Należności, razem	2 578	3 478	229

NOTA 10C

ZMIANA STANU ODPISÓW Z TYTUŁU NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Stan odpisów na początek okresu:	5 629	5 704	5 704
- utworzenie odpisów na przeterminowane należności	1 075	-	-
- rozwiązanie odpisów na przeterminowane należności	(5 277)	(75)	50
Stan odpisów na koniec okresu:	1 427	5 629	5 654

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 1 427 tys. zł (30.06.2018: 5 654 tys. zł), na które utworzono odpisy.

NOTA 10D

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Należności z tytułu pożyczek	106	889	897
Należności z tytułu odsetek	60	1 012	969
Umowy odkupu akcji	-	-	-
Pożyczone akcje	-	-	-
w tym należności od jednostek powiązanych:	-	-	-
Należności z tytułu pożyczek brutto	166	1 901	1 866
odpisy na należności z tytułu pożyczek	166	1 901	1 858
Należności, razem	-	-	8
w tym:			
należności krótkoterminowe	-	-	8
należności długoterminowe	-	-	-

NOTA 10E

ZMIANA STANU ODPISÓW NA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU POŻYCZEK	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Stan na początek roku	1 901	1 815	1 815
- odpis z tytułu utraty wartości (należności z tytułu pożyczek)	-	86	43
- kwoty odzyskane w ciągu roku	1 735	-	-
Stan na koniec roku	166	1 901	1 858

NOTA 11A

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody	-	-	-
- akcje i udziały	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	29	667	1 348
- akcje i udziały	29	667	1 348
Pozostałe aktywa finansowe razem	29	667	1 348
W tym:			
- aktywa trwałe	-	-	-
- aktywa obrotowe *	29	667	1 348

*W tym klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

NOTA 11B

AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	638	-
- Internity S.A.	-	638	-

Pozostałe aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, razem

-	638	-
---	-----	---

NOTA 12A

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78	121	115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 722	2 730	3 194
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 800	2 865	3 309

NOTA 12B

ZOBOWIĄZANIA I POŻYCZKI OTRZYMANE	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Niezabezpieczone - po zamortyzowanym koszcie	2 066	1 374	1 544
Kredyt bankowy	-	-	-
Pożyczki od jednostek:	2 066	1 374	1 544
- powiązanych	1 324	725	690
- pozostałych	742	649	854
Obligacje	-	3 309	3 325
Kredyty i pożyczki otrzymane razem	2 066	4 683	4 869
w tym:			
zobowiązania krótkoterminowe	2 066	4 683	4 869
zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe			

30 czerwca 2019

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 066	2 066
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
	-	2 066	2 066
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2018

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	1 374	1 374
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 309	3 309
	-	4 683	4 683
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

30 czerwca 2018

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	1 544	1 544
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 325	3 325
	-	4 869	4 869
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

NOTA 12C

ZMIANY STANU REZERW	01.01. - 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 31.12.2018 (badane)	01.02. - 30.06.2018 (niebadane)
Stan rezerw na początek okresu	25	25	25
Utworzenie rezerw	49	39	27
Wykorzystanie rezerw	39	39	25
Stan rezerw na koniec okresu	35	25	27

NOTA 13A

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję: z działalności kontynuowanej	(0,37)	(1,31)
z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	(0,37)	(1,31)
Zysk rozdwojony przypadający na jedną akcję: - z działalności kontynuowanej	(0,37)	(1,31)
- z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozdwojony przypadający na jedną ogółem	(0,37)	(1,31)

NOTA 13B

STRATA/ZYSK I ŚREDNIA WAŻONA AKCJI ZWYKŁYCH WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU PODSTAWOWEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Strata/Zysk netto za okres sprawozdawczy	(1 419)	(4 993)
Strata/Zysk netto z działalności kontynuowanej	(1 419)	(4 993)
Strata/Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500

NOTA 13C

ZYSK WYKORZYSTANY DO OBLICZENIA ZYSKU ROZDWOJONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01.- 30.06.2018 (niebadane)
Zysk za rok obrotowy	(1 419)	(4 993)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozdwojonego zysku na akcję	(1 419)	(4 993)
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wykorzystany do obliczenia rozdwojonego zysku na akcję	(1 419)	(4 993)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany do obliczenia rozdwojonego zysku na akcję	-	-

