

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR

ZA 3 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 – 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU (W TYS. ZŁ.)	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU (METODA POŚREDNIA)	7
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU	8
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RUBICON PARTNERS S.A.	14
WYBRANE DANE FINANSOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO RUBICON PARTNERS S.A.....	14
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2019 ROKU – 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU (W TYS. ZŁ)	15
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU	16
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU	17
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU (METODA POŚREDNIA)	18
ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU	19
C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU	24
1. Informacje podstawowe.....	24

2.	Opis organizacji grupy kapitałowej Rubicon Partners S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	24
3.	Zasady sporządzania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego 27	
4.	Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).....	28
5.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30
6.	Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	30
7.	Dane porównawcze.....	30
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.....	31
13.	Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	32
14.	Informacje o strukturze właścicielskiej Emitenta	34
15.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	35
16.	Informacje o instrumentach finansowych	36
a.	Kategorie instrumentów finansowych.....	36
i.	Aktywa finansowe	36
ii.	Zobowiązania finansowe	36
iii.	Wiekowanie zobowiązań finansowych.....	37
17.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	37
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	38
19.	Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	38
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.....	39
21.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	39

22. Zmiany zobowiązań warunkowych Emitenta, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	39
23. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .	39
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.	40
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.....	41
26. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Emitenta	41
27. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięty zysk lub poniesione straty Grupy Kapitałowej.....	42
28. Informacja o kursie EUR	43
29. Inne istotne wydarzenia w okresie sprawozdawczym i po dacie bilansu....	43
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.....	43
31. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	44
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.....	44

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ RUBICON PARTNERS

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	1 415	1 438	328	338
Razem koszty działalności operacyjnej	(3 894)	(7 387)	(904)	(1 737)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 479)	(5 949)	(575)	(1 399)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 108)	(10 139)	(721)	(2 384)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 206)	(9 917)	(744)	(2 332)
Zysk (strata) netto	(1 839)	(9 917)	(427)	(2 332)
Inne całkowite dochody	-	(2 305)	-	(542)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(458)	(1 231)	(106)	(289)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17	(10)	4	(2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	340	704	79	166
Przepływy pieniężne netto, razem	(135)	(537)	(31)	(126)
	w tys. zł		w tys. EUR	
wg stanu na:	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe, razem	10 396	6 737	2 377	1 567
Aktywa obrotowe, razem	4 662	6 738	1 066	1 567
Zobowiązania długoterminowe	3 491	1 386	798	322
Zobowiązania krótkoterminowe	10 637	11 529	2 432	2 681
Kapitał własny (aktywa netto)	930	560	213	130
Wyemitowany kapitał akcyjny	382	22 923	87	5 331
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.09.2019 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)	0,24	0,15	0,06	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. - 30.09.2019 r.	(0,48)	(3,23)	(0,11)	(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. - 30.09.2019 r.	(0,48)	(3,23)	(0,11)	(0,76)

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2019 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 września 2019 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3736 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2019 r. - 4,3086 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 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2018 r. - 4,2535 PLN / EUR

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2019 – 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU (W TYS. ZŁ.)

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 250	610	1 250	625
Pozostałe przychody operacyjne	165	75	188	111
Razem przychody z działalności operacyjnej	1 415	685	1 438	736
Amortyzacja	(171)	(55)	(19)	(3)
Zużycie surowców i materiałów	(74)	(23)	(70)	(18)
Usługi obce	(1 379)	(412)	(1 633)	(685)
Koszty świadczeń pracowniczych	(779)	(238)	(770)	(270)
Podatki i opłaty	(38)	(12)	(150)	(29)
Pozostałe koszty	(1 453)	(212)	(4 745)	(61)
Razem koszty działalności operacyjnej	(3 894)	(952)	(7 387)	(1 066)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 479)	(267)	(5 949)	(330)
Przychody finansowe	125	23	1 812	86
Koszty finansowe	(158)	(50)	(279)	(96)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(887)	(69)	(5 114)	-
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	269	(139)	(357)	154
Zyski/ straty pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	22	-	(252)	(12)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 108)	(502)	(10 139)	(198)
Podatek dochodowy	(98)	37	221	(5)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 206)	(465)	(9 917)	(203)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(3 206)	(465)	(9 917)	(203)
Zysk/strata przypadająca udziałom niesprawnym kontroli	(1 367)	-	-	-
Zysk/strata netto dla jednostki dominującej	(1 839)	(465)	(9 917)	(203)
Inne całkowite dochody				
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	-	-	(2 305)	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	(2 305)	-
Całkowite dochody ogółem	(1 839)	(465)	(12 222)	(203)
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 839)	(465)	(9 917)	(203)
Udziałom niesprawnym kontroli	(1 367)	-	-	-
	(3 206)	(465)	(9 917)	(203)
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 839)	(465)	(12 222)	(203)
Udziałom niesprawnym kontroli	(1 367)	-	-	-
	(3 206)	(465)	(9 917)	(203)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk (strata) netto	(1 839)	(465)	(9 917)	(203)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(0,48)	(0,12)	(2,60)	(0,05)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	(0,48)	(0,12)	(2,60)	(0,05)
Rozwodniony	(0,48)	(0,12)	(2,60)	(0,05)
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	(0,48)	(0,12)	(2,60)	(0,05)