ŚREDNIA WAŻONA LICZBA AKCJI WYKORZYSTANA DO OBLICZENIA ZYSKU ROZDWOJONEGO NA JEDNĄ AKCJĘ:	01.01.- 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018 – 31.12.2018 (badane)
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 rozdwojonego przypadającego na jedną akcję	3 820 500	3 820 500

II. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 czerwca 2019 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)	30 czerwca 2018 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie	-	-	-
Środki pieniężne w banku	1	1	2
- rachunki bieżące	1	1	2
- w złotych	1	1	2
- depozyty terminowe	-	-	-
- w złotych	-	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	-	1	4
-w złotych	-	1	4
-w GBP	-	-	-
Razem	1	2	6

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. Segmenty operacyjne

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

Spółka wyodrębniła jeden segment dotyczący działalności – działalność inwestycyjno-usługową.

Działalność Segmentu w okresie sprawozdawczym prowadzona była na terenie Polski. Wszystkie aktywa znajdują się również na terenie Polski.

- a. **przychody uzyskane od zewnętrznych klientów uwzględnione w wycenie zysku lub straty segmentu, która była przedmiotem przeglądu dokonywanego przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych lub w inny sposób była okresowo przedstawiana temu organowi**

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży akcji i udziałów i innych instrumentów finansowych	-	64
Przychody ze sprzedaży usług	-	424
Pozostałe przychody	11	53

Przychody od Klientów zewnętrznych razem	11	541
Przychody z tytułu odsetek	21	95
Koszty z tytułu odsetek	(121)	(179)
Koszt netto z tytułu odsetek	(100)	(84)
Wycena instrumentów finansowych	-	(4 915)
Koszt sprzedanych akcji i udziałów i innych instrumentów	345	(1)
Pozostałe koszty segmentu	(1 477)	(534)
Zysk/(strata) brutto segmentu	(1 221)	(4 993)

b. przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami

Z uwagi na fakt, że został wyodrębniony jeden segment nie występują przychody z transakcji zawartych pomiędzy segmentami.

c. wycena zysku lub straty segmentu

Wynik finansowy segmentu jest zgodny z wynikiem Spółki wykazany w rachunku zysków i strat zawierającym sprawozdanie z całkowitych dochodów.

d. łączne aktywa, których dotyczy istotna zmiana w porównaniu z kwotą ujawnioną w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym

Aktywa segmentu na 30.06.2019 – 7 285 tys. zł

Aktywa segmentu na 31.12.2018 – 11 390 tys. zł

Aktywa segmentu na 30.06.2018 – 17 189 tys. zł

e. opis różnic w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub podstawy wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym

Spółka wyodrębnia jeden segment.

f. uzgodnienie łącznej sumy zysków lub strat segmentów objętych obowiązkiem sprawozdawczym z zyskiem lub stratą jednostki przed uwzględnieniem kosztu podatkowego (przychodu podatkowego) i działalności zaniechanej.

W związku z tym, że został wyodrębniony jeden segment wynik jednostki jest równy wynikowi segmentu.

3. Informacje o instrumentach finansowych (MSR 32, MSR 39)

a. Kategorie instrumentów finansowych

i. Aktywa finansowe

30 czerwca 2019 (niebadane)

	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)	Razem
Aktywa					
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	4 318	4 318
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 578	-	-	2 578
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	29	-	29
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	-	-	-	1
	<u>1</u>	<u>2 578</u>	<u>29</u>	<u>4 318</u>	<u>6 926</u>
w tym aktywa trwałe	-	-	-	4 318	4 318

31 grudnia 2018 (badane)

	Gotówka	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia (skorygowane o utratę wartości)	Razem
Aktywa					
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
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

Zobowiązania finansowe

30 czerwca 2019 (niebadane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	2 066	2 066
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	<u>-</u>	<u>2 066</u>	<u>2 066</u>
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