Rozwodniony

(0,48)

(0,12)

(2,60)

(0,05)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)	30.09.2018 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 002	995	1 248
Nieruchomości inwestycyjne	2 142	-	-
Wartość firmy	-	-	3 571
Pozostałe wartości niematerialne	292	292	1 521
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	133	122	564
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	791	498	895
Należności z tytułu pożyczek oraz pozostałe	165	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite	5 838	4 629	5 839
Pozostałe aktywa	33	201	36
Aktywa trwałe razem	10 396	6 737	13 674
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 265	4 677	1 425
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	964	1 069	938
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	17	17
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	29	29	710
Bieżące aktywa podatkowe	62	54	1
Pozostałe aktywa	251	25	55
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91	226	164
	4 662	6 097	3 310
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	641	5 500
Aktywa obrotowe razem	4662	6 738	8 810
Aktywa razem	15 058	13 475	22 484
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	382	22 923	22 923
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	14 150	11 319	11 319
Kapitał rezerwowy	10 398	12 372	13 732
Kapitał z aktualizacji aktywów dostępnych do sprzedaży	1 652	1 652	1 652
Niepodzielony wynik finansowy	(27 393)	(36 152)	(36 279)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 839)	(12 321)	861
	(2 650)	(207)	14 208
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	3 580	767	-
Razem kapitał własny	930	560	14 208
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 602	888	1 371
Rezerwa na podatek odroczonego	889	498	1 706
Zobowiązania długoterminowe razem	3 491	1 386	3 077
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 786	2 255	2 981
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	986	677	1 813
Pozostałe zobowiązania finansowe	558	2 457	2 349
Bieżące zobowiązania podatkowe	253	258	248
Rezerwy krótkoterminowe	1 724	1 401	988
Przychody przyszłych okresów	341	344	500
Pozostałe zobowiązania	4 989	4 137	4 774
	10 637	11 529	13 653
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	10 637	11 529	13 653
Zobowiązania razem	14 128	12 915	16 730
Pasywa razem	15 058	13 475	30 938

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 DO 30 WRZEŚNIA 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 dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2019 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
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(22 541)	-	-	-	22 541	-	-	-	-
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	(541)	-	(541)	4 180	3 639
Podział zysku/straty	-	2 831	(1 974)	-	(920)	-	(63)	-	(63)
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(1 839)	(1 839)	(1 367)	(3 206)
Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.	382	14 150	10 398	1 652	(27 393)	(1 839)	(2 650)	3 580	930

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(36 347)	(2 194)	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	(36 347)	(2 194)	11 228	-	11 228
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	886	-	886	901	1 787
Płatność w formie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku/straty	-	-	(1 503)	-	1 503	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	(12 321)	(12 321)	(134)	(12 455)
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 dostępne do sprzedaży	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	Razem kapitały własne
Kapitał własny na dzień 01.01.2018 r.	22 923	11 319	13 875	1 652	(38 541)		11 228	-	11 228
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	22 923	11 319	13 875	1 652	(38 541)	-	11 228	-	11 228
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	924	-	924	-	924
Podział zysku/straty	-	-	(1 503)	-	1 503	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	(2 305)	-	(9 917)	(12 222)	-	(12 222)
Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.	22 923	11 319	12 372	(653)	(36 114)	(9 917)	(70)	-	(70)

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

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(3 108)	(10 139)
Korekty razem:	2 650	8 908
Amortyzacja	171	19
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	887	5 114
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	38	155
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	254	5 042
Zmiana stanu rezerw	304	188
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	4 908	(1 963)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 653)	2 791
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(56)	202
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	(1 203)	(2 640)
Gotówka z działalności operacyjnej	(458)	(1 231)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(458)	(1 231)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	(17)	(10)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(17)	(10)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17)	(10)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	1 921	1 386
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 088	876
Kredyty i pożyczki	833	510
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(1 581)	(682)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	(1 534)	(595)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki	(47)	(87)
Inne wydatki finansowe	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	340	704
D. Przepływy pieniężne netto razem	(135)	(537)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(135)	(537)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	226	701
G. Środki pieniężne na koniec okresu	91	164