31 grudnia 2018 (badane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	1 374	1 374
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 309	3 309

Zobowiązania finansowe, razem	-	4 683	4 683
w tym zobowiązania długoterminowe	-	-	-

Wymagalność zobowiązań finansowych

	30.06.2019	31.12.2018
a) do 1 roku, w tym:	2 066	4 683
1 - 3 miesięcy	-	-
3 - 6 miesięcy	1 254	102
6 – 12 miesięcy	812	4 581
b) powyżej 1 roku do 3 lat	-	-
c) powyżej 3 do 5 lat	-	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	2 066	4 638

b. Podział instrumentów finansowych**i. Gotówka**

Gotówka obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

ii. Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii to akcje spółek mniejszościowych w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy. 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.

W tej kategorii wykazywane są również pożyczki papierów wartościowych.

Ponadto do tej kategorii zostały zaklasyfikowane udziały w jednostkach stowarzyszonych, tj. spółki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, a które zostały na moment początkowego ujęcia zaklasyfikowane, jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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 według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

1 półrocze 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	Razem
Stan na początek okresu	-	-	-	667	-	-	667
zwiększenia	-	-	-	19	-	-	19
-	-	-	-	19	-	-	19
zakup/udzielenie	-	-	-	-	-	-	-
- wycena	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	657	-	-	657
- sprzedaż	-	-	-	657	-	-	657
- utrata wartości	-	-	-	-	-	-	-
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	29	-	-	29

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
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	1 015	-	-	1 015
- sprzedaż	-	-	-	710	-	-	710
- utrata wartości	-	-	-	305	-	-	305
- akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-
- rekasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	667	-	-	667

Hierarchia własności godziwej zmiany:

30 czerwca 2019

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

31 grudnia 2018

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

iii. Pożyczki udzielone i należności własne

Na dzień 30 czerwca 2018 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 2 578 tys. zł (kwota ta to należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe).

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii pożyczki udzielone i należności własne wynosiła łącznie 3 478 tys. zł (kwota ta to należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe).

iv. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Emitent	Nr serii	Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa
-	-	-	-	-	-
Razem			-	-	-

v. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite

Do kategorii Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite zostały zakwalifikowane aktywa finansowe, które nie należą do żadnej z wyżej wymienionych kategorii.

Poniżej przedstawiono zmiany w portfelu aktywów finansowych wyceniane w wartości godziwej przez dochody całkowite:

30 czerwca 2019 (niebadane)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały stowarzyszone	Razem
Stan na początek okresu	6 720	-	6 720
Zwiększenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
Zmniejszenia	2 402	-	2 402
- sprzedaż	2 402	-	2 402
- reklasyfikacja	-	-	-
- utrata wartości	-	-	-
Stan na koniec okresu	4 318	-	4 318

31 grudnia 2018 (badane)

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały stowarzyszone	Razem
Stan na początek okresu	19 688	-	19 688
Zwiększenia	-	-	-
- zakup	-	-	-
- reklasyfikacja	-	-	-
- wycena	-	-	-
Zmniejszenia	8 187	-	8 187
- sprzedaż	3 540	-	3 540
- reklasyfikacja	-	-	-
- utrata wartości	9 428	-	9 428
Stan na koniec okresu	6 720	-	6 720

vi. Pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenione w skorygowanej cenie nabycia

Obligacje serii J

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.

Linia kredytowa

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Emitent nie posiadał zobowiązań z tytułu kredytów.

Otrzymane pożyczki

Na dzień 30 czerwca 2019 r. kwota otrzymanych pożyczek wyniosła 2 066 tys. zł. W pierwszym półroczu 2019 r. Spółka zaciągnęła pożyczki w wysokości 479 tys. zł i spłaciła 2 143 tys. zł kapitału oraz 6 tys. odsetek. Oprocentowanie wszystkich pożyczek jest stałe. Koszt odsetek za okres sprawozdawczy wyniósł 117 tys. zł.

c. Pozostałe informacje o instrumentach finansowych

vii. Ujmowanie skutków wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody skutki ich przeszacowania odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

viii. 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.