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 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	-	-	-	-
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	-	-	-	133
wartość według ceny nabycia	-	-	-	1 020
wartość godziwa	-	-	-	133
wartość rynkowa	-	-	-	-
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	-	-	29	5 838
wartość według ceny nabycia	2 417	-	29	5 860
wartość godziwa	-	-	29	5 838
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	5 971
wartość według ceny nabycia	2 417	-	29	6 880
wartość rynkowa	-	-	-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współkontrolowanych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Udziały mniejszościowe	Certyfikaty inwestycyjne i obligacje	Zagraniczne papiery wartościowe	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa na początek roku obrotowego	-	-	139	4 659	-	-	-	4 797
a. Zwiększenia (z tytułu)	-	-	1 103	1 239	-	-	-	2 342
- Reklasyfikacja	-	-	1 081	447	-	-	-	447
- Nabycie	-	-	22	792	-	-	-	1 873
- Wycena	-	-	-	-	-	-	-	-
- Naliczenie odsetek	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 109	10 507	-	-	-	2 204
- Sprzedaż	-	-	44	30	-	-	-	1 139
- Wycena	-	-	887	30	-	-	-	887
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reklasyfikacja	-	-	178	-	-	-	-	178
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	-	-	133	5 867	-	-	-	6 000

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 (%)	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9
Aktywa trwałe										
MG Group S.A.	00-515 Warszawa, Żurawia 22 lok. 615	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	stowarzyszona	400 000	133	-	35,93	35,93	-	Wyceniane w wartości godziwej, konsolidowane metodą praw własności
Razem					133	-			-	

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	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	Otrzymane lub należne dywidendy (inne udziały w zyskach)	Aktywa finansowe zaliczane do kategorii zgodnie z MSSF 9	
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 finansowy
Tuatara Sp. z o.o.	02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 132	Działalność związana z oprogramowaniem	1 500	1 232	0	7,50%	7,50%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Retixa S.A.	02-305 Warszawa, Al. Jerozolimskie 132	Działalność związana z oprogramowaniem	114 074	861	0	4,81%	4,81%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Fresh Inset Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Tadeusza Kościuszki 71 lok. 208	Produkcja pestycydów i pozostałych środków agrochemicznych	50 000	50	0	5,00%	5,00%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pricing Tags Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62 lok. 1	Działalność związana z oprogramowaniem	40	399	0	13,55%	13,55%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Vetxpert Sp. z o.o.	37-450 Stalowa Wola, Kwiatkowskiego 9	Działalność związana z oprogramowaniem	30	201	0	10,68%	10,68%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Synthex Technologies Sp. z o.o.	87-100 Toruń, Gagarina 7 lok. 134B	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych	9 205	1 953	0	9,48%	9,48%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
BandWarrior Sp. z o.o.	25-663 Kielce, Olszewskiego 6	Działalność związana z oprogramowaniem	40	401	0	13,55%	13,55%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
DermoTech Beauty Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62 lok. 1	Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków	26	237	0	16,35%	16,35%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Cenospheres Trade & Engineering S.A.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana	1 171 392	0	0	21,48%	21,48%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
MediBox Sp. z o.o.	00-515 Warszawa, Żurawia 22 lok. 615	Działalność związana z oprogramowaniem	50	100	0	16,95%	16,95%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
VX Livestock Sp. z o.o.	10-089 Olsztyn, Gałczyńskiego 62/6	Działalność związana z oprogramowaniem	34	41		17,00%	6,92%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Podioom Sp. z o.o.	91-473 Łódź, Biegańskiego 15	Działalność związana z oprogramowaniem	245	300		28,55%	28,55%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Noctiluca S.A.	87-100 Toruń, Tadeusza Kościuszki 71 lok. 208	Produkcja barwników i pigmentów	62 500	63		6,25%	6,92%	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Razem				5 867	-			-

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU Powszechnej Prywatyzacji

Na dzień bilansowy w Grupie Kapitałowej Rubicon Partners nie było udziałów mniejszościowych z PPP.

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Na dzień bilansowy w Grupie Kapitałowej Rubicon Partners nie było dłużnych papierów wartościowych.

AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień bilansowy w Grupie Kapitałowej Rubicon Partners nie było aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należności krótkoterminowe	Aktywa razem	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	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.	1 054	(800)	2 239	525	9 885	6 127	2 000	3 403	1 652	-	(928)	3 758	3 331	-
Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o.	107	(14)	2 634	2 317	8 564	4 426	10	4 766	-	-	(350)	4 138	4 138	-
R Ventures I Sp. z o.o.	-	(124)	1 174	510	5 736	5 731	1 457	1 452	3 376	(274)	(280)	5	5	-

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 9 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)
Razem przychody z działalności operacyjnej	211	578	49	136
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 778)	(744)	(413)	(175)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 567)	(166)	(364)	(39)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 373)	(5 079)	(319)	(1 194)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 524)	(5 034)	(354)	(1 183)
Zysk (strata) netto	(1 524)	(5 034)	(354)	(1 183)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 773	527	412	124
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 774)	(483)	(412)	(114)
Przepływy pieniężne netto razem	(1)	44	-	10
wg stanu na dzień: 30.09.2019 oraz 31.12.2018				
Aktywa trwałe	4 686	7 240	1 071	1 684
Aktywa obrotowe	749	4 150	171	965
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3 382	7 813	773	1 817
Kapitał własny (aktywa netto)	2 053	3 577	469	832
Wyemitowany kapitał akcyjny	382	22 923	87	5 331
Liczba akcji wg stanu na dzień: 30.09.2019 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)	0,54	0,94	0,12	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)	(0,40)	0,53	(0,09)	0,12
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)	(0,40)	0,53	(0,09)	0,12

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2019 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 września 2019 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3736 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2019 r. - 4,3086 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 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2018 r. - 4,2535 PLN / EUR

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1 STYCZNIA 2019 ROKU – 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU
(W TYS. ZŁ)**

	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	200	200	424	-
Pozostałe przychody operacyjne	11	-	154	101
Razem przychody z działalności operacyjnej	211	200	578	101
Amortyzacja	(1)	-	(2)	(1)
Zużycie surowców i materiałów	(2)	-	-	-
Usługi obce	(158)	(37)	(216)	(61)
Koszty świadczeń pracowniczych	(399)	(134)	(384)	(125)
Podatki i opłaty	(3)	(1)	(126)	(20)
Pozostałe koszty	(1 215)	(129)	(16)	(6)
Razem koszty działalności operacyjnej	(1 778)	(301)	(744)	(213)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 567)	(101)	(166)	(112)
Przychody finansowe	21	-	181	22
Koszty finansowe	(172)	(30)	(320)	(98)
Zysk/strata ze sprzedaży pozostałych papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych	345	-	153	154
Zyski/ straty z papierów wartościowych, udziałów i innych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	(4 927)	(12)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 373)	(131)	(5 079)	(46)
Podatek dochodowy	(151)	26	45	5
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 524)	(105)	(5 034)	(41)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(1 524)	(105)	(5 034)	(41)
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(1 524)	(105)	(5 034)	(41)
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 524)	(105)	(5 034)	(41)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	(1 524)	(105)	(5 034)	(41)
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 524)	(105)	(5 034)	(41)
Udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
	(1 524)	(105)	(5 034)	(41)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	3 820 500	3 820 500	3 820 500	3 820 500
Zysk/strata netto	(1 524)	(105)	(5 034)	(41)
Zysk/strata netto na średnią ważoną liczbę akcji (w zł)	(0,40)	(0,03)	(1,32)	(0,01)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	(0,40)	(0,03)	(1,32)	(0,01)
Rozwodniony	(0,40)	(0,03)	(1,32)	(0,01)
Z działalności kontynuowanej :				
Zwykły	(0,40)	(0,03)	(1,32)	(0,01)
Rozwodniony	(0,40)	(0,03)	(1,32)	(0,01)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

	Stan na 30.09.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	-	1	2
Inwestycje w jednostkach zależnych	4 318	6 720	15 039
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	368	519	542
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Aktywa trwałe razem	4 686	7 240	15 583
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	710	3 478	100
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	29	29	710
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	9	3	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	2	48
	749	3 512	869
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	638	-
Aktywa obrotowe razem	749	4 150	869
Aktywa razem	5 435	11 390	16 452
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	382	22 923	22 923
Kapitał zapasowy	11 413	11 413	11 413
Kapitał rezerwowo	10 000	10 000	10 000
Niepodzielony wynik finansowy	(18 218)	(30 598)	(30 598)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(1 524)	(10 161)	(5 034)
	2 053	3 577	8 704
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako dostępne do sprzedaży	-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 053	3 577	8 704
	2 053	3 577	8 704
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-
Razem kapitał własny	2 053	3 577	8 704
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 012	2 865	2 802
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	986	1 374	1 347
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 309	3 344
Bieżące zobowiązania podatkowe	242	240	237
Rezerwy krótkoterminowe	142	25	13
	3 382	7 813	7 748
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 382	7 813	7 748
Zobowiązania razem	3 382	7 813	7 748
Pasywa razem	5 435	11 390	16 452

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 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 dostępne do sprzedaży	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
Obniżenie wartości nominalnej akcji	(22 541)	-	-	-	22 541	-
Podział zysku/straty	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	(1 524)	(1 524)
Kapitał własny na dzień 30.09.2019 r.	382	11 413	10 000	-	(19 742)	2 053
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	-	-	-	-	(5 034)	(5 034)
Kapitał własny na dzień 30.09.2018 r.	22 923	11 413	10 000	-	(35 632)	8 704

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

	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(1 373)	(5 079)
Korekty razem:	3 146	5 606
Amortyzacja	1	2
Odsetki	151	254
Zmiana stanu rezerw	117	(12)
Zmiana stanu należności	694	18
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(851)	69
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6)	(8)
Zmiana stanu portfela inwestycyjnego	3 040	5 283
Inne korekty:	-	-
zmiana stanu aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
zmiany kapitału - pozostałe	-	-
pozostałe korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	1 773	527
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 773	527
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	760	310
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	760	310
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wydatki	2 534	793
Splaty kredytów i pożyczek	2 519	666
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Odsetki	15	127
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 774)	(483)
Przepływy pieniężne netto razem	(1)	44
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1)	44
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	2	4
Środki pieniężne na koniec okresu	1	48

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 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	-	-	-	-
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