2. 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 akcji. 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. Obligacje oprocentowane są zmienną stopą procentową. Otrzymane pożyczki zazwyczaj mają stałe oprocentowanie.

Z drugiej strony Spółka udziela pożyczek. W zawartych umowach Rubicon Partners S.A. stosuje stałe stopy procentowe.

Poniżej przedstawiono aktywa i zobowiązania odsetkowe na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym i zmiennym na dzień 30.06.2019 r. (wartości brutto bez uwzględnienia odpisów aktualizujących).

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu stałym

	Zaangażowanie na 30.06.2019 (niebadane)	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%
razem należności o stałym oprocentowaniu	-	
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	61	6,7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	1 881	7%
zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek z odsetkami	124	9%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	2 066	

	Zaangażowanie na 31.12.2018 (badane)	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%
razem należności o stałym oprocentowaniu	-	
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%
razem zobowiązania o stałym oprocentowaniu	1 374	

Aktywa i zobowiązania o oprocentowaniu zmiennym

	Zaangażowanie na 30.06.2019 (niebadane)	Oprocentowanie zmienne
zobowiązania z tytułu obligacji z odsetkami	-	
kredyt bankowy	-	
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	-	

	Zaangażowanie na 31.12.2018 (badane)	Oprocentowanie zmienne
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
kredyt bankowy	-	
razem zobowiązania o zmiennym oprocentowaniu	3 309	

Wpływ zmiany stopy procentowej nie wpłynie istotnie na przyszłe zobowiązania.

b. Obciążenie ryzykiem kredytowym

Wartość bilansowa należności i dłużnych instrumentów finansowych odzwierciedla maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe. Maksymalne ryzyko kredytowe na dzień bilansowy było następujące:

	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 578	3 478
należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
certyfikaty inwestycyjne i obligacje korporacyjne	-	-
bieżące aktywa podatkowe	-	-
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	2
	2 579	3 480

W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka ustanawia odpowiednie zabezpieczenie wierzycelności. Stosowane przez Spółkę 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 możliwej do uzyskania.

c. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji w walutach. W Rubicon Partners S.A. nie występują istotne inwestycje i zobowiązania w walutach obcych.

d. Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Rubicon Partners S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne i wewnętrzne źródła finansowania oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. W pierwszym półroczu 2019 r. w Spółce miała miejsce nieznaczna redukcja zadłużenia. Stan zobowiązań z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów i pożyczek zmniejszył się z kwoty 4 683 tys. zł na początek roku do kwoty 2 066 tys. zł na koniec czerwca 2019 r. Kwota pozostałych zobowiązań zmniejszyła się z kwoty 2 865 tys. zł na początek roku do kwoty 2 800 tys. zł na koniec czerwca 2019 r. Jednocześnie miał miejsce spadek aktywów płynnych. W związku z tym, zarządzanie płynnością jest jednym z ważniejszych elementów polityki zarządzania ryzykiem w Spółce.

e. 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, Rubicon Partners S.A. może wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

f. Ryzyko cenowe

W związku z tym, iż Rubicon Partners S.A. posiada akcje spółek notowanych, jest narażony na ryzyko cenowe z tytułu zmian kursów posiadanych akcji.

3. Umowy, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Na dzień 30 czerwca 2019 r. Spółka nie była stroną umów odkupu papierów wartościowych.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Znaczna część portfela Spółki składa się z akcji spółek notowanych. W związku z tym istnieje zagrożenie zmiany kursów akcji i wartości rynkowej, co w konsekwencji spowoduje zmniejszenie wartości portfela.

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

5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Zmiany od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Spółka posiadała zabezpieczenie na 417 000 akcjach spółki Internity S.A. o wartości 638 tys. zł jako zabezpieczenie obligacji serii J. Obligacje serii J zostały spłacone 7 stycznia 2019 r. przez co możliwe było zdjęcie zabezpieczenia.

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. Spółka nie zawarła zobowiązań warunkowych.

6. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Rubicon Partners S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla i posiada udziały w następujących jednostkach zależnych, tj. jednostkach w których sprawuje kontrolę:

Udziały w spółkach zależnych	Podstawowa działalność	Siedziba	Udział % w głosach na 30.06.2019 (niebadane)	Udział % w głosach na 30.06.2019
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	00-687 Warszawa, Wspólna 70	100,00%	100,00%

W dniu 26 czerwca 2019 r. została zawarta umowa nabycia akcji Rubicon Partners Corporate Finance S.A. w celu umorzenia. Przedmiotem umowy jest 715 000 akcji zwykłych imiennych za wynagrodzeniem 2 402 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- 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 przeprowadzonych w okresach objętym sprawozdaniem.

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (badane)
Zakup usług	39	130
- zależne	39	130

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (badane)
Wynagrodzenie dla:	30	60
- kluczowego personelu zarządzającego	30	60
- kluczowego personelu nadzorującego	-	-

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (badane)
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek od spółek:	-	-
- zależnych	-	-
- współkontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-

	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (badane)
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek dla spółek:	47	40
- zależnych	47	40
- wspólnokontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (badane)
Koszty z tytułu odsetek od obligacji dla spółek:	1	70
- zależnych	1	70
- wspólnokontrolowanych	-	-
- stowarzyszonych	-	-
- powiązanych osobowo	-	-
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (badane)
Pożyczki udzielone spółkom:	-	-
- zależnym	-	-
- wspólnokontrolowanym	-	-
- stowarzyszonym	-	-
- powiązanych osobowo	-	-
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (badane)
Sprzedaż akcji od spółek:	2 402	-
- zależnych	2 402	-
Należności z tytułu sprzedaży akcji od spółek:	2 402	-
- zależnych	2 402	-
	Okres 6 miesięczny zakończony 30.06.2019 (niebadane)	Okres 12 miesięczny zakończony 31.12.2018 (badane)
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od spółek:	1 324	729
- zależnych	1 324	729
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec spółki:	-	-
- zależnych	-	-
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe wobec spółek:	-	-
- zależnych	-	982

Zakupy usług od jednostek zależnych dotyczą głównie najmu biura.

Szczegółowe informacje dotyczące pożyczek zawartych z podmiotami powiązanymi

Pożyczki dla spółek zależnych

W pierwszej połowie 2019 r. Rubicon Partners S.A. nie udzielała pożyczek spółce zależnej.

Pożyczki od spółek zależnych

W pierwszej połowie 2019 r. Rubicon Partners S.A. otrzymała pożyczki od spółki zależnej w kwocie 1 292 tys. zł. Rubicon Partners S.A. posiada zobowiązanie wobec spółki zależnej z tytułu umów pożyczek. Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość nominalna pożyczek wynosi 1 161 tys. zł, odsetki naliczone do dnia 30 czerwca 2019 r. wyniosły 163 tys. zł.

7. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Spółki w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

8. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

9. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

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

10. Utrata wartości

Na dzień 30.06.2019 r. jednostka oceniła czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to czy mogła nastąpić utrata wartości którychkolwiek ze składników aktywów. Na dzień 30 czerwca 2019 r. Spółka dokonała odpisu na należność na kwotę 1 075 tys. zł.

11. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W pierwszej połowie 2019 r. nie były zawierane przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeśli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

12. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisja/wykup dłużnych papierów wartościowych

Obligacje serii J

W dniu 7 stycznia 2019 r. Spółka dokonała wykupu obligacji serii J.

13. Informacje dotyczące podziału zysku / pokryciu straty za poprzedni rok obrotowy

27 czerwca 2019 r. Walne Zgromadzenie Rubicon Partners S.A. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za 2018 r. z zysków przyszłych okresów. Strata netto za 2019 rok wyniosła 10 161 tys. zł.

14. Wypłacone dywidendy

Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

15. Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu

W dniu 27 sierpnia 2019 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 22 923 000,00 zł do kwoty 382 050,00 zł.

Inne istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego nie wystąpiły.

Piotr Karmelita

Prezes Zarządu

Grzegorz Golec

Członek Zarządu

Joanna Krupa

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 27 września 2019 r.