	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)	-	-	-	19	-	-	-	19
- Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- Nabycie	-	-	-	19	-	-	-	19
- Wycena	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
b. Zmniejszenia (z tytułu)	2 402	-	-	657	-	-	-	3 059
- Sprzedaż	2 402	-	-	656	-	-	-	3 058
- Wycena	-	-	-	1	-	-	-	1
- Akcje będące przedmiotem pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zamiana obligacji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku obrotowego	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 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%	-	-
					4 318				-	-

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU
AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	Aktywa obrotowe	Należność i 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.	1 054	(800)	2 239	525	165	-	9 885	6 127	2 000	-	3 403	1 652	-	(928)	3 758	3 331	-

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	-			-	-	

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCIOWE Z PROGRAMU Powszechniej Prywatyzacji

Na dzień bilansowy w Rubicon Partners S.A. nie było udziałów mniejszościowych z PPP.

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień bilansowy w Grupie Kapitałowej Rubicon Partners nie było aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III 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 30 listopada 2009 r. oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów 29 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. 218, 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 30 września 2019 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 2019 r.:

Prezes Zarządu:	Piotr Karmelita
Członek Zarządu:	Grzegorz Golec

W dniu 31 października 2019 r. Pan Grzegorz Golec złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

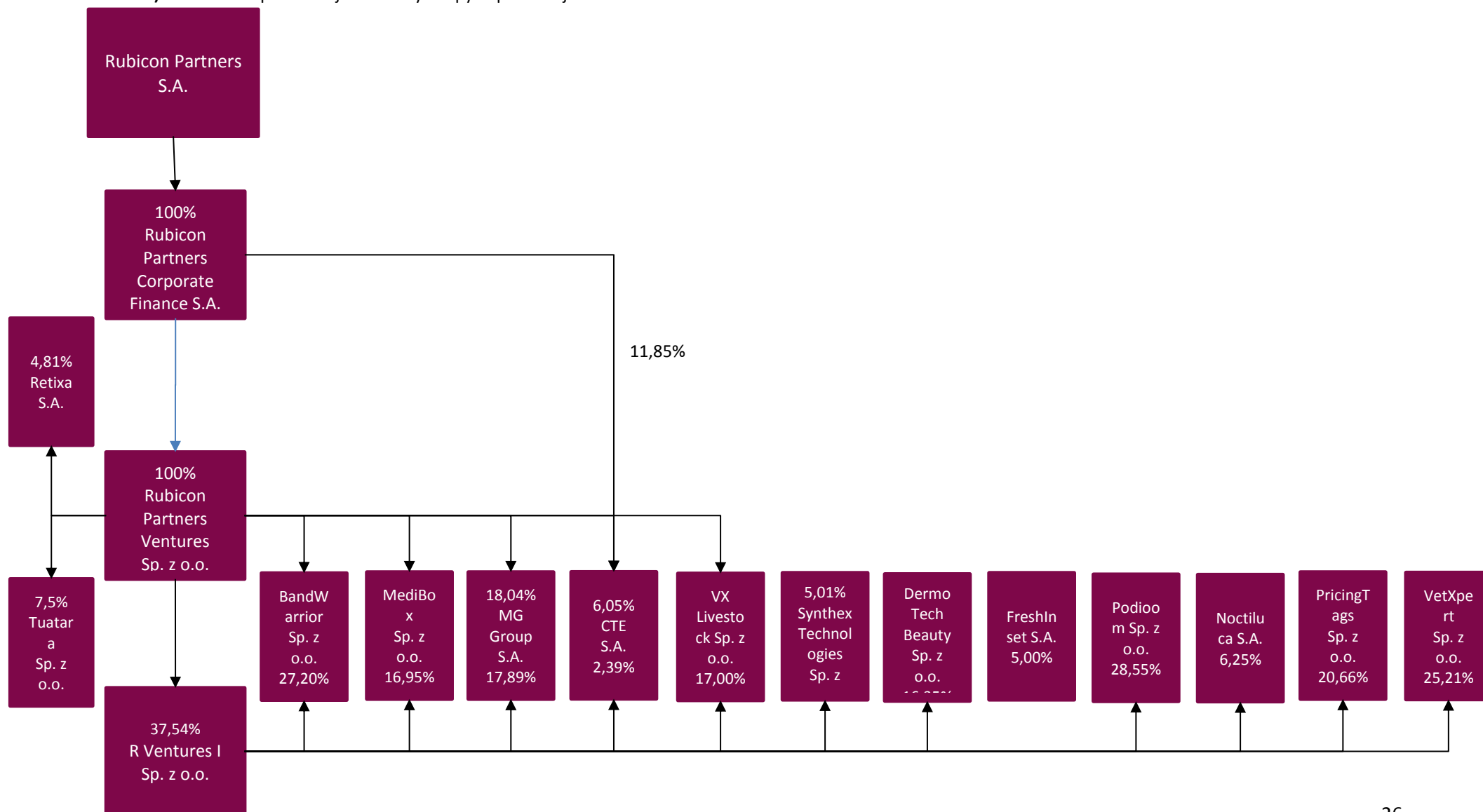
- #### b) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną poprzez kontrolę bezpośrednią, na dzień 30 września 2019 roku

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym spółki</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
1. Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%	100%
2. Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Działalność holdingów finansowych	100%	100%
3. R Ventures I Sp. z o.o.	00-687 Warszawa, Wspólna 70	Działalność holdingów finansowych	37,54%	37,54%

- c) Udziały Rubicon Partners S.A. w jednostkach stowarzyszonych, objętych konsolidacją metodą praw własności, na dzień 30 września 2019 roku

<i>Nazwa spółki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym spółki</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ</i>
MG Group Sp. z o.o.	00-515 Warszawa, Żurawia 22/615	Działalność firm centralnych (Head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	35,93%	35,93%

a) 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 ujmują 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) ujmują 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 30 września 2019 r.

Porównywalne dane finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 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

Nowy standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe

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

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

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

Klasyfikacja i wycena

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

Należności handlowe

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

Utrata wartości

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

Spółka zastosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

Weryfikacja wpływu MSSF 15 obejmowała między innymi:

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

Na podstawie analizy transakcji, w stosunku do których mogłyby wystąpić ewentualne różnice w zakresie ujmowania przychodów wg nowych regulacji, Grupa oceniła, że wdrożenie MSSF 15 nie ma wpływu na wysokość przychodów w sprawozdaniu finansowym w momencie jego pierwszego zastosowania, to jest w okresie rozpoczynającym się 1 stycznia 2018 roku.

Pozostałe zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

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

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

6. Okres za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową na dzień 30 września 2019 r. oraz wyniki działalności grupy, przepływy pieniężne i zmiany kapitałów za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 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 30 września 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 30 września 2019 r. są porównywalne z danymi finansowymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za okres trwający od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 września 2018 r. oraz dla rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych w sprawozdaniu opublikowanym za okres 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 września 2018 r.

8. Połączenia z inną jednostką

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 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 9 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2019 (niebadane)	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2018 (niebadane)
Przychody	1 250	610	1 250	625
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	1 250	610	1 250	625
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów	474	224	799	376
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	1 250	610	1 250	625

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2019	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2019	Okres 9 miesięczny zakończony 30.09.2018	Okres 3 miesięczny zakończony 30.09.2018
---	---	---	---	---

	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody od klientów zewnętrznych wg kraju siedziby				
Polska	1 250	610	1 196	625
Wielka Brytania	-	-	54	-
Razem	1 250	610	1 250	625

	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
Aktywa trwałe (w rozbiciu na lokalizację)		
Polska kraj siedziby	10 396	6 737
Razem	10 396	6 737

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.

Grupa Kapitałowa Rubicon Partners

30 września 2019

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	5 867	-	-	5 867	5 867

31 grudnia 2018

	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik	4 658	-	-	4 658	4 658

Rubicon Partners S.A.

30 września 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

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

W dniu 27 sierpnia 2019 r. Sąd Rejestrowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę wysokości kapitału zakładowego Spółki, zmianę wartości nominalnej akcji, zmianę wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmianę statutu Spółki. Kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 22 923 tys. zł do kwoty 382 tys. zł.

Na dzień 30 września 2019r. kapitał zakładowy Rubicon Partners S.A. wykazany w księgach dzielił się na:

- 3 820 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, dających prawo do 3 820 500 głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosił 382 tys. zł i dzielił się 3 820 500 akcji zwykłych, na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 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. 13.11.2019 r.

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

W okresie od publikacji ostatniego raportu tj. 27 września 2019 r. do 13 listopada 2019 r. (data publikacji niniejszego raportu) nie było zmian w strukturze znacznych pakietów akcji:

Nazwa Akcjonariusza	Udział w kapitale		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	
	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	zakładowym / Udział w liczbie głosów na WZ		Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	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. 13.11.2019 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 30 września 2019 r. do dnia publikacji raportu

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

15. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych	30 września 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018 (badane)
Środki pieniężne w kasie	8	6
Środki pieniężne w banku	84	208
rachunki bieżące	84	208
- w złotych	84	208
- w euro	-	-
lokaty	-	-
- w złotych	-	-
Środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	2	12
- w złotych	2	12
- w EUR	-	-
Środki na rachunkach zastrzeżonych	-	-
Razem	91	226

16. Informacje o instrumentach finansowych

a. Kategorie instrumentów finansowych

i. Aktywa finansowe

30 września 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	-	3 265	-	-	3 265
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	964	-	-	964
Akcje / udziały	-	-	5 867	-	5 867
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91	-	-	-	91
	91	4 229	5 867	-	10 187
w tym aktywa trwałe			5 838	-	5 838

31 grudnia 2018 (badane)

	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	-	4 677	-	-	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

30 września 2019 (niebadane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania			
Pożyczki i kredyty bankowe	-	986	986
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	6 775	6 775
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	3 160	3 160

	-	10 921	10 921
w tym zobowiązania długoterminowe		2 602	2 602

31 grudnia 2018 (badane)

	Zobowiązania wyceniane przez rachunek zysków i strat	Pozostałe zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym 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 (kredyty, pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe)	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
a) do 1 roku	1 544	3 134
1 – 3 miesiące	413	-
3 – 6 miesięcy	-	102
6 – 12 miesięcy	1 131	3 032
b) powyżej 1 roku do 3 lat	-	888
c) powyżej 3 do 5 lat	2 602	-
d) powyżej 5 lat	-	-
Zobowiązania finansowe, razem	4 146	4 022

17. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na 30 września 2019 r. oraz 13 listopada 2019 r. były prowadzone sprawy sądowo-administracyjne, których Rubicon Partners S.A. był stroną:

- 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. 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. zawezwał 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. Na powyższą kwotę Rubicon Partners S.A. utworzył rezerwę.

Na 30 września 2019 r. oraz 13 listopada 2019 r. były prowadzone sprawy sądowo-administracyjne, których Rubicon Partners Corporate Finance S.A. był stroną:

- Rubicon Partners Corporate Finance S.A. złożył pozew przeciwko spółce Hyperion S.A. o kwotę 578 tys. zł. Na powyższą należność Spółka dokonała 100% odpisu.
- Rubicon Partners Corporate Finance S.A. złożył pozew o zapłatę przeciwko spółce Graal S.A. o kwotę 80 tys. zł.

Na 30 września 2019 r. oraz 13 listopada 2019 r. nie były prowadzone sprawy sądowo-administracyjne, których Rubicon Partners Ventures ASI Sp. z o.o. oraz R Ventures I Sp. z o.o. byłyby stroną.

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

a) Nazwa (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

b) Łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,

Nie występuje

c) Okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,

Nie występuje

d) Warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,

Nie występuje

e) Charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;

Nie występuje

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

W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadzała transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

30.09.2019 r. – pomiędzy Rubicon Partners S.A. i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Prezes Zarządu - Piotr Karmelita	-	64
Członek Zarządu - Grzegorz Golec	-	8

30.09.2019 r. – pomiędzy Rubicon Partners Corporate Finance S.A. i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Członek Zarządu – Doradztwo i Pośrednictwo Finansowe Grzegorz Golec	-	-

30.09.2019 r. – pomiędzy RVI i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Fresh Inset S.A.	103	-
Pricing Tags Sp. z o.o.	97	-
BrandWarrior Sp. z o.o.	15	-
VetExpert Sp. z o.o.	165	-
DermoTech Beauty Sp. z o.o.	45	-
Cenospheres Trade & Engineering S.A.	20	-
Podioom Sp. z o.o.	50	-

30.09.2018 r. – pomiędzy Rubicon Partners Ventures i jednostkami powiązanymi		
jednostki powiązane	Należność	Zobowiązanie
Synthex Technologies Sp. z o.o.	-	200

Szczegółowe informacje dotyczące umów pożyczek (zmiany w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r.)

Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

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

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

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

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

Działalność Grupy w prezentowanym okresie nie podlegała sezonowości lub cykliczności.

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

Zmiany od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 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 trzecim kwartale 2019 roku nie było zmian w inwestycjach w jednostki zależne Grupy.

Reklasyfikacja jednostek zależnych

W trzecim kwartale 2019 roku nie było żadnej reklasyfikacji portfela.

Portfel inwestycyjny Rubicon Partners S.A.

a) Zmiana liczby spółek

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

b) Sprzedaż spółek w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r.

Spółka	Przychody ze sprzedaży (netto)	Zysk/strata ze sprzedaży
Spółki zależne	-	-
Spółki stowarzyszone	-	-
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	1 131	345
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach zagranicznych	-	-
Zyski i straty ze sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych	-	-

c) Inwestycje w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r.

Spółka	Kwota inwestycji
--------	------------------

Spółki zależne	-
Spółki stowarzyszone	-
Udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych	19
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	30.09.2019 (niebadane)
Aktywo na podatek odroczoney	498	293	791
Rezerwa na podatek odroczoney	498	391	889
Pozostałe rezerwy	1 401	323	1 724
Odpisy na należności	6 841	(4 202)	2 639
w tym:			
utworzenie		(1 075)	
rozwiązanie		5 277	

Rubicon Partners S.A.

	31.12.2018 (badane)	Zmiana	30.09.2019 (niebadane)
Rezerwa na podatek dochodowy od osób prawnych	-	-	-
wycena należności / naliczone odsetki	-	-	-
Aktywo na podatek dochodowy od osób prawnych	519	(151)	368
wycena zobowiązań	143	(79)	64
rezerwa na audyt	5	22	27
straty podatkowe do odliczenia	371	(94)	277
	-	-	-
Odpis na aktywo	519	(151)	368
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	25	117	142
w tym:			
utworzenie		45	
wykorzystanie		(162)	
Odpisy na należności oraz pożyczki	7 530	(5 937)	1 593
w tym:			
utworzenie		1 096	
wykorzystanie		7 033	

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku Rubicon Partners S.A. poniosła stratę w kwocie 1 524 tys. zł. W analogicznym okresie 2018 r. Rubicon Partners S.A. osiągnęła poniosła stratę w wysokości 5 034 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 211 tys. zł (3 kwartały 2018: 578 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej w wysokości 1 778 tys. zł (3 kwartały 2018: 744 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 21 tys. zł, na które składają się głównie przychody z tytułu odsetek (3 kwartały 2018: 181 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 172 tys. zł (3 kwartały 2018: 320 tys. zł),
- zysk ze sprzedaży instrumentów finansowych w wysokości 345 tys. zł (3 kwartały 2018: zysk: 153 tys. zł).

Na 30 września 2019 r. należności Rubicon Partners S.A. wynosiły 710 tys. zł i były niższe o 2 768 tys. zł od stanu na początek roku. Główną pozycją należności są należności pozostałe.

Zobowiązania Rubicon Partners S.A. na 30 września 2019 r. wynosiły 3 382 tys. zł i są niższe o 4 431 tys. zł od stanu na początek bieżącego roku. Najistotniejszą pozycją zobowiązań są zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w łącznej wysokości 2 012 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu pożyczek w kwocie 986 tys. zł.

Na dzień 30 września 2019 r. portfel inwestycyjny Emitenta obejmował udziały w 1 podmiocie zależnym, 1 spółce mniejszościowej notowanej oraz 1 spółce mniejszościowej nie notowanej.

Wartość portfela inwestycyjnego na dzień 30 września 2019 r. wynosiła 4 347 tys. zł i zmniejszyła się od początku roku o kwotę 3 040 tys. zł. Główne zmiany wynikały z wyceny oraz sprzedaży akcji i udziałów spółek zależnych oraz spółek portfelowych.

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku Grupa Kapitałowa Rubicon Partners poniosła stratę netto w wysokości 3 206 tys. zł. W analogicznym okresie 2018 r. Grupa poniosła stratę netto w wysokości 9 917 tys. zł.

Główne czynniki, które wpłynęły na osiągnięte wyniki to:

- przychody z działalności operacyjnej w wysokości 1 415 tys. zł (3 kwartały 2018: 1 438 tys. zł),
- koszty działalności operacyjnej w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku zmalały i wyniosły 3 894 tys. zł (3 kwartały 2018: 7 387 tys. zł),
- zysk ze sprzedaży instrumentów finansowych w wysokości 269 tys. zł (3 kwartały 2018: strata: 357 tys. zł),
- przychody finansowe w wysokości 125 tys. zł, na które składają się głównie przychody z tytułu odsetek (3 kwartały 2018 r. 1 812 tys. zł),
- koszty finansowe w wysokości 158 tys. zł (3 kwartały 2018: 279 tys. zł),
- zysk w pozycji wycena instrumentów w wartości godziwej przez wynik finansowy w wysokości 22 tys. zł (3 kwartały 2018: strata 252 tys. zł),
- udział w zyskach/stratach spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości minus 887 tys. zł (3 kwartały 2018: strata 5 114 tys. zł).

Należności Grupy Kapitałowej na 30 września 2019 r. wynosiły 4 229 tys. zł i były niższe o 1 517 tys. zł od stanu na początek roku. Główną pozycją należności były należności pozostałe.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na 30 września 2019 r. wynosiły 14 128 tys. zł i były wyższe o 1 213 tys. zł od stanu na początek bieżącego roku. Istotną pozycją zobowiązań były krótkoterminowe pożyczki

w wysokości 986 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 6 775 tys. zł.

W 3 kwartale 2019 r. w strukturze aktywów i pasywów Grupy miały miejsce następujące zmiany: zwiększył się portfel aktywów – udziałów i akcji spółek oraz nieznacznie zwiększyło się zadłużenie.

28. Informacja o kursie EUR

Wybrane dane zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów na dzień 30 września 2019 r. – według średniego kursu ogłoszonego 30 września 2019 r. przez Narodowy Bank Polski - 4,3736 zł PLN/ EUR
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat zawierającego sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych za okres 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2019 r. - 4,3086 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 9 miesięczny kończący się 30 września 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 września 2018 r. - 4,2535 PLN / EUR

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

W dniu 30 września 2019 r. Zarząd opublikował informację o aktualizacji przeglądu opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej Emitenta.

W dniu 25 października 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji z prawem poboru nowych akcji zwykłych na okaziciela, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia 22 listopada 2019 r. jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki

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 czwartym kwartale 2019 roku to:

- wynik na sprzedaży akcji i udziałów oraz przychody z tytułu odsetek,
- kursy akcji spółek notowanych na rynku papierów wartościowych,
- harmonogram zamykania transakcji obsługiwanych przez spółki Grupy, generujących przychody o charakterze prowizyjnych (tzw. success fee),

- koszty działania Funduszu i spółek Grupy, w tym koszty obsługi zadłużenia; koszty powinny być na poziomie kosztów jak w poprzednim kwartale.

31. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

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

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

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